

BANCA SELLA

BIELLA

Fondata nel 1886



RELAZIONE E BILANCIO

2001

115° ESERCIZIO

Società per Azioni

Sede in Biella – capitale e riserve € 250.055.502

Registro delle Imprese di Biella n. 13420

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari

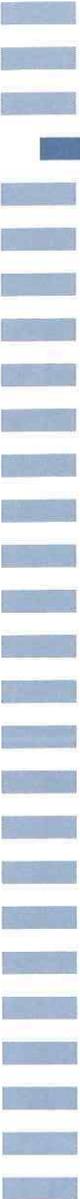
Codice Fiscale e Partita Iva 01709430027

13900 Biella (Italia) – Via Italia 2

Tel. 015 35011 – Telefax 015 351767 – Telex 223101 BANSEL I – Swift SELB IT 2B

Sito internet www.sella.it

GRUPPO BANCA SELLA



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2003

Presidente	*Maurizio Sella
Vice Presidente	*Lodovico Sella
Vice Presidente e Segretario del Consiglio	*Franco Sella
Amministratore	Franzo Grande Stevens
"	Pier Vittorio Magnani
"	Enzo Panico
"	Giovanni Rosso
"	*Federico Sella
"	Pietro Sella
"	*Sebastiano Sella
"	Vittorio Sella
"	Giovanni Zanetti

*Membro del comitato esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2002

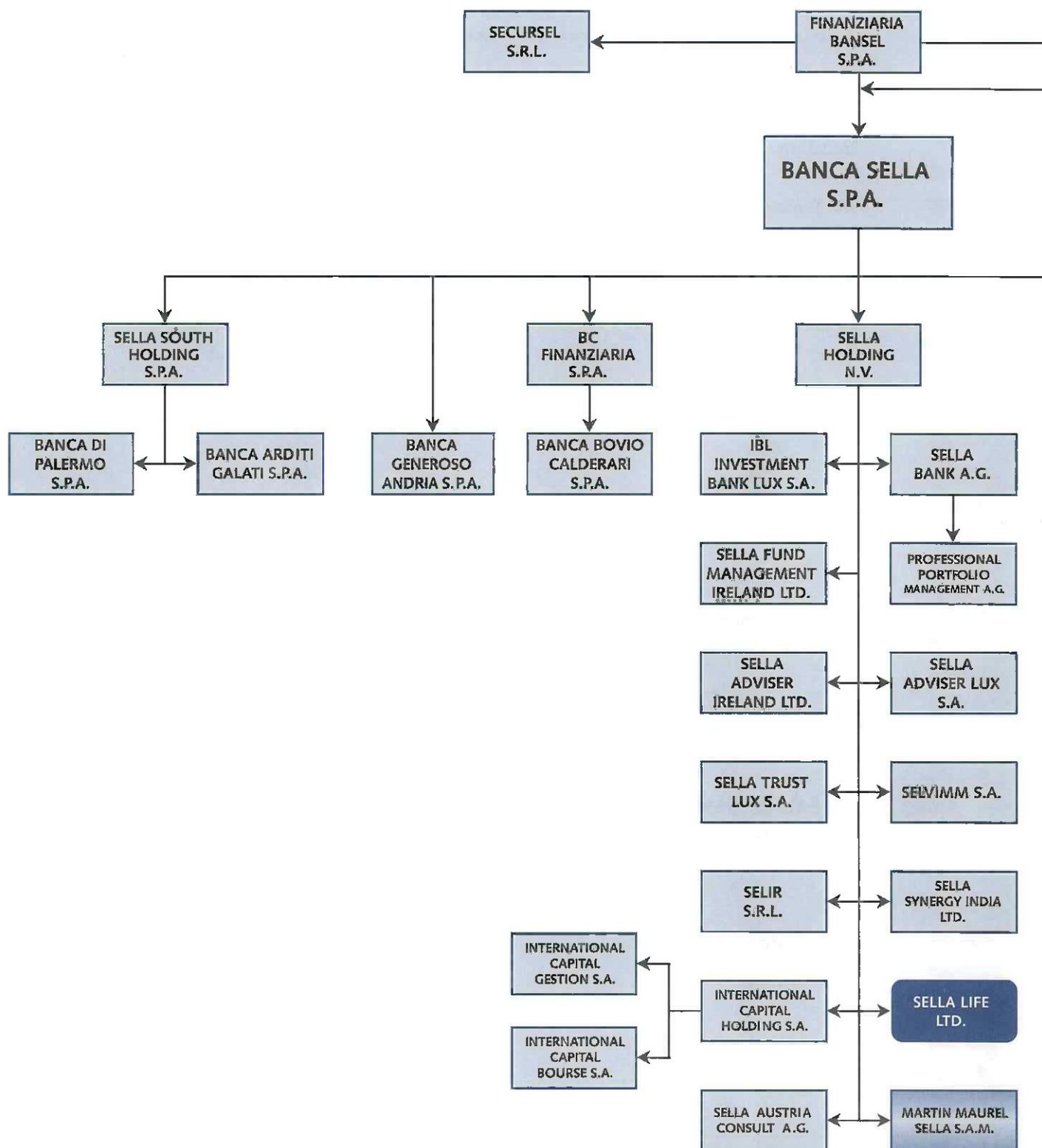
Sindaco effettivo - Presidente	Alberto Rizzo
" "	Vittorio Bernero
" "	Marco Scarzella
Sindaco Supplente	Benito Rimini
" "	¹ Roberto Cravero

