BANCA SELLA

BIELLA Fondata nel 1886



RELAZIONE E BILANCIO

1999

113° ESERCIZIO

GRUPPO BANCA SELLA

BANCA SELLA

BIELLA Fondata nel 1886



Gaudenzio Sella (1860-1934)

Società per Azioni
Sede in Biella - capitale e riserve L. 382.580.207.047
Registro delle Imprese di Biella n. 13420
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari
Codice Fiscale e Partita IVA 01709430027



I soci della Banca Gaudenzio Sella & C. nel giardino della villa di Corradino Sella a Biella, in occasione della stipulazione dell'atto di proroga della Società del 28 dicembre 1930. Da sinistra: Vittorio, Gaudenzio, Massimo, Corradino, Andrea, Carlo, Cesare, Giuseppe e Erminio Sella. Fotografia di Giorgio Sella

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2000

Presidente *Giorgio Sella

Vice Presidente *Lodovico Sella
Vice Presidente e Segretario del Consiglio *Franco Sella

Amministratore Delegato e Direttore Generale *Maurizio Sella

Amministratore Delegato Vicario Enzo Panico

Amministratore Onorato Castellino

Franzo Grande Stevens
Pier Vittorio Magnani
Giovanni Rosso

*Fabrizio Sella Pietro Sella Sebastiano Sella

Vittorio Sella Giovanni Zanetti

COLLEGIO SINDACALE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2002

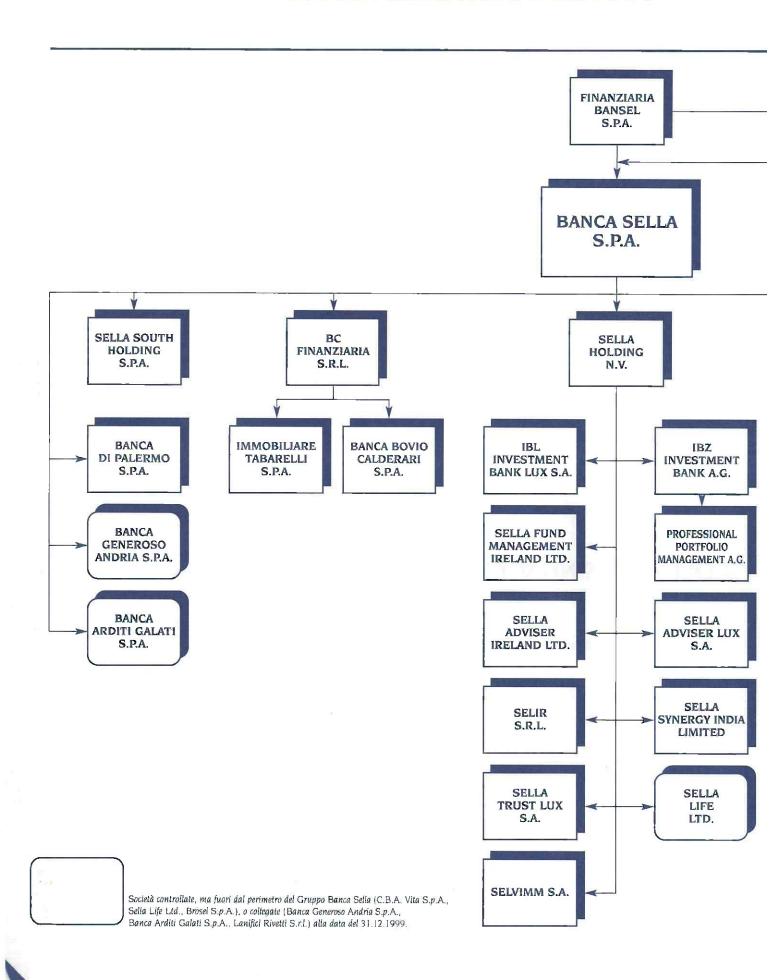
Sindaco effettivo – Presidente Alberto Rizzo
" Vittorio Bernero

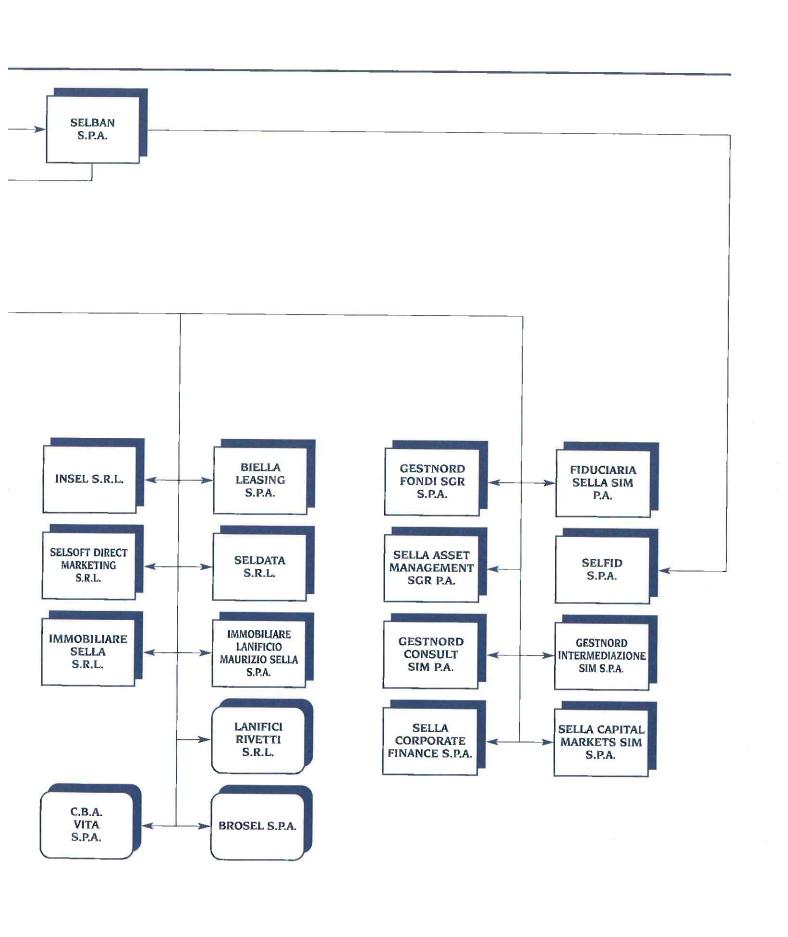
" Marco Scarzella

Sindaco supplente Adriano Suster
" " Benito Rimini

^{*}Membro del Comitato Esecutivo

MAPPA DEL GRUPPO BANCA SELLA AL 31/12/1999





Organizzazione Territoriale (aprile 2000) GRUPPO BANCA SELLA

BANCA SELLA

Sede Centrale e Direzione Generale 13900 BIELLA, via Italia 2, Tel. (015) 35011 Fax (015) 351767 - Telex 223106 bansel 1 SWIFT SELB IT 2B - Telegr. BANCA SELLA Sito Internet: http://www.sella.it

RETE DISTRIBUTIVA IN ITALIA

REGIONE CAMPANIA

	PROVINCIA DI NAPOLI		
NAPOLI	via dei Milie, 34/36/38	(081)	410349

REGIONE LAZIO

	PROVINCIA DI ROMA			ξ
ROMA Sede	piazza Poli, 38/41	(06)	69942140	
ROMA I	via Zamboni, 22/28	(06)	55382059	
ROMA 2	via Pereira, 190/b	(06)	35496149	
ROMA 3	via A.Emo. 91	(06)	39732180	
ROMA 4	via di Vigna Stelluti, 22/26	(06)	3297514	
ROMA 5	płazza San Giovanni di Dio, 14/17	(.06)	5373935	ì
ROMA 7	viale Jonio, 334/340	(06)	8183631	
ROMA 8	via Latina ang, via Numanzia, 23	(06)	7807036	

REGIONE LOMBARDIA

MILANO 2 via V. Monfi, 33 (6 MILANO 3 via Gonzaga, 3 (6)2))2))2))2))2)	58107132 4691540 72003420 5517360 9307604
--	---------------------------------	---

REGIONE PIEMONTE

			Telephone A
	PROVINCIA DI ALESSANDRIA		
ACQUI TERME	via Marconi, 15/17/19	(0144)	325077
ALESSANDRIA	via Migliara, 5	(0131)	68154
CASALE MONFERRATO	via Saffi, 31/33	(0142)	454133
OVADA	piazza Garibaldi, 8	(0143)	833128
TORTONA	corso Montebello, 19/c	(0131)	813944
rokietat			
	PROVINCIA DI BIELLA		10
ANDORNO MICCA	via Cavidi Vitt. Veneto, 77	(0.15)	2475211
BIELLA Sede	yła Italia, 2	(015)	35011
BIELLA 1	via Lamarmora, 18	(015)	28669
BIELLA 2	piazza Martiri, 8	(015)	355459
BIELLA 3	piazza Adua, 12	(015)	8408192
BIELLA 4	via Milaño, 53	(015)	355237
BIELLA 5	via f.lli Rosselli, 108	(015)	8408205
BIELLA 6	via Pettinengo, 22	(015)	562676
BIELLA 7	via Terino, 53	(015)	406287
BIELLA 8	via Tripoli, 33	(015)	403149
BRUSNENGO	pjazza Ubertalli, 12	(015)	985476
CANDELO	piazza Castello, 19	(0.15)	2536815
CAVAGLIÀ	via Rondolino, 1	(0161)	96397
CERRIONE fraz VERGNASCO	via Papa Giovanni XXIII, 30	(015)	2583012
COSSATO Sede	piażza Caveut, 8	(015)	980165
COSSATO I	via Martiri della Libertà, 177	(0.15)	983259
COSSATO 2	via Marconi, 76	(015)	9840067
GAGLIANICO	via Gramsci, 75	(015)	2543541
LESSONA	piazza G. Sella, 1	(015)	981949
MONGRANDO	via Roma, 24	(015)	666261
OCCHIEPPO INFERIORE	via Martiri della Libertà, 18/a	(015)	2593686
POLLONE	via Caduti per la Patria, 24	(015)	61591
PONDERANO	piazza Garibaldi, 1	(015)	2544330
SALUSSOLA	via Martin Libertà, 45	(0161)	997243
SANDIGLIANO	via Maroino, 9	(015)	2493200
TOLLEGNO	via XX Settembre, 6/8	(015)	421523
TRIVERO - PONZONE	piazza XXV Aprile, 28	(015)	777046
VALDENGO	via O.Sella, 28	(015)	882165
VALLEMOSSO	via B.Sella, I	(015)	702935
VERRONE	yla Zumaglini, 23	(015)	2558286
VIGLIANO BIELLESE	via Milano, 163	(015)	811954
A LOS CONTACTOR TO TOTAL POPULATION AND ADDRESS OF THE PROPERTY ADDRESS OF THE PROPERTY AND ADDRESS OF THE PROPERTY ADDRES	. 2 / 60	(251.61)	96.2803

via Provinciale, 32

987392

(0161)

VIVERONE

		PROVINCIA DI CUNEO		
	ALBA	piazza Cristo Re, 12	(0173)	284244
	BRA.	via Verdi, 15	(0172)	432158
1	CUNEO.	via XXVIII Aprile, 15/17	(0171)	697780
	FOSSANO POCAPAGLIA	piazza Duomo ang. via Garibaldi strada Macellai, 53	(0172)	633042
	SAVIGLIANO	piazza del Popolo, 25	(0172) (0172)	423669 33961
	DAVIGLIANO	plazza del ropolo, 27	(0372)	10866
	BORGOMANERO	PROVINCIA DI NOVARA corso Garibaldi, 106	(0322)	835920
	NOVARA	corso Torino, 35/37	(0321)	466611
	ALPIGNANO	PROVINCIA DI TORINO via Mazzini, 33	(011)	9664431
	AVIGLIANA	corso Torino, 37/39	(011)	9312925
	BANCHETTE D'IVREA	via Castellamonte, 3	(0125)	612766
	BEINASCO	strada Torino, 104	(011)	3499873
	BORGARO TORINESE	via Gramsci, 2	(011)	4500276
	BUSSOLENO	via Trafore, 66	(0122)	640476
k .	CALUSO	via Bettoia, 61	(011)	9831684
3	CARIGNANO CARMAGNOLA	via Umberto I, 27 corso Matteotti, 6/8 ang. via Chiffi	(011) (011)	9697115
	CASTELLAMONTE	via P.Educ, 48	(0124)	513185
	CASTIGLIONE TORINESE	piazza Vittorio Veneto, 1	(011)	9818393
	CHIAVERANO	corso Centrale, 67	(0125)	54375
10	CHIERI	via Vittorio Emanuele, 44	(011)	9412210
1	CHIUSA S.MICHELE	via General Cantore, 2	(011)	9643332
	CHIVASSO	via Italia, 2	(011)	9172939
	CIRIÈ Sede	via San Ciriaco, 13	(011)	9211265
	CIRIÈ I CUORGNÈ	via Lanzo, 157/a via Torino, 3	(011)	9211388
V 3	FAVRIA	via Caporal Cattanee, 52	(0124) (0124)	650434 348885
1.4	GIAVENO	via Roma, 15	(011)	9364122
1	GRUGLIASCO	via Spanna, 3 - int. 11	(011)	784697
- 1	IVREA Sede	corso C.Nigra, I	(0125)	45847
	IVREA I	corso Vercelli, 124	(0125)	616821
	MONCALIERI	piazza Caduti Libertà, 6	(011)	6406892
	MONTANARO	via Matteotti, 8	(011)	9193093
	NICHELINO NONE	piazza Camandona, 25/27 piazza Cavour, 12	(011) (011)	3581249 9904045
	ORBASSANO	via Roma. 27	(110)	9031751
	PIANEZZA	via Giollti, 7	(011)	9663741
	PINEROLO	cotso Toriño, 63/b	(0121)	321787
	RIVAROLO CANAVESE	corso Torino, 54/56	(0124)	29919
	RIVOLI fraz.Cascine Vica	corso Francia, 201/203	(011)	9574364
	RIVOLI	piazza Martiri Libertà, 2	(0.11)	9580608
	ROMANO CANAVESE ROSTA	viałe Marconi, 34 via Rivoli, 63	(0125)	712341
	S.CARLO CANAVESE	via Ciriè, 73	(011) (011)	9541241 9214820
	S.FRANCESCO AL CAMPO	via Torino, 190	(011)	9276848
	S GERMANO CHISONE	via G. Vincon, 17	(0121)	58577
	SANGANO	via Bert, 11	(0[1)	9085858
	SETTIMO TORINESE	via Italia, 18/b	(011)	8978181
- /	SUSA	corso Inghilterra, 46	(0122)	629690
1	TORINO Sede TORINO 1	přazza Castello, 127	(011)	5620738 752646
1.	TORINO 2	corso Prancia, 185 corso De Gasperi, 46	(011) (011)	597533
	TORINO 3	via San Donato, 34/c	(011)	4373471
	TORINO 4	cotso Giulio Cesare, 58	(011)	2487848
	TORINO 5	corso Monte Cucco, 59	(011)	3850775
3	TORINO 6	via Bologna, 242	(011)	2424063
1	TORINO 7	corso Sommeiller, 25	(011)	593983
11	TORINO 8	corso Orbassano, 193 corso Matteotti, 47	(011)	352108
	TORINO 9 TORINO 10	corso Vittorio Emanuele II, 12	(011) (011)	5612608 885039
	TORINO 11	corso San Maurizio, 47	(0.11)	888156
	TORINO 12	piazza Giosuè Carducci, 122/c	(011)	6631636
	TORINO 13	corso Traiano, 82	(0.11)	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 18 TORINO 19	piażza Adriano, 5/h corse Vercelli, 168	(011)	4330233
	TORRAZZA PIEMONTE	yia Mazzini, 23	(911) (011)	2051735 9180028
	TROPARELLO	via Torino, 84	(011)	6490924
	VENARIA	viale Buridani, 6	(011)	4593815
	VOLPIANO	via Umberto I, 11/13	(011)	9951480
		PROVINCIA DI VERCELLI		
	BORGOSESIA	piazza Mazzini, 5	(0163)	200379
	CIGLIANO	via Umberto I ang. via Gramsci	(0161)	423046
	CRESCENTINO	corso Roma, 66/68	(01.61)	834560
	GATTINARA SANTHIÀ	viale Marconi, 60	(0163)	834464
	TRINO	corso Beato Ignazio, 2 corso Cavout, 34/38	(0161) (0161)	930445
1	VERCELLI Sede	piazza Risorgimento, 23	(0161)	255600
	VERCELLI I	via Paggi, 29	(0161)	211597
	VERCELLI 2	via Castelnuovo delle Lanze	(0161)	211397

REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA

(0165)235465 AOSTA via Festaz, 3 AOSTA I CHÂTILLON via Monte Crivola, 33-località Soleil, 8 (0165) (0166) 553431 563086 PONT S.MARTIN via Circonvallazione, 15/a (0125)806121 via Caduti per la Libertà, 13 (01.25)929079 VERRES

RETE DISTRIBUTIVA ALL'ESTERO

LUSSEMBURGO (0035)(2)2242400 LUSSEMBURGO 4, boulevard Royal

VENEZUELA

0000

Ufficio di rappresentanza avenida Francisco de Miranda Centro Lido, Torre E. Piso 7, Oficina 74-A, El Rosal CARACAS 9522345 (0058)(2)

BANCA BOVIO CALDERARI
Sede Sociale e Direzione Centrale
TRENTO, via Oss. Mazzurana, 63
Palazzo Tabarelli
Tel. (0461) 888111 - Fax (0461) 237281
Telex 400560 CABANK I Sito Internet: http://www.bbcbank.it

REGIONE TRENTINO - ALTO ADIGE

	PROVINCIA DI BOLZANO		-// / All -	
BOLZANO Sede	via Duca d'Aosta, 49	(0471)	285544	j
BOLZANO I	via Bari. 13	(0471)	204483	ř
BOLZANO 2	via Milano, 63	(0471)	204999	
BOLZANO 3	via Volta, 8	(0471)	204140	
	PROVINCIA DI TRENTO			
BORGO VALSUGANA	largo Dordi, I	(0461)	751233	
CLES	via Třento, 22	(0463)	424388	
LAVIS	via Matteotti, 26	(0461)	242300	
RAVINA	via delle Masere, 37	(0461)	922022	
ROVERETO	c.so Rosmini ang, via Paoli	(0464)	430030	
TRENTO Sede	via Oss. Mazzurana, 63	(0461)	888111	
TRENTO Centro Europa	via Vannetti ang via L'Aconcio	(0461)	982475	
TRENTO Top Center	via Brennero, 306	(0461)	825800	
TRENTO	corso III Novembre, 92	(0461)	935500	
			and I	
	REGIONE VENETO			
			1	

MONTEBELLUNA	via Montegrappa, 72	(0423)	615171	
	PROVINCIA DI BELLUNO		100	
AGORDO	via IV Novembre, 9	(0437)	62170	
BELLUNO	via V.Veneto, 90	(0437)	930133	
FELTRE	largo P.Castaldi, 7	(0439)	8841	
FELTRE - FARRA	viale Pedavena, 10	(0439)	310100	
SOSPIROLO	loc. Ponte Mas. 242	(0437)	847032	
SOVRAMONTE	loc Servo	(0439)	98444	
TRICHIANA	via Cavassico Inferiore	(0437)	555333	

PROVINCIA DI TREVISO

via Segusini, 25

(0423)

COVOLO DI PEDEROBBA

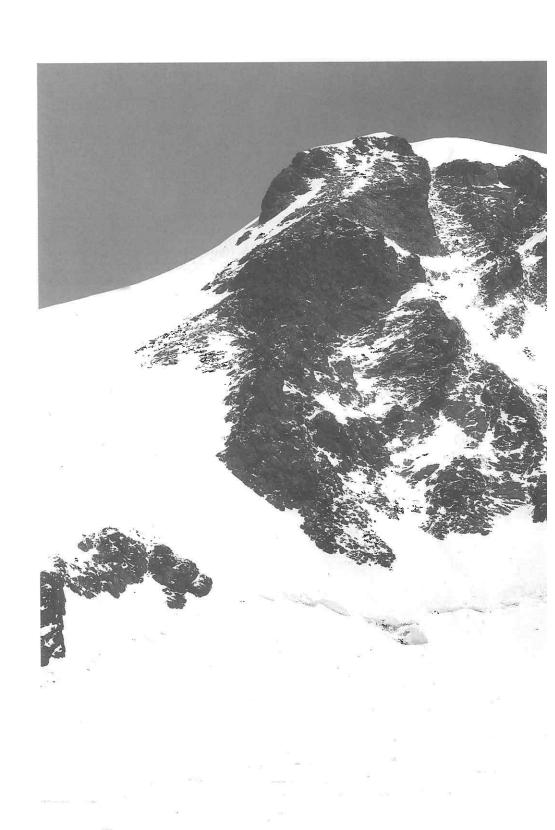
BANCA DI PALERMO Sede Legale e Direzione PALERMO - via Villareale, 2 Tel. (091) 6018111 - Fax (091) 6114480 Telex 912120 PALBAN Sito Internet: http://www.bancadipalermo.it

REGIONE SICILIA

	PROVINCIA DI PALERMO		
PALERMO	via Villateale, 2	(091)	6018111
PALERMO I	via Boccadifalco, 22	(091)	6680817
PALERMO 2	via del Cigno, 62	(091)	446514
PALERMO 3	.corso Calatafimi, 981/c	(091)	6681624
PALERMO 4	yia Castellana, 108/a	(091)	6733720
PALERMO 5	viale Lazio, 37	(091)	6701017
PALERMO 6	via Villareale, 2	(091)	6018219
PALERMO 7	via A. De Gasperi, 26/a	(091)	525594
PALERMO 8	via gen. C.A. Dalla Chiesa, 3/b	(091)	7301777
PALERMO 9	via L. Da Vinci, 5	(091)	6827811
MONREALE	via Umberto I, 14	(091)	6402645
ROCCAMENA	via Vinci, 6	(091)	8465544
SAN GIUSEPPE JATO	via Umberto I, 208	(091)	8576833

PROVINCIA DI TRAPANI via XXX Gennaio, 5 3541061 (092)TRAPANI

BANCA GENEROSO ANDRIA Sede Legale e Direzione Generale GIFFONI VALLE PIANA - piazza Umberto I, 31/32/33 Tel. (089) 868309 - Fax (089) 865.022 Telex 721266 Genea I Sito Internet: http://www.bga.it **REGIONE CAMPANIA** CAPACCIO-PAESTUM GIFFONI VALLE PIANA MONTECORVINO PUGLIANO SALERNO PROVINCIA DI SALERNO via Elice Codiglione piazza Umberto 1, 31/32/33 strada Statale, 18 - loc. Bivio Pratole via G.Cuomo, 9 724877 868309 51031 253590 (0828)(089) (0828) (089) 000 IBZ INVESTMENT BANK (Svizzera) Sede Centrale e Direzione Generale ZURIGO, Talstrasse 70 - Tel. (0041) (1) 2120050 Fax (0041) (1) 2124009 Telex 815392 IBZ CH Sito Internet: http://www.ibz-investment-bank.com GINEVRA LUGANO ZURIGO rue de la Croix d'Or, 19 via Balestra, 18 Talstrasse, 70 (0041) (22) (0041) (91) (0041) (1) 3178800 9235459 2120050 (Lussemburgo) Sede Centrale e Direzione Generale LUSSEMBURGO, 4, Boulevard Royal Tel. (0035) (2) 26200304 - Fax (0035) (2) 26200131 LUSSEMBURGO 4, Boulevard Royal (0035) (2) 26200304



8 settembre 1883, Piramide Vincent dai pressi della Capanna Gnifetti, 3700m. Sulla destra l'ing. Gaudenzio Sella che nel 1886 fonderà l'omonima Banca.



Fondazione Sella

INDICE

ASSEMBLEA ORDINARIA - AVVISO DI CONVOCAZIONE	17
RELAZIONE SULLA GESTIONE O Quadro di sintesi O Indicatori economico-finanziari O Scenario macroeconomico di riferimento O Risultati dell'esercizio O Temi di rilevanza strategica O Politiche commerciali e di distribuzione O Andamento operativo nelle principali aree di attività O Struttura operativa O Controlli interni e gestione integrata dei rischi O Evoluzione prevedibile della gestione O Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura O Azioni proprie e della controllante O Partecipazioni e rapporti con le imprese del gruppo O Progetto di destinazione dell'utile	20 21 22 24 30 33 36 50 50 57 60 60 61 63
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE O Relazione del Collegio Sindacale	65 66
SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA IN LIRE O Stato patrimoniale O Conto economico SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA IN EURO O Stato patrimoniale	71 72 74 75 76
O Conto economico	78
NOTA INTEGRATIVA	18
PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE O Forma e contenuto del bilancio O Criteri di valutazione O Rettifiche di valore e Accantonamenti di natura fiscale	83 84 85 91
PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE O I crediti O I titoli O Le partecipazioni O Le immobilizzazioni materiali e immateriali O Altre voci dell'attivo O I debiti O I fondi O II capitale, le riserve e le passività subordinate O Altre voci del passivo O Le garanzie e gli impegni O Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività O Gestione e întermediazione per conto terzi	93 94 98 100 104 105 106 108 111 114 115 117
PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO O Gli interessi O Le commissioni I profitti e le perdite da operazioni finanziarie Le spese amministrative O Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti O Altre voci del conto economico O Altre informazioni sul conto economico	121 122 123 125 126 127 129 130
PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI O Gli amministratori e i sindaci O Impresa capogruppo o Ente creditizio comunitario controllante	131 132 132
ALLEGATI AL BILANCIO O Elenco immobili di proprietà al 31/12/1999 O Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto O Rendiconto finanziario	133 134 135 136
RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE	137
BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO BANCA SELLA	143
INDICE DETTACHATO DEL BILANCIO CONSOLIDATO	1.45



Presidenza e Direzione Centrale.

Seduti, da sinistra: Lodovico Sella (Vice Presidente), Giorgio Sella (Presidente), Franco Sella (Vice Presidente).

In piedi, da sinistra: Attilio Viola (Direttore Centrale), Guido Bigiordi (Direttore Centrale), Maurizio Sella (Amministratore Delegato e Direttore Generale), Enzo Panico (Amministratore Delegato Vicario).

ASSEMBLEA ORDINARIA

Biella, 27 aprile 2000

AVVISO DI CONVOCAZIONE

I signori Azionisti sono convocati in assemblea ordinaria, presso la sede della Banca Sella S.p.A. in Biella, via Italia, 2, per le ore 9.30 del giorno 27 aprile 2000 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 8 maggio 2000, stesse ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno:

- 1. Deliberazioni ai sensi dell'art. 2364, punto I, del Codice Civile;
- 2. Deliberazioni ai sensi degli articoli 2380 e 2364, punti 2) e 3), del Codice Civile;
- 3. Deliberazioni ai sensi dell'art. 25 dello statuto sociale.

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

Biella, 30 marzo 2000

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Giorgio Sella

Il presente avviso è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – n. 81 – del 6 aprile 2000 alle pagine 4-5, avviso S-7495.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

QUADRO DI SINTESI

	(dati in mili	(dati in miliardi di lire)		(dati in milioni di euro) (1)	
	31/12/99	31/12/98	31/12/99	31/12/98	% su 1998
DATI PATRIMONIALI					
Totale attivo di bilancio	9.047,9	8.102,1	4.672,9	4.184,4	+ 11,7%
Crediti per cassa	3.989,1	3.284,0	2.060,2	1.696,0	+ 21,59
Crediti di firma	830,7	577,4	429,0	29.8,2	+ 43,99
Portafoglio titoli	1.812,8	1.768,8	936,2	913,5	+ 2,5%
Partecipazioni	440,6	374 5	227,6	193,4	+ 17,79
Immobilizzazioni materiali e immateriali	127,0	115,3	65,6	59,5	+ 1,0,15
Raccolta diretta	6.226,3	5,332,9	3.215,6	2.754,2	+ 16,89
Raccolta indiretta	26.201,0	23.026,0	13.531,7	11.891,9	+ 13,89
Patrimonio ai fini Vigilanza	577,7	567,6	298,4	293,1	+ 1,8°
DATI ECONOMICI					
Margine di interesse	186,5	164,6	96,3	85,0	+ 13,3
Ricavi da servizi (2)	187,6	165,0	96,9	85,2	+ 13,79
di cui: Commissioni nette	166,4	146,3	85,9	75,6	+ 13,7
Risultato operazioni finanziarie	13,3	26,5	6,9	13.7	- 49,8
Margine di intermediazione [2]	387.4	356,1	200,1	183,9	+ 8,8
Spese amministrative (3)	224,0	188,5	115,7	97,4	+ 18,8
Rettifiche di valore al netto delle riprese	53,9	47,9	27,8	24,7	+ 12,5
Imposte sul reddito(4)	48,6	58,9	25,1	30,4	- 17,5
Utile (netto) dell'esercizio	39,3	29,8	20,3	15,4	+ 31,9
Utile (netto) dell'esercizio (41	39,3	33,9	20,3	17,5	+ 15,9

[&]quot; Controvalori determinati applicando, in entrambi gli anni, il tasso di conversione lira/euro al 31.12.98: L. 1.936,27

[📲] I valori relativi al 1998 sono stati ricalcolati in ottemperanza alle norme entrate in vigore a partire dal bilancio 1999 in materia di fiscalità differita e sono stati resi confrontabili con i dati relativi al 1999

	1999	1998	1997	1996	1995
DATI DI STRUTTURA Dipendenti Succursali in Italia e all'estero	1.670 137	1.353 119	1.173	1.123	971 87

[&]quot; Comprensivo degli altri proventi di gestione ed al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte"

al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e comprensive dell'IRAP relativa al costo del Personale

INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

	1999	1998	1997	1996	1995
INDICI DI REDDITIVITÀ (%)					11
R.O.E. (return on equity) (1)	14,7	16,8	10,0	8,5	8,8
Ricavi da servizi (2)/margine di interesse	100,6	100,3	84,0	61,7	52,1
Ricavi da servizi (2)/margine di Intermediazione	48,4	46,3	40,4	34,4	33,2
Spese amministrative/ricavi da servizi (2)	119,4	114,2	134,4	165,7	172,8
Spese amministrative/margine di intermediazione	57,8	52,9	54,3	56,9	57,4
Spese per il Personale ¹³ /margine di intermediazione	34,8	33,0	35,6	38,1	37,7
INDICI DI PRODUTTIVITÀ (dati in milioni di lire)					
Margine di intermediazione/dipendenti medi	259	282	253	235	234
Risultato lordo di gestione/dipendenti medi	92	112	97	79	80
Crediti per cassa/dipendenti a fine anno	2.389	2.427	2.398	2.117	2.030
Raccolta diretta ⁴/dipendenti a fine anno	3.728	3.942	4.326	4.264	3.929
Raccolta globale/dipendenti a fine anno	19.418	20.960	20.707	18.511	16.596
INDICI PATRIMONIALI (%)					
Crediti per cassa/raccolta diretta (5)	80,4	73,7	70,6	68,9	69,7
Crediti per cassa/totale attivo	44,1	40,5	39,7	34,7	38,0
Patrimonio ai fini Vigilanza/totale attivo	6,4	7,0	7,3	6,4	8,0
Raccolta diretta 4/totale attivo	68,8	65,8	71,7	69,9	73,5
INDICI DI RISCHIOSITÀ DEL CREDITO (%)					
Sofferenze lorde [6]/impieghi per cassa	2,7	2,7	2,6	2,8	3,3
Sofferenze nette/impieghi per cassa	1,6	1,4	1,4	1,6	2,0
Sofferenze nette/patrimonio ai fini Vigilanza	11,1	8,2	7,4	8,6	9,3
Rettifiche di valore nette/impieghi per cassa	0,7	0,7	0,6	0,5	0,4
Rettifiche di valore complessive/					
sofferenze lorde (Grado di copertura generale)	41,2	47,1	47,4	42,9	40,5
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)					
Coefficiente di base	8,4	8,5	9,0	9,5	11,3
Coefficiente complessivo	11,0	12,2	13,4	13,1	16,1

[🕮] Rapporto "Utile netto ante accantonamento a Fondo rischi bancari generali" e "Patrimonio e Fondo rischi bancari generali ante accantonamenti"

¹²¹ Non comprensivi di Profitti e perdite da operazioni finanziarie

^[3] Comprensive dell'IRAP relativa al costo del Personale e Comandati

⁽⁴⁾ Comprensiva di pronti contro termine

⁽⁵⁾ Non comprensiva di pronti contro termine

⁽⁶⁾ Comprensive dei dubbi esiti

SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

Nel 1999 l'economia italiana è stata caratterizzata da una modesta ripresa economica, grazie, principalmente, al contributo della domanda interna.

Il tasso di crescita annuo del P.I.L., attestatosi tra l'1,1% e l'1,2%, non ha raggiunto, tuttavia, un livello tale da impedire al Paese il posizionamento nella parte bassa della classifica di crescita europea. Ciò in conseguenza delle difficoltà dei settori legati alle esportazioni, esposti verso paesi che hanno ridotto la propria domanda di importazioni per le situazioni di crisi da essi attraversate nel periodo più recente, nonché della perdita globale di competitività del Paese, a causa della specializzazione su segmenti di prodotto più tradizionali, soggetti ad una concorrenza sempre più agguerrita da parte dei paesi emergenti.

L'inflazione, allineandosi all'andamento registrato negli altri paesi dell'area dell'Euro, è risalita dai valori minimi di inizio 1999, fino a raggiungere, a dicembre 1999, un valore tendenziale pari al 2,1% (il valore medio annuo è stato pari all'1,7%). Il "gap" inflazionistico che separa l'inflazione italiana dalla media dell'area si è comunque ridotto, in corso d'anno, di un decimo di punto, sebbene la dinamica dei prezzi italiani sia ancora superiore del 60% circa alla media europea.

Sul fronte della finanza pubblica, si è consolidato il processo di "rientro" del disavanzo pubblico, testimoniato dal rapporto tra indebitamento e P.I.L., attestatosi, nel corso del 1999, su valori prossimi al 2%.

Nel corso del 1999 il sistema finanziario italiano si è confrontato con i radicali cambiamenti determinati dal definitivo avvio dell'Unione Monetaria Europea e dal debutto dell'Euro sul mercati finanziari mondiali.

Nel nuovo contesto di stabilità monetaria e creditizia, caratterizzato dall'ulteriore diminuzione dei tassi di interesse, indotta dalla politica monetaria della Banca Centrale Europea, si è consolidato l'allineamento della struttura del mercato finanziario italiano agli standard prevalenti nei principali paesi dell'area Euro, sia per quanto concerne la composizione della ricchezza che le scelte finanziarie del settore privato.

Prova di ciò sono stati il deciso spostamento delle preferenze degli investitori a favore degli strumenti del risparmio gestito (il patrimonio dei Fondi comuni italiani, con particolare riferimento ai comparti azionari, ha registrato, a fine 1999, una crescita di oltre il 27% rispetto all'anno precedente, mentre le gestioni patrimoniali bancarie un incremento del 17,1% rispetto allo stesso mese del 1998), la maggiore propensione alla detenzione diretta di titoli azionari, l'incremento dei flussi finanziari indirizzati verso i Fondi pensione e i prodotti assicurativi e la maggiore diversificazione internazionale del risparmio.

Le tendenze sopracitate sono state in buona parte assecondate dal sistema bancario italiano, alla ricerca di nuove opportunità di ricavi commissionali, in grado di compensare la caduta del margine di interesse, provocata dalla ulteriore compressione della forbice fra tassi attivi e tassi passivi. Lo spread, in corso d'anno, è infatti diminuito, a causa del calo di 115 punti base del tasso medio sugli impieghi, a fronte di minori decrementi, nello stesso arco di tempo, del tasso medio sulla raccolta (88 centesimi di punto) e sui depositi (77 centesimi di punto).