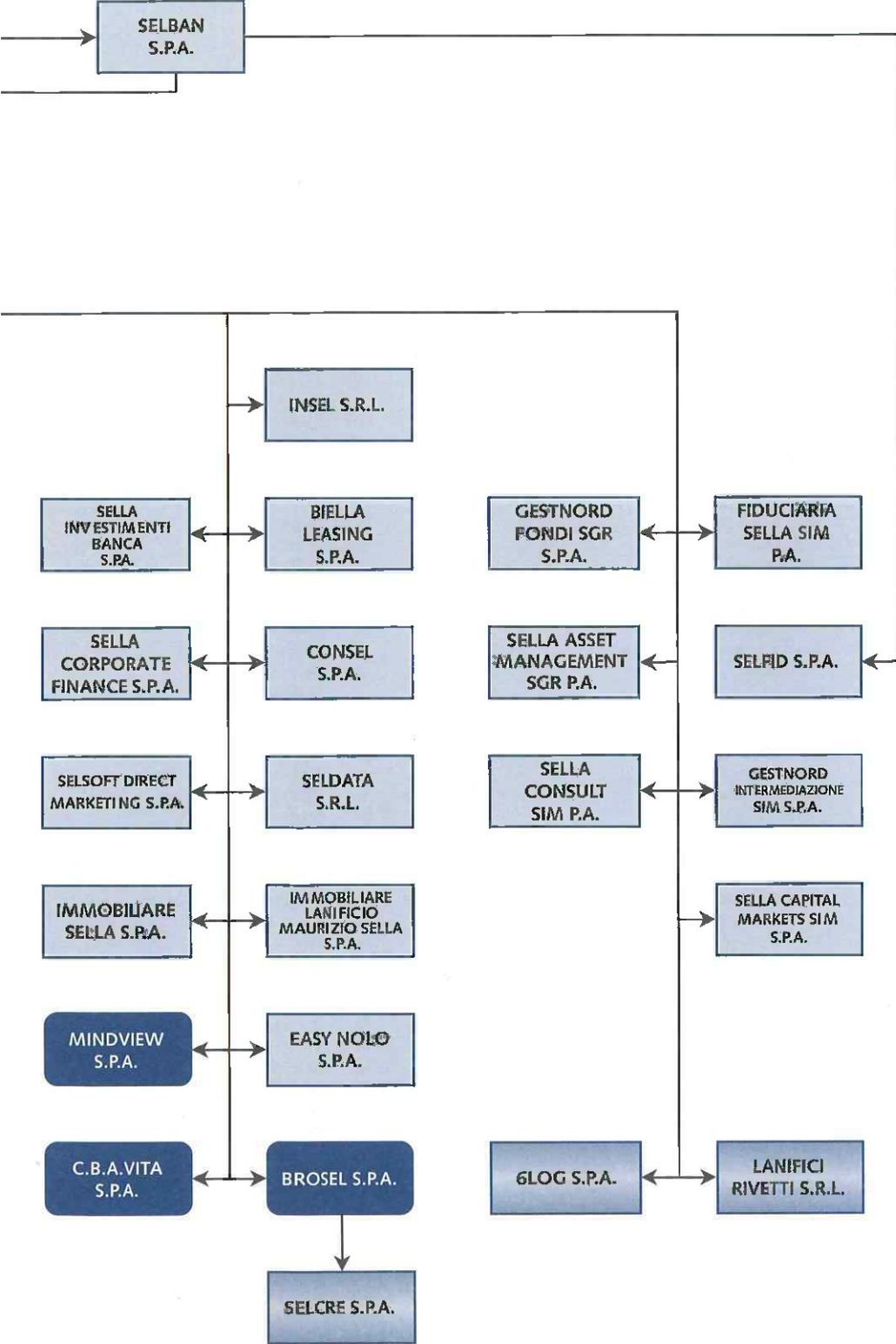
¹ Nominato dall'Assemblea del 30 aprile 2002



Mappa del Gruppo Banca Sella

al 31 Dicembre 2001





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



Società collegate



ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE (aprile 2002)

GRUPPO BANCA SELLA

BANCA SELLA S.p.A.

Sede e Direzione Generale

13900 BIELLA, Via Italia 2. Tel. 015 35011
 Fax 015 351767 - Telex 223106 Bansel I
 Swift SELB IT 2B - Teleg. Banca Sella
 Sito internet: www.sella.it

RETE DISTRIBUTIVA IN ITALIA

NAPOLI	Via dei Mille 34/38	081	410349
NAPOLI Private banking	Via dei Mille 34/38	081	419526
NAPOLI 1 - VOMERO	Via Alvino 63	081	3721374
REGIONE EMILIA ROMAGNA			
BOLOGNA	Via Clavature 9 E/F	051	264705
BOLOGNA Private banking	Via Clavature 9 E/F	051	264241
MODENA	Via Giardini 436	059	340498
VIGNOLA	Via della Resistenza 170	059	760181
REGIONE LAZIO			
LATINA	Via Carturan 40	0773	660756
ROMA Sede	Piazza Poli 38/41	06	69942140
ROMA 1	Via Zamboni 22/28	06	55382059
ROMA 2	Via Romeo Rodriguez Peretra 194	06	35496149
ROMA 3	Via Angelo Erno 91	06	39732180
ROMA 4	Via di Vigna Stelluti 22/26	06	3297514
ROMA 5	Piazza San Giovanni di Dio 14/17	06	5373935
ROMA 6	Via Gallia 83	06	7001539
ROMA 7	Viale Jonio 334/340	06	8183631
ROMA 8	Via Latina angolo Via Numanzia 23	06	7807036
ROMA 9	Piazza della Stazione Vecchia 5	06	56305106
ROMA 10	Via Bertoloni 9/11	06	8078484
ROMA Private banking	Via Bertoloni 9/11	06	8078484
ROMA 11	Via Tiburtina 447/449	06	4394793
ROMA 13	Via dei Gracchi 142/144	06	3214534
REGIONE LIGURIA			
CHIAVARI	Piazza Mazzini 10	0185	303027
CHIAVARI Private banking	Piazza Mazzini 10	0185	362746
GENOVA	Salita Santa Caterina 4	010	5957514
GENOVA Private banking	Salita Santa Caterina 4	010	5957519
SANREMO	Via Gioberti 17	0184	544612
REGIONE LOMBARDIA			
BRESCIA	Corso Palestro 40	030	280268
BRESCIA 1	Via Fratelli Porcellaga 3	030	41101
MILANO Sede	Piazza Ernesto De Angeli 9	02	4815348
MILANO 1	Via Bergognone 27	02	58107132
MILANO 2	Via Vincenzo Monti 33	02	4691540
MILANO 3	Via Gonzaga 3	02	72003420
MILANO Private banking	Via Gonzaga 3	02	8900935
MILANO 4	Via Monte Nero 71	02	5517360
MILANO 5	Viale Piave 4	02	76017137
MILANO 6	Viale Corsica 42	02	7388789
RHO (MI)	Via dei Martiri 23	02	9307604
SESTO SAN GIOVANNI (MI)	Via Falck 5	02	2409386
VIGEVANO (PV)	Via Roma 4	038	170129
VIGEVANO (PV) Private banking	Via Roma 4	038	170267
REGIONE PIEMONTE			
ACQUI TERME (AL)	Via Marconi 15/17/19	0144	325077
ALBA (CN)	Piazza Cristo Re 12	0173	284244
ALBA (CN) Private banking	Piazza Cristo Re 12	0173	3281221
ALESSANDRIA	Via Migliara 5	0131	68154
ALPIGNANO (TO)	Via Mazzini 33	011	9664431
ANDORNO MICCA (BI)	Via Cavalieri di Vittorio Veneto 77	015	2475211
AVIGLIANA (TO)	Corso Torino 37/39/43	011	9312925
BANCHETTE (TO)	Via Castellamonte 3	0125	612766
BEINASCO (TO)	Strada Torino 104	011	3499873



BIELLA Sede	Via Italia 2	015	35011
BIELLA Private banking	Via Italia 2	015	3501262
BIELLA 1	Via Lamarmora 18	015	28669
BIELLA 2	Piazza Martiri della Libertà 8	015	355459
BIELLA 3	Piazza Adua 12	015	8408192
BIELLA 4	Via Milano 53	015	355237
BIELLA 5	Via Fratelli Rosselli 108	015	8408205
BIELLA 6	Via Pettinengo 22	015	562676
BIELLA 7	Via Torino 53	015	406287
BIELLA 8	Via Tripoli 33 ang. Via Galimberti	015	403149
BORGARO TORINESE (TO)	Via Gramsci 2	011	4500276
BORGO SAN DALMAZZO (CN)	Via Boves 17/D	0171	261947
BORGOMANERO (NO)	Corso Garibaldi 106	0322	835920
BORGOSIESA (VC)	P.zza Mazzini 5 ang. Via G.B. della Bianca	0163	200379
BORGOSIESA (VC) Private banking	Via XX Settembre	0163	200412
BRA (CN)	Via Verdi 15	0172	432158
BRUSNENGO (BI)	Piazza Ubertalli 12	015	985476
BUSSOLENO (BI)	Via Torino 29	0122	640476
CALUSO (TO)	Via Bettoia 61	011	9831684
CANDELO (BI)	Piazza Castello 17/18	015	2536815
CARIGNANO (TO)	Via Umberto I 27	011	9697115
CARMAGNOLA (TO)	Corso Matteotti 6/8 ang. Via Chiffi	011	9713077
CASALE MONFERRATO (AL)	Via Saffi 33	0142	454133
CASTELLAMONTE (TO)	Via P. Educ 48	0124	513185
CASTIGLIONE TORINESE (TO)	Piazza Vittorio Veneto 1	011	9818393
CAVAGLIA' (BI)	Via Rondolino 1	0161	96397
CHIAVERANO (TO)	Corso Centrale 67	0125	54375
CHIERI (TO)	Via Vittorio Emanuele 44	011	9412210
CHIOSA DI SAN MICHELE (TO)	Via General Cantore 2	011	9643332
CHIVASSO (TO)	Via Italia 2	011	9172939
CHIVASSO (TO) Private banking	Vicolo dell'Arco	011	9112651
CIGLIANO (BI)	Via Umberto I angolo Via Gramsci	0161	423046
CIRIE' Sede (TO)	Via San Ciriaco 13	011	9211265
CIRIE 1	Via Lanzo 157/A	011	9211388
COSSATO Sede (BI)	Piazza Cavour 8	015	980165
COSSATO 1 (BI)	Via Martiri Libertà 177	015	983259
COSSATO 2 (BI)	Via Marconi 76	015	9840067
CRESCENTINO (VC)	Corso Roma 66/68	0161	834560
CUNEO	Via XXVIII Aprile 15/17	0171	697780
CUORGNE' (TO)	Via Torino 3	0124	650434
FAVRIA (TO)	Via Caporal Cattaneo 52	0124	348885
FOSSANO (CN)	Piazza Duomo angolo Via Garibaldi	0172	633042
GAGLIANICO (BI)	Via Gramsci 75	015	2543541
GATTINARA (VC)	Viale Marconi 60	0163	834464
GIAVENO (TO)	Via Roma 15	011	9364122
GRUGLIASCO (TO)	Via Spanna 3	011	784697
IVREA Sede	Corso Nigra 1	0125	45847
IVREA 1	Corso Vercelli 124	0125	616821
IVREA Private banking	Via Cavour 9	0125	627083
LESSONA (BI)	Piazza Gaudenzio Sella 1	015	981949
MONCALIERI (TO)	Piazza Caduti della Libertà e l'Indipendenza 6	011	6406892
MONGRANDO (BI)	Via Roma 24	015	666261
MONTANARO (TO)	Via Matteotti 8	011	9193093
NICHELINO (TO)	Piazza Camandona 25/27	011	6274438
NONE (TO)	Piazza Cavour 12	011	9904045
NOVARA	Corso Torino 35/37	0321	466611
OCCHIEPPO INFERIORE (BI)	Via Martiri della Libertà 18/A	015	2593686
ORBASSANO (TO)	Via Roma 27	011	9031751
OVADA (AL)	Piazza Garibaldi 8	0143	833128
PIANEZZA (TO)	Via Giolitti 7	011	9663741
PINEROLO (TO)	Corso Torino 63/B	0121	321787
POCAPAGLIA (CN)	Strada Macellai 53	0172	423669
POLEONE (BI)	Via Caduti per la Patria 24	015	61591
PONDERANO (BI)	Piazza Garibaldi 1	015	2544330
PONT CANAVESE (TO)	Via Roscio 5	0124	860025
PONZONE (BI)	Piazza XXV Aprile	015	777046
RIVAROLO CANAVESE (TO)	Corso Torino 54/56	0124	29919
RIVOLI (TO)	Piazza Martiri Libertà 2	011	9580608
RIVOLI (TO) Private banking	Piazza Martiri Libertà 2	011	9534694
RIVOLI - CASCINE VICA (TO)	Corso Francia 201/B	011	9574364