L'attività delle banche, nel corso dell'anno, è stata caratterizzata da una crescita estremamente modesta della raccolta diretta (+3,6% rispetto al 1998), penalizzata dalla ulteriore contrazione dell'aggregato relativo ai certificati di deposito, non compensata da un significativo aumento dei prestiti obbligazionari emessi (+5,5%). L'unica forma tecnica in significativa progressione è risultata quella dei conti correnti, con un aumento prossimo al 15%.

Decisamente più positiva è risultata la crescita degli impieghi, sia a breve che a medio-lungo termine, attestatasi attorno al 9% rispetto al 1998, sostenuta in massima parte dalla ripresa economica e dalla domanda di credito da parte di molte imprese, trovatesi nella necessità di strutturarsi, anche tramite fusioni e acquisizioni, per fronteggiare una competitività sempre più globale. Con riferimento alle esposizioni creditizie, si è registrata, in corso d'anno, una diminuzione del 4,7% delle sofferenze lorde e dell'11,2% delle sofferenze nette, con un rapporto fra sofferenze nette ed impieghi passato dal 5,7% a fine 1998 al 4,7% di fine 1999.

I dati economici, in parte influenzati dagli effetti negativi delle minusvalenze su titoli - provocate dal rialzo della parte lunga della curva dei tassi di interesse -, appaiono sostanzialmente positivi ed evidenziano come la caduta del margine di interesse sia stata più che compensata dall'incremento dell'aggregato dei ricavi da servizi, che ha, quindi, sostenuto il livello del margine di intermediazione.

I costi operativi sono rimasti sostanzialmente stabili, a fronte di una diminuzione delle spese per il personale, dovuta alla diminuzione del numero globale dei dipendenti.

Gli indicatori economici nel loro complesso sembrano, quindi, evidenziare come il sistema bancario italiano abbia superato abbastanza brillantemente la prova del passaggio al mercato della Moneta Unica, mentre l'Euro, dopo un primo periodo caratterizzato dall'euforia dei mercati per la nuova moneta, ha subito una progressiva svalutazione nei confronti del dollaro, chiudendo l'esercizio con un deprezzamento medio, rispetto alla valuta americana, di circa il 13%.

RISULTATI DELL'ESERCIZIO

REDDITIVITÀ

Qui di seguito si presenta il prospetto di conto economico riclassificato. Si sottolinea che, in seguito all'introduzione della normativa sulla fiscalità differita, i valori contabili relativi al 1998 sono stati, ove necessario, ricalcolati, al fine di renderli omogenei e, quindi, confrontabili con i dati relativi all'esercizio successivo.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(dati i	n miliardi di lire)	31/12/1999	31/12/1998 pro-forma (*)	variazione su 1998 pro-forma	31/12/1998	variazione su 1998
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	361,7	405,4	-10,8%	405,4	-10,8%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-192,3	-247.8	-22,4%	-247,8	-22,4%
	Dividendi e altri proventi	17,1	7,0	144,3%	7,0	144,3%
	MARGINE DI INTERESSE	186,5	164,6	13,3%	164,6	13,3%
40.	Commissioni attive	199,7	167,0	19,6%	167,0	19,6%
50.	Commissioni passive	-33,3	-20.7	60,9%	-20,7	60,9%
60.	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	13,3	26,5	-49,8%	26,5	-49,8%
70.	Altri proventi di gestione					
	(al netto del "Recupero imposta di bollo e altre imposte") 21,2	18,7	13,4%	18,7	13,4%
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	387,4	356,1	8,8%	356,1	8,8%
80.	Spese amministrative:					
001	- Spese per il personale	-128,5	-112,1	14,6%	-112,1	14,6%
	– Altre spese amministrative	-107,4	-87,8	22,3%	-87,8	22,3%
	IRAP su costo netto del personale e comandati	-6,2	-5,4	14,8%	-5,4	14,8%
	Recupero imposta di bollo e altre imposte	18,1	16,8	7,7%	16,8	7,7%
90.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni					
	materiali e immateriali	-26,4	-24,6	7,3%	-24.6	7.3%
110.	Altri oneri di gestione		-2,1	_	-2.1	-
	RISULTATO LORDO DI GESTIONE	137,0	140,9	-2,8%	140,9	-2,8%
100.	Accantonamenti per rischi e oneri	-11.7	-1,5	680%	-1,5	680%
120.	Rettifiche di valore su crediti					
	e su accantonamenti per garanzie e impegni	-34,6	-30,7	12,7%	-30,7	12,7%
130.	Riprese di valore su crediti					
	e su accantonamenti per garanzie e impegni	7,1	7,4	-4,1%	7,4	4,1%
140.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-4,1	-6,5	-36,9%	-6,5	-36,9%
	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	93,7	109,6	-14,5%	109,6	-14,5%
180.	Proventi straordinari	15,6	12,3	26,8%	7,7	102,6%
190.	Oneri straordinari	-6,6	-4,5	46,7%	-4,5	46,7%
	RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE SUL REDDI	TO 102,7	117,4	-12,5%	112,8	-9,0%
220.	Imposte sul reddito dell'esercizio					
	(dedotta IRAP su costo netto del personale e comandati RISULTATO ANTE ACCANTONAMENTI AL) -42,4	-53,5	-20,7%	-53,0	-20,0%
	FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	60,3	63,9	-5,6%	59,8	0,8%
210.	Variazione del fondo rischi bancari generali	-21,0	-30<u>,</u>0	-30,0%	-30,0	-30,0%
	RISULTATO ECONOMICO NETTO	39,3	33,9	15,9%	29,8	31,9%

[🖰] l dati 1998, resi confrontabili con l dati 1999, sono stati ricalcolati in ottemperanza alle norme entrate in vigore a partire dal bilancio 1999 in materia di fiscalità differita

Il 1999 ha confermato il buon livello di redditività raggiunto dalla Banca nel precedente esercizio, sebbene con un "trend" non omogeneo nel corso dell'anno: a fronte, infatti, di un primo semestre particolarmente brillante e significativamente al di sopra del budget - i cui risultati erano stati determinati da un buona tenuta sia del margine d'interesse, sia dei ricavi da servizi - ha fatto riscontro un secondo semestre maggiormente in linea con le previsioni, influenzato dalla caduta dei corsi dei titoli e da conseguenti perdite sul portafoglio titoli di proprietà della Banca.

Il risultato complessivo dell'esercizio, attestatosi, prima dell'accantonamento al Fondo rischi bancari generali, su L. 60,3 miliardi, ha superato il budget, consentendo al R.O.E. della Banca di posizionarsi sul 14,7%, ben al di sopra della media registrata a livello di sistema.

Nei commenti che seguono viene proposta un'analisi delle principali componenti reddituali.

MARGINE DI INTERESSE

Il margine di interesse ha registrato un incremento del 13,3% rispetto al precedente esercizio, in seguito a:

- una significativa crescita dei volumi, che ha più che compensato la discesa di 0,5 punti percentuali, registrata dallo "spread";
- una discesa dei tassi passivi su depositi e obbligazioni, tra fine 1998 e fine
 1999, pari a 0,5 punti percentuali, a fronte di una diminuzione dei tassi attivi, pari a un punto percentuale: tali riduzioni si allineano al "trend" registrato dai tassi di mercato. La prima parte dell'anno è stata caratterizzata
 da un "mark-up" relativamente più consistente rispetto alla restante parte
 dell'esercizio. Al contrario, il "mark-down", che era arrivato a sfiorare valori
 prossimi allo zero nel primo semestre, a causa del ciclo di riduzione della
 struttura dei tassi, ha conosciuto una significativa ripresa nel secondo
 semestre;
- un rendimento del portafoglio titoli di proprietà, soprattutto nella prima parte dell'anno, superiore ai tassi di mercato, grazie a una composizione del portafoglio che ha privilegiato titoli a tasso fisso con "duration" elevata. Nella seconda parte dell'anno, il rendimento si è allineato ai tassi di mercato in relazione al graduale processo di ricomposizione del portafoglio a favore di titoli a tasso variabile;
- un buon andamento realizzato, nel corso del 1998, dalle società partecipate, che ha sensibilmente migliorato il livello dei dividendi, più che raddoppiati rispetto al precedente esercizio.

Ricavi da servizi

Il loro complesso (commissioni attive, più proventi di gestione, dedotte le commissioni passive e i recuperi di imposte indirette), ha registrato una dinamica favorevole, con una crescita del 13,7% rispetto al precedente esercizio. Il rapporto "ricavi da servizi/margine di interesse" si è mantenuto sostanzialmente stabile.

Al buon andamento della voce ricavi da servizi hanno maggiormente contribuito, in ordine di importanza, le seguenti componenti:

 il collocamento titoli, nell'ambito del quale si segnala il successo della vendita di quote di Sicav, con particolare riferimento ai comparti collegati all'investimento in titoli tecnologici;

- le commissioni da raccolta ordini (+10% rispetto al precedente esercizio), incrementatesi per effetto del positivo andamento dei mercati azionari e del conseguente significativo aumento dell'operatività di intermediazione per conto terzi, grazie anche al contributo del servizio di Banca Telefonica. Soprattutto nella seconda parte dell'anno si è registrato un crescente apporto delle commissioni derivanti dal "trading on line";
- i proventi da sistemi di pagamento elettronici, in particolare grazie allo sviluppo dell'attività svolta dalla Banca in qualità di "acquirer", collegata al collocamento di P.O.S. ("points of sale");
- il risparmio assicurativo, grazie anche alla commercializzazione di nuovi prodotti, fra i quali Polizze "index-linked", sia nel ramo vita che nel ramo salute. I proventi derivanti dal Risparmio Gestito hanno continuato a rappresentare un'elevata componente dell'aggregato Ricavi da Servizi, sebbene in diminuzione rispetto all'esercizio precedente anche per effetto dell'andamento meno favorevole dei mercati, collegato al rialzo dei tassi.

Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Fra le variabili che hanno maggiormente influenzato l'aggregato, attestatosi su L. 13,3 miliardi, si segnalano:

- l'ottimo andamento delle commissioni derivanti da compravendita titoli. La
 propensione della clientela alla diversificazione dei portafogli si è tradotta,
 infatti, in una crescita dei volumi negoziati, con particolare riferimento al
 comparto dei titoli esteri, fatto che, unitamente all'aumento di movimentazione nell'ambito dei portafogli gestiti, ha determinato un consistente
 aumento dei profitti da compravendita titoli;
- i risultati soddisfacenti raggiunti nell'ambito dell'attività di trading sul M.T.S. (Mercato Telematico dei Titoli di Stato);
- l'impatto negativo in termini di capital loss, in relazione al già citato aumento dei tassi monetari. Tale impatto è stato in buona parte compensato dall'elevato rendimento prodotto, durante la prima parte dell'anno, in termini di margine di interesse. Nel secondo semestre 1999, in ogni caso, la politica perseguita dalla Banca è stata quella di favorire una graduale ricomposizione del portafoglio a favore dei titoli a tasso variabile e di assicurare, mediante la vendita di contratti futures, una copertura di buona parte del rischio derivante dal corso dei titoli a tasso fisso.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine della gestione dei denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, porta a un risultato complessivo di L. 387,4 miliardi, in crescita dell'8,8% rispetto al precedente esercizio.

Spese del personale

Il costo del personale, comprensivo dell'I.R.A.P. (Imposta Regionale sulle Attività Produttive) relativa allo stesso, è aumentato del 14,6% rispetto al precedente esercizio, in relazione alla consistente crescita dell'organico (passato da 1.353 a 1.670), necessaria per sostenere lo sviluppo dell'attività della Banca.

Altre spese amministrative

Le altre spese amministrative si sono attestate su L. 107,4 miliardi, con un incremento, su base annua, del 22,3%. Gli interventi che hanno determinato

tale crescita sono da collegare a: spese promozionali e pubblicitarie; oneri a fronte delle modifiche procedurali connesse all'Anno 2000; spese relative all'ampliamento della rete distributiva, allo sviluppo della Banca Telefonica, alla costituzione dei Team di Private Banking, allo sviluppo di iniziative nel settore dell'Internet Banking. Trattasi, pertanto, di un incremento collegato al potenziamento del business complessivo della Banca in aree ritenute strategiche, che richiedevano interventi tempestivi, necessari all'acquisizione di quote di mercato.

A fine esercizio, le imposte indirette e tasse risultavano in aumento del 10,9% su base annua.

Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali

I già citati rilevanti investimenti effettuati al fine di promuovere lo sviluppo della Banca, hanno comportato un significativo aumento degli ammortamenti. In particolare, si segnalano l'acquisto di nuovi P.O.S. ("points of sale"), gli investimenti collegati alla costituzione di nuovi Team di Private Banking, gli investimenti nel settore dell'Internet Banking e gli investimenti in immobili destinati a nuove succursali.

RISULTATO LORDO DI GESTIONE

Il risultato di gestione ha sostanzialmente confermato i soddisfacenti valori dell'esercizio precedente.

Accantonamenti per rischi ed oneri

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accantonamenti per rischi ed oneri per totali L. 11,7 miliardi, di cui:

- L. 10 miliardi, accantonati al Fondo Oscillazione Titoli, costituito allo scopo di
 provvedere alla copertura del rischio di oscillazione relativa dei titoli della parte
 di portafoglio coperta rispetto ai contratti futures, che costituiscono la copertura stessa (tale rischio è il cosiddetto "rischio di base", ovvero il rischio che titolo e contratto future corrispondente appostato a copertura non si muovano in
 sintonia tra di loro), del rischio di oscillazione delle componenti azionarie presenti nel portafoglio e del rischio di oscillazione dei Fondi comuni di investimento inseriti nel portafoglio;
- L. 434 milioni, a fronte degli eventuali interventi derivanti dalla partecipazione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rettifiche di valore su crediti

Le rettifiche di valore su crediti sono aumentate, in relazione alla crescita del volume degli impieghi, nonché a causa dell'andamento congiunturale meno favorevole rispetto agli anni immediatamente precedenti. Peraltro, il loro ammontare, rapportato al totale degli impieghi, si è attestato su livelli rispondenti a criteri di sana e prudente valutazione.

Accantonamento a fondo rischi su crediti

Si tratta di un accantonamento prudenziale, in eccedenza alla valutazione di insussistenza dell'attivo, e si riferisce all'accantonamento per interessi di mora (parte considerata esigibile). Esso si è sostanziato in L. 4,1 miliardi.

UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE

Al netto dell'I.R.A.P. (Imposta Regionale sulle Attività Produttive) sul costo netto del personale operante in Banca e sul personale comandato, pari a L. 6,2 miliardi, l'utile ha evidenziato una diminuzione del 14,5% in relazione agli accantonamenti sopracitati, con particolare riferimento all'accantonamento al Fondo Oscillazione Titoli.

Proventi straordinari

Nel corso dell'esercizio la vendita di una parte delle quote detenute dalla Banca nella società C.B.I. Factor S.p.A. ha determinato la realizzazione di una plusvalenza pari a L. 7,2 miliardi.

Imposte sul reddito

Nell'esercizio 1999, l'incidenza percentuale dell'onere impositivo per imposte dirette sul reddito (I.R.P.E.G. e I.R.A.P.) sull'utile lordo ante imposte si è ridotta al 44,6%. Tale riduzione è diretta conseguenza dei positivi effetti prodotti dall'applicazione delle agevolazioni fiscali a favore degli investimenti, previste dalla legge 133/99 (cosiddetta "agevolazione Visco"), dall'applicazione delle agevolazioni fiscali a favore delle operazioni di riorganizzazione del sistema creditizio, previste dal Dlgs 153/99 (cosiddetta Legge Ciampi) e dall'esaurimento degli ammortamenti fiscalmente non deducibili, calcolati sulla rivalutazione in sospensione d'imposta dei beni mobili, realizzata nel 1991 ai sensi della cosiddetta Legge Amato (Legge 218/90).

Inoltre, in applicazione a quanto disposto dal provvedimento della Banca d'Italia dello scorso 3 agosto 1999, emanato anche in aderenza al principio contabile internazionale nº 12 ("Income taxes") ed all'analogo principio contabile italiano nº 25 ("Il trattamento contabile delle imposte sui redditi"), a partire dall'esercizio 1999 le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio indicate in conto economico tengono conto sia della fiscalità differita passiva sia della fiscalità differita attiva. Le imposte sul reddito indicate in conto economico (L. 48,6 miliardi), al lordo dell'I.R.A.P. sul costo netto del personale e dei comandati, corrispondono, quindi, alla somma algebrica di: imposte correnti (L. 52,4 miliardi), variazione delle imposte anticipate (-L. 4 miliardi), variazione delle imposte differite (+L. 154 milioni). Inoltre è stato rilevato, alla voce proventi straordinari, un importo pari a L. 4,1 miliardi, corrispondente alle imposte anticipate di competenza di esercizi precedenti. Analisi più dettagliate del significato e dell'impatto derivante dall'applicazione della cosiddetta fiscalità differita, sono contenute nella nota integrativa (parte A, sez.1 "Criteri di valutazione" - parte B, sez. 5 "Altre voci dell'attivo", sez. 7 "I fondi", sez. 8 "Il capitale, le riserve e le passività subordinate").

UTILE NETTO

Raggiungendo, dopo l'accantonamento al Fondo rischi bancari generali, L. 39,3 miliardi, l'utile netto ha evidenziato un soddisfacente incremento (+15,9%) rispetto a L. 33,9 miliardi del 1998, valore ricalcolato in ottemperanza alle norme in materia di fiscalità differita introdotte nel corso del 1999.

DATI PATRIMONIALI

Per commenti specifici sull'andamento degli impieghi, della raccolta, del portafoglio titoli, delle partecipazioni e delle immobilizzazioni immateriali e materiali si rimanda agli specifici capitoli della relazione sulla gestione, nonché ai commenti dei prospetti di nota integrativa.

STRUTTURA PATRIMONIALE

I patrimonio "di vigilanza" complessivo della Banca, al 31/12/1999, ammontava a L. 577,7 miliardi ed era composto dal patrimonio di base (capitale sociale e riserve patrimoniali, al netto delle immobilizzazioni immateriali), pari a L. 443,1 miliardi e dal patrimonio supplementare (riserve di rivalutazione e passività subordinate), pari a L. 193,2 miliardi, al netto delle partecipazioni da dedurre, pari a L. 58,7 miliardi.

Le attività di rischio ponderate, tenuto conto dei rischi di mercato, ammontavano a L. 5.250,9 miliardi in bilancio e fuori bilancio.

Il coefficiente di solvibilità individuale complessivo (dato dal rapporto fra patrimonio di vigilanza e attività ponderate in base al rispettivo grado di rischiosità) è passato dal 12,2% all'11%, a fine 1999, a fronte del 7% previsto

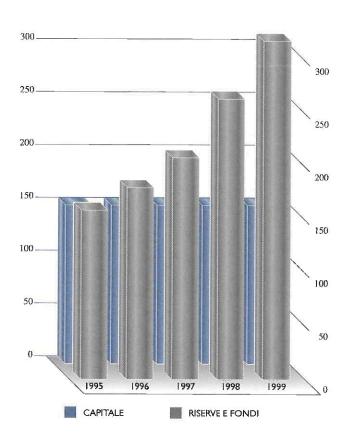
dalla normativa vigente per gli Istituti di Credito facenti parte di Gruppi creditizi, ed ha evidenziato un'eccedenza patrimoniale pari a L. 223,8 miliardi, tenuto conto del rischio di solvibilità.

Infine, per quanto concerne i rischi di mercato, il loro assorbimento patrimoniale è stato pari a L. 13,7 miliardi, per cui l'eccedenza patrimoniale, tenuto conto anche dei rischi medesimi, è risultata pari a L. 210,1 miliardi, livello tale da garantire una notevole potenzialità di sviluppo.

Tutti gli indicatori previsti dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, al 31/12/1999, si sono posizionati sul livello di "normalità", che, nella rilevazione, rappresenta il livello migliore.

CAPITALE, RISERVE E FONDI

(dati in miliardi di lire)



TEMI DI RILEVANZA STRATEGICA

Tra i principali aspetti strategici che hanno maggiormente qualificato l'esercizio si evidenziano:

- la creazione di una nuova area di attività, denominata "Banca Telematica", sotto cui sono stati raggruppati i vari canali di distribuzione telematici;
- il rapido ed intenso sviluppo dell'attività di Internet Banking;
- una maggiore presenza internazionale della Banca;
- la crescita del settore del Private Banking nell'ambito del risparmio gestito.

NUOVA AREA DI ATTIVITÀ BANCA TELEMATICA

Alla luce del rapido sviluppo registrato dai nuovi canali telematici di distribuzione di prodotti e servizi bancari e finanziari e con l'intenzione di acquisire, in questo ambito, una rilevante quota di mercato, si è ritenuto opportuno perseguire un maggiore coordinamento delle singole attività della Banca in questo settore, raggruppando in un'unica area di business, denominata Banca Telematica, le attività di Banca Telefonica, di Remote Banking e di Internet Banking, precedentemente inserite in aree separate.

In considerazione dei rapidi sviluppi registrati e previsti nell'utilizzo di questi nuovi canali, la Banca Sella ha deciso di potenziare la sua presenza nel settore della Banca Telematica, con l'intenzione di svolgervi un ruolo primario, accettando un'importante sfida, sia in termini di impiego di risorse che di investimenti. Essa è, infatti, profondamente convinta che la Banca Telematica - e Internet in particolare - abbiano potenzialità rivoluzionarie quali altre invenzioni e scoperte importanti che hanno cambiato, in passato, il corso della storia e dell'economia e che nessuna istituzione possa, quindi, sottrarsi a questa sfida, volendo continuare ad essere vincente anche in futuro.

La Banca ha scelto di impegnarsi proattivamente appoggiando questa "vision innovativa", al fine di "dominare" lo straordinario potenziale di flusso di lavoro previsto in questo campo. Un notevole sforzo è stato profuso al fine di iniziare a diffondere una "cultura telematica" presso tutto il personale di ogni età e grado, onde accelerare il processo interno di evoluzione e conoscenza e, di conseguenza, favorire lo sviluppo della Banca in un settore altamente strategico.

Il rafforzamento della Banca Telematica ha permesso un miglioramento della qualità del servizio reso al "target" specifico di clientela verso il quale la Banca Telematica si indirizza, interessato, da un lato, a intervenire attivamente e in prima persona nel proprio rapporto con la Banca e, dall'altro, ad una maggiore rapidità e flessibilità degli orari di fruibilità del servizio. Nel corso dell'anno si sono, inoltre, rilevate interessanti e crescenti sinergie tra Banca Telematica e rete di distribuzione tradizionale, nonché tra Banca Telefonica e Internet Banking.

Il consistente incremento del numero di utenti della Banca Telematica, nonché la diversa loro provenienza geografica al di fuori del bacino tradizionale di utenza della Banca Sella, dimostrano che la scelta strategica intrapresa è stata giusta. Tale scelta ha inoltre consentito alle filiali tradizionali, la cui attività non è vista in concorrenza con l'attività della Banca Telematica, ma in affiancamento ed arricchimento della stessa, di dedicare maggiori risorse ad attività a più alto valore aggiunto per la clientela, in particolare ad attività di consulenza.

L'impegno verso la Banca Telematica non implica, tuttavia, un calo di attenzione nei confronti del business tradizionale della Banca.

RAPIDO E INTENSO SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ DI INTERNET BANKING

el corso dell'esercizio, il settore Internet della Banca, creato nel 1996, ha conosciuto un importante sviluppo rispetto alla precedente funzione di mero ausilio ai canali tradizionali di distribuzione. Nell'arco di un anno, infatti, Internet si è maggiormente imposto anche in Italia, evidenziando le proprie potenzialità, che stanno interessando in particolar modo il mondo finanziario e bancario, poiché un elevato numero di prodotti bancari è vendibile in rete via Internet.

Lo sviluppo della rete sta producendo effetti sempre più rilevanti non solo in riferimento alla potenziale maggiore distribuzione dei prodotti finanziari esistenti; esso sta altresì contribuendo alla nascita di prodotti e servizi fortemente innovativi, in un ambito le cui potenzialità non sono ancora del tutto esplorate.

Per quanto concerne la Banca, nel corso del 1999, oltre al sito "www.sella.it", non più solo strumento dispositivo, ma vero e proprio "portale bancario", oltre all'Electronic Banking e all'E-Commerce, per arricchire il servizio di Internet Banking sono state impostate molte altre iniziative. Tra queste, un'offerta di "trading on line" tra le più competitive a livello nazionale. L'obiettivo della Banca è di porsi tra gli attori primari di questo nuovo modo di fare banca, essendo sempre all'avanguardia e tentando di anticipare la concorrenza, nella convinzione che, in futuro, le banche che domineranno Internet saranno quelle che offriranno ai propri clienti la massima possibilità di creare valore aggiunto, differenziandosi dai propri concorrenti e fornendo un servizio di elevata qualità e sicurezza.

Con particolare riferimento alla qualità del servizio (intesa in termini di rapidità dello stesso e di assoluta continuità del collegamento), la Banca ha predisposto, in corso d'anno, una serie di interventi e di controlli.

INTERNAZIONALIZZAZIONE

n considerazione del forte orientamento del Biellese verso l'esportazione, la Banca si è trovata tradizionalmente a servire un mercato particolarmente rivolto all'estero. Questa vocazione internazionale ha accompagnato i crescenti interessi verso i mercati internazionali, non soltanto da parte della clientela corporate ma anche, negli ultimi anni, da parte della clientela retail.

In un contesto di crescente globalizzazione, anche grazie allo sviluppo di Internet, la presenza della Banca a livello internazionale, tramite strutture in loco, continua a costituire una priorità assoluta, in quanto coerente non solo con le accresciute esigenze della clientela, ma anche con la necessità della Banca di contrastare l'accresciuto livello di concorrenza sul mercato domestico bancario.

Nel 1999 i passi più importanti verso questo traguardo sono stati la costituzione di una banca di diritto lussemburghese (I.B.L. Investment Bank Luxembourg S.A.), l'istituzione di un Ufficio di rappresentanza a Caracas, nonché l'avvio dell'iter autorizzativo presso le Autorità statunitensi per l'apertura di una Agency a Miami.

Lo sviluppo internazionale della Banca rientra, peraltro, nell'ambito della strategia di espansione internazionale dell'intero Gruppo Banca Sella, più dettagliatamente esposta nella relazione al bilancio consolidato.

CRESCITA DEL SETTORE DEL PRIVATE BANKING

n virtù dell'esperienza accumulata, soprattutto nell'ultimo decennio, nel settore delle Gestioni Patrimoniali - ritenuto da sempre strategico per l'acquisizione di nuove quote di mercato e per la fidelizzazione della clientela - la Banca, fin dal 1995, ha avviato il servizio di Private Banking, destinato a soddisfare le esigenze della clientela retail con elevati patrimoni da gestire. In considerazione della forte crescita della domanda, da parte di questo segmento di clientela, di un servizio più personalizzato e, soprattutto, in grado di offrire un riferimento unico per tutto ciò che attiene al campo patrimoniale, nel corso del 1999, la Banca ha ristrutturato e notevolmente potenziato il servizio.

Ciò è avvenuto tramite la costituzione di Team di gestori e l'ampliamento della dislocazione geografica degli stessi, nonché tramite la predisposizione di un'indispensabile attività di coordinamento, garantita da un ufficio centrale.

Il servizio ha operato nell'ottica di offrire alla clientela una consulenza globale, affiancando alla tradizionale attività di "asset allocation" una serie di altri servizi di consulenza in campo fiscale, immobiliare, successorio, previdenziale, messi a disposizione grazie alla sinergia del servizio con le altre aree di attività della Banca, con le Società del Gruppo, nonché con consulenti esterni. In tal modo, la Banca ritiene di poter perseguire l'obiettivo primario del servizio di Private Banking, inteso come capacità di garantire, nel tempo, la conservazione e la crescita del patrimonio del cliente nella sua interezza.

Particolare attenzione è stata posta nella selezione e nella formazione del personale adibito all'attività di "private banker", con particolare riferimento ai requisiti fondamentali di competenza professionale, attenzione alle esigenze del cliente e riservatezza, imposti dalla peculiare natura del servizio.

POLITICHE COMMERCIALI E DI DISTRIBUZIONE

I PRODOTTI

a Banca Sella, nata come banca commerciale, è andata, nel tempo, allargando la propria sfera di attività in settori nuovi, nei quali ha indirizzato, via via, parti significative dei propri investimenti, per offrire alla clientela una gamma di prodotti quanto più ampia possibile.

Con la creazione del Gruppo Banca Sella, nel 1992, la Banca si è posta sul mercato quale parte attiva di un Gruppo bancario polifunzionale, la cui strategia, nella produzione di alcuni specifici prodotti/servizi, è di operare anche tramite società/prodotto partecipate.

Alla luce degli sviluppi registrati sui mercati, e in forte anticipo rispetto alla concorrenza, la Banca si è posta, negli anni passati, tra i primi attori in Italia nei settori dell'"asset management" e dei Sistemi di Pagamento Elettronici e, più recentemente, della Banca Telematica.

Per quanto concerne l'"asset management", la gamma di gestioni offerte è andata arricchendosi e affinandosi via via, creando strutture sempre più specializzate, in funzione di determinati segmenti di clientela. Particolare rilievo ha avuto lo sviluppo dell'attività di "Private Banking".

Fra i prodotti di "asset management" si ricordano le gestioni in Fondi comuni, nonché la distribuzione di Sicav, Fondi Pensione e Polizze assicurative.

Le attività connesse al settore dei Sistemi di Pagamento Elettronici innovativi sono da sempre considerate strategiche per la Banca, che dal 1995 opera sul mercato delle Carte in qualità di "Principal Member" di Visa International ed Europay.

Per quanto concerne la Banca Telematica, e in particolare Internet Banking, partendo da "Winconto", primo conto telematico che utilizza Internet quale canale per effettuare operazioni bancarie, nel corso del 1999 la gamma di prodotti offerta sulla rete è andata arricchendosi con l'offerta di "trading on line", cui è associato "Sella.it Trader", conto specifico per l'operatività in Borsa tramite la rete. Nell'ambito della Banca Telematica si sono affermati, inoltre, i prodotti di Remote Banking e E-Commerce. Con riferimento a quest'ultimo, forti sono state le sinergie riscontrate fra il settore Pagamenti Elettronici/Carte ed i negozi virtuali, che la Banca propone alla clientela commerciale per la vendita dei suoi prodotti sul web.

La crescente globalizzazione del mercato, lo spostamento della concorrenza in ambito internazionale e la conseguente domanda, da parte della cliente-la, di prodotti sempre meno "domestici", hanno reso necessaria la creazione, nell'ambito del Gruppo, di società/prodotto estere in grado di soddisfare queste esigenze di diversificazione di una parte sempre più consistente della clientela. In quest'ottica, si ricordano le più recenti iniziative cui è stato dato corso, nel 1999, per la creazione di società irlandesi nel settore dei Fondi, delle Polizze "unit-linked" e dei Trust.

LE POLITICHE DISTRIBUTIVE

	Quote di mercato		
Rete di succursali	0,5%		
Rete di promotori finanziari	1,96%		

ell'ottica di ampliare le proprie quote di mercato, la Banca si è orientata verso una diversificazione della propria politica di vendita, affiancando alla struttura distributiva tradizionale canali alternativi, non telematici e tele-

matici. Tale diversificazione, negli ultimi anni, ha reso possibile un'ampia dislocazione geografica della rete commerciale, che ha avuto, come conseguenza, una crescita di volumi, altrimenti non possibile. Tra i canali alternativi non telematici si richiamano:

- le reti di vendita dei promotori finanziari di alcune Società del Gruppo;
- una rete di agenti dedicati allo sviluppo commerciale dei prodotti delle singole aree di attività;
- una struttura dedicata alla commercializzazione di prodotti della Banca e del Gruppo ad altri istituti di credito italiani e stranieri.

Un contributo crescente alla commercializzazione dei prodotti è provenuto, inoltre, dalla nascita dei vari canali compresi nell'area della Banca Telematica, fra cui si ricordano:

- Banca Telefonica, tramite il cui servizio è possibile offrire, in orari più flessibili ed estesi, prodotti della Banca, anche in zone in cui essa non è presente;
- Internet Banking che, oltre ai vantaggi di flessibilità offerti dalla Banca Telefonica, attraverso la "rete", permette un ruolo interattivo tra la Banca e la clientela.

IL POSIZIONAMENTO SUL MERCATO

Grazie alla sinergia crescente tra numerose aree di attività, sui mercati locali, ove operano le oltre 130 sue succursali tradizionali, la Banca si pone come intermediario primario, sia per la clientela retail, sia per la clientela corporate ("in primis" piccole e medie imprese che, storicamente, vedono nella Banca Sella la loro banca di riferimento), nonché per il segmento delle associazioni e degli enti "non-profit". Il bacino di utenza della clientela, inizialmente concentrato in particolare nel Nord-Ovest del Paese, si è sempre più esteso a nuove aree, come Roma e Napoli.

Nell'ultimo anno, infine, i notevoli sviluppi registrati dall'area Banca Telematica (in particolare nel settore Internet) hanno permesso alla Banca di superare i propri tradizionali confini geografici, identificando anche potenziali aree di sviluppo all'estero.

IL SERVIZIO ALLA CLIENTELA

ualità, flessibilità, disponibilità, efficienza e cortesia nel servizio da sempre caratterizzano il servizio offerto dalla Banca Sella alla propria clientela.

Si ritiene che il successo conosciuto dalla Banca derivi in particolare dal fatto che, parallelamente alla rapida crescita di volumi e dimensioni, la qualità del servizio si è mantenuta su livelli molto elevati.

Con l'innovazione tecnologica, qualità del servizio ha significato anche interventi sui tempi di risposta per la Banca Telefonica, sulla velocità di collegamento per Internet Banking, per l'ottimizzazione dei tempi di gestione dell'operatività allo sportello.

IL MARKETING

E LA COMUNICAZIONE

ESTERNA

n ragione dello sviluppo conseguito negli ultimi anni, nonché della continua evoluzione degli scenari competitivi, la Banca ha deciso, nel corso del 1999, di potenziare l'attività di marketing, attraverso una ristrutturazione del servizio e la separazione dall'attività di segreteria commerciale.

Cardine dell'attività dell'area in questione è un servizio informativo di marketing dotato di strumenti informatici idonei a migliorare la qualità delle informazioni a disposizione, in grado, da un lato, di supportare le decisioni strategiche direzionali e, dall'altro, di agevolare il contatto con la clientela, monitorandone in modo più puntuale il profilo e le esigenze, creando sinergie di "cross-selling" in un contesto di crescente globalizzazione e informatizzazione del mercato.

Negli ultimi anni, nella consapevolezza del ruolo della comunicazione esterna come strumento strategico nel perseguimento di obiettivi commerciali, anche di medio e lungo periodo, le risorse dedicate agli investimenti pubblicitari sono andate crescendo, con la finalità di rendere il marchio quanto più visibile, anche attraverso un ampio utilizzo dei "media".

Nel campo delle sponsorizzazioni, la Banca ha deciso di continuare la politica tesa a privilegiare maggiormente la qualità della sponsorizzazione rispetto al numero.

FINANZA ETICA

a crescente sensibilità che si avverte ultimamente nei confronti delle tematiche sociali, avvalorata anche dalle statistiche che evidenziano il coinvolgimento di oltre otto milioni di italiani impegnati, a vario titolo, nel mondo del volontariato, ha indotto recentemente la Banca a sviluppare la propria attività anche nel settore della Finanza Etica.

Il Progetto So.L.E. (Solidarietà, Lavoro, Economia), costituito nel 1998 sotto forma di associazione, conta tra i propri soci fondatori, insieme a importanti associazioni di volontariato del Torinese, anche la Banca Sella, che, fra l'altro, ospita l'associazione in propri locali. Fra gli obiettivi dell'Associazione si ricordano aiuti e sostegno nel settore del volontariato sociale, soluzioni tecniche per l'avanzamento di progetti sociali, potenziamento delle sinergie fra il mondo finanziario tradizionale e le nuove forme di imprenditoria sociale, ausili nella realizzazione di "business plans" e consulenze professionali "ad hoc". Con particolare riferimento al ruolo svolto dalla Banca Sella, si evidenzia il servizio a favore degli enti "non profit", al fine di favorirne l'accesso a particolari forme di finanziamento. Le risorse finanziarie del Progetto So.L.E. sono costituite, in parte, dalla quota sociale versata annualmente da enti ed associazioni, in parte da un fondo di solidarietà, derivante dalla devoluzione a fondo perduto delle commissioni di gestione del fondo comune di investimento Nordfondo Etico (creato dalla partecipata Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.), attraverso il quale sono sostenuti i progetti valutati meritevoli di finanziamento. Fra le iniziative concrete sviluppate in quest'ambito dalla Banca Sella nel corso del 1999 si elencano:

- una serie di convenzioni che assicurano agli iscritti condizioni bancarie particolarmente agevolate;
- l'emissione di un prestito obbligazionario etico in cui il 50% degli interessi corrisposti è devoluto all'Associazione Gruppo Abele di Don Ciotti, per la ristrutturazione di un'abbazia nel Torinese.

Oltre ai progetti portati a compimento nell'ambito del Progetto So.L.E., e sempre in riferimento al settore della finanza etica, si ricorda, inoltre, che la Banca Sella distribuisce presso i propri sportelli il fondo Gestnord Ambiente, che, oltre a devolvere parte delle commissioni di gestione alla Onlus Europe Conservation (che si occupa di salvaguardia ambientale), investe in società attive nel settore ambientale, in particolare nello smaltimento rifiuti e nel controllo dell'inquinamento.

ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

INTERMEDIAZIONE

CREDITIZIA

RACCOLTA DIRETTA

L'aggregato della raccolta diretta da clientela, comprensivo dei pronti contro termine, si è attestato su L. 6.226,3 miliardi, con un incremento del 16,8% su base annua, percentuale decisamente superiore alla media del Sistema. Le passività subordinate si sono attestate su L. 219,4 miliardi.

La dinamica delle singole forme tecniche appare differenziata. In linea con l'andamento dell'intero settore bancario, la raccolta "a vista" ha continuato ad essere la forma più rilevante di raccolta diretta da clientela. La significativa crescita dei conti correnti (+19%) rispecchia il ritrovato interesse della clientela per la forma più liquida dell'offerta bancaria, in un momento in cui i rendimenti delle forme di investimento a breve non si differenziano più significativamente dai tassi di remunerazione dei depositi bancari. L'incidenza percentuale di questa forma tecnica sul totale rappresenta il 53,8%.

La componente che più ha contribuito alla crescita del settore è stata quella relativa ai Pronti Contro Termine, soprattutto a seguito della maggiore richiesta da parte del segmento della clientela corporate.

La componente dei certificati di deposito non ha, invece, conosciuto sviluppo: questa forma di investimento, che, a fine esercizio, si è attestata su L. 67,7 miliardi, appare ormai di scarsa attrattiva, in considerazione del regime di tassazione penalizzante.

L'aumento della raccolta tramite obbligazioni emesse dall'Istituto a tasso variabile e a tasso fisso (a copertura della componente dei mutui erogati a

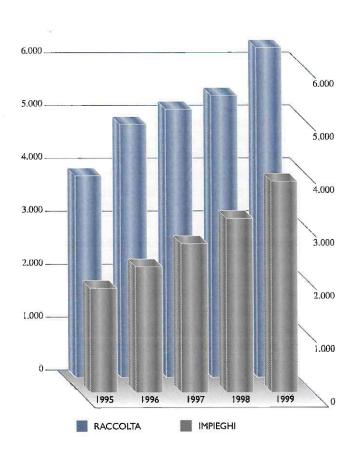
tasso fisso) (+10,5%) ha compensato la già citata diminuzione dell'aggregato dei certificati di deposito a medio-lungo termine.

Alla crescita ha contribuito l'apporto dei nuovi canali distributivi, che hanno consentito un'offerta estesa all'intero territorio nazionale. All'apporto dei nuovi canali va aggiunto, inoltre, quello delle succursali tradizionali (sia quelle di recente costituzione, sia quelle già consolidate, oltre alla succursale estera del Lussemburgo). Va sottolineato, in aggiunta, l'apporto dato dalla rete di promotori, Gestnord Consult SIM p.A., nonché di Gestnord Intermediazione SIM S.p.A..

All'incremento della raccolta ha, infine, contribuito anche l'offerta di prodotti innovativi, soprattutto legati al settore della Banca Telematica, cui già si è precedentemente accennato in altro capitolo della presente relazione.

IMPIEGHI PER CASSA E RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA

(dati in miliardi di lire)



IMPIEGHI

L'aggregato complessivo degli impieghi è cresciuto del 24,8% su base annua.

Gli impieghi per cassa complessivi rappresentavano, a fine anno, l'83% del totale, mentre gli impieghi di firma rappresentavano il 17%.

La dinamica degli impieghi complessivi è stata influenzata dal trend sostanzialmente positivo della

domanda, dovuto alla ripresa economica registrata soprattutto nella seconda parte dell'anno e alla crescita della domanda da parte delle famiglie per l'acquisto di immobili.

Gli impieghi per cassa nelle divise "non Euro" (divise "out") si sono attestati su L. 333,6 miliardi, grazie soprattutto alla domanda da parte della clientela residente "export-oriented", che, in virtù dei flussi di incasso in valuta derivanti dalla propria attività con l'estero, in particolare con paesi fuori dall'area Euro, ha preferito finanziarsi nelle divise di fatturazione, privilegiando gli impieghi in valute "out" rispetto agli anticipi in Euro, in molti casi ponendo, peraltro, in essere le adeguate coperture.

Alla crescita degli impieghi hanno contribuito il Servizio Large Corporate della Banca, diretto a fornire a grandi aziende una consulenza quanto più globale possibile, nonché la società Sella Corporate Finance S.p.A. (con riferimento, in particolare, ad alcune operazioni di finanziamento "in pool" promosse dalla controllata e a cui la Banca ha partecipato).

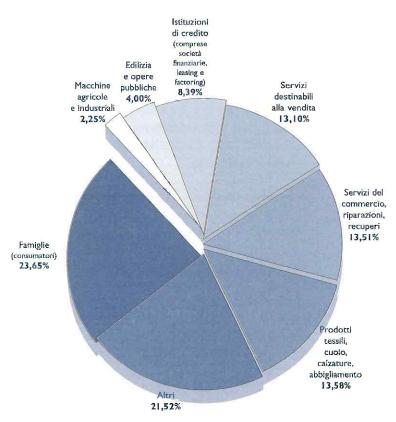
In merito alle singole tipologie di offerta del credito si evidenzia quanto segue:

- credito a breve termine: l'offerta di credito della Banca ha continuato ad orientarsi al supporto delle aziende per operazioni commerciali attraverso forme di finanziamento destinate allo smobilizzo dei crediti, a finanziamenti per operazioni di importazioni, allo scoperto di conto corrente e a finanziamenti "ad hoc" per esigenze di liquidità stagionali;
- · credito a medio-lungo termine: il settore ha registrato un soddisfacente sviluppo, con riferimento sia alle famiglie (per l'acquisto e la ristrutturazione delle abitazioni), a favore delle quali sono stati stanziati "plafonds" a tasso fisso particolarmente vantaggiosi, sia alle imprese (per gli investimenti produttivi). In questo settore si rileva che, nel corso dell'esercizio in esame, è contia fattiva collaborazione con Mediocredito Centrale. Sono stati, inoltre, sottoscritti quattro patti territoriali nella regione Piemonte. Si tratta di iniziative che coinvolgono tutte le forze economico-sociali (enti locali, istituzioni provinciali e regionali, associazioni di categoria, consorzi di garanzia, istituti di credito) per concertare e realizzare un piano integrato di interventi a sostegno dell'occupazione e dello sviluppo sociale ed economico delle aree interessate;
- credito agevolato: nel corso del 1999 sono proseguiti gli accordi di collaborazione con le associazioni di categoria, per portare a conoscenza del maggior numero di operatori le offerte di finanziamento agevolato. Sono state, inoltre, impostate operazioni con interventi a valere sulla legge Sabatini.

Come accennato in precedenza, la politica della Banca è indirizzata verso la struttura di gruppo poli-funzionale. In tale ottica si è deciso di offrire una serie di prodotti, sia dal lato della raccolta, sia dal lato degli impieghi, non diretta-

IMPIEGHI COMPLESSIVI (UTILIZZI) CASSA E FIRMA

(dati in percentuale)



mente come Banca, ma tramite società-prodotto inserite nel Gruppo. Forte, peraltro, è la sinergia fra queste società e la Banca, che, tramite la propria struttura distributiva, cura la commercializzazione dei seguenti prodotti:

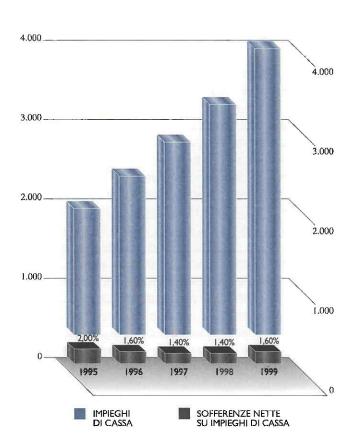
- leasing: la Banca è presente in questo settore attraverso la controllata Biella Leasing S.p.A., che ha registrato un buon andamento nel corso dell'anno, con n. 3.107 contratti stipulati, per un controvalore di L. 302,8 miliardi, di cui si sottolinea il 40% apportato dalla rete distributiva del Gruppo e il 35% dagli sportelli di Banca Sella;
- credito al consumo: questa attività è stata avviata nel 1999 attraverso la
 stessa controllata Biella Leasing S.p.A., che ha istituito, al suo interno, una
 divisione denominata Consel, con l'obiettivo di entrare nel mercato del credito al consumo e del credito connesso alle più innovative forme di pagamento (credito al consumo on line, collegato all'attività di commercio elettronico della Banca, carte di credito, carte privative, carte "fidelity", "co-branded", anche in modalità "revolving"). Attraverso proprie filiali, operative in
 Piemonte, Liguria e Lombardia, Biella Leasing S.p.A. ha erogato credito
 rateale sia attraverso accordi e convenzioni con partner commerciali per la
 vendita di servizi personalizzati, sia direttamente ai clienti finali utilizzatori
 del credito;
- factoring: con riferimento a questa attività, la Banca si è appoggiata, nell'anno, alla partecipata C.B.I. Factor S.p.A..

Nel corso del 1999 è stata, infine, condotta un'analisi per valutare i benefici derivanti da un'eventuale operazione di cartolarizzazione dei crediti. Lo studio

è stato effettuato sia in relazione ai crediti vivi che ai crediti in sofferenza.

SOFFERENZE NETTE E IMPIEGHI DI CASSA

(dati in miliardi di lire)



Situazione dei crediti in contenzioso

L'esame dell'andamento dei crediti a rischio, a fine 1999, evidenzia, rispetto all'anno passato, un incremento delle sofferenze nette e lorde totali. Nel corso dell'anno, il flusso di nuove posizioni in sofferenza è stato pari a L. 47,5 miliardi che, al netto di due posizioni di eccezionale natura, provenienti da posizioni di incaglio, peraltro ampiamente svalutate, evidenzia un "trend" fisiologico mediamente inferiore rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Nel 1999 l'ammontare dei crediti in sofferenza netti totali (clienti e banche), cioè i crediti fortemente deteriorati vantati verso soggetti in chiaro stato di insolvenza, si è attestato su L. 64,4 miliardi ed ha evidenziato un incremento del 38,5%, rispetto a L. 46,5 miliardi del 1998. Il grado di copertura dei crediti in sofferenza (rettifiche di valore su sofferenze/sofferenze lorde) è passato dal 47,1% a fine 1998 al 41,2% a fine 1999.

Il valore nominale di bilancio delle sofferenze totali (ovvero al lordo delle svalutazioni analitiche effettuate) è passato da L. 87,9 miliardi a L. 109,6 miliardi a fine anno, con un incremento del 24,7%.

I crediti incagliati, ovvero i rapporti verso soggetti la cui temporanea difficoltà si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo, si sono attestati, a fine 1999, su L. 46 miliardi rispetto a L. 42,3 miliardi del precedente esercizio, con un incremento dell'8,7%. Il relativo grado di copertura (rettifiche di valore su partite incagliate/partite incagliate) è passato dal 14% a fine 1998 al 24% a fine 1999.

Le rettifiche di valore complessive sulle sofferenze in essere nell'esercizio, a fronte delle previsioni di perdite, sono passate da L. 41,4 miliardi a fine 1998 a L. 45,2 miliardi a fine 1999, con un incremento del 9,2%.

La tavola presentata qui di seguito riassume la movimentazione relativa alle sofferenze lorde e alle relative rettifiche di valore registrata nel corso dell'esercizio in questione.

(dati in milioni di lire)	Sofferenze lorde			Rettifiche di valore		
	Capitale	Interessi	Totale	Capitale	Interessi	Totale
Consistenze al 12/98	66.678	21.204	87.882	28.579	12.803	41.382
Incrementi	52.231	7.866	60.097	28.957	3.289	32.246
– Rimborsi	-12.933	-1.911	-14.844	-3.404	-1.468	-4.872
– Cancellazioni	-20.928	-2.602	-23.530	-20.928	-2.602	-23.530
Consistenze al 12/99	85.048	24.557	109.605	33.204	12.022	45.226

La Banca ha monitorato la qualità del portafoglio dei crediti con la consueta rigorosissima attenzione e prudenza. La politica perseguita è stata volta al massimo recupero del credito anomalo, prova ne sia che il flusso degli incassi sulle posizioni in sofferenza nell'esercizio in corso è stato di oltre L. 15 miliardi, comprese le sopravvenienze attive.

Le pratiche gestite ammontavano a fine anno a 1.643. Nell'ottica di massimizzare il più possibile i recuperi, pur tenendo nella massima considerazione il contenimento dei costi amministrativi, si è mantenuta un'attenta e scrupolosa attività di lavorazione delle posizioni, anche quelle di importi meno rilevanti (fino a L. 25 milioni), che, come si evince dalla tabella riportata di seguito, rappresentano la maggioranza delle pratiche analizzate.

	Numero Pratiche	Importo (in miliardi di lire)	Rettifiche Valore (in miliardi di lire)
Posizioni fino a 25 milioni	800.1	7,6	5,0
Posizioni da 25 a 50 milioni	252	8,9	5.1
Posizioni da 50 a 100 milioni	181	12,6	6.9
Posizioni da 100 a 350 milioni	163	29.0	13,4
Posizioni da 350 a 500 milioni	15	6.2	3,1
Posizioni da 500 a 1.000 milioni	13	7.9	3,7
Posizioni oltre 1.000 milioni	11	37.4	8.0
	1.643	109,6	45,2

Il livello del contenzioso, espresso dal rapporto fra le sofferenze nette e gli impieghi, ha evidenziato, tuttavia, un valore fortemente contenuto e, in ogni caso, nettamente inferiore al livello medio registrato dal Sistema, pari a circa il 5%, ponendo la Banca tra gli istituti italiani che presentano una migliore qualità dell'attivo. Infatti il rapporto delle sofferenze nette totali rispetto agli impieghi per cassa è passato da 1,4% a fine 1998 a 1,6% a fine 1999, mentre il rapporto delle sofferenze lorde totali rispetto agli impieghi per cassa è rimasto sostanzialmente invariato al 2,7% nei due esercizi.

INTERMEDIAZIONE

FINANZIARIA

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

el corso dell'esercizio, continuando un processo che aveva caratterizzato anche gli anni precedenti, l'intermediazione finanziaria ha conosciuto un ulteriore sviluppo. Esso ha riguardato non solo i volumi intermediati e la tipologia di prodotti offerti, ma anche i canali attraverso i quali essi sono stati resi disponibili ai clienti. Sotto questo profilo, particolare rilevanza ha assunto lo sviluppo del "Trading on Line", ovvero la possibilità offerta alla clientela di negoziare azioni italiane attraverso Internet. Nel corso dell'anno, infatti, la Banca ha lanciato il servizio "Sella.it" (che permette la compravendita diretta via Internet di titoli azionari, warrant, covered warrant sul mercato italiano, con commissioni particolarmente vantaggiose). I consuntivi relativi al numero di clienti sottoscrittori del conto, nonché al numero e ai volumi di transazioni effettuate, sono soddisfacenti e hanno conosciuto, in particolare nella seconda metà dell'anno, un incremento esponenziale che dimostra il crescente interesse del mercato verso servizi innovativi "in rete".

La scelta di una presenza diretta sul mercato azionario italiano (M.T.A.), realizzata sul finire dell'esercizio, nonché il potenziamento delle strutture di negoziazione, analisi e trading sono da interpretare nell'ottica di soddisfare quanto più completamente possibile le esigenze del cliente.

L'attesa diversificazione del portafoglio da parte della clientela, accelerata dall'introduzione dell'Euro, si è tradotta in una massiccia crescita dell'operatività, tanto sui mercati obbligazionari esteri che, soprattutto, sui mercati azionari europei ed americani.

Per quanto riguarda l'attività in conto proprio, l'operatività della Banca in qualità di Primary Dealer sul Mercato Telematico dei titoli di Stato (M.T.S.), oltre a produrre, nel corso dell'esercizio, risultati reddituali soddisfacenti, ha fatto registrare un marcato incremento della quota di mercato, passata dal 2,72% del 1998 al 3,75% del 1999.

Relativamente al comparto dei prodotti derivati, oltre allo sviluppo della presenza diretta sui mercati domestici (M.I.F., Mercato Italiano dei Futures, in qualità di Primary Dealer e I.D.E.M., Mercato Italiano dei Derivati azionari), funzionale sia all'attività di negoziazione in conto proprio, sia a quella in conto terzi, sono cresciuti i volumi negoziati in conto proprio dalla Banca sul circuito europeo Eurex, sul quale si concentra la maggior parte delle transazioni dei derivati sui tassi a lungo termine dell'area Euro.

L'attività di intermediazione in cambi a pronti e a termine si è stabilizzata, in termini di volumi, su livelli prossimi a quelli raggiunti nel corso dell'esercizio precedente (nel corso del 1999 sono stati intermediati circa L. 173.000 miliardi), in controtendenza rispetto a quanto avvenuto a livello di sistema per effetto dell'Euro e del venir meno di tutte le transazioni sulle "divise in".

Anche sul mercato dei depositi è proseguito l'ampliamento delle controparti domestiche ed estere con cui sono state concluse operazioni. Con circa L. 36.800 miliardi intermediati sull'overnight, la presenza della Banca è risultata molto attiva sul mercato M.I.D., che si candida a diventare il mercato leader europeo dei depositi interbancari.

L'ulteriore sviluppo dei sistemi di controllo finanziario ha consentito alla Banca di affrontare un nuovo segmento di mercato in rapido sviluppo, quello delle "Currency Options". Su tale mercato la Banca, allo scopo di meglio soddisfare le esigenze della clientela, ha reso operativa una specifica struttura che gestisce i rischi connessi.

RACCOLTA INDIRETTA

	31.12.1999	31.12.1998	variazione % su 1998
Gestioni Patrimoniali (1	4.510,3	4.688,2	- 3,8%
Private Banking(1)	2.669,9	1.447,8	+84,4%
Fondi comuni di investimento	4.073;0	3.895,6	+4,6%
Totale Risparmio Gestito	11.253,2	10.031,6	+12,2%
Titoli di terzi in deposito (escluso Risparmio Gestito)	14.947,8	12.994,4	+15,0%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA	26.201	23.026	+13,8%
di cui:			
Fondi comuni di investimento	6,461,9	5.328,3	+21,3%
Sicav	416,1	=	-
RISPARMIO ASSICURATIVO	236,8	123,3	+92,1%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA E RISPARMIO ASSICURATIVO	26.437,8	23.149,3	+14,3%

^{&#}x27;I Voce comprensiva della componente "Liquidità" (conti correnti e depositi) e delle quote di Fondi Comuni e Sicav

A fine 1999, la raccolta indiretta, sotto cui vengono ricomprese sia le diverse forme di risparmio gestito, sia l'ammontare di titoli e altre attività finanziarie detenute dalla clientela sui depositi amministrati, si è attestata su L. 26.201 miliardi, con un incremento del 13,8% rispetto al 1998.

RISPARMIO AMMINISTRATO

Nell'ambito della raccolta indiretta, l'aggregato dei titoli di terzi in deposito (escluse le Gestioni Patrimoniali, compresi i Fondi comuni), a fine 1999, ha raggiunto L. 19.020,8 miliardi, con un incremento del 12,6% su base annua. Particolarmente significativo è risultato, nel corso dell'anno, il contributo alla crescita da parte della componente azionaria, grazie alle "performances" registrate dal mercato borsistico e all'aumento di operatività in borsa della clientela, favorito anche dal già citato sviluppo del "trading on line".

RISPARMIO GESTITO

Nell'esercizio precedente la crescente importanza strategica del settore del Risparmio Gestito ne aveva reso necessaria una rivisitazione organizzativa, a seguito della quale l'area è stata suddivisa nelle seguenti aree di attività: Gestioni patrimoniali (GPM), Private Banking, Fondi comuni di investimento, Sicav. Nella presente relazione i commenti rispecchiano tale configurazione.

Nel corso dell'esercizio in questione il risparmio gestito ha continuato a registrare significativi livelli di crescita, con un incremento dei volumi gestiti del 12,2%, su base annua, rispetto al 1998. All'interno dell'area sono stati registrati sostenuti ritmi di crescita nel comparto del Private Banking, dovuti sia all'ingresso di nuovi clienti, sia al favorevole impatto del nuovo servizio sulla fascia alta di clientela che già utilizzava il servizio di Gestioni Patrimoniali.

Le commissioni derivanti da Gestioni Patrimoniali e Private Banking sono passate da L. 35,1 miliardi a fine 1998 a L. 29,1 miliardi, con un decremento del 17%, determinato dalla diminuzione delle commissioni di "over-performance", in particolare registrata su una linea di gestione avente come parametro di riferimento il mercato monetario.

In corso d'anno sono state intraprese nuove iniziative di tipo formativo a favore del personale addetto, in particolare in seno all'A.I.A.F. (Associazione Italiana Analisti Finanziari), volte a proseguirne la crescita professionale, con particolare riguardo alle competenze tecniche.

Gestioni Patrimoniali (GPM)

Al 31 dicembre 1999 i volumi delle Gestioni Patrimoniali si sono attestati su L. 4.510,3 miliardi, di cui L. 1.739,5 miliardi rappresentati da quote di Fondi comuni. Il decremento, pari al 3,8% rispetto al precedente esercizio, risulta, in parte, dovuto ai trasferimenti a favore del Private Banking.

Il 1999 è stato caratterizzato da un sensibile deflusso di volumi dalle gestioni con volatilità legata al mercato obbligazionario, che hanno registrato un andamento negativo. La clientela si è così rivolta verso prodotti di natura monetaria e, in particolar modo nella seconda parte dell'anno, ha manifestato una più marcata preferenza per gestioni in Fondi con una componente azionaria, caratterizzate da migliori prospettive di rendimento, a fronte di un rischio maggiore.

Private Banking

L'andamento del settore, durante il 1999, è risultato molto positivo. Tale andamento è stato possibile grazie alla maggior penetrazione sul territorio, con la creazione di 12 nuovi Team, distribuiti in varie regioni, che si sono aggiunti ai 6 preesistenti. L'aumento del numero dei Team è stato gradito dalla clientela che, in modo crescente, richiede di potere fruire del servizio di un gestore con cui poter avere un più vicino e frequente contatto. La "vicinanza" tra Banca e cliente è stata anche favorita dalla possibilità, per il cliente, di vedere la propria gestione valorizzata in tempo reale tramite l'accesso ad Internet con una "password" personale.

L'attività di Private Banking, al fine di offrire un servizio alla clientela quanto più completo e specializzato possibile, ha potuto, nell'anno, fruire di una migliorata sinergia con le varie aree della banca, quella della distribuzione "in primis", nonché con la rete dei promotori e con le Società del Gruppo specializzate nell'area della finanza e della consulenza.

La struttura degli analisti dedicati agli studi sui mercati finanziari è stata ulteriormente potenziata, onde elevare la qualità delle scelte di allocazione da parte dei gestori.

Fondi comuni di investimento

Per quanto riguarda i Fondi comuni di investimento aperti, complessivamente collocati dalla Banca nel corso del 1999, la raccolta netta si è attestata su L. 338 miliardi, facendo registrare, rispetto all'esercizio precedente, un trend sostanzialmente in linea con quello del Sistema.

I fattori più significativi che hanno caratterizzato l'andamento dei Fondi comuni sono stati:

- la crescita dell'interesse verso le "gestioni di Fondi" con componente bilanciata ed azionaria;
- l'accresciuta diversificazione dei Fondi offerti da Gestnord Fondi S.G.R.
 S.p.A. che, con la creazione, a marzo, di tre nuovi Fondi (Nordfondo Emerging Bond, Nordfondo Etico, Gestnord Tempo Libero), hanno raggiunto il numero globale di 21;
- l'offerta del Fondo mobiliare chiuso Sella Banking Investment e del Fondo pensione aperto Eurorisparmio Previdenza Complementare, entrambi diventati operativi durante l'esercizio in questione.

Sicav

Nel mese di settembre 1999, in seguito all'autorizzazione delle Autorità competenti, è iniziata, la commercializzazione in Italia delle SICAV di diritto lussemburghese promosse dal Gruppo Banca Sella, attraverso le due società Sella Global Strategy Sicav e Sella Sicav Lux. I clienti della Banca hanno favorevolmente accolto questo nuovo strumento di investimento, portando la raccolta al 31.12.1999 ad attestarsi su L. 416,1 miliardi. Particolare gradimento ha riscontrato la creazione del comparto "Internet Fund" della Sella Global Strategy Sicav.

RISPARMIO ASSICURATIVO

Nel corso del 1999 il settore della Bancassicurazione si è notevolmente incrementato grazie, soprattutto, alla commercializzazione di nuove Polizze C.B.A. Vita a premio unico e ad alto contenuto finanziario tramite gli sportelli della Banca. A fine anno, il portafoglio assicurativo vita ha registrato un incremento pari al 430% di nuova produzione, di cui il 30% rappresentato da premi versati a fronte di Polizze tradizionali (SuperNova, C.B.A. Capital, C.B.A. Vip, Libera e Approdo), mentre il 70% dei premi netti raccolti ha riguardato nuovi prodotti di tipo "index linked" (Europa 50, C.B.A. International Top 3 e Alisei). La polizza Alisei è stata collocata con favorevole riscontro della clientela anche attraverso il canale Internet. È infine proseguito, con discreto successo, il collocamento delle polizze legate al ramo salute, con particolare riferimento ai contratti che prevedono la copertura delle indennità giornaliere in caso di ricovero.

BANCA TELEMATICA

Nel corso del 1999, i servizi di Banca Telematica hanno registrato un forte incremento, sia in termini di investimenti in risorse umane e tecnologiche che in termini di crescita dei volumi.

Alla luce di questa forte espansione e della forte sinergia dei servizi coinvolti, la Banca ha ritenuto opportuno procedere, come già detto, alla riorganizzazione dei servizi di Banca Telefonica, Internet Banking e Remote Banking sotto un'unica area di attività, denominata Banca Telematica.

BANCA TELEFONICA

Il servizio di Banca Telefonica, denominato Linea Diretta, si è distinto, nel precedente esercizio, come strumento privilegiato, sia per contattare nuova clientela, soprattutto se residente in località al di fuori del territorio in cui operano le Succursali, sia per aumentare le opportunità offerte ai clienti, con particolare riferimento all'attività dispositiva (compravendita di titoli azionari, italiani ed esteri, sottoscrizione di fondi, effettuazione di bonifici).

Gli accessi telefonici giornalieri al servizio sono, infatti, cresciuti del 50% circa, per raggiungere i 3.000 contatti al giorno, di cui il 70/80% hanno riguardato l'inserimento di ordini di acquisto/vendita di azioni sulle Borse italiana ed estere, mentre i clienti si sono incrementati del 55%.

Conseguentemente all'aumento dei volumi e delle telefonate, il personale di Linea Diretta è stato potenziato del 40%, raggiungendo, al 31 dicembre 1999, il numero di 37 addetti, con operatori attivi in diversi turni, in modo da coprire una fascia oraria quanto più ampia possibile. Nel corso dell'anno, man mano che i servizi di Internet Banking sono stati potenziati e maggiormente richiesti dalla clientela, si è riscontrata una forte interconnessione tra i settori di Internet Banking e di Phone Banking.

È stato infine costituito un servizio di informativa continua, in grado di fornire in tempo reale la quotazione di azioni e Fondi comuni della partecipata Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A., grazie ad un "risponditore" automatico che collega automaticamente la clientela al servizio Radiocor de "Il Sole - 24 Ore".

INTERNET BANKING E E-COMMERCE

Il servizio di Internet Banking è stato indirizzato sia alla clientela retail che alla clientela corporate. Lo sviluppo sulla clientela retail è passato, in primo luogo, attraverso l'incremento della possibilità di operare direttamente sul conto tramite il collegamento al sito della Banca, permettendo al cliente, fornito di un codice personale, di consultare il proprio conto (movimenti, saldo, tassi, condizioni, situazione gestione patrimoniale) e di dare disposizioni (bonifici sull'Italia, interni ed esterni, compravendita azionaria, prenotazione di carte, assegni circolari).

Espressamente per la clientela di Internet Banking sono stati, inoltre, creati alcuni servizi innovativi: in particolare, nel settore del Trading On Line, i clienti possono sottoscrivere il conto "Sella.it Trader", usufruendo di condizioni particolarmente vantaggiose, soprattutto sotto forma di tassi e di spese. I clienti possono anche usufruire del servizio gratuito "X-Plane" che, attraverso il collegamento al sito de "Il Sole 24 Ore", fornisce un'informativa in tempo reale sulla Borsa italiana.

Nel corso dell'anno ha conosciuto un incremento progressivo la sottoscrizione, da parte della clientela privata, del conto "Winconto", che garantisce condizioni vantaggiose a chi effettui un numero minimo di operazioni disposte in rete.

Per quanto concerne la clientela Corporate, il settore Internet Banking ha conosciuto un notevole sviluppo, in particolare con riferimento al commercio elettronico.

Nell'arco del 1999, in Italia, questo mercato è cresciuto in modo esponenziale, come pure il volume delle transazioni ad esso connesse, ed è con soddisfazione che si sottolinea il ruolo di leader svolto dalla Banca Sella in tale ambito, testimoniato dal numero di esercenti convenzionati, che risultavano essere 1.000 a fine anno.

La Banca in questo ambito si è proposta nei confronti degli esercenti come interlocutore per la gestione dei flussi di pagamento veicolati sulla rete Internet tramite carta di credito. A questo proposito si rileva che sono stati posti in essere alcuni importanti sviluppi tecnologici finalizzati ad aumentare il livello di sicurezza delle transazioni poste in essere e a tutelare, conseguentemente, il titolare della carta, oltre che per garantire prestazioni di alto livello ed efficienza.

Il 1999 è stato il primo anno nel quale si sono realizzate appieno le sinergie derivanti dalla collaborazione tra i servizi Internet, Remote Banking, l'area Distribuzione, nonché i promotori della rete di Gestnord Consult Sim p.A..

REMOTE BANKING

Con riferimento al Remote Banking, durante l'anno, sono state aggiunte diverse funzionalità al software installato presso le imprese, sviluppato per piattaforme windows 95/98/NT, tra cui il tele-aggiornamento, lo scambio di "e-mail" su rete privata cliente/cliente e cliente/banca, l'avviso di scadenza elettronico e il ritiro degli effetti in scadenza su tutte le banche con le quali il cliente intrattiene rapporti di conto, la possibilità di programmare collegamenti per automatizzare ricezioni e trasmissioni di dati. Al fine di elevare ulteriormente la qualità del servizio, sono stati, inoltre, realizzati interventi mirati al miglioramento delle prestazioni del software stesso.

Nel mese di novembre è stato reso disponibile un nuovo software denominato "Remote Banking Small Business", completamente "Internet based", ossia basato su tecnologie web, che offre tutte le funzionalità di visualizzazione e di invio di incassi e pagamenti tipiche del servizio Corporate Banking Interbancario, in modalità multibanca. I professionisti e le piccole aziende possono, quindi, colloquiare con tutti gli istituti di credito con cui intrattengono rapporti di conto, semplicemente sottoscrivendo il contratto (disponibile sul sito Internet della Banca) e accedendo al servizio tramite la rete Internet.

Dal punto di vista dei volumi, le attivazioni di Remote Banking sono cresciute del 36% e le disposizioni trattate di circa il 47% su base annua.

SISTEMI DI PAGAMENTO

n questo settore sono ricomprese le aree di attività Sistemi di Pagamento Tradizionali e Sistemi di Pagamento Elettronici.

SISTEMI DI PAGAMENTO TRADIZIONALI

Nell'area sono comprese tutte le attività di carattere tradizionale riconducibili al Sistema dei pagamenti: bonifici, utenze, portafoglio, tributi, assegni circolari, ecc. Nel corso del 1999 l'attività dell'area è andata adottando un approccio innovativo, che ha premiato particolarmente l'aspetto commerciale, con la fornitura di servizi specialistici ed innovativi. In questo contesto si inserisce l'elaborazione di una nuova procedura pensioni, anche in funzione di una sua commercializzazione sul mercato italiano, non solo alle Banche del Gruppo e alle Banche alleate.

Nell'esercizio sono proseguiti interventi di tipo informatico-organizzativo, finalizzati a gestire il notevole incremento di volumi - senza, peraltro, aumentare le risorse umane e i costi ad esse collegati -, nonché a mantenere un elevato livello di qualità del servizio.

Altri interventi si sono resi necessari per l'adeguamento a nuove normative, nonché per migliorare la gestione degli incassi e dei pagamenti, in funzione del soddisfacimento di esigenze sempre più complesse e variegate espresse dalla clientela.

SISTEMI DI PAGAMENTO ELETTRONICI

In quest'area sono state ricondotte tutte le attività legate al settore dei pagamenti elettronici, con particolare riferimento alle carte, a cui la Banca attribuisce una elevatissima valenza in termini strategici, anche quale ulteriore veicolo di distribuzione.

L'andamento registrato nel 1999 da quest'area di attività è stato molto soddisfacente. I risultati, particolarmente positivi, sono stati influenzati dalla creazione di una rete di agenti per la vendita dei P.O.S., che opera a livello nazionale e che ha, quindi, consentito alla Banca la penetrazione in nuove zone geografiche.

Il numero delle carte di credito emesse è cresciuto da 29.000, di fine 1998, a 48.000, di fine 1999, mentre i volumi spesi sono passati da circa L. 100 miliardi a circa L. 200 miliardi.

Gli importi delle transazioni di Visa e Mastercard su P.O.S. ("points of sale") della Banca hanno registrato una crescita del 66,5% su base annua.

Per quanto concerne le carte "classic", la Banca ha introdotto la modalità del pagamento rateale, sempre più richiesta dal mercato. È stata, inoltre, ampliata la gamma delle carte personalizzate ("co-branded").