ROMANO CANAVESE (TO)	Viale Marconi 34	0125	712341
ROSTA (TO)	Via Rivoli 63	011	9541241
SALUSSOLA (BI)	Via Martiri Libertà 45	0161	997243
SAN CARLO CANAVESE (TO)	Strada Cirie' 73	011	9214820
SAN FRANCESCO AL CAMPO (TO)	Via Torino 190	011	9276848
SAN GERMANO CHISONE (TO)	Via G. Vincons 17	0121	58577
SANDIGLIANO (BI)	Via Maroino 7	015	2493200
SANGANO (TO)	Via Bert 11	011	9085858
SANTHIA' (BI)	Corso Beato Ignazio 2	0161	930445
SAVIGLIANO (CN)	Piazza del Popolo 25	0172	33961
SETTIMO TORINESE Sede (TO)	Via Italia 18/B	011	8978181
SETTIMO TORINESE 1 (TO)	Via Regio Parco 2	011	8952119
SUSA (TO)	Corso Inghilterra 46	0122	629690
TOLLEGNO (BI)	Via XX Settembre 6/8	015	421523
TORINO Sede	Piazza Castello 127	011	5620738
TORINO Private banking	Piazza Castello 127	011	5619883
TORINO 1	Corso Francia 185	011	752646
TORINO 2	Corso Alcide De Gasperi 46	011	597533
TORINO 3	Via San Donato 34/36	011	4973471
TORINO 4	Corso Giulio Cesare 56 Bis	011	2487848
TORINO 5	Corso Monte Cucco 59	011	3850305
TORINO 6	Via Bologna 242	011	2424063
TORINO 7	Corso Sommeiller 25	011	593983
TORINO 8	Corso Orbassano 193	011	352108
TORINO 9	Corso Matteotti 47	011	5612608
TORINO 10	Corso Vittorio Emanuele II 12	011	885039
TORINO 11	Corso San Maurizio 47	011	888156
TORINO 12	Piazza Giosue' Carducci 122/C	011	6631636
TORINO 13	Corso Traiano 82/A	011	610128
TORINO 14	Corso Racconigi 16	011	745726
TORINO 15	Corso Stati Uniti 5	011	5612213
TORINO 16	Via Andrea Doria 8	011	5611467
TORINO 17	Via Nicomede Bianchi 42/E	011	7410975
TORINO 18	Piazza Adriano 5/H	011	4330233
TORINO 19	Corso Vercelli 168	011	2051735
TORINO 20	Via Nizza 348	011	6634404
TORRAZZA PIEMONTE (TO)	Via Mazzini 23	011	9180028
TORTONA (AL)	Corso Montebello 19/C	0131	813944
TRINO VERCELLESE (VC)	Corso Cavour 34/38	0161	828031
TROFARELLO (TO)	Via Torino 84	011	6490924
VALDENGO (BI)	Via Quintino Sella 28	015	882165
VALLEMOSSO (BI)	Via Bartolomeo Sella 1	015	702935
VENARIA REALE (TO)	Viale Buridani 6 ang. Corso Marconi	011	4593789
VERCELLI Sede	Piazza Risorgimento 23	0161	255600
VERCELLI 1	Via Paggi 29	0161	211595
VERCELLI 2	Via Castelnuovo delle Lanze 2/4	0161	211397
VERCELLI Private banking	Viale Garibaldi	0161	215853
VERGNASCO (BI)	Via Papa Giovanni XXIII 50	015	2583012
VERRONE (BI)	Via Zunaghi 23	015	2558286
VIGLIANO BIELLESE (BI)	Via Milano 163	015	811954
VIVERONE (BI)	Via Provinciale 32	0161	987392
VOLPIANO (TO)	Via Umberto I 11/13	011	9951480
FASANO DI BRINDISI (BR)	REGIONE PUGLIA	080	4425778
SAN MICHELE SALENTINO (BR)	Via Fratelli Rosselli 4	0831	966962
CAGLIARI	REGIONE SARDEGNA	070	667931
NUORO	Via Sidney Sonnino 33	0784	37781
FIRENZE	Piazza Sebastiano Satta 1	055	291074
AOSTA	REGIONE TOSCANA	0165	235465
AOSTA Private banking	Via Cavour 74/R	0165	230265
AOSTA 1	REGIONE VALLE D'AOSTA	0165	553431
CHATILLON (AO)	Via Festaz 3	0166	563086
PONT SAINT MARTIN (AO)	Pzza Narbonne 16	0125	806121
VERRES (AO)	Via Monte Grivola 33	0125	929079
AURONZO DI CADORE (BL)	Località Soleil 8	0435	400660
BOVOLONE (VR)	Via Circonvallazione 15/A	045	6901294
	Via Caduti per la Libertà 13		
	REGIONE VENETO		
	Via Roma 16		
	Via Garibaldi 48		