L'attenzione alla qualità del servizio ha reso necessaria una serie di revisioni alle procedure dell'area di business, al fine di assorbire la consistente crescita dei volumi, mantenendo la stessa qualità del servizio, e di adeguare le apparecchiature e le procedure all'anno 2000.

ATTIVITÀ

INTERNAZIONALE

l'attività internazionale della Banca Sella, svolta principalmente attraverso la succursale bancaria in Lussemburgo, ha conosciuto un rafforzamento ed uno sviluppo costanti nel corso del 1999. La raccolta diretta della succursale a fine anno si è attestata su L. 292,3 miliardi, mentre l'aggregato totale degli impieghi (cassa e firma) si è attestato su L. 267,8 miliardi.

Sulla piazza lussemburghese, in particolare, alla Succursale è stata affiancata una controllata bancaria di diritto locale, I.B.L. Investment Bank

Luxembourg S.A., costituita con Banque Martin-Maurel e altri soci nei primi mesi dell'anno, che ha un ruolo complementare rispetto alla succursale stessa.

La collaborazione con la Banque Martin-Maurel, della quale il Gruppo Banca Sella detiene indirettamente una quota del 10% del capitale, si è mantenuta fattiva ed intensa, soprattutto nei confronti della clientela corporate, e ha conosciuto un'ulteriore linea di espansione attraverso la nuova Banca di diritto lussemburghese.

In un'ottica di crescente globalizzazione degli interessi della clientela è stata stabilita una prima presenza di Gruppo nel continente sudamericano, con l'istituzione di un Ufficio di rappresentanza a Caracas, in Venezuela.

Nel contempo, prosegue l'iter autorizzativo presso le competenti autorità statunitensi per l'apertura di una succursale bancaria a Miami, Florida (USA), che si prevede di poter inaugurare nella seconda metà dell'anno 2000.

Nel corso del 1999 la Banca Sella ha continuato ad avvalersi della collaborazione delle due controllate informatiche del Gruppo, Selir s.r.l. (Romania) e Sella Synergy India Ltd. (India). Un contributo significativo è stato da queste fornito nell'adeguamento dei sistemi informativi e dei programmi in vista del cosiddetto "Millennium bug". Entrambe le Società saranno inoltre significativamente coinvolte nella migrazione informatica in corso, per i dettagli della quale si rimanda al capitolo dell'Information Technology, sia dal punto di vista dello sviluppo di nuove architetture, sia da quello del raccordo di queste ultime con le piattaforme informatiche esistenti in Banca.

BANKING SERVICE E

CORRESPONDENT BANKING

(Rapporti con le banche

italiane ed estere)

'area Banking Service, al cui interno è ricompreso il Servizio Correspondent Banking, che si occupa in particolare delle banche estere, è dedicata alla gestione dei rapporti con le Banche alleate attuali e potenziali.

Per ciò che riguarda il mercato italiano, il 1999 è stato caratterizzato da un consolidamento dei rapporti in essere e da un ampliamento dei nuovi rapporti con altri Istituti di credito per la distribuzione di prodotti e servizi del Gruppo Banca Sella. A tal fine, il servizio è stato strutturato per rispondere alle esigenze della clientela istituzionale con sempre maggiore tempestività e qualità, ottimizzando le procedure di post vendita e di controllo della "customer satisfaction". È stata, inoltre, intensificata l'attività commerciale attraverso periodiche campagne promozionali sui principali prodotti e servizi offerti dal Gruppo Banca Sella. Particolare attenzione è stata riservata ai prodotti dell'area Sistemi di Pagamento, "gestione P.O.S." e "acquiring carte di credito", nonché alle nuove Sicav, Sella Global Strategy Sicav e Sella Sicav Lux.

Come per gli esercizi precedenti, anche quest'anno, lo sviluppo commerciale si è concentrato sulle banche di piccole e medie dimensioni che si sono affidate al Gruppo Banca Sella per poter offrire alla loro clientela un sempre maggior numero di prodotti.

La possibilità di estendere prodotti e servizi ad elevato contenuto tecnologico agli Istituti minori ha rappresentato, senza dubbio, l'elemento più qualificante della proposta della Banca, costituendo la base per eventuali futuri sviluppi dell'offerta alla clientela istituzionale.

A fine 1999, sono risultati operativi rapporti di collaborazione con 51 Banche dislocate su 16 regioni italiane. Tali Istituti, con la loro rete di vendita, distribuiscono, complessivamente, circa 200 prodotti e servizi del Gruppo.

Per quanto concerne l'estero, negli ultimi anni la Banca, a seguito del forte sviluppo conseguito nei mercati finanziari, cui ha dedicato ingenti risorse e investimenti, ha stabilito una rete molto articolata di rapporti con oltre 800 controparti estere. L'ampia concessione, da parte di questi istituti, di linee di credito per l'operatività nei settori dei cambi e dei mercati in generale, è testimonianza dell'elevato "standing" acquisito dalla Banca Sella anche nel contesto internazionale.

Attiva è stata la ricerca di controparti estere interessate ad acquistare servizi offerti, sia direttamente dalla Banca che dalle società del Gruppo, quali, ad esempio, l'intermediazione dei titoli azionari italiani, che ha portato, nell'anno, alla collaborazione con alcuni Istituti dell'area Euro.

L'azione di sviluppo all'estero ha riguardato, da un lato, la promozione dei prodotti della Banca sui mercati in cui essa era già conosciuta e, dall'altro, la promozione del marchio Banca Sella in un'ottica di successiva commercializzazione a medio-lungo termine dei prodotti su mercati completamente nuovi.

Anche nel 1999 l'attività della Banca nell'ambito del G.E.B. (Groupement Européen de Banques), cui è associata da 20 anni, è stata proficua. Le attività del Gruppo sono state influenzate, in parte, dai processi di fusione e acquisizione avvenuti a livello internazionale, che hanno comportato una variazione nel numero dei membri del Gruppo. Le riunioni tenutesi, sia a livello di Direttori Generali che a livello di operatori (nel settore estero, dei titoli e dei cambi), hanno permesso, non solo uno scambio estremamente utile di informazioni sull'evoluzione delle strategie presso le diverse Banche, ma anche di trovare nuove occasioni di sinergie in alcuni settori operativi.

STRUTTURA DISTRIBUTIVA TRADIZIONALE: LE SUCCURSALI

I processo di riorganizzazione dell'area Distribuzione, che aveva visto, nel 1998, la creazione di un responsabile unico dell'intera area, è stato affinato, nel 1999, con l'affiancamento al suddetto responsabile di uno staff di persone dedicate specificamente alle seguenti attività strategiche e organizzative: predisposizione del piano di sviluppo territoriale, gestione del piano di sviluppo in essere, gestione del personale, fissazione e controllo degli obiettivi, revisione del sistema dei premi legati al raggiungimento degli obiettivi, supporto commerciale alle succursali e controllo dei costi.

È proseguito, inoltre, il processo di parziale decentramento dei poteri di delibera dei fidi, con la creazione di un "comitato fidi decentrato", operante nell'ambito territoriale di Torino e parte della provincia.

Nel corso dell'anno sono state aperte 18 succursali, portandone a 137 il numero complessivo a fine 1999, compresa la succursale del Lussemburgo. La strategia di sviluppo ha comportato, innanzi tutto, l'apertura di sportelli su piazze nelle quali la Banca non era ancora presente, fra cui Napoli. In parallelo, è stato dato un forte impulso al rafforzamento

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE GRUPPO BANCA SELLA: NUMERO SPORTELLI

di piazze importanti, quali Milano (ove, oltre all'apertura di due filiali della Banca, è stato acquisito uno sportello del Banco di Chiavari e della Riviera Ligure) e Roma.

L'espansione ed il potenziamento della struttura distributiva territoriale hanno reso necessario, nel corso dell'anno, un rilevante numero di assunzioni per l'Area Distribuzione.

Le politiche di intervento sulla rete distributiva tradizionale sono state, d'altro canto, ispirate ai principi di razionalizzazione e contenimento dei costi, onde permettere, alle succursali di nuova creazione, il raggiungimen-

to del punto di pareggio fra costi e ricavi ("break even point") nel più breve tempo possibile.

Rilevanti sinergie sono state realizzate, da un lato, fra le succursali e i Team di Private Banking e, dall'altro, fra le succursali e la rete di promotori di Gestnord Consult SIM p.A..

Nel corso dell'esercizio, analogamente a tutte le altre aree di business della Banca, l'area distributiva tradizionale è stata fortemente coinvolta nel processo di sviluppo della Banca Telematica e di Internet, in particolare, sviluppando con essa una fattiva collaborazione. Accanto al coinvolgimento di tipo organizzativo e alla commercializzazione di conti abbinati alla "rete", le Succursali hanno svolto un ruolo predominante nella maggiore sensibilizzazione all'utilizzo della "rete" da parte della clientela.

STRUTTURA OPERATIVA

INFORMATION

TECHNOLOGY E

ORGANIZZAZIONE

el corso dell'anno l'attività di Information Technology è stata improntata ai seguenti principi:

- evoluzione del processo di migrazione del sistema informativo verso nuovi standards tecnologici basati sul web. È stato, a tal fine, costituito un gruppo di lavoro che ha l'obiettivo di riscrivere il sistema informativo interno, passando ad un sistema aperto sulla rete Internet (Host To Open), con l'utilizzo del linguaggio di sviluppo Java. Tale sistema permette e permetterà, grazie all'indipendenza del sistema operativo adottato, grande flessibilità ed efficienza;
- sviluppo interno delle applicazioni, con continua attenzione alle competenze organizzative, alla disponibilità di risorse di programmazione e alla flessibilità dell'architettura del Sistema Informativo;
- adeguamento delle procedure per la "compliance" all'Anno 2000;
- · contenimento dei costi;
- crescente ricorso a risorse di programmazione appartenenti a società del Gruppo, quali Sella Synergy India Ltd e Selir S.r.l. in Romania.

Il 1999 ha visto la funzione Sistemi informativi assorbita pesantemente dagli interventi necessari all'adeguamento all'Anno 2000. Selir, società del Gruppo con sede in Romania, ha fornito un determinante contributo nell'attuazione di questo processo, coadiuvando le strutture organizzative delle varie aree di attività della Banca. Si sottolinea, con soddisfazione, che il processo si è svolto e concluso nel migliore dei modi, senza creare alcun ostacolo alla clientela in termini di qualità e di disponibilità del servizio.

Le spese sostenute per il complesso degli interventi necessari per l'adeguamento all'Anno 2000, comprese quelle, in parte complementari, sostenute per ultimare il processo di adeguamento all'Euro, hanno superato L. 1.8 miliardi nell'esercizio.

Nel corso dell'anno, inoltre, la Banca con propri rappresentanti ha partecipato, come banca pilota, a vari Gruppi di lavoro in seno all'ABI, connessi alla gestione del "Millennium bug".

Al fine di dotarsi di una rete di trasmissione dati veloce ed efficace, durante il 1999 è stata attuata una revisione della rete della Banca, che ha consentito e consentirà la gestione di volumi di traffico in crescita esponenziale.

Gli interventi relativi alle procedure informatiche hanno riguardato, in modo consistente, l'area Distribuzione della Banca, sia per supportare lo sviluppo di attività, come l'apertura di punti di Private Banking, sia per migliorare le modalità di lavoro, onde recuperare efficacia ed ottimizzare l'attività di sportello, diminuendo l'attività di back-office. In quest'ottica, si ricordano l'ottimizzazione della procedura anti-riciclaggio, nonché il progetto di gestione sulla rete intra-aziendale delle visure camerali.

Significative risorse organizzative sono state occupate nell'ambito dell'acquisizione, da parte della Banca, del ramo di azienda costituito dalla succursale di Milano del Banco di Chiavari e della Riviera Ligure.

Nel corso dell'anno è stato elaborato un progetto formativo del personale informatico ed organizzativo della Banca, destinato ad elevarne la preparazione e la cultura nel campo dell'analisi "ad oggetti" e di tutto ciò che attiene alle attività organizzative.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Rappresentanti della Banca hanno partecipato, nel corso dell'esercizio, a numerosi Gruppi di lavoro a livello nazionale, in seno a diversi Organismi e Istituzioni, per lo studio e la realizzazione di nuovi progetti su tematiche molto diversificate, che hanno interessato e impegnato il Sistema bancario italiano. In particolare, è iniziata la partecipazione della Banca ai lavori dell'Object Management Group (OMG), Organizzazione di cui fanno parte le maggiori società mondiali di software, costituita per definire gli standard sulle nuove tecnologie in merito all'analisi "ad oggetti".

Nell'ambito di ogni area di attività, attento è stato il monitoraggio del mercato, della concorrenza e delle esigenze della clientela, al fine di studiare e proporre, laddove ritenuto strategico, prodotti innovativi.

Nel corso dell'anno, particolare attenzione è stata dedicata all'analisi degli aspetti legali e commerciali collegati al "rischio Anno 2000".

RISORSE UMANE E FORMAZIONE

'organico della Banca si è attestato, a fine 1999, su 1.670 dipendenti, con un incremento del 23,4% rispetto all'esercizio precedente. La crescita, caratterizzata dall'assunzione, in corso d'anno, di 393 dipendenti, è stata necessaria per sostenere lo sviluppo e la crescita dimensionale della Banca, soprattutto in aree ritenute strategiche, quali Banca Telematica e Private Banking, e nelle Succursali. In queste aree, fra l'altro, la strategia di assunzione di personale giovane, tramite lo strumento dei contratti di Formazione Lavoro, è risultata particolarmente vincente (nel 1999, questi sono stati 339, mentre 66 sono stati trasformati in contratti a tempo indeterminato). Lo strumento dei contratti di Formazione e Lavoro, da un lato, ha permesso a molti giovani di entrare gradualmente nel mondo del lavoro e, dall'altro, ha permesso alla Banca di investire su un capitale umano maggiormente flessibile. A fine anno, l'età media del Personale è passata da 33 anni a 32 anni e 3 mesi, mentre l'anzianità media è passata da 8 anni e 3 mesi a 7 anni e 2 mesi.

Si è confermata, durante l'esercizio in questione, la volontà della Banca di privilegiare la parte "variabile" della retribuzione, con riferimento sia al "premio aziendale", sia al "premio di rendimento", sia ai "premi obiettivo", commisurati ad alcuni parametri, quali obiettivi di reddito e di volumi, fissati a livello globale ed individuale e tali da introdurre, nella retribuzione, elementi meritocratici concretamente misurabili. I programmi di incentivazione, mirati alla vendita di prodotti specifici e legati al rispetto di "benchmark" predefiniti, hanno coinvolto numerosi dipendenti.

Questi aspetti hanno trovato attuazione anche nel contesto del nuovo contratto integrativo aziendale rivolto al personale impiegatizio, siglato in gennaio.

Fra i vari accordi raggiunti con le Organizzazioni Sindacali, da sottolineare quello regolante l'orario di servizio degli operatori della Banca Telefonica, che ha consentito di estendere il servizio alla clientela alla giornata di sabato.

Ulteriore elemento di novità è stato rappresentato dalla possibilità, offerta dalla Banca a tutti i dipendenti, di aderire al Fondo Pensione Eurorisparmio di Gestnord Fondi. Da notare, oltre al forte gradimento da parte del personale, che ha portato il numero globale di adesioni a 1.125 a fine 1999, come la Banca Sella sia stata fra i primi Istituti, in Italia, a portare la contrattazione verso l'adesione ad un fondo pensione aperto.

Per ciò che riguarda il costo del personale, il costo dell'ora effettivamente lavorata ha raggiunto L. 54.026 (contro L. 57.461 nel 1998), mentre il costo annuo medio per dipendente ha raggiunto L. 86.012.717.

Per quanto concerne la formazione, nel corso del 1999 sono state effettuate n. 7.719 giornate/persona di attività di formazione, con un incremento del 12,9% rispetto al 1998 (e di oltre il 200% rispetto al 1997). I dipendenti in contratto di Formazione e Lavoro sono stati coinvolti nell'attività formativa per un totale di 3.844 giornate. Sono inoltre proseguite edizioni di corsi per tutto il Personale, previsti dal Contratto Collettivo Nazionale, che hanno registrato circa 1.600 adesioni. Le principali tematiche hanno riguardato aspetti commerciali, finanziari e tecnici, in particolare Internet e i nuovi linguaggi informatici.

Con la crescita dimensionale della Banca si rendono sempre più necessarie iniziative di formazione decentrata e flessibile, sia tramite l'utilizzo dell'informatica, sia tramite docenze in loco presso le aree territoriali in cui sono raggruppate le succursali. A questo proposito, nel corso dell'anno è stato impostato un corso di formazione "a distanza" sulla Banca Telematica, che troverà attuazione nei primi mesi del 2000.

Al fine di integrare in modo crescente le risorse umane dedicate al settore informatico nelle aree di business della Banca, si è ritenuto necessario organizzare corsi di formazione manageriale e di comunicazione e relazioni interfunzionali, per accrescere la loro professionalità in un'ottica di più ampio respiro, varcando i limiti specifici dell'Information Technology.

Ventotto corsi sono stati inoltre approvati e inseriti nei progetti finanziabili dal F.S.E. (Fondo Sociale Europeo) e dalla Regione Piemonte, con un incremento del 75% rispetto al numero di corsi che erano risultati finanziabili nel 1998.

Si sottolinea come il 73% della formazione complessiva sia stato rappresentato da formazione interna e come, di quest'ultima, il 78% sia stato gestito direttamente da colleghi ai quali, per il prezioso e costante contributo, va un particolare ringraziamento.

Si coglie l'occasione, in questa sede, per ringraziare tutto il Personale, che ha dimostrato la massima flessibilità nel seguire e anticipare le richieste della clientela, aderendo altresì alle crescenti richieste di impegno da parte del mercato e della Banca. Il forte desiderio di successo condiviso e il coinvolgimento attivo del personale nel perseguimento degli obiettivi hanno reso possibile il raggiungimento degli ottimi risultati conseguiti dalla Banca nel corso dell'anno, in un'ottica di gioco di squadra che fa ben sperare per un futuro pieno di nuove sfide che la Banca si accinge ad affrontare.

COMPOSIZIONE DEL PERSONALE BANCA SELLA



CONTROLLI INTERNI E GESTIONE INTEGRATA DEI RISCHI

SISTEMA DEI

CONTROLLI INTERNI

a Capogruppo Finanziaria Bansel ha delegato la struttura operativa della Banca Sella ad assumere il ruolo di coordinamento per i controlli nei confronti di tutte le Società componenti il Gruppo. Pertanto, presso la Banca è stato costituito un "Sistema integrato di Controllo di Gruppo", che, affiancando il controllo di tipo strategico, proprio del Consiglio d'Amministrazione e della Direzione Generale, si compone delle seguenti funzioni, articolate secondo le varie tipologie di controllo: Controllo di tipo ispettivo (proprio dell'Ispettorato, con le sue Sezioni: Ispettorato Generale, Ispettorato S.I.M., Ispettorato Estero, Auditing E.D.P.); Controllo di tipo andamentale (effettuato dal Controllo di Gestione); Controllo di tipo sostanziale/operativo — Qualità (effettuato dalle sezioni Qualità del Credito, Qualità Gestioni Patrimoniali, Qualità Operatività Banche, Controllo Banca Depositaria); Controllo di tipo contabile (affidato alla Contabilità consolidata, cui fa capo anche il "Financial Control"). Questa struttura si aggiunge all'attività di controllo costantemente svolta all'interno di ogni singola area di attività da parte dei responsabili preposti.

In considerazione dello sviluppo internazionale della Banca e della conseguente e necessaria specializzazione del personale operante all'estero, che richiede una specifica conoscenza delle normative vigenti nei Paesi ospitanti, nel corso del 1999 ha assunto particolare rilevanza l'attività svolta dal servizio di Ispettorato Estero. Al fine di vigilare sul corretto operato delle Succursali estere della Banca e delle Controllate estere, visite ispettive periodiche sono state effettuate presso le unità suddette, verificandone la corretta operatività, il rispetto delle linee-guida e l'effettiva esecuzione dei controlli decentrati previsti. Particolare attenzione è stata posta, a tale riguardo, nel mantenere un costante rapporto informativo con le persone preposte ai controlli decentrati.

Per quanto riguarda l'operato svolto dagli Uffici Ispettorato Generale, Ispettorato S.I.M. ed Auditing E.D.P., nel corso dell'anno sono state effettuate 161 visite presso le Succursali della Banca e 12 presso gli Uffici e i Servizi della Sede Centrale. Tale funzione è stata integrata da una sempre più attenta attività di controlli pre-ispettivi accentrati, che, tramite efficaci strumenti di "enquiry", ha consentito di vigilare sulla correttezza dell'operato delle singole unità, riducendo il tempo di permanenza presso le stesse.

GESTIONE INTEGRATA

RISCHIO DI CREDITO

DEI RISCHI

e aree che generano rischio di credito, nell'ambito della Banca, sono la Banca Commerciale, l'Area Mercati, l'Area Distribuzione e l'Area dei Sistemi di Pagamento Elettronici, con particolare riferimento alle carte di credito. A livello consolidato, oltre alle analoghe aree di attività delle Banche del Gruppo, contribuiscono, in particolar modo, ad aumentare il rischio di credito le attività della partecipata Biella Leasing S.p.A. e della sua divisione Consel, dedicata al settore del credito al consumo.

La concessione e la gestione del credito sono disciplinate da norme interne, contenute nei "Principi per l'erogazione del Credito", accessibili a tutto il Personale anche in modo elettronico per mezzo della rete interna aziendale Intranet.

La concessione del credito, sulla base di deleghe conferite dal Consiglio di Amministrazione, è delegata al Comitato Esecutivo, al Comitato Fidi e al Personale Direttivo e non, presente in Sede Centrale e nelle singole unità operative, sulla base dell'esperienza maturata e delle capacità dimostrate in tema di erogazione e di gestione del credito stesso.

La struttura centrale del servizio impieghi assicura il supporto specialistico per gli affidamenti di competenza degli Organi deliberanti collegiali.

Nell'ambito del processo di conferimento dei poteri ai singoli deliberanti, gli affidamenti concessi al cliente sono valutati con riferimento sia all'esposizione del cliente nei confronti dell'intero Gruppo, sia all'esistenza di eventuali crediti concessi a Società che formano con il cliente uno stesso gruppo economico-patrimoniale.

Nel corso del 1999 è iniziato, inoltre, un processo di assegnazione di rating interno che ha riguardato le imprese industriali e che progressivamente interesserà l'intera clientela affidata. L'adozione di tale rating rappresenta un fatto nuovo certamente importante, al quale vanno attribuite le seguenti tre valenze: una valutazione più precisa del rischio, una migliore adeguatezza del "pricing", nonché il rispetto delle raccomandazioni delle Autorità europee, che richiedono di produrre modelli di rischio sul credito, anche al fine di determinare un minore assorbimento di patrimonio per l'attività creditizia.

Il controllo del rischio di credito è assicurato anche dal servizio centralizzato "Qualità del credito di Gruppo", che risponde del proprio operato direttamente alla Direzione Centrale di Gruppo. Tale servizio 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. Tale controllo permette l'identificazione delle esposizioni a rischio, successivamente classificate all'interno di un modello che associa ad esse diversi valori numerici (da uno a cinque), a seconda del livello di rischiosità, definendole "Partite ad Andamento Anomalo" (P.A.A.). È infine da sottolineare come l'attuazione dei controlli suddetti si integri con il sistema di controlli posto in essere su applicazione di norme emanate dall'Autorità di vigilanza bancaria.

Infine da tempo è attivo il "Comitato Qualità del Credito", che, con periodicità mensile, si riunisce con l'obiettivo di analizzare l'andamento dei settori economici nei confronti dei quali la Banca è esposta, l'articolazione più opportuna delle linee di utilizzo del credito, l'esame dei valori dei crediti dubbi, delle sofferenze e degli incagli, comprese le rispettive rettifiche di valore, nonché l'esame degli eventuali errori in tema di erogazione e gestione del credito, emersi in conseguenza di specifiche ispezioni.

RISCHIO DI MERCATO E DI LIQUIDITÀ

L'attività effettuata dalla Banca sui mercati M.T.S. (Mercato Telematico dei titoli di Stato) e M.I.F. (Mercato Italiano dei Futures), sui mercati I.D.E.M. (Mercato Italiano dei Derivati azionari) e M.T.A. (Mercato dei Titoli Azionari) e sui mercati Eurex e Liffe, è regolamentata da specifici limiti, assegnati dal Consiglio di Amministrazione "ad personam" agli operatori.

Ciascun "trader" copre un comparto della curva dei rendimenti, svolgendo un'attività che può essere riassunta nei seguenti aspetti principali: "market making", arbitraggio tra titoli dello stesso segmento della curva, "spread trading" sulla curva dei rendimenti, "trading direzionale", "basis trading".

Per assegnare i limiti di rischio ai singoli traders, viene utilizzato il metodo del Value At Risk (V.A.R.). Vengono assegnati limiti sia per le posizioni "intraday", sia per le posizioni "overnight".

L'assegnazione dei limiti "ad personam" consente di distinguere i "traders" in funzione dell'esperienza e di assegnare, quindi, limiti congrui alla diversa professionalità maturata. Per l'attività dei "traders" sono inoltre previste delle "stop losses".

A supporto dell'operatività di "trading" è stato realizzato, internamente, un software di "position keeping", che cattura in tempo reale i contratti realizzati sui circuiti telematici, li elabora e visualizza in tempo reale la posizione di rischio, sia a livello complessivo di "desk", sia a livello di singolo "trader".

Per la Direzione e gli organi di controllo viene prodotta giornalmente una rendicontazione economica "marked to market".

Il Financial Control vigila e verifica il rispetto dei limiti operativi sopra esposti. Per quanto riguarda i rischi tipici del servizio di negoziazione offerto alla clientela, essi sono regolamentati da apposite delibere del Consiglio di Amministrazione, che fissano limiti operativi, sia in termini quantitativi di esposizione massima (criterio del valore nominale, oppure criterio V.A.R.), sia qualitativi (limiti di rating). Essi riguardano la detenzione di posizioni finalizzate alla negoziazione in contropartita diretta con la clientela, ovvero originate da garanzie offerte in occasione di consorzi di collocamento.

Nell'ambito dei settori Tesoreria e Cambi, in cui la Banca svolge attività di trading sui diversi strumenti finanziari, ciascun operatore, nel rispetto dei limiti operativi assegnati dal Consiglio di Amministrazione (anche in questo caso fissati in termini di V.A.R.), svolge le seguenti attività: market making, arbitraggio, trading direzionale.

A supporto dell'operatività di trading e al fine di consentire una corretta gestione dei rischi di cambio e di tasso, viene utilizzato uno specifico software di "risk management" e "position keeping", che provvede anche alla rendicontazione giornaliera "mark to market".

Per quanto concerne la gestione del rischio di tasso su operazioni in valuta ed eurolire, questa avviene mediante la conversione in operazioni elementari "depo equivalent" di tutte le transazioni generanti un rischio di tasso.

Il Financial Control è munito di una postazione del software descritto per il monitoraggio in tempo reale dell'operatività.

Tutti gli operatori, all'interno dei limiti operativi definiti per le singole attività, devono rispettare i limiti stabiliti per ciascuna controparte. La gestione e il monitoraggio di tale rischio è integrata nel software di "risk management" e "position keeping". Esistono quattro distinte tipologie di linee ("spot", "forward", deposito e derivatives): a seconda della tipologia di operazione eseguita, viene intaccata la linea corrispondente della controparte con la quale la transazione è stata effettuata.

Apposite interrogazioni consentono il monitoraggio delle singole posizioni, mentre, su elaborato prodotto quotidianamente, vengono evidenziate le posizioni di tutte le controparti, monitorate attentamente dal Servizio qualità crediti.

Oltre all'attività di predisposizione di nuove linee di credito per nuove controparti estere, intensa è l'attività di revisione dei limiti in essere a favore di banche già affidate, che si rende sempre più necessaria, alla luce dei forti cambiamenti sui mercati finanziari internazionali, a seguito degli intensi processi di fusione/acquisizione in corso.

La gestione della liquidità euro e valuta è affidata alla Tesoreria, le cui scelte strategiche di pianificazione sono in carico al Comitato A.L.M. (Asset and Liabilities Management), che si riunisce mensilmente ed è composto dai

responsabili del Controllo di Gestione, dell'Area Mercati, della Banca Commerciale, dell'attività Portafoglio Titoli di Proprietà, nonché da alcuni componenti della Direzione Centrale di Gruppo.

Da alcuni anni è operativo un "Comitato Liquidità" settimanale, che si riunisce con la finalità di orientare le principali decisioni inerenti alla gestione della liquidità e di costituire un'efficace interfaccia tra il comitato A.L.M. e la Direzione Centrale, da un lato, e la Tesoreria dall'altro.

Al fine di assicurare una sana e prudente gestione della liquidità, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a fissare alcuni parametri che costituiscono una guida efficace per la gestione della liquidità stessa. A tal fine, vengono monitorati quotidianamente un parametro di liquidità a breve, un parametro che rapporta la raccolta interbancaria alla raccolta dei clienti ed uno che rapporta gli impieghi a clienti e la raccolta rispettiva.

RISCHIO DI TASSO

Il monitoraggio è svolto dal Servizio Controllo di Gestione, il quale effettua un'analisi, utilizzando la metodologia della "gap analisys", in base alla quale le attività e le passività della Banca vengono classificate per fascia temporale di riprezzamento del tasso e viene calcolato l'impatto sul valore economico dell'Azienda di una variazione della curva dei tassi d'interesse.

Nel corso del 1999, il rapporto tra l'impatto sul valore economico della Banca (derivante quasi esclusivamente dal rischio potenziale attribuibile alla componente Titoli di proprietà) ed il patrimonio di vigilanza si è mantenuto intorno a valori pari al 3%.

Al netto della componente Titoli di proprietà, il rischio di tasso risulta piuttosto contenuto; infatti, a fine 1999, la raccolta da clientela e da banche a tasso fisso con vita residua oltre l'anno rappresentava solo l'1,9% del totale; sul lato dell'attivo, gli impieghi a clientela e a banche a tasso fisso con vita residua oltre l'anno incidevano per il 4,4% sul totale.

RISCHIO DI FRODE E INFEDELTÀ

Il Servizio Ispettorato di Gruppo dedica costante attenzione ai controlli di questi rischi, che, non essendo agevolmente riconducibili a schemi prefissati, vengono monitorati attraverso l'osservazione di fenomeni/segnalazioni non facilmente codificabili.

RISCHIO LEGALE

La regola interna stabilisce l'obbligo di utilizzare schemi contrattuali i cui contenuti rispondano, ogniqualvolta possibile, a caratteristiche di standardizzazione previamente valutate dalle preposte strutture aziendali.

RISCHI OPERATIVI

Il Servizio Auditing E.D.P. svolge attività di monitoraggio sul Sistema informativo aziendale e verifica, tra l'altro, che siano adeguate alle necessità le misure adottate e poste in atto per garantire la sicurezza fisica e la logica di impianti e procedure, e per tutelare i dati aziendali da accessi non autorizzati e da modifiche o distruzioni accidentali o intenzionali. Nei confronti di questi eventi sono previsti dettagliati piani di Disaster Recovery, con identificazione degli interventi prioritari da intraprendere in caso di disastro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

o scenario esterno di previsione in cui la Banca colloca la propria operatività nel 2000 tiene conto di:

- un'intensificazione della concorrenza proveniente sia da istituzioni finanziarie straniere, sia da nuovi attori non bancari, che sempre più frequentemente stanno affacciandosi sullo scenario finanziario;
- un aumento dei tassi di mercato, che vedrà la prosecuzione del processo di compressione del "mark-up" a favore del "mark-down";
- una diversificazione delle scelte di investimento della clientela, con particolare riferimento al comparto del risparmio gestito, caratterizzata dal maggior interesse verso gestioni e Fondi azionari internazionali o specializzati su mercati specifici;
- un'attiva domanda del credito proveniente, sia dal comparto della clientela
 privata che delle imprese, soprattutto di dimensioni medio-piccole ed operanti in tutti i settori economici, con particolare riferimento alle imprese
 operanti tramite Internet;
- uno sviluppo dei servizi finanziari "a distanza", soprattutto in considerazione della rivoluzione che il mondo Internet ha prodotto e produrrà sui mercati.

In un siffatto contesto, la Banca intende aumentare le proprie quote di mercato, utilizzando in maniera sempre più consistente le soluzioni di Banca Telematica al fine, in primo luogo, di consentire alla clientela, attuale e potenziale, un accesso più facile e comodo ai servizi bancari e, in secondo luogo, di raggiungere clientela residente in zone di non tradizionale presenza. Ciò verrà perseguito potenziando i servizi di Banca Telefonica e, soprattutto, di Internet Banking.

Stante questo scenario esterno, per l'esercizio 2000 la Banca, in termini di volumi dei principali aggregati, prevede:

- una consistente crescita della raccolta globale, grazie alla penetrazione in nuovi segmenti, fra i quali quello "istituzionale" e quello delle imprese, nonché grazie all'utilizzo di tutti i canali distributivi, in particolar modo di quelli innovativi costituiti da Internet e da Banca Telematica;
- una crescita degli impieghi percentualmente superiore a quella del Sistema, determinata soprattutto dalla componente a medio/lungo termine, che, per il 2000, dovrebbe risultare ancora tra i comparti più dinamici, assieme al comparto del credito al consumo, peraltro sviluppato da Consel, divisione di Biella Leasing S.p.A.;
- una rilevante crescita del risparmio gestito complessivo, con una maggiore incidenza del comparto dei Fondi comuni e delle Sicav, nonché del Risparmio Assicurativo, grazie anche all'offerta di nuovi prodotti innovativi, quali Fondi di diritto irlandese e Polizze "unit linked".

Per quanto concerne la redditività, prevede:

- una riduzione dello spread pari a circa 0,2 punti medi;
- una diminuzione del rendimento dei titoli, in relazione alla significativa riduzione della "duration" dei portafogli detenuti dalla Banca, sottoposti a ricomposizione, in conseguenza del rialzo dei tassi;
- una maggior concorrenza sul lato dei ricavi da servizi, con particolare riferimento al settore della raccolta ordini e al settore delle Gestioni Patrimoniali;
- un aumento dei proventi derivanti dal settore dei Sistemi di pagamento, con riferimento alle carte "co-branded" e al ruolo della Banca quale "acquirer";

- un impatto delle perdite su crediti allineato a quello registrato nel 1999;
- un impatto rilevante degli oneri connessi, da un lato, alla realizzazione dei progetti basilari per il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo del Gruppo e, dall'altro, agli investimenti nei settori considerati strategici (Internet e riorganizzazione informatica in un'ottica web).

Alla luce di quanto sopra, si ritiene di fissare, come obiettivo di redditività per il 2000, un utile netto non dissimile da quello realizzato nel 1999.

Entrando nel dettaglio delle previsioni di sviluppo delle attività della Banca in termini di canali, prodotti e servizi, il sito della Banca amplierà le proprie caratteristiche di portale verticale.

Notevoli sforzi saranno compiuti per mettere a disposizione della clientela sul web una gamma di prodotti e servizi quanto più ampia possibile. Ciò, in particolare, nei confronti della clientela retail, che potrà eseguire la sottoscrizione di Fondi comuni di investimento e Sicav direttamente sulla rete, anche usufruendo di un'operatività di "trading on line" sempre più estesa, particolarmente nel campo degli strumenti derivati e delle borse estere.

Particolare rilevanza dovrebbe conseguire un prodotto denominato "Risparmio On Line", finalizzato alla vendita in rete di prodotti di risparmio gestito, nonché a fornire alla clientela una consulenza negli investimenti.

Sempre con riferimento alle grandi potenzialità della "rete" come canale di distribuzione, un impulso verrà dato anche al comparto corporate, attraverso il potenziamento del settore del Commercio Elettronico, che beneficerà della destinazione di maggiori risorse, tecniche ed umane, e di una maggiore attività commerciale, in concomitanza con il momento di maggiore sviluppo di tale settore.

È previsto, inoltre, un ampliamento della rete distributiva tradizionale, che rappresenta uno dei presupposti più importanti per poter perseguire gli obiettivi di crescita dei volumi e di incremento delle quote di mercato. Sebbene tale affermazione possa apparire non coerente con la volontà strategica di puntare decisamente sul "canale distributivo" rappresentato da Internet, si ritiene, al contrario, che un rapido sviluppo sui canali virtuali non possa non essere accompagnato da un'espansione della rete geografica, che diventa complementare alla rete virtuale.

Fra le altre iniziative nell'ambito dei canali di distribuzione si prevede di incrementare il numero di Centri di promozione finanziaria, nonché di ampliare la rete di agenti dedicata allo specifico settore dei pagamenti (per il quale l'azione di sviluppo sarà orientata soprattutto alla crescita dei volumi, con l'installazione di un numero considerevole di P.O.S. e all'emissione di un crescente numero di carte classiche e "co-branded") e il numero di accordi di "partnership" con altri Istituti di credito per la commercializzazione di prodotti/servizi, sia in Italia che all'estero.

Allo sforzo relativo al potenziamento dei canali distributivi sarà affiancato il costante impegno nell'offerta di prodotti e servizi di sempre maggiore qualità, attraverso un attento e continuo monitoraggio delle esigenze della clientela, anche con indagini di mercato "ad hoc". In particolare, nella "vision" del futuro, sarà necessario sviluppare una forte capacità di gestire la relazione con la clientela, potenziando l'abilità di tracciare rapidamente il profilo di ogni cliente, per offrirgli i prodotti che maggiormente rispondono alle sue esigenze. Oltre a ciò, sarà necessaria una crescente flessibilità nella gestione di canali di vendita tra di loro complementari.

Per quanto concerne la gestione dei risparmi della clientela, la Banca punterà decisamente sul conseguimento di "performances" superiori alla concorrenza, consapevole del fatto che la competizione, in questo comparto, si baserà sempre di più sulla qualità del servizio. Maggiori risorse in termini sia umani che informatici verranno dedicate, in tal senso, al comparto Private Banking, i cui Team dovrebbero ulteriormente crescere come numero.

Sul versante del risparmio assicurativo, gli sforzi commerciali verranno concentrati, oltre che nella vendita dei prodotti tradizionali, nella distribuzione di prodotti innovativi, fra cui le Polizze "unit-linked" legate a Fondi irlandesi, sia tramite i canali tradizionali che tramite Internet.

L'espansione internazionale continuerà ad essere una delle priorità strategiche della Banca, in un'ottica di penetrazione di nuovi mercati, intesi sia come bacini commerciali di utenza, sia come base di sviluppo di nuovi prodotti e servizi per la clientela del Gruppo.

Nel secondo semestre 2000 sarà portato a compimento il progetto di apertura di una Agency operativa a Miami.

Altre strutture di rappresentanza sono programmate, presumibilmente nel continente sudamericano, tali così da generare ulteriore attività per la Agency di Miami, e in altre zone, laddove si possano evidenziare interessanti opportunità di sviluppo di business.

Entro il 31 dicembre 2000, nell'ambito del già citato rifacimento dell'attuale Sistema informativo che prevede l'utilizzo della tecnologia web-Internet, si prevede il completamento di alcune principali procedure, già in fase di realizzazione nel 1999, nonché la parziale realizzazione di alcune nuove procedure.

Con riferimento alla gestione delle risorse umane, il nuovo Contratto collettivo nazionale del settore bancario, che avrà piena attuazione nel 2000, permetterà di cogliere una serie di opportunità in termini di maggiore flessibilità, consentendo, altresì, una razionalizzazione dei costi del lavoro, nonché un contenimento delle dinamiche salariali. In questo contesto, la Banca si è posta, per il 2000, i seguenti obiettivi:

- crescita della parte di remunerazione variabile, che dovrebbe superare il 15% del costo totale del Personale;
- ulteriore valorizzazione degli aspetti meritocratici legati alla parte variabile della remunerazione.

In un'ottica di riduzione dei costi, tra i compiti del nuovo Coordinamento per la Gestione e lo Sviluppo delle Risorse Umane rientrerà anche l'analisi dell'ottimizzazione dei processi produttivi.

La crescita professionale del Personale della Banca verrà supportata in modo crescente dall'utilizzo di strumenti di formazione "a distanza", basati su tecnologie multimediali.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA

- In data 24/01/2000 è stata inaugurata ad Aosta la centotrentottesima succursale della Banca Sella, la seconda nel capoluogo valdostano.
- Nel mese di febbraio 2000, la Banca Sella ha acquisito il controllo (70%) della Banca Generoso Andria di Giffoni Valle Piana (SA), acquistando un'ulteriore quota di partecipazione del 35%.
- Nel mese di febbraio è iniziato il collocamento di un nuovo prestito obbligazionario BANCA SELLA <u>INDEX@INTERNET00/05</u>, indicizzato ad un paniere di titoli azionari specializzati nel settore tecnologico, per un valore nominale complessivo di euro 25.000.000.

AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE

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

PARTECIPAZIONI E RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO

a strategia della Banca, con riferimento alle partecipazioni, è volta a migliorare e ampliare l'offerta di prodotti e servizi che completino quelli da essa offerti direttamente, con una configurazione di Gruppo polifunzionale. Con riferimento alle politiche commerciali, le "Società prodotto" operano, peraltro, in stretta sinergia con la Banca.

Le partecipazioni direttamente e indirettamente possedute dalla Banca riguardano Società operanti nei settori bancario, parabancario, dei servizi finanziari (intermediazione mobiliare, gestione dei Fondi, Sicav, gestioni patrimoniali con e senza mandato fiduciario, consulenza, vendita tramite promotori, leasing, credito al consumo), del risparmio, dell'assicurazione, del brokeraggio assicurativo e del "software".

Per quanto concerne l'articolazione del Gruppo Banca Sella al 31/12/1999, con indicazione dei principali rapporti di partecipazione, si rimanda allo schema di Gruppo, che compare nella parte introduttiva della presente relazione.

A fine esercizio, il controvalore delle partecipazioni di Banca Sella si è attestato su L. 440,6 miliardi (di cui L. 319,6 miliardi in società appartenenti al Gruppo), con un incremento di L. 66 miliardi rispetto al 1998.

In merito ai movimenti intervenuti nel portafoglio partecipazioni della Banca fino al 31/12/1999, si segnalano le operazioni più rilevanti avvenute in corso d'anno:

- partecipazione alla costituzione della società I.B.L. Investment Bank Luxembourg S.A., banca di diritto lussemburghese (con capitale sociale pari a euro 10.000.000), controllata indirettamente, a fine anno, al 55%;
- partecipazione alla costituzione della Società Sella Holding N.V., società di diritto olandese, al fine di riorganizzare le attività internazionali attuali e prospettiche del Gruppo e per ottimizzarne la gestione finanziaria. Alla Sella Holding N.V. sono state successivamente conferite le seguenti partecipazioni estere: IBZ Investment Bank A.G. (azioni e buoni di partecipazione); I.B.L. Investment Bank Luxembourg S.A.; Sella Adviser Lux S.A.; Sella Synergy India Ltd; Selir S.r.l.; Compagnie Financière Martin–Maurel; T.I.S.E. S.A.. A seguito di tali conferimenti, il capitale sociale di Sella Holding N.V. è aumentato a euro 18.196.808, detenuto per l'88,378% da Banca Sella e per il restante 11,622% dalla Insel;
- acquisizione dell'intera partecipazione della Insel S.r.l. in C.B.I. Factor S.p.A. (pari al 33,824%), con successiva cessione del 32,38% alla Banca Lombarda. A seguito di tale operazione, che ha fatto emergere una plusvalenza su partecipazioni pari a L. 7,2 miliardi, la partecipazione detenuta dalla Banca in C.B.I. Factor S.p.A., che al 31/12/1998 ammontava al 6,64%, è risultata a fine 1999 essere pari all'8,084%;
- acquisto di una partecipazione, pari al 35%, nella Banca Generoso Andria S.p.A. di Giffoni Valle Piana (SA), nel perseguimento di una politica che vede la Banca Sella orientata ad incrementare la capillarità della presenza nell'Italia meridionale;
- acquisizione, dalla Banca Bovio Calderari S.p.A., della partecipazione totalitaria dell'Immobiliare Tabarelli S.r.l. e successiva sua trasformazione in Società per Azioni, sotto la nuova denominazione di Sella South Holding S.p.A., con la prospettiva di conferire ad essa le partecipazioni nelle Banche partecipate situate nel Sud dell'Italia, nell'ottica di migliorare l'efficacia e l'efficienza dell'attività di direzione, coordinamento e controllo, a livello di Gruppo, delle Banche stesse;

- acquisizione di una partecipazione nella Società Lanifici Rivetti S.r.l., pari al 7,426%, successivamente incrementatasi a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale e di quote inoptate, in virtù del quale l'interessenza, a fine anno, è risultata pari al 21,94%;
- incremento della quota di partecipazione nella società C.B.A. Vita S.p.A. dal 10% al 35%, che ha portato al controllo della suddetta società a livello di Gruppo (73%);
- incremento delle quote di partecipazione nelle società Sella Capital Markets S.I.M. S.p.A. (dal 45,927% al 53,144%) e Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A. (dal 77,2% al 79,052%);
- completamento della procedura di liquidazione della società SINT S.p.A., nella quale la Banca deteneva il 2,773% del capitale sociale. L'operazione ha comportato una perdita di circa L. 14 milioni.

Per quanto riguarda le variazioni intervenute nel portafoglio partecipazioni della Banca e l'andamento delle singole Società del Gruppo, si rimanda, rispettivamente, alla Nota Integrativa, sezione 3 - parte B e sezione 6 - parte C.

Qui di seguito, si riporta un prospetto in cui sono riassunti gli affidamenti concessi al 31/12/1999 dalla Banca Sella alle società appartenenti al Gruppo ed i relativi utilizzi:

SOCIETÀ DEL GRUPPO (dati in milioni di lire)	AFFIDAN PER CA		AFFIDAMENTI PER FIRMA		
	accordato	utilizzato	accordato	utilizzato	
BANCA BOVIO CALDERARI S.p.A.	8.000	_	-	820	
BANCA DI PALERMO S.p.A.	2,000	_	1.000	11	
BIELLA LEASING S.p.A.	168,587	65.958	5.414	5.414	
BROSEL S.p.A.	40	_	_	_	
B.C. FINANZIARIA S.r.l.	10.000	_	_	_	
FINANZIARIA BANSEL S.p.A.	800	_		-	
GESTNORD CONSULT SIM p.A.	500	711	21	172	
GESTNORD FONDI S.G.R. S.p.A.	79.300	_		-	
GESTNORD INTERMEDIAZIONE SIM S.p.A.	40.007	26.412	19.189	19.946	
IMMOBILIARE SELLA S.r.l.	1.100	_	_	_	
INSEL S.r,l.	20.002	2	_	-	
SELBAN S.p.A.	1,200	_	_	_	
SELDATA S.r.l.	2.000	1.493	2.800	2.800	
SELLA CAPITAL MARKETS SIM S.p.A.	10.000	12.327	_	_	

Nulla di particolare vi è da segnalare con riferimento ai rapporti della Banca Sella con la Capogruppo Finanziaria Bansel S.p.A., la cui quota di partecipazione nella Banca è rimasta invariata nell'anno.

PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Signori azionisti,

prima di esaminare la proposta di ripartizione dell'utile netto dell'esercizio, Vi chiediamo di approvare espressamente l'accantonamento di L. 21 miliardi al Fondo per rischi bancari generali, distinto dal "patrimonio netto", in conformità del regolamento emanato dalla Banca d'Italia, precisandoVi comunque che, ai fini della Vigilanza, il fondo citato è compreso a tutti gli effetti tra il patrimonio di base.

Lo "Stato patrimoniale" ed il "Conto economico" al 31 dicembre 1999, redatti con i consueti criteri prudenziali, dopo tutti i necessari ammortamenti ed accantonamenti evidenziano un "utile netto dell'esercizio" di L. 39.279.141.335 che Vi proponiamo di ripartire come segue:

L.	39.279.141.335
L.	4.713.496.960
L.	15.711.656.534
L.	932.730.474
L.	62.835.827
L.	17.858.421.540
L.	5.400.000,000
L.	265.000.000
L.	12.193.421.540
	L. L. L.

Se approverete le nostre proposte, il dividendo potrà essere pagato presso le Casse sociali a partire dal giorno successivo a quello dell'Assemblea.

Biella, 28 marzo 2000

In nome e per conto del Consiglio Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Giorgio Sella

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1999 costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato messo a nostra disposizione dal Consiglio di Amministrazione unitamente alla relazione sulla gestione ed è stato redatto in conformità alle disposizioni dei Decreti Legislativi n. 87/92 e n. 213/98 ed ai Provvedimenti della Banca d'Italia emanati in applicazione di tali decreti.

Lo Stato Patrimoniale si riassume sinteticamente nei seguenti importi:

(dati in milioni di lire)	Esercizio 1998	Esercizio 1999
Totale dell'attivo	8.102.065	9.047.888
Passività	7.441.599	8.358.236
Passività subordinate	245.000	219.407
Fondo Rischi Bancari Generali	61.000	82.000
Capitale sociale	150.000	150.000
Sovrapprezzi di emissione	92.500	92.500
Riserve	82.196	106.466
Totale	8.072.295	9.008.609
Utile d'esercizio	29.770	39.279
e garanzie ammontano a L.	577.390	830.746
nentre gli impegni risultano pari a L.	229.673	195.851

ed entrambi questi valori figurano nell'apposita sezione dello Stato Patrimoniale.

Nel conto economico, dalla contrapposizione dei proventi e degli oneri, emerge l'utile dell'esercizio pari a L. 39.279 milioni come risulta dalla seguente sintesi (in milioni di lire):

Interessi attivi e proventi assimilati	361.691
Interessi passivi e oneri assimilati	(192.279)
Dividendî e altri proventi	17.139
Commissioni attive	199.731
Commissioni passive	(33.339)
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	13.267
Altri proventi di gestione	39.309
Spese amministrative	(235.867)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(26.386)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(11.720)
Altri oneri di gestione	
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(34.585)
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	7.115
Accantonamenti al fondo rischi su crediti	(4.134)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	_
Utile delle attività ordinarie	99.942
Proventi straordinari	15.555
Oneri straordinari	(6.656)
Utile (perdita) straordinario	8.899
Variazione del Fondo Rischi Bancari Generali	(21.000)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(48,562)
Utile dell'esercizio	39.279

La relazione degli Amministratori sulla gestione illustra in modo esauriente la situazione della Banca e l'andamento della gestione nel suo complesso e nelle aree in cui essa ha operato.

La relazione illustra altresì i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e descrive l'evoluzione prevedibile della gestione.

La Nota Integrativa fornisce, oltre alla illustrazione dei criteri di valutazione conformi a quanto previsto dai D. Lgs. n. 87/92 e n. 213/98, informazioni dettagliate sulle poste dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, con il raffronto dei dati relativi all'esercizio 1998.

Sono allegati al bilancio:

- elenco degli immobili:
- prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto;
- rendiconto finanziario;
- indicazione delle rivalutazioni effettuate (art. 10 legge n. 72/83).

Il Collegio Sindacale dà atto che:

- nella redazione del bilancio sono stati seguiti i principi della prudenza, della competenza economica e temporale e della continuità;
- sono stati rispettati gli schemi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico previsti dai provvedimenti della Banca d'Italia;
- in osservanza del principio contabile n. 25 sono state iscritte in bilancio imposte anticipate per un importo netto di L. 7,9 miliardi come dettagliato nella parte B, sezione 7, della nota integrativa.

Il bilancio è stato sottoposto a certificazione da parte della società di revisione KPMG S.p.A. che emetterà la relazione di certificazione.

All'insieme dei richiamati documenti facciamo rinvio per ogni informazione sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha proceduto al controllo dell'amministrazione e vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed effettuando le verifiche ai sensi dell'art. 2403 C.C. sia presso la sede centrale sia presso le succursali.

Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci si è avvalsi della collaborazione dell'Ufficio (spettorato.

Come abbiamo potuto accertare in occasione delle periodiche verifiche effettuate durante l'esercizio, attestiamo che i dati del bilancio corrispondono a quelli risultanti dalla contabilità sociale, tenuta regolarmente e secondo principi e tecniche conformi alle norme vigenti e che i criteri di valutazione hanno trovato corretta applicazione nella formazione del bilancio stesso.

Per ciò che riguarda i criteri di valutazione seguiti dagli Amministratori precisiamo quanto segue.

Crediti

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo; le rettifiche di valore direttamente apportate appaiono congrue a ricondurre i crediti al valore suddetto.

Titoli

I titoli detenuti dalla Banca non immobilizzati sono valutati come segue:

 quelli quotati in mercati regolamentati al minore tra il costo, comprensivo degli scarti di emissione maturati, ed il prezzo di mercato, inteso questo quale media dei prezzi rilevati nell'ultimo mese; • quelli non quotati al minore tra il costo ed il valore normale, determinato a sensi dell'art. 20 del D. Lgs. n. 87/92.

Il valore di costo dei titoli comprensivo degli scarti di emissione maturati è determinato con il metodo contabile cosiddetto "lifo a scatti".

A seguito della delibera quadro del Consiglio di Amministrazione sono stati immobilizzati titoli per un valore complessivo di L. 279 miliardi.

Tale valore è al lordo delle minusvalenze implicite indicate dettagliatamente in nota integrativa dove sono riportati i criteri di valutazione.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto aumentato dei costi accessori, delle spese incrementative e delle rivalutazioni monetarie effettuate in precedenti esercizi sulla base di leggi speciali, dedotti gli ammortamenti dell'esercizio e quelli accantonati nei precedenti esercizi.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte, con il nostro consenso, al costo di acquisto, al netto degli ammortamenti.

Ammortamenti

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono calcolati in base alla prevedibile utilità residua dei beni ed all'intensità del loro utilizzo.

Partecipazioni

Sono valutate al costo di acquisizione e dettagliate nella Nota Integrativa.

Fanno eccezione al suddetto criterio di valutazione al costo le partecipazioni per le quali si è proceduto alla rettifica a seguito di una durevole perdita di valore.

Le opzioni su titoli, che riguardano esclusivamente l'acquisizione di partecipazioni non quotate, sono valutate al valore di contratto e contabilizzate tra gli impegni.

Debiti

Sono valutati al valore nominale.

Valori espressi in valuta

I valori espressi in valute di Paesi aderenti all'Euro sono stati adeguati ai tassi fissi di conversione.

Tutte le attività e tutte le passività espresse in altre valute sono state adeguate ai cambi di fine esercizio e le differenze sono affluite al conto economico.

Fondo trattamento di fine rapporto

È determinato in misura corrispondente alle indennità maturate a favore del personale in base alle disposizioni legislative e contrattuali che regolano il rapporto di lavoro dei dipendenti.

Ratei e risconti

Sono calcolati in base al principio della competenza economica temporale.

Fondi per rischi ed oneri

Sono comprese in questa voce tra gli altri:

- il fondo imposte e tasse destinato a coprire le imposte dirette ed indirette dell'esercizio;
- il fondo di nuova istituzione per l'oscillazione dei corsi dei titoli di proprietà;
- il fondo per impegni verso il "Fondo interbancario di tutela dei depositi".

Fondo rischi su crediti

Al fondo suddetto sono stati stanziati lire 4.134 milioni destinati a fronteggiare rischi di credito soltanto eventuali e non ha perciò funzione rettificativa.

Fondo per Rischi Bancari Generali

È destinato a coprire il rischio generale d'impresa e si è incrementato a carico dell'esercizio di L. 21 miliardi.

Tale fondo include parte degli accantonamenti eccedenti, tassati, eseguiti in esercizi precedenti per rischi su crediti.

Non si è derogato dai principi di redazione del bilancio, non si è esercitata la deroga di cui all'art. 15 del D. Lgs. n. 87/92, né è stata disapplicata, a sensi dell'art. 2 quinto comma del medesimo decreto, alcuna disposizione in quanto ritenuta incompatibile con una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio.

Non si è proceduto ad alcuna rettifica di valore e/o accantonamento esclusivamente ai fini fiscali. Il passaggio all'anno 2000 non ha creato particolari problemi.

Il Collegio Sindacale, a conclusione della presente relazione, esprime il proprio parere favorevole all'approvazione del bilancio ed alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Il Collegio Sindacale

Rag. Alberto Rizzo

Dott. Vittorio Bernero

Dott. Marco Scarzella

SCHEMI
DEL BILANCIO
DELL'IMPRESA
IN LIRE
al 31 dicembre 1999

STATO PATRIMONIALE IN LIRE

ATTI	vo	31/12	/1999	31/12	/1998
10.	Cassa e disponibilità presso banche centrali e				
	uffici postali		68.485.547.746		69.243.877.731
20.	Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili				
	al rifinanziamento presso banche centrali		432,755.487.516		1.003.709.239.053
30.	Crediti verso banche:		2.106.920.929.177		1.833.696.597.949
	a) a vista	181.519.718.371		306.055,292,576	
	b) altri crediti	1.925.401.210.806		1.527.641.305.373	
40.	Crediti verso clientela		3.989.057.047.274		3.283.987.218.763
50.	Obbligazioni e altri titoli di debito:		1.205.496.280.799		753.980.189.016
	a) di emittenti pubblici	965.025.261,698		496,513,606,568	
	b) di banche	220.568.911.362		245.356.123.924	
	di cui;				
	– titoli propri	23.506.966,569		7.400.812.684	
	c) di enti finanziari	19.050.301.257		10.048.635.932	
	d) di altri emittenti	851.806.482		2.061.822.592	
60.	Azioni, quote e altri titoli di capitale		174.579.555.785		11,068,731,257
70.	Partecipazioni		95.142.333.142		76.799.450.575
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo		345.473.893.641		297.703.796.050
90.	Immobilizzazioni immateriali		21.470.601.570		14.529.906.739
	di cui:				
	- costi di impianto	4.010.855.198		5.344.428.611	
	– avviamento	1.890.000.000		_	
100.	Immobilizzazioni materiali		105.513.008.934		100.767.239.511
	Altre attività		401.459.307.483		524,809,765,686
,	Ratei e risconti attivi:		101.534.087.293		131.769.169.526
,	a) ratei attivi	99.811.506.157		130.525.365.927	
	b) risconti attivi	1.722.581.136		1.243.803.599	
Tota	le dell'attivo		9.047.888.080.360		8.102.065.181.856

PAS	SIVO	31/12	/1999	31/12	/1998
10.	Debiti verso banche:		1.588.134.695.966		1.668.473.871.353
	a) a vista	183.715.583.879		387.918.037.309	
	b) a termine o con preavviso	1.404,419.112.087		1.280.555.834.044	
20.	Debiti verso clientela:		4.961.312.946.871		4.019.061.187.088
	a) a vista	3.369.595.988.913		3.029.668.340.945	
	b) a termine o con preavviso	1.591.716.957.958		989.392.846.143	
30.	Debiti rappresentati da titoli:		1.264.974.204.473		1.313.825.822.586
	a) obbligazioni	1.134.472.310.957		1.026.617.187.673	
	b) certificati di deposito	67.665.312.380		223.134.722.430	
	c) altri titoli	62.836.581.136		64.073.912.483	
50.	Altre passività		316.444.504.945		233,636,557,819
60.	Ratei e risconti passivi:		99.387.177.255		90.059.862.83
	a) ratei passivi	91.615.965.378		82.321.233.688	7,510,57,442,10,5
	b) risconti passivi	7.771.211.877		7.738.629.144	
70.	Trattamento di fine rapporto			,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	
	di lavoro subordinato		38.813.058.858		36.352.693.74
80.	Fondi per rischi ed oneri:		70.089.836.081		64.617.992.47
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	_		_	
	b) fondi imposte e tasse	56.200.528.312		61.543.419.431	
	c) altri fondi	13.889.307.769		3.074.573.043	
90.	Fondo rischi su crediti		19.079.698.864		15.571.128.24
100.	Fondo per rischi bancari generali		82.000.000,000		61,000,000,00
	Passività subordinate		219.406.750.000		245.000.000.00
120.	Capitale		150.000.000.000		150.000.000.00
	Sovrapprezzi di emissione		92.500.000.000		92,500,000,00
	Riserve:		106,466,065,712		82.196.002.70
	a) riserva legale	15.964.915.757		12.392.508.196	
	b) riserva per azioni proprie	_		-	
	c) riserve statutarie	53.216.385.860		41.308.360.658	
	d) altre riserve	37.284.764.095		28.495.133.854	
170.	Utile d'esercizio	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	39.279.141.335	30.17211331021	29.770.063.00
Tota	ile del passivo		9.047.888.080.360		3.102.065.181.856

GARANZIE E IMPEGNI

		31/12/	1999	31/12/	1998
10.	Garanzie rilasciate di cui:		830.745.534,785		577.390.458.794
20	accettazionialtre garanzie	5.775.940.000 824.969.594.785		8.494.361.540 568.896.097.254	
20.	Impegni di cui: – per vendita con obbligo di riacquisto	_	195.851,235.640	_	229.672.755.482

CONTO ECONOMICO IN LIRE

		Eserciz	Esercizio 1999		Esercizio 1998	
	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:		361.691.001.110		405.351.214.603	
	– su crediti verso clientí	212,461.806.316		230.699.170.953		
	– su titoli di debito	81,743.535,410		93.179.339.648		
20.	Interessi passivi e oneri assimilati		(192.278,923.075)		(247,768,901,303)	
	di cui:					
	– su debiti verso clienti	(74.835.166.027)		(108.724.230.392)		
	– su debiti rappresentati da titoli	(60.104.069.621)		(65.954.940.699)		
30.	Dividendi e altri proventi:		17.139.223.885		6.998.086.577	
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.822,791		10.429.000		
	b) su partecipazioni	1.903.512.995		735.307.932		
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	15,233.888.099		6.252.349.645		
	Commissioni attive		199.730.787.602		167.049.542.340	
	Commissioni passive		(33.338.561.335)		(20.747.793.935)	
	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie		13.266.490.540		26.526,299,454	
	Altri proventi di gestione		39.309.240.093		35,490,444,134	
	Spese amministrative		(235.866.783.899)		(199.936.531.007)	
	a) spese per il personale	(128.502.864.781)	,	(112.122.858.400)	,	
	di cui:					
	– salari e stipendi	(97.547.573.732)		(82.360.308.709)		
	– oneri sociali	(25.411.246.637)		(23.064.874.444)		
	- trattamento di fine rapporto	(5.042.758.705)		(6.081.669.302)		
	b) altre spese amministrative	(107.363.919.118)		(87.813.672.607)		
	Rettifiche di valore su immobilizzazioni	((0),,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		(=1,1=1=1=1,		
	immateriali e materiali		(26.386.451.239)		(24.592.097,117)	
	Accantonamenti per rischi ed oneri		(11.719.843.620)		(1.528.011.000)	
	Altri oneri di gestione		(111117101310207		(2,096.421.652)	
	Rettifiche di valore su crediti e				(2,070.121.072)	
120.	accantonamenti per garanzie e impegni		(34.585.337.021)		(30.654,064.190)	
120	Riprese di valore su crediti e su		(54.505.551.021)		(30.034.004.170)	
150.	accantonamenti per garanzie e impegni		7.114.977.541		7.367.129.670	
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		(4.133.872.090)		(6.456.360.903)	
	Rettifiche di valore su		(4.133.072.090)		(0.450.500,705)	
100.	immobilizzazioni finanziarie		_		(33.985,710)	
			00.041.048.403			
170.	Utile delle attività ordinarie		99.941.948.492		114.968.549.961	
180.	Proventi straordinari		15.555,193.436		7.666.260.260	
190.	Oneri straordinari		(6.656.327.810)		(4.474.604.683	
200.	Utile (perdita) straordinario		8.898.865.626		3.191.655.577	
210.	Variazione del fondo rischi bancari generali		(21,000,000,000)		(30,000.000.000	
220.	Imposte sul reddito dell'esercizio		(48.561.672.783)		(58.390.142.534)	
230	Utile dell'esercizio		39.279.141.335		29.770.063.004	

SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA IN EURO al 31 dicembre 1999

STATO PATRIMONIALE IN EURO

ATT	IVO	31/12/1	999	31/12/	1998
10.	Cassa e disponibilità presso banche centrali e				
	uffici postali		35.369.834		35.761.478
20.	Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili				
	al rifinanziamento presso banche centrali		223.499.557		518,372,561
30.	Crediti verso banche:		1.088.133.850		947.025.258
	a) a vista	93.747.111		158.064.367	
	b) altri crediti	994.386.739		788,960.891	
40.	Crediti verso clientela		2.060.176.033		1.696.037.856
50.	Obbligazioni e altri titoli di debito:		622.586.871		389.398.271
	a) di emittenti pubblici	498.393.954		256.427.878	
	b) di banche	113.914.336		126.715.863	
	di cui:				
	– titoli propri	12.140.335		3.822.201	
	c) di enti finanziari	9.838.660		5.189.687	
	d) di altri emittenti	439.921		1.064.843	
60,	Azioni, quote e altri titoli di capitale		90.162.816		5.716.523
70.	Partecipazioni		49.136.914		39,663,606
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo		178.422.376		153.751.179
90.	Immobilizzazioni immateriali		11.088.640		7,504.071
	di cui:				
	- costi di impianto	2.071.434		2.760.167	
	- avviamento	976.104		_	
100.	Immobilizzazioni materiali		54.492.921		52.041.936
130.	Altre attività		207,336.432		271.041.624
140.	Ratei e risconti attivi:		52.437.980		68.053.097
	a) ratei attivi	51,548,341		67.410.726	
	b) risconti attivi	889.639		642.371	
Tota	ale dell'attivo		4.672.844.224		4.184.367.460

PAS	SIVO	31/12/	1999	31/12/	1998
10.	Debiti verso banche:		820.203.121		861.694.842
	a) a vista	94.881.181		200.342,947	
	b) a termine o con preavviso	725,321,940		661.351.895	
20.	Debiti verso clientela:		2.562.304.300		2.075.671.878
	a) a vista	1.740.251.096		1.564.693.117	
	b) a termine o con preavviso	822.053.204		510.978.761	
30.	Debiti rappresentati da titoli:		653.304.655		678.534.410
	a) obbligazioni	585.906.052		530.203.529	
	b) certificati di deposito	34.946.217		115.239.467	
	c) altri titoli	32.452.386		33.091.414	
50.	Altre passività		163.429.948		120.663,214
60.	Ratei e risconti passivi:		51.329.193		46.512.037
	a) ratel passivi	47.315.697		42,515,369	
	b) risconti passivi	4.013.496		3.996.668	
70.	Trattamento di fine rapporto				
	di lavoro subordinato		20.045.272		18.774,599
80.	Fondi per rischi ed oneri:		36.198.380		33.372,408
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili			b	
	b) fondi imposte e tasse	29.025.151		31.784.524	
	c) altri fondi	7.173.229		1.587.884	
90.	Fondo rischi su crediti		9.853.842		8.041,817
100.	Fondo per rischi bancari generali		42.349.466		31.503.871
110.	Passività subordinate		113.314.130		126.531.940
120.	Capitale		77.468.535		77.468.535
130.	Sovrapprezzi di emissione		47.772.263		47,772,263
140.	Riserve:		54.985.135		42.450.692
	a) riserva legale	8.245.191		6.400,196	
	b) riserva per azioni proprie	_		_	
	c) riserve statutarie	27.483.970		21.333.988	
	d) altre riserve	19.255.974		14.716.508	
170.	Utile d'esercizio		20.285.984		15,374.954
Tota	le del passivo		4.672.844.224		4.184.367.460

GARANZIE E IMPEGNI

		31/12/19	999	31/12/19	98
10.	Garanzie rilasciate di cui:		429.044.263		298.197.286
20.	accettazionialtre garanzieImpegnidi cui:	2.983.024 426.061.239	101.148.722	4.386.972 293.810.314	118.616.079
	- per vendita con obbligo di riacquisto	_		_	

CONTO ECONOMICO IN EURO

		Esercizio	1999	Esercizio	1998
10.	Interessi attivi e proventi assimilati		186.797.813		209.346.431
	di cui:				
	– su crediti verso clienti	109.727.366		119.146.178	
	– su titoli di debito	42.217.013		48.123.113	
20.	Interessi passivi e oneri assimilati		(99.303.776)		(127,961,958)
	di cui:				
	– su debiti verso clienti	(38.649.138)		(56.151.379)	
	- su debiti rappresentati da titoli	(31.041.161)		(34.062.884)	
30.	Dividendi e altri proventi:		8.851.670		3.614.210
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	941		5.386	
	b) su partecipazioni	983.082		379.755	
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	7.867.647		3.229.069	
40.	Commissioni attive		103.152.343		86,273,889
	Commissioni passive		(17.217.930)		(10.715.341)
60.	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie		6,851.571		13.699.690
	Altri proventi di gestione		20.301,528		18.329.285
	Spese amministrative		(121.815.028)		(103.258.601)
00.	a) spese per il personale	(66.366.191)		(57,906.624)	
	di cui:	(/		,	
	– salari e stipendi	(50.379.117)		(42.535.550)	
	– oneri sociali	(13,123,814)		(11.912.014)	
	- trattamento di fine rapporto	(2.604,368)		(3.140.920)	
	b) altre spese amministrative	(55,448.837)		(45.351.977)	
90.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(22.440.021)		(12.321.311)	
90.	immateriali e materiali		(13.627.465)		(12.700.758)
100	Accantonamenti per rischi ed oneri		(6.052.794)		(789.152)
	Altri oneri di gestione		(0.072.174)		(1.082.711)
	Rettifiche di valore su crediti e				(1,002,111)
120.			(17.861.836)		(15.831.503)
100	accantonamenti per garanzie e impegni		(17.801.830)		(12.031.203)
130.	Riprese di valore su crediti e su		3.674.579		3.804.805
6.40	accantonamenti per garanzie e impegni		(2.134.967)		(3.334.432)
	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		(2.134.901)		(2.224.422)
150.	Rettifiche di valore su				(17,552)
	immobilizzazioni finanziarie				-
170.	Utile delle attività ordinarie		51.615.708		59:376.302
180	Proventi straordinari		8.033.588		3,959.293
	Oneri straordinari		(3.437.706)		(2,310.942)
200.	Utile (perdita) straordinario		4,595.882		1.648.351
210.	Variazione del fondo rischi bancari generali		(10.845.595)		(15.493.707)
	Imposte sul reddito dell'esercizio		(25,080.011)		(30.155.992)
230.	Utile dell'esercizio		20,285,984		15,374.954

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Forma e contenuto del bilancio

Sezione 1 Criteri di valutazione

Sezione 2 Rettifiche di valore e Accantonamenti di natura fiscale

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Sezione 1 I crediti

Sezione 2 I titoli

Sezione 3 Le partecipazioni

Sezione 4 Le immobilizzazioni materiali e immateriali

Sezione 5 Altre voci dell'attivo

Sezione 6 I debiti

Sezione 7 I fondi

Sezione 8 Il capitale, le riserve e le passività subordinate

Sezione 9 Altre voci del passivo

Sezione 10 Le garanzie e gli impegni

Sezione 11 Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

Sezione 12 Gestione e intermediazione per conto terzi

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 Gli interessi

Sezione 2 Le commissioni

Sezione 3 I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

Sezione 4 Le spese amministrative

Sezione 5 Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

Sezione 6 Altre voci del conto economico

Sezione 7 Altre informazioni sul conto economico

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 Gli amministratori e i sindaci

Sezione 2 Impresa capogruppo o Ente creditizio comunitario controllante

parte A

CRITERI DI VALUTAZIONE

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

l bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1999 è stato redatto in conformità alle vigenti disposizioni normative ed è costituito da:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa

ed è corredato dalla relazione degli amministratori sulla gestione, in precedenza esposta.