LONGARONE (BL)
PIEVE DI CADORE (BL)
SAN MARTINO BUON ALBERGO (VR)
SAPPADA (BL)
VERONA
VERONA Private banking
VIGO DI CADORE - FRAZ. PELOS (BL)

Piazza Umberto I 8
Piazza Municipio 11
Via XX Settembre 95/97
Borgata Palu' 10
Piazza Cittadella 13
Piazza Cittadella 13
Via Fabbro 40

0437 573423
0435 31647
045 8780220
0435 469740
045 595189
045 8005166
0435 77054

LUSSEMBURGO

LUSSEMBURGO
4, boulevard Royal

0035 (2) 2242400

MIAMI

STATI UNITI D'AMERICA
801 Brickell Avenue Suite 1970

001 (305) 3744560

CARACAS

VENEZUELA
Ufficio di rappresentanza
Avenida Francisco de Miranda. Centro Lido, Torre
Oficina 740A. El Rosal

0058 (2) 9522345

BANCHE DEL GRUPPO

BANCA ARDITI GALATI S.p.A.

Sede legale e Direzione Centrale
LECCE - Viale Marconi 45
Tel. 0832 6981 - Fax 0832 698267
Codice SWIFT BRDGIT33 - Telex 860813 BARGAL
Sito internet: www.bag.it

AVELLINO
CAPACCIO - PASTUM (SA)
CAVA DE' TIRRENI (SA)
GIFFONI VALLE PIANA (SA)
MONTECORVINO PUGLIANO (SA)
SALERNO

REGIONE CAMPANIA
Corso Europa 8/G
Viale della Repubblica
Corso Mazzini 227
Piazza Umberto I 31/33
SS. 18 - Bivio Pratole
Via G. Cuomo

0825 784220
0828 724877
089 468550
089 868309
0828 51031
089 253590

BARI
BRINDISI
CASTRI' (LE)
CASTRIGNANO (LE)
LECCE
MAGLIE (LE)
MANDURIA (TA)
NOCIGLIA (LE)
PRESICCE (LE)
PUTIGNANO (BA)
SALVE (LE)
SPONGANO (LE)
TRANI (BA)
TRICASE 07 (LE)
TRICASE 12 (LE)
TARANTO (uff. rappres.)

REGIONE PUGLIA
Via Calefati 131
Viale A. Moro 8
Via C. Battisti 13
Via V. Emanuele 1
Viale Marconi 45
Via V. Emanuele 124/B
Viale Mancini 21
Via Oberdan 35
Via Roma 68
Via N. Bixio 10/12
Via Roma 192
Via Sant'Angelo 7
Via A. Moro 60/62
Via Leone XIII° 12
Via Roma 7
Via Solito 32

080 5234545
0831 516227
0832 826309
0833 751008
0832 6981
0836 428008
099 9738744
0836 936014
0833 726004
080 4059120
0833 741001
0836 945026
0883 480531
0833 545026
0833 545013
099 7302463

BANCA BOVIO CALDERARI S.p.A.

Sede Sociale e Direzione Centrale
TRENTO, Via Oss. Mazzurana 63
Palazzo Tabarelli
Tel. 0461 888111 - Fax 0461 237281
Telex 400560 CABANK 1
Sito internet: www.bbcbank.it

BOLZANO 1
BOLZANO 2
BOLZANO 3

REGIONE TRENTO - ALTO ADIGE
Via Leonardo da Vinci 4
Via Milano 63
Via Volta 8

0471 324354
0471 204999
0471 204140

BOLZANO SEDE
BORGO VALSUGANA (TN)
CLES (TN)
DIMARO (TN)
LAVIS (TN)
MERANO (BZ)
RAVINA (TN)
ROVERETO (TN)
TRENTO
TRENTO CENTRO EUROPA
TRENTO SEDE
TRENTO TOP CENTER

AGORDO (BL)
BELLUNO
COVOLO DI FEDEROBBA (TV)
FELTRE - FARRA (BL)
FELTRE (BL)
MONTEBELLUNA (TV)
SOSPIROLO (BL)
SOVRAMONTE (BL)
TREVISO
TRICHIANA (BL)