In ossequio a specifiche disposizioni legislative è inoltre esposto il prospetto delle rivalutazioni effettuate (art. 10 Legge 19/3/1983 n. 72).

A corredo della nota integrativa, per una migliore rappresentazione della situazione patrimoniale dell'azienda è stato predisposto il prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto ed il rendiconto finanziario.

Come per gli esercizi passati il bilancio è sottoposto a revisione contabile della "KPMG S.p.A.".

Non è stato redatto il bilancio consolidato in quanto predisposto, in conformità alle vigenti disposizioni, dalla controllante Finanziaria Bansel S.p.A., capogruppo del gruppo bancario.

SEZIONE 1 CRITERI DI VALUTAZIONE

criteri adottati per la formazione del bilancio sono conformi al D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87, al D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 ed alle istruzioni della Banca d'Italia emanate con Provvedimento del 30/7/1992 e successive modificazioni ed integrazioni e risultano invariati rispetto a quelli utilizzati nel precedente esercizio, ad eccezione della rilevazione della fiscalità differita attiva.

I criteri di seguito esposti, ove previsto dalla normativa, sono stati concordati con il Collegio sindacale.

La Banca Sella S.p.A. è azienda conferitaria risultante dalla concentrazione, attuata con decorrenza 1º dicembre 1991 ai sensi della Legge 30 luglio 1990, n. 218 (Legge Amato) e successivi decreti delegati, delle preesistenti aziende bancarie Banca Sella Società per Azioni e Banca Piemontese S.p.A. .

Tali operazioni hanno evidenziato un maggior valore degli attivi conferiti, il cui residuo al 31 dicembre 1999 è di L. 73.730 milioni, che, agli effetti fiscali, è regolato dalle disposizioni dell'art. 7 della Legge n. 218/90.

I. CREDITI, GARANZIE E

IMPEGNI

crediti sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzo, determinato tenendo conto sia della situazione di solvibilità dei debitori sia del valore delle garanzie che assistono i crediti stessi.

Le stime di perdita sono state basate su valutazioni analitiche dei crediti in sofferenza, integrate da valutazioni degli altri crediti non scevri di potenziali inesigibilità.

Le perdite accertate nell'esercizio e le stime di perdita su crediti del periodo sono iscritte nella voce "rettifiche di valore su crediti".

Alla voce "riprese di valore su crediti" è appostato il ripristino di valore dei crediti svalutati in esercizi precedenti.

Non è stato eseguito alcun accantonamento a fronte del "rischio paese", la cui consistenza è peraltro contenuta e non si prevedono perdite.

Non si presumono altresì perdite a fronte delle garanzie rilasciate.

2.TITOLI DI PROPRIETÀ

Titoli immobilizzati

E OPERAZIONI

FUORI BILANCIO

I titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al costo specifico, comprensivo degli scarti di emissione maturati, rettificato dagli scarti di negoziazione; questi ultimi sono determinati quale differenza tra il prezzo di acquisto ed il valore di rimborso, al netto degli scarti di emissione ancora da maturare.

Titoli non immobilizzati

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati nel seguente modo:

- i titoli quotati in mercati organizzati sono valutati al minore tra il costo, comprensivo degli scarti di emissione maturati, ed il valore di mercato inteso quale media dei prezzi rilevati nel mese di dicembre;
- i titoli di debito non quotati sono valutati al minore tra il costo, comprensivo degli scarti di emissione maturati, ed il valore normale rappresentato dal valore di titoli quotati aventi eguali caratteristiche e/o determinato in base ad altri elementi obiettivi quale l'attualizzazione dei flussi finanziari a tassi di mercato;
- le azioni e i titoli assimilati non quotati sono valutati al minore tra il costo ed il valore normale.

Il valore originario dei titoli è ripristinato qualora siano venuti meno i motivi della svalutazione. Le operazioni in titoli da regolare sono valutate con i criteri adottati per i portafogli di destinazione. Le operazioni Pronti Contro Termine, che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli, sono esposte come operazioni finanziarie di raccolta o di impiego.

I titoli in valuta estera sono valutati con gli stessi criteri sopra esposti con conversione in lire, al cambi di fine periodo, dei valori in divisa estera.

Il valore di costo dei titoli è determinato con il metodo contabile cosiddetto "lifo a scatti".

I contratti derivati diversi da quelli su valute sono così valutati:

- per le operazioni di copertura, in modo coerente con le attività o passività coperte;
- per le operazioni di "negoziazione pareggiata", mediante la rilevazione a conto economico dei margini maturati.

3. PARTECIPAZIONI

e partecipazioni, che sono considerate immobilizzazioni finanziarie, sono iscritte al valore di conferimento e/o al costo di acquisizione, ritenuti congrui in rapporto alla consistenza patrimoniale delle partecipate ed al valore strategico ed economico determinato, in sede del conferimento eseguito nel 1991, da apposite perizie, ad eccezione delle partecipazioni per le quali si è proceduto alla rettifica a seguito di una durevole perdita di valore e/o per versamenti a copertura perdite.

Le opzioni su titoli, che riguardano esclusivamente l'acquisizione di partecipazioni non quotate, sono valutate al valore di contratto.

4. ATTIVITÀ, PASSIVITÀ

IN VALUTA

e attività, le passività e le operazioni fuori bilancio denominate in valute aderenti all'U.M.E. sono tradotte in lire applicando i rispettivi tassi di conversione.

Le attività, le passività e le operazioni fuori bilancio denominate in valute non aderenti all'U.M.E. sono tradotte in lire al cambio a pronti rilevato dalla Banca d'Italia l'ultimo giorno lavorativo dell'anno.

Non esistono immobilizzazioni finanziarie, materiali o immateriali che non sono coperte né globalmente né specificatamente sul mercato a pronti o su quello a termine.

Le opzioni in valuta di "negoziazione pareggiata" sono valutate al valore di contratto.

Le operazioni a termine ed i contratti derivati in valuta sono valutati nel seguente modo:

- per le operazioni di "copertura" l'impegno a termine è stato valutato ai cambi a pronti vigenti a fine periodo e la differenza rispetto al valore di contratto è stata rilevata a conto economico; il differenziale tra il cambio a pronti alla data della stipula ed il cambio a termine è stato iscritto tra gli "interessi" per la parte di competenza dell'esercizio;
- per le operazioni di "negoziazione" l'impegno a termine è stato valutato al cambio a termine corrente a fine periodo.

Per il presente bilancio sono considerate di "copertura" le operazioni a termine aventi finalità di ridurre il rischio di cambio inerente alle posizioni in divisa estera detenute dalla Banca.

5. IMMOBILIZZAZIONI

MATERIALI

Sono iscritte al valore di conferimento e/o al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e delle spese incrementative e, relativamente ad alcuni beni, delle rivalutazioni effettuate in applicazione di specifiche leggi, al netto degli ammortamenti annualmente imputati al conto economico.

Il maggior valore di conferimento attribuito agli immobili è stato ammortizzato applicando al medesimo le aliquote fiscali ordinarie ridotte alla metà.

Gli ammortamenti calcolati sono giudicati adeguati a rappresentare la residua durata utile dei beni e a fronteggiare l'obsolescenza di quei beni a più elevato contenuto tecnologico.

6. IMMOBILIZZAZIONI

IMMATERIALI

Sono iscritte al valore di conferimento e/o al costo di acquisto al netto degli ammortamenti annualmente imputati al conto economico.

I costi di impianto e di ampliamento sono iscritti all'attivo con il consenso del Collegio sindacale.

I costi di avviamento sostenuti per l'acquisto di una succursale sono ammortizzati in un periodo di 10 anni in relazione al prevedibile beneficio derivante dalla attività operativa.

Le quote di ammortamento sono stanziate in funzione della prevista utilità residua delle immobilizzazioni, comunque non superiore a cinque anni, con l'eccezione dei costi per lavori di ristrutturazione dei locali non di proprietà ove operano le succursali della Banca la cui utilità residua è posta in relazione alla durata dei singoli contratti di locazione e dei costi per la registrazione dei marchi il cui valore è ammortato in dieci anni.

7.ALTRI ASPETTI

Crediti

I crediti verso la clientela e verso gli enti creditizi sono rilevati all'atto della loro effettiva erogazione. Per le operazioni di conto corrente, di anticipazione e altre sovvenzioni, l'erogazione corrisponde con il momento della loro esecuzione; per le altre operazioni (portafoglio, estero, titoli) con la data di regolamento convenzionalmente pari alla valuta economica di addebito o di accredito dei valori stessi nei conti dei clienti e degli enti creditizi.

I conti sono depurati delle eventuali partite illiquide, il cui sbilancio netto è esposto tra le altre attività e/o altre passività dello stato patrimoniale.

Il valore originario dei crediti è così determinato:

- effetti scontati, anticipi su effetti s.b.f.: sono contabilizzati al valore nominale;
 gli interessi a maturare sono iscritti alla voce "Risconti passivi";
- conti correnti: i saldi includono gli interessi e le competenze di chiusura scaduti a fine esercizio anche se liquidati a nuovo, nonché le operazioni "sospese" a fine periodo se riconducibili ai conti in esame;
- mutui, depositi, finanziamenti e altre sovvenzioni: sono iscritti per il valore residuo in linea capitale oltre agli eventuali interessi su rate scadute e non pagate.
 Eventuali finanziamenti con interessi regolati in via anticipata sono esposti al nominale; gli interessi non scaduti sono appostati tra i "Risconti passivi".

Titoli

I "titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili a rifinanziamento presso banche centrali", "obbligazioni e altri titoli di debito" e le "azioni, quote e altri titoli di capitale", sono iscritti in bilancio al momento del regolamento che è convenzionalmente rappresentato per i titoli di debito dalla data di computo dei dietimi di interesse e per i titoli di capitale dalla data di liquidazione contrattuale.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

I criteri di appostazione, per quanto riguarda le partite illiquide e gli interessi relativi ai conti della clientela e degli enti creditizi, sono analoghi a quelli descritti per i "crediti".

Tra i "debiti verso la clientela" e i "debiti verso gli enti creditizi" sono inclusi i fondi raccolti mediante operazioni "pronti contro termine" in titoli.

I "debiti rappresentati da titoli" espongono il valore dei fondi raccolti mediante l'emissione di certificati di deposito e di prestiti obbligazionari non subordinati.

Ratei e risconti

Sono calcolati a valore pieno con il criterio della competenza, in proporzione al maturato, tenute presenti le condizioni di regolamento dei diversi rapporti e le singole forme tecniche.

Trattamento di fine rapporto

Al fondo di trattamento di fine rapporto è stato stanziato l'ammontare delle passività maturate, nei confronti del personale dipendente, in conformità della legge e dei contratti di lavoro vigenti tenendo conto della retribuzione percepita e della rivalutazione del fondo preesistente.

Fondi per rischi ed oneri

Gli "altri fondi" includono gli accantonamenti per costi di competenza dell'esercizio, il cui ammontare sarà accertato definitivamente negli anni successivi, oltre ad accantonamenti prudenziali a fronte di impegni nei confronti del Fondo interbancario di tutela dei depositi ed a fronte di rischi ed oneri di esistenza probabile o certa il cui ammontare non è determinabile alla data di chiusura dell'esercizio.

Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte rappresenta l'accantonamento per imposte sia dirette che indirette di competenza dell'esercizio ed include le imposte differite.

L'accantonamento per le imposte indirette (imposta di bollo e imposta sostitutiva sui mutui) è stato eseguito in base alla puntuale determinazione dell'ammontare dovuto, corrispondente alle dichiarazioni presentate entro la data di approvazione del bilancio d'esercizio.

L'accantonamento per l'imposta sul reddito delle persone giuridiche (IRPEG), per l'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP) e per le imposte locali delle unità operanti all'estero è stato stimato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale, corrente e differito, in relazione alle vigenti norme tributarie e tenendo conto delle esenzioni applicabili; in particolare è stato tenuto conto dei benefici derivanti dalla destinazione di una parte dell'utile di esercizio alle speciali riserve in sospensione di imposta previste dal D.Lgs. 153/99 (riorganizzazione del sistema creditizio) e dal D.Lgs. 124/93 (fondi pensione).

Il Provvedimento della Banca d'Italia del 3 agosto 1999 ha imposto a tutti i soggetti che redigono il bilancio bancario-finanziario la rilevazione della fiscalità differita, sia attiva che passiva, a partire dal bilancio relativo al 1999. La

rilevazione della fiscalità differita deriva dal fatto che le regole tributarie che presiedono alla determinazione del reddito d'impresa differiscono a volte dalle regole civilistiche; parimenti possono talora registrarsi delle differenze tra il valore fiscale ed il valore di bilancio delle attività e delle passività aziendali. In questi casi si determinano differenze che possono avere natura temporanea (destinata cioè a riassorbirsi nel tempo) oppure permanente (che producono cioè oneri e benefici irreversibili). Da ciò discende la necessità di rilevare non solo la fiscalità "corrente", ossia quella calcolata secondo le regole tributarie, ma altresì la fiscalità "differita", ossia quella che si origina per effetto delle anzidette differenze temporanee e che verrà liquidata o recuperata nei periodi successivi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che comportano un incremento dei redditi imponibili futuri a fronte di una riduzione del reddito imponibile attuale (per effetto, ad esempio, del differimento nella imponibilità di plusvalenze patrimoniali da cessione di immobilizzazioni materiali e finanziarie); si intendono "differenze temporanee deducibili" quelle che comportano una riduzione dei redditi imponibili futuri a fronte di un aumento del reddito imponibile attuale (per effetto, ad esempio, del differimento in settimi nella deducibilità delle svalutazioni dei crediti eccedenti lo 0,50% degli stessi, oppure del differimento all'anno di pagamento nella deducibilità dei compensi da corrispondere agli amministratori). Si precisa che: le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nel caso sia stata ritenuta esistente la ragionevole certezza del loro recupero, verificata in relazione alla capienza dei redditi imponibili attesi per il futuro; tale valutazione è basata sia sull'analisi dei piani aziendali relativi ai prossimi esercizi, sia sull'andamento storico del reddito imponibile realizzato da Banca Sella S.p.A.. Le imposte differite non sono iscritte in bilancio quando sia ritenuta scarsa la probabilità che esse non vengano in futuro sostenute.

Le passività per imposte differite relative alle differenze temporanee tassabili sono iscritte al fondo imposte; le attività per imposte anticipate relative alle differenze temporanee deducibili sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce 130 "altre attività".

La compensazione tra passività per imposte differite ed attività per imposte anticipate viene attuata qualora esse si riferiscano alla stessa imposta e scadano nel medesimo periodo temporale. Nel bilancio 1999, anno di prima applicazione delle nuove disposizioni, gli elementi attribuibili al conto economico e riferibili agli esercizi precedenti sono stati ricondotti nelle voci "oneri/proventi straordinari".

La fiscalità differita riferita alle poste patrimoniali in sospensione di imposta non è stata iscritta in bilancio, in quanto non si ritiene probabile che nel futuro prevedibile vengano posti in essere loro utilizzi atti a determinarne la tassazione.

Fondo rischi su crediti

Il fondo rischi su crediti, che è stato costituito a fronte di eventuali perdite su crediti, non ha funzione rettificativa del valore dell'attivo.

Fondo per rischi bancari generali

Il fondo, costituito ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87, è destinato alla copertura del rischio generale di impresa.

Tale fondo include parte degli accantonamenti eccedenti, tassati, eseguiti in esercizi precedenti per rischi su crediti.

Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve e riserve di rivalutazione

Espongono il Capitale, interamente versato; il sovrapprezzo di emissione versato in occasione dell'operazione di conferimento, eseguita nel 1991 ai sensi della Legge 30 luglio 1990, n. 218, e le riserve costituite nel tempo secondo le delibere delle assemblee degli azionisti, anche in conformità a disposizioni di legge.

A fronte delle "riserve patrimoniali" in sospensione di imposta non è stato eseguito alcun accantonamento per oneri fiscali in quanto, allo stato attuale, non sono previste operazioni che ne determinino la tassazione.

Garanzie e impegni

La voce include le garanzie e gli impegni analiticamente esposti nella sezione 10 della presente nota integrativa, ove sono illustrate anche le attività costituite a garanzia di propri debiti, i margini attivi utilizzabili su linee di credito e le operazioni a termine e i contratti derivati che non trovano valorizzazione, per espressa disposizione, nel prospetto di stato patrimoniale.

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore contrattuale dell'impegno assunto nei confronti del beneficiario.

Gli impegni, le operazioni a termine e le altre poste sopra citate sono iscritte nel seguente modo:

- contratti di depositi e finanziamento in base all'importo da erogare e/o da ricevere:
- le linee di credito irrevocabili, in base all'importo residuo utilizzabile;
- i contratti di compravendita di titoli e valute, in base al prezzo "secco" di regolamento:
- i contratti derivati su titoli, valute ed altri valori che comportino lo scambio di capitali, in base al prezzo di regolamento ad eccezione dei contratti trattati in mercati che prevedono lo scambio di margini giornalieri (futures, option) che sono esposti al valore nominale;
- i contratti derivati che non comportino lo scambio di capitali (contratti su tassi di interesse e su indici, in base al capitale nozionale di riferimento);
- gli altri impegni e rischi, in base al valore dell'impegno contrattuale assunto dalla Banca.

I premi pagati e quelli incassati per le "opzioni su titoli e su valute" sono patrimonializzati sino alla data di esercizio o scadenza dell'operazione stessa.

Il premio rappresenta il valore del contratto di opzione.

Attività per conto terzi

Le attività acquisite o compravendute in nome e per conto di terzi non sono iscritte nello stato patrimoniale.

In apposite sezioni della presente nota integrativa sono riportati i dati relativi a queste attività.

Interessi attivi e passivi

Sono iscritti in bilancio secondo il principio della competenza e includono oneri e proventi assimilati agli stessi in coerenza al disposto dell'art. 13 del D.L. 27/1/1992 n. 87.

Dividendi

I dividendi a nostro favore sono rilevati al momento dell'incasso. La posta include il relativo credito d'imposta.

SEZIONE 2 RETTIFICHE DI VALORE E ACCANTONAMENTI DI NATURA FISCALE

a Banca non ha eseguito rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

parte B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(dati in milioni di lire)

SEZIONE 1 | CREDITI

1.1 Dettaglio della voce 30 "crediti verso banche"

		1999	1998
a)	Crediti verso banche centrali	206.531	251.475
b)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	—
c)	Operazioni pronti contro termine	634.509	345,249
d)	Prestito di titoli	-	—

L'importo della Riserva Obbligatoria (R.OB.) presso Banca d'Italia assegnato nel prospetto si riferisce al dato puntuale di fine esercizio. Si segnala, per completezza, che l'ammontare medio della riserva relativo al "periodo di mantenimento" ricompreso fra il 24 dicembre 1999 ed il 23 gennaio 2000 era di L. 67,7 miliardi.

1.2 Dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"

		1999	1998
a) b)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali Operazioni pronti contro termine	12.069	11.975
c)	Prestito di titoli		-

1.3 Crediti verso clientela garantiti

		1999	1998
a)	Da ipoteche	695.257	492.495
b)	Da pegni su:		
	1. Depositi di contante	17.353	15,468
	2. Titoli	144.261	187.109
	3. Altri valori	5,130	842
	3,7,24,1,4,1,0,7	166.744	203.419
c)	Da garanzie di:		
•	1. Stati	<u>-</u> .,	_
	2. Altri enti pubblici	319	_
	3. Banche	1.636	6.519
	4. Altri operatori	899.673	821.148
	Tradi operatori	901.628	827.667
Tot	ale	1.763.629	1.523.581

1.4 Crediti in sofferenza (importo netto in bilancio inclusi interessi di mora)

	1999	1998
Crediti in sofferenza con clientela Crediti in sofferenza con banche	64.379	46.350 150
Totale	64.379	46.500

1.5 Crediti per interessi di mora

1999	1998
24.557	21.204
	24.557

1.6 Situazione dei crediti per cassa al 31 dicembre 1999

	Esposizione lorda	Rettif. di valore comples.	Esposizione netta
Banche			
A. Crediti dubbi	1.593	_	1.593
A.1 Sofferenze	_	_	1.575
A.2 Incagli	_	-	
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	_	_	_
A.4 Crediti ristrutturati	_		_
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	1.593	_	1.593
B. Crediti in bonis	2,105.328	-	2.105.328
Totale	2.106.921	-	2.106.921
Clienti			
A. Crediti dubbi	158.183	56.363	101.820
A.1 Sofferenze	109.605	45.226	64.379
A.2 Incagli	46.037	[1.137	34.900
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	_	11.151	J4,700
A.4 Crediti ristrutturati	_	_	
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	2,541	_	2.541
B. Crediti in bonis	3.887.237	-	3.887.237
Totale	4.045.420	56.363	3.989.057

I crediti in sofferenza, in essere verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili, espressi a valori lordi prima delle rettifiche, hanno raggiunto L. 109,6 miliardi. Il valore presumibile di realizzo di detti crediti, valutati in via analitica, è risultato pari a L. 64,4 miliardi, al netto di perdite stimate, in linea capitale ed interessi, per L. 45,2 miliardi. La percentuale delle sofferenze lorde (comprensive degli importi che si ritiene di poter incassare e di quelli che si ritiene di non poter esigere, in corrispondenza dei quali è già stato rettificato il valore del credito con addebito al conto economico) sugli impieghi per cassa è rimasta sostanzialmente stabile al 2,7%. Al netto di tali rettifiche, il rapporto delle sofferenze sugli impieghi per cassa si attesta sull'1,6%, rispetto all'1,4% di fine 1998.

Composizione della voce 10 "cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici postali"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Cassa biglietti e monete Cassa vaglia postali Altri valori in carico al cassiere	63.827 13 13 63.853	4,588 - - - 4.588	68.415 [3 [3 68.441
Depositi presso Uffici postali Depositi presso Banche centrali	4 40 44	=	4 40 44
Totale	63.897	4.588	68.485

Composizione della voce 30 "crediti verso banche"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista			
Saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	86.098	71.542	157.640
Depositi liberi	21.328	1.966	23.294
Altre forme tecniche	475	111	586
	107.901	73.619	181.520
Altri crediti			101,520
Verso Banca d'Italia e banche centrali locali	206.531	_	206.531
Depositi vincolati	283.518	800.843	1.084.361
Operazioni pronti contro termine di impiego	634.509	_	634,509
	1.124.558	800.843	1.925.401
Totale	1.232.459	874.462	2.106.921
di cui: residenti	652.950	583.917	1.236.867
non residenti	579.509	290.545	870,054

Composizione della voce 40 "crediti verso clientela"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Conti correnti attivi Finanziamenti per anticipi Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente Altri crediti (crediti personali, mutui) Rischio di portafoglio Crediti in sofferenza Altre forme tecniche	970.055 738.227 674.060 1.173.380 33.476 64.229 2.016	19.545 64.463 249.423 — — — 150 33	989.600 802.690 923.483 1.173.380 33.476 64.379 2.049
Totale di cui: residenti non residenti	3.655.443 3.550.338 105.105	333.614 244.792 88.821	3.989.057 3.795,130 193.926

	1999	1998
Numero dei conti debitori con clientela, compresi i crediti personali: — Divise euro — Altre divise	118.440 861 119.301	58.617 1.406 60.023
Numero delle operazioni pronti c/termine di impiego in essere	10	14

Dinamica dei crediti dubbi dell'anno 1999

Cau	sali	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristruttura- zione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. A.1	Esposizione lorda iniziale al I/I/1999 di cui: per interessi di mora	87.882 21.204	42.261	-	-	1.594
B. B.1 B.2	Variazioni in aumento Ingressi da crediti in bonis Interessi di mora Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	60.097 7.866 47.478	11 3.268 108.672	-	- - -	3.607 1.849 –
B.3 B.4	Altre variazioni in aumento	4.753	4.596	_	-	1.758
C. C.1 C.2	Variazioni in diminuzione Uscite verso crediti in bonis Cancellazioni	38.374 - 23.530	1 09.492 40.843	-	-	1.067 999 –
C.3 C.4 C.5	Incassi Realizzi per cessioni Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	14.630 214 —	19,527 - 47,478 1,644	-		68
D. D.1	Altre variazioni in diminuzione Esposizione lorda finale al 31/12/1999 di cui: per interessi di mora	1 09.605 24.557	46.037	_	-	4.134

Dinamica delle rettifiche di valore complessive dell'anno 1999

Cau	sali	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristruttura- zione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A.	Rettifiche complessive iniziali al 1/1/1999	41.382	6.133				
A.1	di cui: per interessi di mora	12.803	0.133	_	_	_	_
В.	Variazioni in aumento	32.246	10.547	_	_	_	_
B.1	Rettifiche di valore	27.925	10.547	_	-	-	_
	di cui: per interessi di mora	3.289	_	_	_	-	_
B.2 B.3	Utilizzi dei fondi rischi su crediti Trasferimenti da altre categorie		-	-		-	-
	di crediti	4.321	_	-	-	_	_
B.4	Altre variazioni in aumento	_	=	_	-	-	_
C.	Variazioni in diminuzione	28.402	5.543	-	~	_	_
C.1	Riprese di valore da valutazione	2.171	719	_	_	_	_
	di cui: per interessi di mora	166	_		-	_	_
C.2	Riprese di valore da incasso	2.701	503	-	-	-	_
	di cui: per interessi di mora	1.302	_	_	-	_	_
C.3 C.4	Cancellazioni Trasferimenti ad altre categorie	23.530	-	_	- 1	_	-
	di crediti dubbi		4.321	_	-	_	-
C.5	Altre variazioni in diminuzione	ш	-	_	-	-	-
D.	Esposizione lorda finale						
Fx 1	al 31/12/1999	45.226	11.137	- 1	-		_
D,1	di cui: per interessi di mora	12.022	_	-	-		-

Sezione 2 I Titoli

2. | | titoli immobilizzati

Voc	i / Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1.	Titoli di debito	278.644	271.839
1.1	Titoli di Stato – Quotati – Non quotati	278.644 278.644 —	271.839 271.839
1.2	Altri titoli – Quotati – Non quotati	- - -	=
2.	Titoli di capitale Quotati Non quotati	- - -	- - -
Tot	ale	278.644	271.839

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

A.	Esistenze iniziali	-
В.	Aumenti	279.430
B.1	Acquisti	92,815
B.2	Riprese di valore e rivalutazioni	_
B.3	Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	186.555
B.4	Altre variazioni	60
C.	Diminuzioni	786
C.1	Vendite e rimborsi	_
C,2	Rimborsi	_
C.3	Rettifiche di valore	_
C.4	Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	
C.5	Altre variazioni	786
D.	Rimanenze finali	278.644

Il portafoglio titoli immobilizzato è costituito da Buoni del Tesoro Poliennali, aventi vita residua compresa tra i due e i dieci anni, destinati ad essere detenuti durevolmente a scopo di stabile investimento. Per i titoli in questione, ripartiti per scadenza in modo omogeneo, si prevede tendenzialmente il mantenimento in portafoglio fino alla naturale scadenza.

La costituzione del portafoglio è avvenuta sia attraverso acquisti diretti, sia tramite trasferimenti provenienti dai titoli non immobilizzati, sempre nel rispetto dei limiti dimensionali, relativi ed assoluti, stabiliti con delibera quadro dal Consiglio di Amministrazione.

Sia gli acquisti che i trasferimenti sono stati effettuati al fine di stabilizzare, nel medio/lungo periodo, il rendimento del portafoglio di proprietà,

Durante l'esercizio sono stati immobilizzati, a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione, nominali Euro 142,5 milioni di Buoni del Tesoro Poliennali, corrispondenti ad un valore contabile di L. 278,6 miliardi.

Il confronto tra il valore di bilancio ed il valore di mercato, calcolato sulla base della media aritmetica dei prezzi rilevati negli ultimi sei mesi del 1999, evidenzia minusvalenze pari a L. 6,8 miliardi, delle quali, quelle in essere sui titoli trasferiti dal portafoglio non immobilizzato, ammontano a L. 3,4 miliardi.

2.3 I titoli non immobilizzati

Voc	ri / Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato	
1.	Titoli di debito	1.359.609	1.370.886	
1.1	Titoli di Stato – Quotati – Non quotati	3.112.180 1.112.180 -	1.121.991 1.121.991	
1.2	Altri titoli – Quotati – Non quotati	247.429 38.170 209.259	248.895 38.527 210.368	
2.	Titoli di capitale – Quotati – Non quotati	1 74.579 8.510 166.069	177.133 9.877 167.256	
Tota	ale	1.534.188	1.548.019	

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

A.	Esistenze iniziali	1.768.758
В.	Aumenti	185.231.294
B.1	Acquisti	185.209.878
	– Titoli di debito	182.349.386
	Titoli di Stato	179.398.618
1	Altri titoli	2.950.768
	– Titoli di capitale	2.860,492
B.2	Riprese di valore e rivalutazioni	205
B.3	Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	_
B.4	Altre variazioni	21.211
C.	Diminuzioni	185.465.864
C. I	Vendite e rimborsi	185.271.990
	- Titoli di debito	182.567.058
	Titoli di Stato	179.592.333
	Altri titoli	2.974.725
	– Titoli di capitale	2.704.932
C.2	Rettifiche di valore	7.316
C.3	Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	186.555
C.4	Altre variazioni	3
D.	Rimanenze finali	1.534.188

L'allocazione di portafoglio dei titoli di proprietà non immobilizzati durante il 1999 è stata indirizzata ad ottimizzare, nella prima parte dell'anno, il margine d'interesse sfruttando il consistente differenziale di tasso esistente tra gli investimenti a tasso fisso a medio-lungo termine ed il costo del finanziamento interbancario. La situazione congiunturale venutasi a creare nel secondo semestre, che ha visto una decisa inversione di tendenza nella dinamica dei tassi, ha fatto ritenere opportuno ridurre decisamente il profilo di rischio del portafoglio attuando una strategia di progressivo spostamento del portafoglio di proprietà verso investimenti a tasso variabile, tale impostazione ha determinato una notevole riduzione della duration complessiva passata dall'1,65 di giugno allo 0,68 di dicembre. A ciò ha contribuito, oltre alla sopracitata riallocazione, anche la parziale copertura delle posizioni a tasso fisso mediante vendita di contratti future.

Nelle plusvalenze in essere al 31/12/1999, che ammontano complessivamente a L. 13,8 miliardi, sono comprese L. 8,1 miliardi di plusvalenze non realizzabili in quanto collegate ad operazioni di "asset swaps".

SEZIONE 3 LE PARTECIPAZIONI

3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto (A)	Risultato economico (8)	Quota %	Valore di bilancio
. Imprese controllate					
1. B.C. FINANZIARIA Srl					
Capitale L. 65.400.000.000	BIELLA	70.537	870	75,4500%	75.433
2. IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA SPA	DIEL LA	22.530	110	00.05379/	24.181
Cap. L. 15.000.000.000 in azioni da L. 10.000	BIELLA	23.539	-119	99,9527%	24.10
3. BIELLA LEASING SpA Cap. L. 25.000.000.000 in azioni da L. 1.000	BIELLA	43,278	4.669	76,4415%	29.429
4. BROSEL SpA		131210			
Capitale L. 200.000.000 in azioni da L. 1.000	BIELLA	1.564	403	60,0000%	94
5. SELLA CAPITAL MARKETS SIM SpA (C)					
Cap. L. 13.153.192.000 in azioni da L. 1.000	MILANO	16.461	20	53,1440%	8.01
6. FIDUCIARIA SELLA SIM PA ^(c)	BIELLA	5.430	1,656	41,5500%	85
Cap. L. 2.000.000.000 in azioni da L. 1.000 7. GESTNORD CONSULT SIM pA	DIEDER	2,430	1,000	41,55000	,
Cap. L. 4,000,000,000 in azioni da L. 10.000	MILANO	8.292	819	79,0000%	4.88
8. GESTNORD FONDI S.G.R. SpA					
Cap. L. 13.500.000.000 in azioni da L. 10.000	MILANO	38.222	9.275	79,0519%	33.96
9. GESTNORD INTERMEDIAZIONE SIM SpA (c)	FORING	04.000	2 401	40 51150/	E 27
Capitale L. 12.000.000.000 in azioni da L. 500	TORINO	24,932	6.431	42,7112%	5.37
10. SELLA ASSET MANAGEMENT S.G.R. SpA Cap. L. 6.000.000.000 in azioni da L. 1.000	MILANO	8,563	1.074	84,9088%	5.27
11. IMMOBILIARE SELLA Srl	WILLIANO	0.203	(,	01,7000,10	
Capitale L. 606.000.000	BIELLA	783	21	99,0099%	60
12. INSEL Srl					
Capitale L. 72.500,000.000	BIELLA	74.200	5.751	99,9900%	72.82
13. SELLA CORPORATE FINANCE SPA	BIELLA	1.512	198	99,5000%	90
Cap. L. 1.000.000,000 in azioni da L. 1.000 14. SELDATA Srl	DIELLA	1.712	196	99,0000%	77
Capitale L. 1.000.000,000	VIGLIANO B.SE	1.860	324	99,0200%	2.92
15. SELSOFT DIRECT MARKETING Srl				,	
Capitale L. 90.000,000	BIELLA	137	2	99,9000%	14
16. BANCA DI PALERMO SpA					24.5
Capitale L. 30.000.000.000	PALERMO	23.527	106	71,7000%	21,5
17. C.B.A. VITA SpA ^(c) Capitale L. 40.000.000	MILANO	46,443	882	35,0000%	25.86
18. SELLA SOUTH HOLDING SpA	MILAINO	40,447	002	22,00000	22,00
Capitale L. 200.000.000	BIELLA	209	-17	100,0000%	2.
19. SELLA HOLDING N.V.					
Capitale € 18.196.808	OLANDA	36.482	349	88,3779%	32:03
3. Imprese sottoposte ad influenza notevole					
BANCA ADDITI CALATI SAA					
1. BANCA ARDITI GALATI SpA Capitale L. 2.000.000.000	LECCE	31.098	516	22,0000%	19.64
2. BANCA GENEROSO ANDRIA SpA		21,010			
Capitale L. 19.200.000,000	GIFFONI V.PIANA	32.375	484	35,0000%	17.2
3. LANIFICI RIVETTI Srl				21 21 22	
Capitale L. 3.450.000.000	BIELLA	4.502	-267	21,9449%	1.23
Totale					383.56

⁽A) Desunto dai rispettivi progetti di bitancio al 31/12/1999 prima della ripartizione dell'utile e tenendo conto delle operazioni Sul capitale avvenute entro tale data.

Nel corso dell'esercizio 1999, nell'ambito del processo di internazionalizzazione intrapreso dal Gruppo Banca Sella, è stata costituita una società holding di diritto olandese, Sella Holding N.V.. A tale società sono state apportate tutte le società estere detenute dal Gruppo Banca Sella, tranne quelle minoritarie ritenute non strategiche. Banca Sella ha proceduto a conferire in Sella Holding N.V. le proprie partecipazioni estere, ovvero IBZ - Investment Bank A.G. (50% delle azioni ordinarie e 90% dei buoni di partecipazione), Compagnie Financière Martin Maurel S.A. (10%), T.I.S.E. S.A. (10%), LB.L. Investment Bank Luxembourg S.A. (55%), Sella Adviser Lux S.A. (98,75%), Sell's S.R.I. (98,8%) e Sella Synergy India Ltd. (51%), ricevendo in cambio azioni ordinarie di Sella Holding N.V. Lo partecipazioni estere conferite in Sella Holding N.V. sono state valorizzate, anche fiscalmente, secondo il seguente criterio: si è assunto quale valore di conferimento il più alto tra (1) il valore di patrimonio netto contabile al netto dei dividendi dell'berati, risultante dall'ultimo bilancio civilistico di esercizio redatto dalla partecipata in base ai principi contabili vigenti nel paese di residenza della stessa, converiito sulla base dei cambi storici di acquisto/conferimento o sulla base dei cambi contabili (ove si sia proceduto alla rettifica in bilancio) e (ii) il valore di libro.

⁽B) Importo già ricompreso nel "patrimonio netto" di cui alla colonna precedente.

⁽C) Controllate a livello di gruppo.

Nel corso del 1999 si sono registrate le seguenti altre importanti variazioni fra le partecipazioni rilevanti:

- è stata costituita la società I.B.L. Investment Bank Luxembourg S.A. in data 8 aprile 1999;
- la società Immobiliare Tabarelli S.r.l., acquistata dalla Banca Bovio Calderari S.p.A., è stata trasformata in Società per Azioni con la nuova denominazione di Sella South Holding S.p.A. in data 9 luglio 1999;
- la Società Sella Asset Management S.I.M. p.A. ha ottenuto dagli Organi competenti l'autorizzazione per operare come Società di Gestione del Risparmio, con la nuova denominazione sociale di Sella Asset Management S.G.R. S.p.A.;
- le partecipazioni in IBZ Investment Bank A.G. e Sella Adviser Lux S.A. sono state cedute alla Sella Holding N.V.
 la percentuale di partecipazione in C.B.A. Vita S.p.A. è aumentata dal 10% al 35%;
 la percentuale di partecipazione in Gestnord Fondi SGR S.p.A. è aumentata dal 77,2% al 79,05%;

- la percentuale di partecipazione in Sella Capital Markets SIM S.p.A. è aumentata dal 45,93% al 53,14%.

Altre partecipazioni

	attività svolta	% di partecipazione	1999	1998
BancApulia S.p.A.	bancaria	14,33%	21.800	13.272
Banca Cesare Ponti S.p.A.	bancaria	5,00%	2.300	2.050
Banca del Lavoro e del Piccolo Risparmio S.p.A.	bancaria	0,30%	105	105
Banca Mediocredito S.p.A.	bancaria	2,11%	16.317	16.317
Mediocredito Lombardo S.p.A.	bancaria	0,01%	70	70
C.B.I. Factor S.p.A.	finanziaria	8,08%	8,663	6.880
Compagnie Financière Martin-Maurel S.A.	finanziaria	ceduta	_	5.177
S.I.N.T. S.p.A.	finanziaria	liquidata	-	1.237
T.I.S.E. S.A.	finanziaria	ceduta	-	253
Sella Sicav Lux	finanziaria	variabile	97	97
Sella Global Strategy Sicav	finanziaria	variabile	58	50
Borsa Italiana S.p.A.	non finanziaria	5,70%	6.118	6.118
M.T.S Soc, per il Mercato Titoli Stato S.p.A.	non finanziaria	5,00%	934	562
Le Ciminiere S.r.l.	non finanziaria	5,00%	50	50
M.E.T.IM. Nord-Ovest S.p.A. in liquidazione	non finanziaria	2,73%	100	100
SI.TE.BA. S.p.A.	non finanziaria	0,32%	16	16
S.W.L.F.T.	non finanziaria	0,04%	55	55
Interporto dell'Area Ionico Salentina S.p.A.	non finanziaria	3,35%	76	76
E-MID S.p.A.	non finanziaria	2,00%	234	-
FO.R.UM. S.c.a.r.l.	non finanziaria	4,11%	10	_
Texilia S.p.A.	non finanziaria	0,50%	50	50
Totale			57.053	52.535

Nel corso del 1999 si sono registrate le seguenti importanti variazioni fra le altre partecipazioni:

- la quota di partecipazione nella Società bancApulia S.p.A. è passata dal 9,81% al 31 dicembre 1998 al 14,33% al 31 dicembre 1999; nel corso dell'esercizio sono state sottoscritte n. 63.001 azioni privilegiate (pari al 14,824% delle nuove azioni emesse) in occasione della prima "tranche" dell'aumento di capitale dell'istituto;
- la quota di partecipazione nella Società M.T.S. S.p.A. è passata dal 3,9% a fine 1998 al 5% a fine 1999, per effetto della sottoscrizione dell'aumento di capitale della Società;

 è stata acquisita una quota di partecipazione, pari al 2%, nella Società e-Mid S.p.A.;
- la quota di partecipazione nella Società Interporto dell'Area Ionico-Salentina è passata dal 4,9935% al 3,3526%, a seguito della mancata sottoscrizione dell'aumento di capí-

3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo (*)

		1999	1998
a)	Attività	230.965	107.848
	1. Crediti verso banche	37.544	31.405
	2. Crediti verso enti finanziari	133.719	21.011
	3. Crediti verso altra clientela	4.702	572
	4. Obbligazioni e altri titoli di debito di cui:	55.000	54.860
	– subordinati	-	_
b)	Passività	281.432	141.949
ŕ	l. Debiti verso banche	51.447	33.237
	2. Debiti verso enti finanziari	144.691	43.862
	3. Debiti verso altra clientela	22.815	1.690
	4. Debiti rappresentati da titoli	62.479	63.160
	5. Passività subordinate	-	
c)	Garanzie e impegni	38.142	29.958
	1. Garanzie rilasciate	30.312	29.958
	2. Impegni	7.830	_

Comprendono le società controllate in modo diretto, quelle controllate in modo indiretto e le società controllanti.

3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del Gruppo)

	1999	1998
Attività	127.876	111.851
1. Crediti verso banche	56,350	19.273
2. Crediti verso enti finanziari	117	_
3. Crediti verso altra clientela	6.518	1.090
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	64.891	91.488
Passività	188.820	197.532
1. Debiti verso banche	43.776	39.653
2. Debiti verso enti finanziari	_	282
3. Debiti verso altra clientela	333	12.597
4. Debiti rappresentati da titoli	144.711	145.000
5. Passività subordinate	_	-
Garanzie e impegni	427	1.773
1. Garanzie rilasciate	427	1,773
2. Impegni	_	_
	1. Crediti verso banche 2. Crediti verso enti finanziari 3. Crediti verso altra clientela 4. Obbligazioni e altri titoli di debito Passività 1. Debiti verso banche 2. Debiti verso enti finanziari 3. Debiti verso altra clientela 4. Debiti rappresentati da titoli 5. Passività subordinate Garanzie e impegni 1. Garanzie rilasciate	Attività 127.876 1. Crediti verso banche 56.350 2. Crediti verso enti finanziari 117 3. Crediti verso altra clientela 6.518 4. Obbligazioni e altri titoli di debito 64.891 Passività 1. Debiti verso banche 43.776 2. Debiti verso enti finanziari - 3. Debiti verso altra clientela 333 4. Debiti rappresentati da titoli 144.711 5. Passività subordinate - Garanzie e impegni 427 1. Garanzie rilasciate 427

3.4 Composizione della voce 70 "partecipazioni"

		1999	1998
a)	In banche	77.447	51.457
	Quotate Non quotate	77.447	51.457
b)	In enti finanziari 1. Quotate 2. Non quotate	8.818 - 8.818	13.846 - 13.846
c)	Altre 1. Quotate 2. Non quotate	8.877 - 8.877	11.496 - 11.496
Tota	ale	95.142	76.799

3.5 Composizione della voce 80 "partecipazione in imprese del Gruppo"

		1999	1998
a)	In banche	21.510	36.089
	1. Quotate		
	2. Non quotate	21.510	36.089
b)	In enti finanziari	269.308	232.828
	1. Quotate		-
	2. Non quotate	269.308	232.828
c)	Altre	54.656	28.787
	1. Quotate	_	
	2. Non quotate	54.656	28.787
Tota	ale	345.474	297.704

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

A.	Esistenze iniziali	297.704
В.	Aumenti	73.498
В, І	Acquisti	69.029
B.2	Riprese di valore	_
B.3	Rivalutazioni	_
B.4	Altre variazioni	4.469
C.	Diminuzioni	25.728
C. 1	Vendite	25.728
C.2	Rettifiche di valore	_
	di cui:	
	– Svalutazioni durature	_
C.3	Altre variazioni	-
D.	Rimanenze finali	345.474
E.	Rivalutazioni totali	_
F.	Rettifiche totali	1.465

3.6.2 Altre partecipazioni

A.	Esistenze iniziali	76.799
B. B.1 B.2 B.3 B.4	Aumenti Acquisti Riprese di valore Rivalutazioni Altre variazioni	69.621 69.613 - - 8
C.1 C.2 C.3	Diminuzioni Vendite Rettifiche di valore di cui: — Svalutazioni durature Altre variazioni	51.278 45.608 5.670
D.	Rimanenze finali	95.142
E.	Rivalutazioni totali	_
F.	Rettifiche totali	34

SEZIONE 4 LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Per quanto concerne il patrimonio immobiliare, nel 1999, i principali investimenti hanno riguardato le spese per:

- l'acquisto dello stabile e l'allestimento della succursale situata in Vercelli, Piazza M. D'Azeglio, per un totale di L. 709,2 milioni:

- l'acquisto dello stabile sito in Milano, via Gonzaga, per L. 4,9 miliardi;

- l'allestimento dello stabile sito in Torino, Piazza Adriano, per un totale di L. 223,6 milioni;
- il completamento dei lavori di adeguamento normativo dell'impianto elettrico, idraulico e delle scale antincendio per l'autorimessa di Biella, via Gustavo di Valdengo, per un totale di L. 39,1 milioni.

Il valore di bilancio degli immobili al 31/12/1999 è pari a L. 75,1 miliardi, al netto delle rettifiche di valore, che ammontano a L. 10,2 miliardi.

Gli impianti e mobili della Banca al 31/12/1999 assommano a L. 30,4 miliardi, al netto di rettifiche di valore, che ammontano a L. 78,5 miliardi.

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a L. 21.5 miliardi, al netto delle rettifiche di valore, pari a L. 51,3 miliardi.

In ossequio al disposto dell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72, comunichiamo che gli immobili ancora in patrimonio sono stati in passato oggetto di rivalutazione, ai sensi della Legge 29 dicembre n. 408, per L. 2.507.138.729.

4. | Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

		Immobili	Impianti e mobili	Totale
Α.	Esistenze iniziali	78.011	22.756	100.767
В.	Aumenti	5.878	24.731	30.609
B.1	Acquisti	5.878	24,731	30.609
B.2	Riprese di valore	_	_	-
B.3	Rivalutazioni	_	_	-
B.4	Altre variazioni	_	-	_
C.	Diminuzioni	8.824	17.039	25.863
C.1	Vendite	7.158	143	7.301
C.2	Rettifiche di valore	1.666	16.885	18.551
	a) ammortamenti	1.666	16.885	18.551
	b) svalutazioni durature	-	⊢	_
C.3	Altre variazioni	_	[1]	11
D.	Rimanenze finali	75.065	30.448	105.513
E.	Rivalutazioni totali	2.507	=	2.507
F.	Rettifiche totali	10.261	78.518	88.779
	a) ammortamenti	10,261	78.518	88.779
	b) svalutazioni durature	_	_	

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

		Software	Costi sostenuti su cespiti in affitto	Altri	Totale
A.	Esistenze iniziali	9.134	5.344	51	14.529
B. 1 B. 2 B. 3 B. 4	Aumenti Acquisti Riprese di valore Rivalutazioni Altre variazioni	6.910 6.910 - - -	-	7.997 7.997 — — —	14.907 14.907 — —
C. C.1 C.2	Diminuzioni Vendite Rettifiche di valore a) ammortamenti b) svalutazioni durature Altre variazioni	5.673 	1.333 - 1.333 1.333 -	960 - 959 959 - I	7.966 - 7.835 7.835 - 130
D.	Rimanenze finali	10.372	4.011	7.088	21.471
E.	Rivalutazioni totali	_	-	-	-
F.	Rettifiche totali a) ammortamenti b) svalutazioni durature	39.62 1 39.621	9.681 9.681	1 .986 1.986 -	51.288 51.288 —

SEZIONE 5 ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"

	1999	1998 pro-forma	1998
Assegni di conto corrente tratti su terzi in corso di negoziazione	54.539	29.268	29.268
Assegni di conto corrente tratti da clienti in corso di lavorazione	1.452	22.829	22.829
Cedole e titoli scaduti in corso di negoziazione	110	52.987	52.987
Imposte versate in via di acconto	52.576	34.984	34.984
Anticipo imposte su trattamento di fine rapporto	3.335	3.235	3.235
Acconto ritenute su interessi passivi versate in eccesso	5.052	3.421	3.421
Credito d'imposta su dividendi	6.341	2,464	2.464
Anticipo IVA	135	-	_
Ritenute d'acconto subite	1,265	2.117	2.117
Attività per imposte anticipate *	7.949	4.082	_
Crediti verso l'Erario	5.584	4.710	4.710
Debitori diversi per premi pagati su opzioni acquistate e non ancora esercitate	1.149	2.092	2.092
Premi su contratti derivati in attesa di regolamento a scadenza	4.673	3.032	3.032
Contropartita di rivalutazione di operazioni a termine in cambi e contratti derivati	95.921	72.807	72.807
Commissioni e provvigioni in corso di addebito	31,198	23.468	23.468
Disposizioni RID, prelievi con Bancomat e con carte di credito in corso di addebito a diversi	42.002	29.038	29.038
Pensioni riconosciute ai beneficiari in attesa di accredito da INPS	52.590	49.342	49.342
Partite viaggianti tra succursali non attribuite ai conti di pertinenza	445	1.203	1.203
Anticipi e crediti verso fornitori	698	303	303
Modulistica in magazzino	811	691	691
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	-	160.252	160.252
Altre partite	33.634	26.567	26.567
Totale	401.459	528.892	524.810

[🖰] La composizione della voce "attività per imposte anticipate" è riportata nella parte B, sezione 7 ("I fondi") della Nota Integrativa

5.2 Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"

	1999	1998
Ratei su:		
Interessi maturati su crediti verso banche	7.292	6.664
Interessi maturati su crediti verso clientela	25.379	39.820
Interessi maturati su titoli della proprietà	24.185	55.296
Differenziali su contratti derivati	42.617	28.630
Commissioni e proventi diversi	338	115
<u>,</u>	99.811	130.525
Risconti su:		
Interessi corrisposti in via anticipata a banche e a clientela	_	_
Spese amministrative (affitti passivi, assicurazioni, ecc.)	1.723	1.244
	1.723	1.244
Totale	101.534	131.769

SEZIONE 6 I DEBITI

6.1 Dettaglio della voce 10 "debiti verso banche"

1999	1998
113.293	_

6.2 Dettaglio della voce 20 "debiti verso clientela"

	1999	1998
a) Operazioni pronti contro termine b) Prestito di titoli	1,263.132	874.115 —

Composizione della voce 10 "debiti verso banche"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista			
Saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	113.075	8.543	121,618
Depositi liberi	61.586	511	62.097
	174.661	9.054	183.715
A termine o con preavviso			
Depositi vincolati	436.090	778.331	1,214,421
Sovvenzioni passive non regolate in conto corrente	76.705	_	76.705
Operazioni pronti contro termine	113,293	_	113,293
Altre forme tecniche	_	_	_
The form decident	626.088	778.331	1.404.419
Totale	800.749	787.385	1.588.134
di cui: residenti	584.250	388.000	972,250
non residenti	216.499	399.385	615.884

Composizione della voce 20 "debiti verso la clientela"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista			
Depositi a risparmio	336,349	_	336.349
Conti correnti passivi	2.863,907	169.340	3.033,247
	3.200.256	169.340	3.369.596
A termine o con preavviso			
Depositi a risparmio vincolati	4.666	_	4.666
Conti correnti passivi e altri conti vincolati	80.997	233.140	314,137
Operazioni pronti c/termine di raccolta	1.263.133	_	1.263.133
Altre forme tecniche	9.781	_	9.781
	1.358.577	233.140	1.591.717
Totale	4.558.833	402.480	4.961.313
di cui: residenti	4.379.024	134.070	4.513.094
non residenti	179.808	268.411	448.219

	1999	1998
Numero dei conti con clientela in essere: – Depositi a risparmio – Conti correnti	102.785 224,331 327.116	100.159 209.791 309.950
Numero delle operazioni pronti c/termine di raccolta in essere	1.346	1.663

Composizione della voce 30 "debiti rappresentati da titoli"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Obbligazioni	1.134.472	_	1.134.472
Certificati di deposito: – A breve – A medio lungo termine	10.157 52.912	4.378 218	14.535 53.130
Altri titoli: — Assegni circolari — Altri assegni propri	59.984 2.853	_	59.984. 2.853
Totale di cui: residenti non residenti	1.260.378 1.257.965 2.412	4.596 1.168 3.429	1.264,974 1.259.133 5.841

	1999	1998
Numero dei certificati di deposito in essere	3.460	4.577

L'aggregato della raccolta diretta, rispetto al 1998, ha registrato un incremento del 16,8% ed è così suddiviso:

Le operazioni di pronti contro termine, parl à L. 1.263,1 miliardi, hanno registrato un incremento del 44.5% su base annua, in considerazione della crescente domanda da parte della clientela corporate.

debiti verso clienti

^{+ 23,4%} - 3,7%.

debiti rappresentati da titoli

Nell'ambito dei "debiti rappresentati da titoli", la componente dei certificati di deposito si è attestata su L. 67,7 miliardi, in decremento del 70% rispetto al 1998, in considerazione del regime di tassazione particolarmente sfavorevole, soprattutto in relazione ai certificati di deposito a breve termine (– 91% rispetto al 1998).

Sezione 7 I Fondi

7.1 Composizione della voce 90 "fondi rischi su crediti"

	1999	1998
A fronte di rischi su crediti eventuali	19,080	15,571

7.2 Variazioni intervenute nella voce 90 "fondi rischi su crediti"

Α.	Saldo al 31 dicembre 1998	15.571
B. B.1 B.2	Aumenti Accantonamenti Altre variazioni	4.134 4.134
C. C.1 C.2	Diminuzioni Utilizzi Altre variazioni	625 625 —
D.	Saldo al 31 dicembre 1999	19.080

7.3 Composizione della voce 80/c "fondi per rischi ed oneri - altri fondi"

	1999	1998
A fronte di revocatorie fallimentari	889	902
A fronte di indennità fine mandato amministratore delegato	857	747
A fronte dell'impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	1.164	731
A fronte del rischio di oscillazione dei titoli di proprietà	10.000	-
A fronte di oneri di natura diversa	979	695
Totale	13.889	3.075

Variazione della voce 80/c "fondi per rischi ed oneri - altri fondi"

Saldo al 31 dicembre 1998	3.075
Meno - Utilizzo a fronte di oneri per revocatorie fallimentari - Utilizzo a fronte di interventi del Fondo interbancario di tutela dei depositi - Utilizzo a fronte di oneri di natura diversa - Giro a sopravvenienze attive	110 - 676 229
Più — Accantonamenti a carico del conto economico — Altre variazioni (rilevazione del credito verso compagnia assicuratrice)	11.720 109
Saldo al 31 dicembre 1999	13.889

Variazioni intervenute nella voce 70 "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"

Saldo al 31 dicembre 1998	36.353
Meno - Liquidazioni corrisposte al personale cessato dal servizio	1.575
– Anticipazioni erogate ai sensi di legge	561
- Girato a società controllate per personale trasferito alle stesse	77
Altre variazioni	-
Più	
- Accantonamento a copertura totale delle quote maturate nell'anno	4.462
– Altre variazioni	211
Saldo al 31 dicembre 1999	38.813

Composizione della voce 80lb "fondi per rischi ed oneri - fondi imposte e tasse"

	1999	1998
A fronte di imposte sul reddito IRPEG A fronte di imposte sul reddito IRAP A fronte di imposte indirette e tasse	42.802 11.050 2.348	47.494 12.000 2.049
Totale	56.200	61.543

Variazioni intervenute nella voce 80/b "fondi per rischi ed oneri - fondi imposte e tasse"

61.543
50.565
59.565 303
303
_
52.416
2.110
56.201

Non si ritiene, anche alla luce di alcune sentenze tributarie di primo e secondo grado che avvalorano l'interpretazione della Banca, di dover operare alcun accantonamento per fronteggiare il contenzioso instaurato nel 1999 e nei primi mesi del 2000, a seguito di accertamenti relativi alle dichiarazioni dei redditi per gli anni dal 1992 al 1997, riguardo all'individuazione dell'esercizio di competenza relativamente alla deducibilità degli accantonamenti al fondo imposte e tasse (imposta di bollo sostitutiva sui finanziamenti e tassa sui contratti di Borsa).

Fiscalità differita

Con riferimento alla rilevazione della fiscalità differita, si rinvia anche a quanto già illustrato nella parte A, sezione 1 – Criteri di valutazione, "ALTRI ASPETTI - Fondo imposte a tasse"

Le principali attività per imposte anticipate sono quelle derivanti dalle seguenti voci:

- compenso amministratori, deducibile nell'esercizio di corresponsione: L. 1.002 milioni;
- svalutazione crediti vantati verso istituti di credito, deducibile nell'esercizio nel quale la perdita risulta da elementi certi e precisi: L. 410 milioni;
- fando per rischi ed oneri per impegno verso il fondo interbancario di tutela dei depositi, deducibile nell'esercizio nel quale l'impegno si traduce in debito. L. 449 milioni;
- fondo per rischi ed oneri da oscillazione valore titoli di proprietà, deducibile nell'esercizio nel quale l'onere diviene certo: L. 3.723 milioni;
- svalutazione crediti verso la clientela per la parte eccedente il massimale annuo pari allo 0,5% dei crediti stessi, deducibile in sette esercizi (imposte anticipate sorte nel 1996, 1997 e 1999); L. 1.596 milioni.

Si precisa che non si è ritenuto di rilevare imposte anticipate con riferimento agli accantonamenti tassati al fondo rischi su crediti (voce 90 del passivo di stato patrimoniale), in quanto tali accantonamenti sono destinati a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali. Tali accantonamenti non sarebbero quindi da considerare costi di periodo, bensì quote di utili destinate a fronteggiare perdite e svalutazioni future inattese. La natura "patrimoniale" di tale fondo è confermata dalla Banca d'Italia, la quale permette di computare lo stesso ad aumento del patrimonio di vigilanza delle banche.

L'unica passività per imposte differite è quella derivante dalla seguente voce-

plusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali, possedute per più di tre anni, tassabili in cinque esercizi (imposte differite sorte dal 1996 al 1999): L. 237 milioni.

Essendosi realizzati i presupposti indicati dal Provvedimento della Banca d'Italia, le passività per imposte differite sono interamente compensate con le attività per imposte anticipate. Ammontare attività per imposte anticipate (L. 8.186 milioni) meno ammontare passività per imposte differite (L. 237 milioni) = importo voce 130 stato patrimoniale "attività per imposte anticipate" (L. 7.949 milioni).

Conimento all'imposte anticipate relative ad esercizi precedenti ed iscritte a "Proventi straordinari" si precisa che indicato quale valore iniziale del prospetto delle variazioni è indicato al nettodelle relative imposte differite compensate in esercizi precedenti.

Con riferimento alle aliquote d'imposta utilizzate per il calcolo della fiscalità differita, ci si è riferiti ad aliquote medie ponderate, ove si fosse in presenza di frazioni del medesimo reddito tassate con aliquote diverse. L'aliquota media Irpeg, relativa al 1999, è quella risultante dai calcoli delle imposte correnti riferite al bilancio 1999: 34,8%. L'aliquota media Irpeg relativa al 2000 è stata stimata, con utilizzo dei dati del budget 2000, tenendo anche conto delle agevolazioni collegate all'ammontare degli investimenti (Legge 133/99) e delle agevolazioni relative alla "Dual income tax" (Dlgs 466/97): 32%. L'aliquota media Irpeg relativa al 2001 ed agli anni seguenti, stimata tenendo conto delle agevolazioni relative alla "Dual income tax" (Dlgs 466/97), in base alle "variazioni in aumento nette del capitale investito" al 31 dicembre 1999, è pari al 36%. L'aliquota media Irap relativa al 1999 è quella risultante dai calcoli delle imposte correnti riferite al bilancio 1999 e tiene conto della quota di valore aggiunto considerabile prodotta all'estero: 5,23%. L'aliquota Irap, relativa al 2000, è la stessa del 1999. L'aliquota Irap, relativa agli esercizi successivi al 2000, tiene proporzionalmente conto delle diminuzioni che l'aliquota nominale avrà nei prossimi periodi di imposta. 4,85% nel 2001; 4,61% nel 2002; 4,12% per il 2003 ed anni seguenti.

Variazioni intervenute nelle attività per imposte anticipate - contropartita conto economico

		1999	1998 pro-forma
1.	Importo iniziale	4.164	_
2. 2.1 2.2	Aumenti Imposte anticipate sorte nell'esercizio Altri aumenti	6.186 6.186	6.592 1.851 4.741
3. 3.1 3.2	Diminuzioni Imposte anticipate annullate nell'esercizio Altre diminuzioni	2.164 2.164	2.428 2.428 –
4.	Importo finale	8.186	4.164

Le principali attività per imposte anticipate sorte per competenza nell'esercizio 1999 (punto 2.1 della tabella) sono le seguenti:

- compenso amministratori: L. 1.002 milioni;
- fondo per rischi ed oneri da oscillazione valore titoli di proprietà: L. 3.723 milioni;
- svalutazione crediti verso la clientela per la parte eccedente il massimale annuo pari allo 0,5% dei crediti stessi: L. 556 milioni.

Le principali attività per imposte anticipate annullate nell'esercizio 1999 (punto 3.1) sono le seguenti:

- compenso amministratori L. 1.092 milioni:
- svalutazione crediti verso la clientela per la parte eccedente il massimale annuo pari allo 0,5% dei crediti stessi: L. 215 milioni;
- svalutazioni tassate effettuate antecedentemente all'esercizio 1995: L. 246 milioni,

Si precisa che non è stata redatta la tabella "variazioni intervenute nelle attività per imposte anticipate – contropartita patrimonio netto", in quanto non esistono casi rientranti in tale fattispecie.

Variazioni intervenute nelle passività per imposte differite - contropartita conto economico

		1999	1998 pro-forma
1.	Importo iniziale	82	_
2. 2.1 2.2	Aumenti Imposte differite sorte nell'esercizio Altri aumenti	1 95 195 –	1 23 6 117
3. 3.1 3.2	Diminuzioni Imposte differite annullate nell'esercizio Altre diminuzioni	40 40 -	41 41
4.	Importo finale	237	82

L'unica passività per imposte differite sorta per competenza nell'esercizio 1999 (punto 2.1 della tabella) è la seguente:

– plusyalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali, possedute per più di tre anni: L. 195 milioni.

L'unica passività per imposte differite annullata nell'esercizio 1999 (punto 3,1) è la seguente:

– plusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali, possedute per più di tre anni: L. 40 milloni.

Si precisa che non è stata redatta la tabella "variazioni intervenute nelle passività per imposte differite – contropartita patrimonio netto", in quanto non esistono casi rientranti in tale fattispecie.

Entità e variazioni intervenute nell'esercizio nelle passività per imposte differite non incluse nella sottovoce 80/b "fondi imposte e tasse".

È stata rilevata la fiscalità differita gravante sul fondo rischi su crediti per interessi di mora, nel quale viene accantonata la quota di interessi di mora ritenuta recuperabile, al fine di posticipare la tassazione degli stessi al momento dell'effettivo incasso.

Imposte differite relative al fondo esistente al 31/12/1998; L. 3.350 milioni.

Imposte differite relative all'accantonamento 1999: L. 1.649 milioni.

Imposte differite totali gravanti sul Fondo rischi su crediti per interessi di mora al 31/12/1999; L. 4.999 milioni.

Si precisa che tale ultimo importo viene portato a deduzione del patrimonio di vigilanza.

Entità e variazioni delle differenze temporanee tassabilì per le quali non ricorrano i presupposti per l'iscrizione di passività per imposte differite.

Riserva ex art.7 Legge 218/90, riserva da conferimento ex Legge 218/90, riserva speciale ex Dígs 153/99 (emanato ai sensi Legge 461/98): trattasi di riserve di patrimonio netto in sospensione di imposta, per le quali la Banca non ha assunto, e non ritiene probabile di assumere in futuro, comportamenti idonei ad integrare i presupposti per la tassazione delle stesse.

Differenziale tra valore di bilancio e valore fiscale di due partecipazioni (Insel; Immobiliare Sella), a seguito di operazioni di rivalutazione di taluni beni, in sospensione di imposta ai sensi Legge 218/90, effettuate in fase di operazioni di conferimento a favore delle stesse durante l'esercizio 1992; L. 109 milioni. Trattasi di componenti sulle quali si è ritenuto di non calcolare imposte differite in quanto la Banca non ha assunto, e non ritiene probabile di assumere in futuro, comportamenti idonei ad integrare i presupposti per la tassazione delle stesse.

Differenziale tra valore di bilancio e valore fiscale dei beni (immobili e partecipazioni) ricevuti in conferimento nel 1991, ai sensi Legge 218/90: l'operazione di rivalutazione non influenzò a suo tempo né il risultato civilistico né quello fiscale di Banca Sella S.p.A., in quanto le differenze fra i valori civilistici e quelli fiscali si formarono in occasione dell'operazione di conferimento in capo alle conferenti. Per tale ragione tali differenziali debbono essere considerati "differenze permanenti" per la conferitaria, per le quali non deve quindi essere contabilizzata alcuna fiscalità differita.

SEZIONE 8 IL CAPITALE, LE RISERVE E LE PASSIVITÀ SUBORDINATE

Il capitale, le riserve, il fondo rischi bancari generali e le passività subordinate, al 31/12/1999, ammontavano complessivamente a L. 629,4 miliardi, prima dell'accantonamento al fondo rischi bancari generali e dell'attribuzione dell'utile a riserve.

La misura del dividendo unitario, proposto in sede di ripartizione dell'utile nelto dell'esercizio, è di L. 36.

In caso di accoglimento di quanto proposto, le riserve patrimoniali, incluso l'accantonamento al Fondo rischi bancari generali, aumenteranno di L. 54,6 miliardi.

Composizione della voce 120 "capitale"

	1999	1998
Azioni ordinarie n. 150.000.000 da nominali L. 1.000	150.000	150.000

Invariato rispetto al precedente esercizio

Composizione della voce 130 "sovrapprezzi di emissione"

	1999	1998
Riserva sovrapprezzo azioni	92.500	92.500

Composizione della voce 140 "riserve"

		1999	1998
a)	Riserva legale	15.965	12.393
b)	Riserva statutaria	53.216	41.308
c)	Altre riserve: - Riserva ex art. 7 Legge 30/07/1990 n. 218 - Riserva da conferimento ex Legge 30/07/1990 n. 218 - Riserva da conferimento ex D. Lgs. 153/99 - Riserva straordinaria	5.007 188 933 31.157	5.007 188 - 23.300
Tota	ıle	106.466	82.196

Non è stata rilevata fiscalità differita con riferimento a nessuna delle riserve in sospensione di Imposta (a tal riguardo, vedasì anche quanto riferito nella sezione 7 – I fondi, "fondi imposte e tasse").

La riserva speciale ex D.Lgs. 153/99 (emanato al sensi Legge 461/98), deriva dall'accantonamento di una parte degli utili di esercizio 1998, effettuato da parte dell'assemblea dei soci dello scorso 28 aprile 1999. Tale accantonamento si è reso necessario per poter beneficiare delle agevolazioni previste dal D.Lgs. 153/99, emanato a seguito della Legge 461/98: la quota di utili accantonati a tale speciale riserva subisce una tassazione Irpeg ridotta al 12,7%. Tale accantonamento è effettuabile ove siano poste in essere operazioni di ristrutturazione del sistema creditizio, attuate tramite fusioni, scissioni, conferimenti, acquisti della partecipazione di controllo di banche, sempre che tali operazioni diano luogo a fenomeni di concentrazione. In particolare, l'accantonamento operato alla suddetta riserva da parte di Banca Sella, è collegato all'operazione di acquisizione della partecipazione di controllo di Banca di Palermo effettuata nel corso del 1998.

Composizione della voce 100 "fondo per rischi bancari generali"

	1999	1998
Fondo per rischi bancari generali	82.000	61.000

Composizione della voce 110 "passività subordinate"

	Tasso (''	Scadenza	Importo
Obbligazioni emesse il 01/06/1993	2,85%	l giugno 2003	40,000
Certificati di deposito emessi il 03/07/1995	2,75%	3 luglio 2000	30.000
Obbligazioni emesse il 13/12/1996	4.00%	13 dicembre 2001	25.000
Obbligazioni emesse il 15/10/1997	2.75%	15 ottobre 2003	56,000
Obbligazioni emesse il 01/12/1998	3.20%	1 dicembre 2004	20.000
Obbligazioni in euro emesse il 01/06/1999	3,70%	l giugno 2005	48.407
Totale			219.407

^(*) In corso al 31/12/1999

Il prestito obbligazionario, emesso il 01/06/1993, a tasso variabile, ha già rimborsato una annualità il 01/06/1999 e rimborserà le prossime quattro a decorrere dal 01/06/2000. Il prestito obbligazionario, emesso il 15/10/1997, a tasso variabile, ha già rimborsato una annualità il 15/10/1999 e rimborserà le prossime quattro a decorrere dal 15/10/2000. Il prestito obbligazionario, emesso il 01/12/1998, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dal 01/12/2000.

Il prestito obbligazionario, emesso il 01/06/1999, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dai 01/06/2001.

l certificati di deposito emessi il 03/07/1995 ed il prestito obbligazionario emesso il 13/12/1996, a tasso variabile, saranno rimborsati in un'unica soluzione alla scadenza. Le passività subordinate di cui sopra sono conformi ai requisiti previsti dalla Banca d'Italia per essere computate tra le componenti del "Patrimonio di Vigilanza". In particolare:

- in caso di liquidazione della Banca il titolare del prestito sarà rimborsato dopo che tutti gli altri creditori, non ugualmente subordinati, siano pagati;

- non esistono clausole di rimborso anticipato se non su iniziativa della Banca previo consenso della Banca d'Italia.

In base alle disposizioni di Banca d'Italia riguardanti il "Patrimonio di Vigilanza", la computabilità delle passività subordinate emesse è stata così ridotta:

Certificati di deposito emessi il 03/07/1995

Obbligazioni emesse il 13/12/1996

quattro quinti tre quinti

Composizione della voce 160 "utile portato a nuovo"

	1999	1998 pro-forma	1998
Utile portato a nuovo	4.082	4.624	=

Composizione della voce 170 "utile d'esercizio"

	1999	1998 pro-forma	1998
Utile d'esercizio Imposte anticipate nette di competenza di esercizi precedenti	39,279 (4.082)	33.852 (4.624)	29.770 -
Totale	35.197	29.228	29.770

Per ragioni di confrontabilità, dall'utile di esercizio 1999 è stato dedotto l'effetto positivo, di competenza di esercizi precedenti, derivante dalla prima applicazione dei nuovi principi contabili concernenti la fiscalità differita. Tale effetto, iscritto in conto economico alla voce "proventi straordinari", consiste nelle imposte anticipate nette di competenza di esercizi precedenti contabilizzate nel 1999 (L. 4.082 milioni).