CAMAstra (AG)
CATANIA
LICATA (AG)
MONTEALE (PA)
NARO (AG)
PALERMO 1
PALERMO 2
PALERMO 3
PALERMO 4
PALERMO 5
PALERMO 6
PALERMO 7
PALERMO 8
PALERMO 9
ROCCAMENA (PA)
SAN GIUSEPPE JATO (PA)
SAN LEONE (AG)
TRAPANI

GINEVRA
LUGANO
ZURIGO Sede

Via Duca d'Aosta 49
 Largo Dordi 1
 Via Trento 22
 Via Campiglio 138
 Via Matteotti 26
 Via Portici 228
 Via delle Masere 37
 C.so Rosmini ang. Via Paoli
 Corso 3 Novembre 92
 Via Vannetti ang. Via J. Acconcio
 Via Oss Mazzurana 63
 Via Brennero 306
REGIONE VENETO
 Via 4 Novembre,9
 Via Vittorio Veneto 90
 Via Segusini 25
 Viale Pedavena 10
 Largo P. Castaldi 7
 Via Montegrappa 72
 Loc. Ponte Mas
 Loc. Servo
 Via Federici,2 (angolo Viale Luzzati)
 Via Cavassico inferiore

BANCA DI PALERMO S.p.A.

Sede Legale e Direzione
 PALERMO - Via Villareale 2
 Tel. 091 6018111 - Fax 091 6018280
 Telex 912120 PALBAN
 Sito internet: www.bancadipalermo.it

REGIONE SICILIA

Corso Vittorio Veneto 45
 Via XX Settembre 41
 Rettifilo Garibaldi 76
 Via Umberto I 14
 Via Specchi 35
 Via Boccadifalco 22
 Via del Cigno 62
 Corso Calatafimi 981/c
 Via Castellana 108/a
 Viale Lazio 37
 Via Viallareale 2
 Via A. De Gasperi 26/a
 Via C.A. Dalla Chiesa 3/b
 Via L. Da Vinci 33
 Via Vinci 6
 Via Umberto I 208
 Viale Viareggio 456
 Via XXX Gennaio 5

SELLA INVESTIMENTI BANCA S.p.A.

Sede centrale e Direzione Generale
 TORINO - P.zza Carlo Emanuele II 13
 Tel. 011 8153011 Fax 011 8153060

IBL INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A

Sede centrale e Direzione Generale
 LUSSEMBURGO - 4, boulevard Royal
 Tel. 0035 (2) 26200304 Fax 0035 (2) 26200131

SELLA BANK A.G.

Sede centrale e Direzione Generale
 ZURIGO, Talstrasse 70
 Tel. 0041 (1) 2120050 Fax 0041 (1) 2124009

rue de la Croix d'Or 19
 Corso Elvezia 9
 Talstrasse,70

0471 285544
 0461 751233
 0463 424388
 0463 970104
 0461 242300
 0473 239070
 0461 922022
 0464 430030
 0461 935500
 0461 982475
 0461 888111
 0461 825800
 0437 62077
 0437 930133
 0423 648244
 0439 310100
 0439 8841
 0423 615171
 0437 847032
 0439 98444
 0422 23636
 0437 555333

0922 950237
 095 7169353
 0922 801640
 091 6402592
 0922 956044
 091 6680817
 091 446514
 091 6681624
 091 6733720
 091 6701017
 091 6018219
 091 525594
 091 7301777
 091 6827811
 091 8465544
 091 8576833
 0922 413533
 0923 541061

0041 (22) 3178800
 0041 (91) 9235459
 0041 (1) 2120050

SOCIETA' DEL GRUPPO

BIELLA LEASING S.p.A.

Sede legale e Direzione Centrale

BIELLA - Via Montegrappa 18
Tel. 015 252881 - Fax 015 28826
Sito Internet: www.biellaleasing.it

C.so Re Umberto 129
Via Oss Mazzurana 63
Via Federici 2
Via Solaroli 9
Galleria Unione 1

011 3040242
0461 888220
0422 292453
0161 294094
02 72004556

TORINO
TRENTO
TREVISO
VERCELLI
MILANO

BROSEL S.p.A.

Sede centrale e Direzione Generale

BIELLA - Via XX Settembre 13
Tel. 015 2435111 Fax 015 24351189
Sito Internet: www.brosel.it

Via G. Leopardi 78

091 7300039

PALERMO

CBA VITA S.p.A

Sede e Direzione generale

MILANO - Via Cerva 30
Tel. 02 770721 - Fax 02 76015873

CONSEL S.p.A.

Sede centrale e Direzione Generale

TORINO - Corso Matteotti 47
Tel. 011 5061111 Fax 011 5061113
Sito Internet: www.e-consel.it

Via Zagabria 20
Piazza della Vittoria 15
presso Banca Arditi Galati, Viale Marconi 45
Piazzale Susa 4
Via Gello 17
Via Latina 65
Corso Matteotti 47

070 452594
010 5701370
0832 698111
02 70009497
06 78850110
011 5061115

CAGLIARI
GENOVA
LECCE
MILANO
PISA
ROMA
TORINO

FIDUCIARIA SELLA S.I.M.p.A.

Sede centrale e Direzione Generale

BIELLA - Viale Matteotti 2
Tel. 015 2525511 - Fax 015 502522402
Sito Internet: www.fiduciariasellassella.com

Via Vevey 5
Piazza Missori - Galleria Unione 1
Via dei Mille 40
C.so Re Umberto 63

0165 31678
02 72001579
081 2512127
011 591169

AOSTA
MILANO
NAPOLI
TORINO

GESTNORD FONDI S.G.R. S.p.A.