Per le stesse ragioni di confrontabilità, l'utile di esercizio 1998 è stato ricalcolato (si veda la colonna 1998 pro-forma) al fine di evidenziare quale sarebbe stato l'effetto sull'utile 1998 derivante dall'applicazione dei nuovi criteri sulla fiscalità differita.

Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza al 31 dicembre

		1999	1998
A.	Patrimonio di vigilanza		
A.1	Patrimonio di base (tier 1)	443.110	395.436
A.2	Patrimonio supplementare (tier 2)	193.215	191.760
A.3	Elementi da dedurre	58.655	19.643
A.4	Patrimonio di vigilanza	577.670	567.553
B.	Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1	Rischi di credito	353.873	301.941
B.2	Rischi di mercato	13.688	22.553
	di cui:	13.000	22.773
	– rischi del portafoglio non immobilizzato	13.408	19.099
	– rischi di cambio	280	3.454
B.3	Altri requisiti patrimoniali	_	
B.4	Totale requisiti patrimoniali	367.561	324.494
C.	Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1	Attività di rischio ponderate	5,250,871	4.635.629
C.2	Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate	8.44%	8,53%
C.3	Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate	11.00%	12,24%

Totale dei requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio relativo ai rischi di credito.

SEZIONE 9 ALTRE VOCI DEL PASSIVO

9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"

	1999	1998
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	25.405	44.077
Bonifici da eseguire	41.363	24.578
Premi incassati su opzioni non ancora esercitate	120	62
Debiti verso fornitori	32.906	19.700
Imposte da versare all'Erario per conto terzi	12.174	13.871
Accantonamenti a fronte di spese del personale		
(inclusi i versamenti da effettuare all'Erario e agli Enti previdenziali)	24.670	19.835
Compensi da riconoscere ad amministratori e sindaci	3.226	3.233
Contributi da riconoscere ad enti diversi	6.099	5.133
Versamenti a copertura di effetti richiamati	210	494
Contropartita della valutazione di operazioni a termine in cambi e contratti derivati	89.582	72.765
Commissioni da riconoscere a diversi	3,900	2.095
Partite viaggianti passive tra filiali non attribuite ai conti di pertinenza	6.068	_
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	48.493	-
	22.228	27.793
Partite diverse		
Totale	316.444	233.636

9.2 Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"

	1999	1998
Ratei su:		
– Interessi su debiti verso banche	7.527	10.218
- Interessi su debiti verso clientela	25,466	4.385
- Interessi su debiti rappresentati da titoli	28.998	38,328
Interessi su debiti tappresentati da inter Interessi su passività subordinate	1.069	2.019
Differenziali su contratti derivati	28.288	27.215
	268	156
– Spese amministrative	91.616	82.321
Risconti su:		
Interessi riscossi anticipatamente su crediti verso clientela	631	876
- Sconto di portafoglio	2.332	2.745
- Provvigioni e commissioni	4.544	3.916
- Proventi diversi	264	201
- Floveniti diversi	7.771	7.738
Totale	99.387	90.059

SEZIONE 10 LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

10.1 Composizione della voce 10 "garanzie rilasciate"

		Residenti	Non residenti	Totale
a)	Crediti di firma di natura commerciale:			
	– Accettazioni	_	_	_
	– Avalli e fideiussioni	674.946	5.490	680.436
	– Crediti documentari	20.837	2.286	23.123
		695.783	7.776	703.559
b)	Crediti di firma di natura finanziaria;			
	– Accettazioni	5.776		5.776
	– Avalli e fideiussioni	75.281	8.381	83.662
		81.057	8.381	89.438
c)	Attività costituite in garanzia			
	– Depositi cauzionali per conto terzi	37.748	_	37,748
		37.748	_	37.748
-		37.148		27.740
Tota	ale	814.588	16.15 7	830.745

10.2 Composizione della voce 20 "impegni"

		Residenti	Non residenti	Totale
a)	Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo:			
	- Acquisti di Titoli non ancora regolati	43.838	17.077	60.915
	– Finanziamenti da erogare a clienti	707	_	707
	– Depositi da effettuare con banche	13.729	2.003	15.732
		58.274	19.080	77.354
b)	Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto:			
	- Impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	8.678	_	8.678
	 Margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse 	34.399	_	34.399
	– Emissione di "put option" su titoli	3.145	_	3.145
	– Impegni per partecipazione a consorzi di collocamento e garanzia	1.549	I	1.549
	– Altri impegni e rischi ⁽¹⁾	70.726	_	70.726
		118.497	-	118.497
Tot	tale	176.771	19.080	195.851

l'Ouesta voce rappresenta gli impegni a favore di terzi a collocare titoli di capitale.

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	1999	1998
Titoli a garanzia anticipazioni presso Banca d'Italia Titoli a garanzia emissione su mandato di assegni circolari Titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine	223,749 16,815 748,840	13.959 537.103

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	1999	1998
Banche centrali Altre banche	197,705	251.389

10.5 Operazioni a termine

Cate	gorie di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1.	Compravendite	516.783	403.748	_
1.1	Titoli	-	191.599	_
0	– Acquisti	_	131.516	_
	- Vendite	_	60.083	_
12	Valute	516.783	212,149	
1.2	- Valute contro valute	55.941	52.445	_
	- Acquisti contro euro	344.114	66.102	-
	- Vendite contro euro	116.728	93.602	-
2.	Depositi e finanziamenti		_	148.330
	– Da erogare	_	_	16.439
	– Da ricevere	-	_	131.891
3.	Contratti derivati	3.221.925	76.111	_
3.1	Con scambio di capitali:	2.376.932	13.393	_
J. 1	a) Titoli	118.687	6.288	-
	– Acquisti	-	3.144	_
	– Vendite	118.687	3.144	_
	b) Valute	2.258.245	7.105	-
	- Valute contro valute	495.367	_	_
	 Acquisti contro euro 	644.438	4.588	
	– Vendite contro euro	1.118.440	2.517	_
	c) Altri valori	_		_
	- Acquisti	_	_	_
	– Vendite	_	_	-
3.2	Senza scambio di capitali:	844.993	62.718	_
	a) Valute	410.696	_	
	– Valute contro valute		_	-
	 Acquisti contro euro 	310.360	_	_
	 Vendite contro euro 	100,336	-	_
	b) Altri valori	434.297	62.718	
	- Acquisti	87.753	31.359	_
	– Vendite	346,544	31.359	_

di cui:
basis swaps 74.073
copertura portafoglio titoli non immobilizzati 168.687

SEZIONE 11

CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

11.1 Posizioni di rischio rilevanti

	1999	1998
nmontare	505.091	186.372
umero	4	1

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	1999	1998
a) Stati	1.728	2,655
b) Altri enti pubblici	16.701	13.758
c) Società non finanziarie	2.216.750	2.072.825
d) Società finanziarie	474.028	260.081
e) Famiglie produttrici	188.915	151,720
f) Altri operatori	1.090.935	782.948
Totale	3.989.057	3.283.987

11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

		1999	1998
a)	Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	529 419	539.379
b)	Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	519.628	477.797
C)	Altri servizi destinabili alla vendita	359.280	332.958
d)	Edilizia e opere pubbliche	155.747	143.819
e)	Prodotti in metallo esclusi le macchine ed i mezzi di trasporto	120.772	111.098
f)	Altre branche di attività economica	681.487	555.346
Totale		2.366.333	2.160.397

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	1999	1998
a) Stati	_	
b) Altri enti pubblici	327	310
c) Banche	2.441	2.046
d) Imprese non finanziarie	603.078	387.708
e) Enti finanziari	84.852	85.628
f) Famiglie produttrici	16.386	14.635
g) Altri operatori	123.661	87.063
Totale	830.745	577.390

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	Italia	Altri Paesi U.E.	Altri Paesi	Totale
 Attivo Crediti verso banche Crediti verso clientela Titoli 	6.812.101 1,236.867 3.795.130 1.780.104	920.455 743.727 146.015 30.713	1 76.253 126.327 47.912 2.014	7.908.809 2.106.921 3.989.057 1.812.831
 2. Passivo 2.1 Debiti verso banche 2.2 Debiti verso clientela 2.3 Debiti rappresentati da titoli 2.4 Altri conti (pass. subordinate) 	6.967.077 972.250 4.513.094 1.262.791 218.942	489.704 303.210 184.148 2.098 248	577.047 312.674 264.071 85 217	8.033.828 1.588.134 4.961.313 1.264.974 219.407
3. Garanzie e impegni	991.360	29.040	6.197	1.026.597

I 1.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

			"	Du	rata determin	ata				
						l anno 5 anni		tre nni		
Voci ,	/ durate residue	a vista	fino a 3 mesi	fino a 12 mesi	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	durata indeter- minata	Totale
1.	Attivo	1.276.428	3.214.892	1.201.350	699.158	1.263.439	278.941	438.410	263.789	8.636.407
1.1 1.2 1.3 1.4	Titoli del Tesoro rifinanziabili Crediti verso banche Crediti verso clientela Obbligazioni e	9.036 190.346 1.073.326	19.823 1.475.372 1.163.557	75.555 243.498 595.678	91.392 — 182.957	185.469 - 495.713	33.080 - 89.399	18,401 322,343	197.705 66.084	432.756 2.106.921 3.989.057
1.5	altri titoli di debito Operazioni "fuori bilancio"	3,720	42.397 513.743	133,363 153,256	343.450 81.359	492.388 89.869	114.761 41.701	79.137 18.529		1.205.496 902.177
2.1 2.1 2.2 2.3	Passivo Debiti verso banche Debiti verso clientela Debiti rappresentati da titoli – Obbligazioni – Certificati di deposito – Altri titoli	3.787.754 212.159 3.380.510 63.194 - 357 62.837	2.945.397 1.105.343 1.519.157 46.836 35.000 11.836	559.423 194.143 61.612 153.160 139.560 13.600	319.678 76.489 34 51.695 10.000 41.695	883.684 883.507 177	78,480 - - 22,394 22,394 - -	44.011 44.011	-	8.936.005 1.588.134 4.961.313 1.264.974 1.134.472 67.665 62.837
2.4 2.5	Passività subordinate Operazioni "fuori bilancio"	131.891	274.061	30.000 120.508	191,460	141.000 73.786	5 6 .086	48.407 54.385	-	219.407 902.177

I I.7 Attività e passività in valuta

		1999	1998
A.	Attività		
A.1	Crediti verso banche	874.462	805.573
A.2	Crediti verso clientela	333.614	604.902
A.3	Titoli	7.213	29.265
A.4	Partecipazioni	58	20.364
A.5	Altri conti (cassa)	4.588	6.400
		1.219.935	1.466.504
	Altre voci	3.144	17.911
Tota	ale	1.223.079	1.484.415
В.	Passività		
B.I	Debiti verso banche	787.385	1.035.418
B.2	Debiti verso clientela	402.480	231.129
B.3	Debiti rappresentati da titoli	4.597	159.895
		1.194.462	1.426.442
	Altre voci	1.297	8.537
Tota	ale	1.195.759	1.434.979

SEZIONE 12 GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

12.1 Negoziazione di titoli

		1999	1998
a)	Acquisti 1. Regolati 2. Non regolati	28.668.544 28.595.193 73.351	25.438.616 25.438.616
b)	Vendite I. Regolate 2. Non regolate	28.651.837 28.565.551 86.286	25.341.493 25.341.493

Gli acquisti e le vendite effettuati nel corso dell'esercizio per conto di terzi si riferiscono all'attività sui contratti "future" (FIB30, MIDEX, BTP10Y, BUND, DAX e BTPLIF) e su contratti di opzione (MIBO30 e BUND).

12.2 Gestioni patrimoniali

	1999	1998
Attività mobiliari gestite per conto della clientela	6.749.457	5.628.663
l. titoli emessi da Banca Sella	162.450	92.287
2. altri titoli	6.587.007	5.536.376

Le attività mobiliari gestite di cui sopra non comprendono la componente "liquidità" (c/c e depositi) che si è attestata, nel 1999, a L. 430,8 miliardi e, nel 1998, a L. 507,4 miliardi.

La componente "gestita" complessivamente nelle varie forme dalla Banca Sella è pertanto di L. 7.180,3 miliardi, con un incremento del 17,0% rispetto al 1998.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

		1999	1998
a)	Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	19.020.760	16.890.010
	1. Titoli emessi da Banca Sella:	1.320.069	1.329.046
	— A custodia	1,305.099	1.321,280
	— A garanzia	14.970	7.766
	2. Altri titoli:	17.700.691	15.560.964
	- A custodia	16,851,920	14.976,685
	– A garanzia	848.771	584.279
b)	Titoli di terzi depositati presso terzi	17.932.985	15.448.756
c)	Titoli di proprietà depositati presso terzi	1.880.840	1.973.020

L'incremento della raccolta indiretta, rispetto al 1998, fisulta del 13,8%,

12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	1999	1998
a)	Rettifiche "dare" 1. Conti correnti con banche	787.202 2.270	959.884 211.294
	2. Portafoglio centrale 3. Cassa 4. Altri conti	372.486 205.284 207.162	223,221 184,020 341,349
b)	Rettifiche "avere" 1. Conti correnti con banche 2. Cedenti effetti e documenti 3. Altri conti	835.695 4,059 808.225 23,411	799.632 - 744.012 - 55.620

parte C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

(dati in milioni di lire)

Sezione 1 GLI Interessi

1.1 Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

		1999	1998
a)	Su crediti yerso banche	56.467	80.508
	di cui:		
	– Su crediti verso banche centrali	1.942	9.032
b)	Su crediti verso clientela	212.462	230.699
,	di cui:		
	– Su crediti con fondi di terzi in amministrazione	_	
c)	Su titoli di debito	81.744	93.179
d)	Altri interessi attivi	77	52
e)	Saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura"	10.942	913
Tota	ale	361.692	405.351

1.2 Composizione della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"

		1999	1998
a ì	Su debiti verso banche	50.266	61.770
b)	Su debiti verso clientela	74.835	108.724
cì	Su debiti rappresentati da titoli	60.104	65.955
,	di cui:		
	– Su certificati di deposito	9.702	11.830
d)	Su fondí di terzi in amministrazione	_	_
e)	Su passività subordinate	7.073	11.320
f)	Saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura		_
Tota	ale	192.278	247.769

1.3 Dettaglio della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

	1999	1998
a) Su attività in valuta	58.321	57.423

1.4 Dettaglio della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"

		1999	1998
a)	Su passività in valuta	40.239	51.423

SEZIONE 2 LE COMMISSIONI

2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

		1999	1998
a)	Garanzie rilasciate	2.581	2.687
b)	Servizi di incasso e pagamento	38.595	25.990
c)	Servizi di gestione, intermediazione e consulenza: 1. Negoziazione di titoli 2. Negoziazione di valute 3. Gestioni patrimoniali 4. Custodia e amministrazione di titoli 5. Collocamento di titoli (comprese le quote di fondi comuni di investimento) 6. Attività di consulenza 7. Vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi 8. Raccolta di ordini	107.712 9.993 2.083 29.093 1.702 49.501 —	98.804 7.283 3.322 35.123 1.442 37.695
d)	Esercizio di esattorie e ricevitorie	13,340	13,939
e)	Altri servizi	50.842	39.568
Tota	ale	199.730	167.049

Dettaglio "altri servizi" della voce 40 "commissioni attive"

		1999	1998
1.	Commissioni su finanziamenti a clientela	3.227	2.740
2.	Recuperi spese e altri ricavi su finanziamenti concessi a clientela	16.027	14.880
3.	Commissioni e provvigioni su rapporti con banche	75	51
4,	Recupero spese postali, stampati, ecc.	3.587	2.964
5.	Cassette di sicurezza	245	226
6.	Provvigioni su raccolta effettuata per conto terzi	9	16
7.	Provvigioni percepite per servizi prestati a società partecipate	_	_
8.	Prestazioni fiduciarie	_	_
9.	Commissioni su carte di credito/debito	3.974	1.138
10.	Servizio banca depositaria	14.041	10.139
lt.	Attività di distribuzione di prodotti di terzi	5.539	2.761
12.	Altri	4.118	4.653
Tota	ale	50.842	39.568

2.2 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

		1999	1998
a)	Servizi di incasso e pagamento	16.307	11.474
b)	Servizi di gestione e intermediazione: 1. Negoziazione di titoli 2. Negoziazione di valute 3. Gestioni patrimoniali 4. Custodia e amministrazione di titoli 5. Collocamento di titoli 6. Vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	12.935 457 126 1.507 10.845	6.880 599 - 1.017 - 5.264
c)	Altri servizi	4.097	2.394
Tot	Totale		20.748

Dettaglio "altri servizi" della voce 50 "commissioni passive"

		1999	1998
1. 2. 3. 4.	Commissioni e provvigioni per rapporti con banche, Banca d'Italia e UiC Commissioni su crediti di firma Commissioni passive pagate a brokers per operazioni di tesoreria Altri	749 4 1.287 2.057	656 4 556 1.178
Tot	ale	4.097	2.394

Le commissioni su servizi di gestione, intermediazione e consulenza hanno raggiunto L. 107,7 miliardi, con un incremento del 9%.

In particolare, le commissioni sul risparmio gestito (gestioni patrimoniali e quote di fondi comuni collocate) sono passate da L. 72,8 miliardi a L. 78.6 miliardi, con un incremento dell'8% rispetto al 1998.

Le commissioni di raccolta ordini nel comparto dei titoli azionari e obbligazionari quotati si sono attestate su L. 15,3 miliardi, con un incremento del 10,1%.

Per quanto concerne il comparto dei sistemi di pagamento, i proventi relativi ai servizi di incasso e pagamento hanno registrato una rilevante crescita, attestandosi su L. 38,6 miliardi (+ 48,5% rispetto al 1998), mentre le commissioni su carte di credito/debito si sono attestate su L. 4 miliardi, con un incremento superiore al 200%.

La parte rimanente degli introiti per commissioni, legata agli altri comparti di attività della banca, ha evidenziato un andamento positivo, superiore al 20%: essa è rappresentata principalmente da ricavi collegati ai recuperi spese e altri ricavi su finanziamenti concessi a clientela, servizio banca depositaria e attività di distribuzione di prodotti di terzi.

SEZIONE 3 I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

3.1 Composizione della voce 60 "profitti e perdite da operazioni finanziarie"

Voci / Operazioni	Operazioni su titoli		Operazioni su valute		Altre operazioni	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
A.1 Rivalutazioni	205	14	_	-	-	_
A.2 Svalutazioni	(7.316)	(2.556)	-	-	_	_
B. Altri profitti/perdite	15.898	24.116	4.910	6.155	(430)	(1.203)
Totale	8.787	21.574	4.910	6.155	(430)	(1.203)

		1999	1998
1.	Titoli di Stato	(1.793)	12.617
2.	Altri titoli di debito	4.428	6.949
3.	Titoli di capitale	6.955	1.854
4.	Contratti derivati su titoli	(803)	154

SEZIONE 4 LE SPESE AMMINISTRATIVE

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

		1999	1998
a) b) c)	Dirigenti Funzionari Restante personale	8 108 1.378	8 101 1.154
Tota	tale	1,494	1.263

Composizione della voce 80 "spese amministrative"

		1999	1998
1)	Spese per il personale	128.503	112.123
	Salari e stipendi	97.548	82.360
	Oneri sociali	25.411	23.065
	Trattamento di fine rapporto del personale	5.043	6.082
	Altre spese	501	616
)	Altre spese amministrative	85.984	68.567
	Spese legali e notarili	1.617	1.5.74
	Assistenza informatica e consulenze diverse	8.958	6.378
	Spese per personale distaccato da altre società	770	1.782
	Stampati e cancelleria	1.526	1.677
	Locazione macchine elettroniche e softwares	3.755	2.771
	Canoni vari e spese per servizi resi da terzi	12.034	7.824
	Canoni per trasmissione dati	4.604	3.064
	Acquisti di materiali vari per centro elaborazione dati	87	110
	Postali, telegrafiche	4.463	4.274
	Telefoniche	4.621	3.615
	Spese per trasporti	521	353
	Pulizia locali	1.130	950
		3.157	3.069
	Vigilanza e scorta valori	3.156	2.929
	Energia elettrica e riscaldamento	4.647	3.364
	Spese di manutenzione, riparazione	8.840	6.769
	Affitto locali		
	Assicurazioni diverse	1.467	1.655
	Inserzioni, pubblicità e spese di rappresentanza	8.092	5.556
	Erogazioni liberali	155	164
	Abbonamenti	193	152
	Contributi associativi	605	711
	Omaggi al personale	550	231
	Studi del personale	1.159	1.166
	Informazioni e visure	1.112	893
	Spese viaggio	1.929	1,632
	Spese servizio rete interbancaria	483	375
	Compensi ad amministratori e sindaci	4.234	4,115
	Altre	2.119	1,414
	Imposte indirette e tasse	21.380	19.247
	- Imposta di bollo	19.210	17.993
	- Imposta comunale sugli immobili	480	448
	- Altre	1.690	806
	Totale altre spese amministrative	107.364	87.814
Tota	ale	235.867	199.937

SEZIONE 5 LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

Composizione della voce 90 "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"

		1999	1998
a) Immobilizzazioni immate	iali	7.835	5.692
b) Immobilizzazioni materia	I		
lmmobili		1.666	1,433
Mobili e impianti		16.885	17.467
		18.551	18.900
Totale		26.386	24.592

Composizione della voce 100 "accantonamenti per rischi ed oneri"

	1999	1998
A fronte dell'impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	434	270
A fondo oscillazione titoli	10.000	_
A fronte di oneri per revocatorie fallimentari	307	563
A fronte di oneri di natura diversa	979	695
Totale	11.720	1.528

L'accantonamento di L. 10 miliardi al Fondo Oscillazione Titoli è stato effettuato al fine di provvedere alla copertura del rischio di base (ovvero del rischio di oscillazione relativa dei titoli della parte di portafoglio coperta rispetto ai contratti futures che costituiscono la copertura stessa), del rischio di oscillazione delle componenti azionarie presenti nel portafoglio e del rischio di oscillazione dei fondi comuni di investimento inseriti nel portafoglio.

Composizione della voce 120 "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

		1999	1998
a)	Rettifiche di valore su crediti di cui:	34.585	30.654
	— Rettifiche forfettarie per rischio paese — Altre rettifiche forfettarie	= 1	_
b)			
U)	Accantonamenti per garanzie e impegni di cui:	_	_
	– Accantonamenti forfettari per rischio paese – Altri accantonamenti forfettari	_	-
-			
Tota	ale	34.585	30.654

Composizione della voce 130 "riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

	1999	1998
a) Riprese di valore su crediti ⁽¹⁾	7.115	7.367
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	~	_
Totale	7.115	7.367
di cui: interessi su crediti in sofferenza incassati recupero di crediti in sofferenza svalutati in esercizi precedenti	1.302	1.263

7.115

7.367

Composizione della voce 140 "accantonamento al fondo rischi su crediti"

	1999	1998
a) Accantonamento dell'esercizio	4.134	6.456

Composizione della voce 150 "rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"

	1999	1998
a) Rettifiche di valore su partecipazioni	_	34

Composizione della voce 210 "variazione del fondo rischi bancari generali"

	1999	1998
a) Variazione netta	21.000	30.000

SEZIONE 6 ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

s	1999	1998
Fittì attivi e proventi assimilati	956	774
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	6.301	6.241
Recupero oneri del personale distaccato presso altri enti	3.721	3.180
Recupero imposta di bollo e altre imposte	18.144	16,809
Canoni per servizi informatici resi a terzi	5.170	3.946
Altri	5.016	4.540
Totale	39.308	35.490

6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

	1999	1998
Altri	_	2.096
Totale	_	2.096

6.3 Composizione della voce 180 "proventi straordinari"

	1999	1998 pro-forma	1998
Utili su cessione di immobilizzazioni materiali	917	33	33
Utili su cessioni di partecipazioni	7.196	393	393
Sopravvenienze attive per imposte anticipate nette di esercizi precedenti	4.082	4.624	_
Sopravvenienze attive su partite riguardanti esercizi precedenti	3.360	1.998	1.998
Altri	-	5.242	5.242
Totale	15.555	12.290	7.666

La voce relativa all'"utile successione di partecipazioni" si riferisce alla vendita di una parte delle azioni detenute dalla Banca nella società C.B.I. Factor S.p.A.

6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"

	1999	1998
Perdita su cessione di immobilizzazioni materiali Perdite su cessione di partecipazioni Interventi del Fondo interbancario di tutela dei depositi Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	6 14 -	115 40 182
(insussistenze varie, perdite per rapine - quote non coperte da assicurazione -, ecc.)	6.637	4.137
Totale	6.657	4.474

6.5 Composizione della voce 220 "imposte sul reddito dell'esercizio"

Q E	1999	1998 pro-forma	1998
Imposte correnti Variazione delle imposte anticipate Variazione delle imposte differite	52.429 (4.021) 154	58.390 577 (35)	58.390 - ~
Imposte sul reddito dell'esercizio	48.562	58.932	58.390

SEZIONE 7 ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

	Italia	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati Dividendi e altri proventi Commissioni attive Profitti da operazioni finanziarie diverse Altri proventi da gestione	345.547 17.138 199.064 9.206 39.054	16.145 2 666 4.061 254	361.692 17.140 199.730 13.267 39.308
Totale	610.009	21.128	631.137

7.2 Dati per la contribuzione al Fondo nazionale di garanzia - D. Lgs. 23 luglio 1996, n. 415

Indichiamo qui di seguito gli aggregati di riferimento per il calcolo della quota variabile del contributo al Fondo nazionale di garanzia previsto dall'art. 62 del D.L.gs. 23 luglio 1996, n. 415:

		Aggregati di r	iferimento
Attiv	ità	Volumi intermediati	Proventi lordi
a)	Negoziazione per conto proprio Volumi intermediati di cui:	37.715.872 3.714.126 6.787.130 27.214.616	
b)	Negoziazione per conto terzi Volumi intermediati di cui:	19.984.169 18.997.446 986.723	9.018
cl)	Collocamento con preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo ovvero assunzione di garanzia nel confronti dell'emittente		884
c2)	Collocamento senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente		48.534
d)	Gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi		28.969
e)	Ricezione e trasmissione di ordini, nonché mediazione		15.367

parte D

ALTRE INFORMAZIONI

(dati in milioni di lire)

SEZIONE 1 GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

1.1 Compensi

		1999	1998
a)	Amministratori	4.140	4.018
b)	Sindaci	94	97

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

		1999	1998
a)	Amministratori	1.629	1,407
b)	Sindaci ^[*]	291	317

^(*) Importo relativo ad operazioni creditizie poste in essere - con l'osservanza delle disposizioni della Legge bancaria vigente - direttamente con amministratori e sindaci e/o con società nelle quali i medesimi risultano interessati.

SEZIONE 2 IMPRESA CAPOGRUPPO O ENTE CREDITIZIO COMUNITARIO CONTROLLANTE

2.1 Denominazione

FINANZIARIA BANSEL S.p.A.

2.2 Sede

Via Cristoforo Colombo, 9 – BIELLA

Registro Società n. 2509 C.C.I.A.A. di Biella Albo dei Gruppi bancari n. 20005

ALLEGATI AL BILANCIO

(dati in milioni di lire)

ELENCO IMMOBILI DI PROPRIETÀ AL 31/12/99

Località / Stabile	Investimenti	Ammortamenti	Valore netto	M² (sup.)
ANDORNO - Via Vittorio Veneto 77	410	92	318	480
BIELLA - Costa Noci 2	7.600	909	6.691	7.600
BIELLA - Palazzo Sede	27.200	3.691	23.509	12.433
BIELLA - Piazza Vittorio Veneto 15	894	_	894	196
BIELLA - Piazza Martiri 8	830	126	704	600
BIELLA - Via Milano I	3.650	504	3.146	4,140
BIELLA - Via Milano 53	1.077	145	932	540
BIELLA - Via Seminari I	5.540	362	5.178	6.260
BIELLA - Via Matteotti	1.140	156	984	465
BIELLA - Via Volpi 6	908	68	840	330
BIELLA - Via Gustavo di Valdengo 8	298	4	294	1.060
CALUSO - Bosco Ceduo	1	-	1	1.909
CALUSO - Via Bettoja 61	2.020	333	1.687	1.027
COSSATO - Piazza Cavour 8	1.794	294	1,500	1,200
GAGLIANICO - Via Gramsci 75	620	92	528	505
Immobili ex IMMOBILARE STAZIONE	1.398	193	1.205	2.087
LUSSEMBURGO - 4 Boulevard Royal	3.270	262	3.008	466
MILANO - Via Gonzaga 3	4.900	73	4.827	740
MONGRANDO - Via Roma 24	260	37	223	213
NOVARA - Corso Torino 35/37	1.160	261	899	449
PONT S. MARTIN - Via Circonvallazione	1.074	177	897	355
ROMANO C.SE - Viale Marconi 34	490	69	421	529
SAVIGLIANO - Piazza Popolo 25	3.839	759	3.080	2.219
	740	98	642	476
SETTIMO T.SE - Via Italia 18	1.328	139	1.189	500
SUSA - Corso Inghilterra 56	78	9	69	120
TOLLEGNO - Via XX Settembre 6/8	1.067	144	923	350
TORINO - Corso Orbassano 193	1.183	53	1.130	257
TORINO - Corso Racconigi	1.070	16	1.054	268
TORINO - Piazza Adriano 5	1.403	105	1.298	271
TORINO - Piazza Giosuè Carducci 122	377	28	349	160
TRINO VER.SE - Corso Cavour 34/38		52	346	315
TRIVERO - Piazza XXV Aprile	398	92	908	1.069
VALLEMOSSO - Via B. Sella 1	1.000	11	698	180
VERCELLI - Piazza Massimo D'Azeglio	709	227	1.583	852
VERCELLI - Piazza Risorgimento 23	1.810	144	676	441
VERCELLI - Via Mameli 15 VIGLIANO - Via Milano 163	820 2.970	536	2.434	2.668
TOTALI	85.326	10.261	75.065	53.730

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

Esercizi chiusi al 31 dicembre 1998 ed al 31 dicembre 1999

		Riserva sovrap- prezzo azioni	Riserve		Fondo	Fondo	1141-	
	Capitale sociale		Riserva legale	Altre riserve	rischi bancari generali	per benefic. ed erog. varie	Utile del l'esercizio	Totale
Saldi al 31 dicembre 1997	150.000	92.500	9.666	53.943	31.000	_	22.723	359.832
Ripartizione degli utili 1997 deliberata dall'Assemblea ordinaria del 30 aprile 1998: – Assegnazione alla Riserva legale – Assegnazione alla Riserva straordinaria – Assegnazione al Fondo tassato			2.727	9. 089 6.717			(2.727) (9.089) (6.717)	- - -
per erogazioni varie Erogazioni varie Distribuzione dividendi Accantonamento a Fondo rischi bancari generali Ripristino per eccessivo prelievo					30.000	215 (215)	(215)	(215) (3.975) 30.000
per imposta patrimoniale Utile dell'esercizio 1998				53			29.770	53 29.770
Saldi al 31 dicembre 1998	150.000	92.500	12.393	69.802	61.000	_	29.770	415.465
Ripartizione degli utili 1998 deliberata dall'Assemblea ordinaria del 28 aprile 1999: – Assegnazione alla Riserva legale – Assegnazione alla Riserva straordinaria – Assegnazione alla Riserva ex art. 23 D.Lgs. 153/99 – Assegnazione al Fondo tassato			3,572	11.908 7.857 933			(3:572) (11.908) (7.857) (933)	-
per erogazioni varie Erogazioni varie Distribuzione dividendi Accantonamento a Fondo rischi bancari generali Utile dell'esercizio 1999					21.000	250 (250)	(250) (5.250) 39.279	(250) (5.250) 21.000 39,279
Saldi al 31 dicembre 1999	150.000	92.500	15.965	90,500	82.000	_	39.279	470.244

RENDICONTO FINANZIARIO

Fondi generati e raccolti

	1 99 9	1998
Utile dell'esercizio da destinare	39.279	29.770
Accantonamento al Fondo rischi bancari generali	21.000	30,000
Rettifiche alle voci che non determinano movimenti nelle disponibilità finanziarie	26.206	24.502
- Rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	26.386 4.429	24.592 5.572
– Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto	4.429	2.272
Totale dei fondi generati dalla gestione	91.094	89.934
Altri fondi generati e raccolti:		
Incrementi (Decrementi)		
– Debíti verso banche	(80.339)	620.400
– Debiti verso clientela	942.252	145.326
– Debiti rappresentati da titoli	(48.852)	112.639
– Altre passività	82.808	38.751
– Ratei e risconti passivi	9.327	897
– Fondi rischi ed oneri	5.472	19.082
– Fondi rischi su crediti	3.509	6.490
- Passività subordinate	(25.593)	20.000
Totale	979.678	1.053.519

Fondi utilizzati e impiegati

	1999	1998
Dividendi erogati	5.250	3.975
Erogazioni varie	250	215
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali	38.073	40.221
Utilizzo del fondo di trattamento di fine rapporto	1.968	2.404
Ripristino per eccessivo prelievo per imposta patrimoniale	_	(53)
Altri fondi utilizzati e impiegati:		
Incrementi (Decrementi)		
– Cassa e disponibilità verso banche centrali	(758)	431
– Titoli	(119.438)	105.027
– Crediti verso banche	273.224	241.515
- Crediti verso clienti	705.070	471.622
– Partecipazioni, azioni e altri titoli di capitale	229.624	54.918
- Altre attivită	(123,350)	119.364
Ratei e risconti attivi	(30.235)	13,880
Totale	979.678	1.053.519

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A. Via Vittor Pisani 25 20124 MILANO MI Telefono (02) 6763.1 Telefax (02) 67632445

Relazione della società di revisione

Al Consiglio di Amministrazione della Banca Sella S.p.A.

- Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Sella S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1999. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Banca Sella S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, 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.

I bilanci di alcune società controllate e collegate sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano rispettivamente il 19% della voce 'Partecipazioni' e 'Partecipazioni in imprese del Gruppo' e il 5% del 'Totale attivo', è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 23 aprile 1999.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Sella S.p.A. al 31 dicembre 1999 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.





- 4 Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni descritte nella nota integrativa:
- 4.1 la società ha accantonato, con addebito a conto economico, Lit 21.000 milioni al fondo per rischi bancari generali. Conseguentemente, per effetto di tale appostazione, l'utile d'esercizio è stato ridotto per il medesimo importo. Tale fondo è destinato alla copertura del rischio generale di impresa ed è, pertanto, assimilabile ad una riserva patrimoniale;
- 4.2 le partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione eventualmente rettificato per riflettere perdite permanenti di valore, ovvero al valore di conferimento avvenuto ai sensi della legge 30 luglio 1990, n.218 (Legge Amato). La società si è avvalsa della facoltà prevista dalla legge di non predisporre il bilancio consolidato, pur in presenza di partecipazioni di controllo, in quanto controllata dalla Finanziaria Bansel S.p.A., capogruppo del gruppo creditizio, che ha redatto il bilancio consolidato. Tale bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relativa relazione della società di revisione, viene presentato contestualmente al bilancio d'esercizio.
- 4.3 Nel corso dell'esercizio 1999 la banca ha provveduto alla costituzione del portafoglio titoli immobilizzati, anche attraverso trasferimenti dal portafoglio titoli non immobilizzati. Le motivazioni e l'effetto di tali trasferimenti sono descritti dagli Amministratori.

Milano, 20 aprile 2000

KPMG S.p.A.

Davide Grassano

Socio



Fot. Vittorio Sella

Fondazione Sella