Sede e Direzione Generale

MILANO - Via G.B.Pirelli 19
Tel. 02 6714161 Fax 02 66980 715/562
Telex 330487 GENORD I
Sito internet: www.gaf.it

Piazza Cavour 2
Via G.B. Pirelli 19

02 7719051
02 67141665

MILANO
MILANO



GESTNORD INTERMEDIAZIONE S.I.M. S.p.A.

Sede centrale e Direzione Generale

TORINO - Via Cavour 1
Tel. 011 5607111 Fax 011 5618245

AGRIGENTO
ASTI
BOLOGNA
CAGLIARI
CALTANISSETTA
CATANIA
CHIETI
CUNEO
FOGGIA
GENOVA
MILANO
MILANO
NAPOLI
NAPOLI
PALERMO
PERUGIA
ROMA
ROMA
SAVONA
MONCALIERI
TREVISO
VENTIMIGLIA
SAN GIOVANNI LIPATOTO (VR)

Via San Vito 19	0922	401770
Via A.Bruno 9 ang. Via Garetti	0141	390411
Via Farini 11	051	2917311
Viale Trieste 69	070	664757
Via C. Pulci 9/15	0934	582951
Via Luigi Sturzo 35 (angolo Via L. Rizzo)	095	315023
C.so Marrucino 145	0871	323130
Piazza Galimberti 15	0171	451311
Corso Cairoli 68	0881	726919
Piazza De Ferrari 24R	010	254761
Via Giulini 2	02	80640
Via Rovello 11	02	7256281
Via Filangieri 36	081	4107411
Via Toledo 156	081	5529984
Piazzale Ungheria 51	091	6127111
Piazza Piccinino 9	075	5755211
Piazza Cavour 10	06	6810011
Viale Parioli 112	06	8091121
Via de Vegerio 6/R	019	838591
Via Cavour 50	011	6431111
Via Federici 2	0422	218911
Via Cavour 35 E	0184	236711
Via Madonnina 9	045	8750633

SELCRE S.p.A.

Sede Operativa

BIELLA - Viale Roma 9
Tel. 015 8497436 - Fax 015 8497444

SELFID S.p.A.

Sede centrale e Direzione Generale

BIELLA - Viale Matteotti 7 Tel. 015 23295

SELLA ASSET MANAGEMENT S.G.R.p.A.

Sede centrale e Direzione Generale

MILANO - Via Pirelli 19
Tel. 02 6762351- Fax 02 67623557
Sito Internet: www.sambansel.it

ROMA

Via Bertolini 9/11 06 8074376

SELLA CAPITAL MARKETS SIM SpA

Sede centrale e Direzione Generale

MILANO - Via Pirelli 19 Tel. 02 66751100
Fax 02 66751199 Telex 320167 scmsim i
Sito Internet: www.sellacm.it

SELLA CONSULT SIM p.A.

Sede legale

MILANO - Via G. B. Pirelli 19

Sede secondaria

BIELLA - Via dei Seminari 5
Tel. 015 2525311 - Fax 015 20977
Sito internet: www.sellaconsult.it

CENTRI PROMOTORI FINANZIARI

AVEZZANO	REGIONE ABRUZZO Via Roma 10/20	0863 444322
POTENZA	REGIONE BASILICATA V.le Marconi 123	0971 52089
BACOLI (NA)	REGIONE CAMPANIA Via Roma 156/158	081 5235809
GIUGLIANO (NA)	Via Aniello Palumbo 55/57	081 3306210
NAPOLI	Via Enrico Alvino 63	081 2292476
NAPOLI	Via Orazio 80	081 2424350
NAPOLI	Via Dei Mille 40 interni 10 e 11	081 2512511
NOCERA INFERIORE (SA)	Corso Garibaldi 73	081 5170006
SALERNO	Via Pietro da Eboli 15/17	089 2580607
SORRENTO (NA)	C.so Italia 259	081 8074867
BOLOGNA	REGIONE EMILIA ROMAGNA Via Amendola 8	051 4210627
PIACENZA	Via Genova 4	0523 713455
RIMINI	Via Marecchiese 41	0541 778669
FAGAGNA (UD)	REGIONE FRIULI VENEZIA GIULIA Via Spilimbergo 170 località Ciconicco	0432 802142
LATINA	REGIONE LAZIO Via Carturan 40/42	0773 474215
ROMA	Via Medaglie d'Oro 210/212	06 35404585
ROMA	P.za di Spagna 31	06 6780337
ROMA	Via Siacci 4	06 80693086
ROMA	Via Bertoloni 9/c	06 8075778
ROMA	Via Calderini 68	06 32111035
BRESCIA	REGIONE LOMBARDIA Via Cefalonia 55	030 2428184
BRESCIA	C.so Palestro 40/40a	
CREMONA	Via Ghisleri 8	0372 454494
LISSONE (MI)	Via Padre Reginaldo 12	039 2145200
MILANO	P.za De Angeli 9	02 48008688
MILANO	Galleria dell'Unione 1	02 72001579
MILANO	Via De Amicis 45	02 58111181
MILANO	Via Baracchini 2	02 72094547
MILANO	Via Bergognone 27	02 8393317
MILANO	Via Tertulliano 37	02 54123436
VENEGONO INF. (VA)	Via Kennedy 5	0331 827853
MACERATA	REGIONE MARCHE Via Cavour 66	0733 291608
ISERNIA	REGIONE MOLISE C. da Nunziatella SS17 per Campobasso	0865 415810
ALICE CASTELLO (VC)	REGIONE PIEMONTE P.za G. Crosio 19/21	0161 909806
BIELLA	Via Arnolfo 2	015 23781
BIELLA	Via Torino 53	015 8408227
BIELLA	Via Bona 8	015 2522609
BIELLA	Via Italia 2 c/o succ. 23	015 2529340
BURONZO (VC)	Via Roma	0161 871073
COSSATO (BI)	Via G. Marconi 76	015 9842123
NOVARA	C.so Torino 35/37	0321 467582
OULX (TO)	C.so Torino 5	0122 831340
SAVIGLIANO	Piazza del Popolo 27	0172 726150
TORINO	C.so De Gasperi 46	011 596883
TORINO	C.so Montegrappa 6	011 7715067
TORINO	C.so Sommeiller 25	011 5682168
TORINO	C.so Tortona 18	011 8129398
TORINO	C.so Re Umberto 63	011 5096403
TORINO	Via Arsenale 27	011 5178075
FASANO (BR)	REGIONE PUGLIA Via Stella 5	080 4395732
FOGGIA (FG)	V.le Colombo 88/94	0881 665947
LECCE	V.le Francesco Lo Rè 10	0832 256110
S. PIETRO VERNOTICO (BR)	Via S. Antonio 2	0831 655861
S. SEVERO (FG)	Piazza Tondi 49	0882 331629
CAGLIARI	REGIONE SARDEGNA Via Bonaria	070 6402247
NUORO	Piazza Satta angolo Via Angioy	0784 399114

COMISO (RG)	REGIONE SICILIA		
PACHINO (SR)	V.le della Resistenza 35	0932	723112
PALAZZOLO ACREIDE (SR)	Via Torino 1	0931	596224
PALERMO	P.za del Popolo 3	0931	881522
PALERMO	Via Villa Reale 2	091	6118306
PALERMO	Via Dalla Chiesa 3	091	7302753
PALERMO	Via Marchese di Villabianca 67/71	091	7309054
PALERMO	Via Castellana 108/A	091	6738336
SCIACCA (AG)	P.za Marconi 1	0925	905078
TRAPANI	Via XXX Gennaio 7	0923	593030
	REGIONE TOSCANA		
VIAREGGIO (LU)	Via Veneto 94/98	0584	433014
VICARELLO (LI)	Via G. Galilei 162		
	REGIONE TRENINO ALTO ADIGE		
BRUNICO (BZ)	Via Europa 8	0474	4530635
TRENTO	Via Oriola/piazzetta del Sass	0461	261091
	REGIONE VENETO		
MESTRE (VE)	Via Rosa 22	041	5055430
TOMBOLO (PD)	Via Aldo Moro 98	049	9470886
	SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A.		
	Sede legale		
BIELLA - Area corporate finance	BIELLA - Via Cristoforo Colombo 9	015	3501550
TORINO - Area venture Cap. Advice	Via Volpi 6/a	011	5172202
	Piazza Castello 139		
	Ufficio di Rappresentanza		
MOSCA	Lavrushnysky lane 3/8 bldg. 2. Off. 318	007	(095) 9516972
	INTERNATIONAL CAPITAL BOURSE S.A.		
	Sede legale		
	PARIGI - 126, rue Réaumur		
	Tel. 0033 (1) 55802300 - Fax 0033 (1) 55802313		
	INTERNATIONAL CAPITAL GESTION S.A.		
	Sede legale		
	PARIGI - 126, rue Réaumur		
	Tel. 0033 (1) 45084608 - Fax 0033 (1) 45084607		
	Sito internet: www.icgestion.com		
	PPM PROFESSIONAL PORTFOLIO MANAGEMENT A.G.		
	Sede centrale e Direzione Generale		
	ZURIGO, Talstrasse 70		
	Tel. 0041 (1) 2120050 Fax 0041 (1) 2124009		
	SELLA AUSTRIA CONSULT A.G.		
	Sede e Direzione generale		
	KLAGENFURT - 8 Mai-Strasse		
	Tel. 0043 (463) 502701 - Fax 0043 (463) 50270150		
	SELLA FUND MANAGEMENT IRELAND Ltd		
	Sede e Direzione generale		
	DUBLINO - 4 Clare Street		
	Tel. 00353 (1) 6391034 - Fax 00353 (1) 6789040		
	SELLA LIFE Ltd		
	Sede e Direzione generale		
	DUBLINO - 4 Clare Street		
	Tel. 00353 (1) 7087572 - Fax 00353 (1) 8569343		
	SELLA TRUST LUX S.A.		
	Sede e Direzione generale		
	LUSSEMBURGO - 4 boulevard Royal		
	Tel. 00352 (22) 42400 - Fax 0035 (22) 24486		



Fot. Vittorio Sella

Fondazione Sella

Le prime travi fissate sulla Punta Guibelti per la Capanna Regina Margherita (15 settembre 1892)

INDICE

ASSEMBLEA ORDINARIA – AVVISO DI CONVOCAZIONE	19
RELAZIONE SULLA GESTIONE	21
• Lettera del Presidente	23
• Il rating	25
• Quadro di sintesi	26
• Indicatori economico-finanziari	27
• Scenario macroeconomico di riferimento	28
• Risultati dell'esercizio	30
• Politiche commerciali	36
• Politiche distributive	38
• Andamento operativo nelle principali aree di attività	41
• Struttura operativa	54
• Finanza etica	58
• Controlli interni e gestione integrata dei rischi	59
• Evoluzione prevedibile della gestione	63
• Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio	65
• Azioni proprie e della controllante	66
• Partecipazioni e rapporti con le imprese del Gruppo	66
• Progetto di destinazione dell'utile	68
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	69
• Relazione del Collegio Sindacale	70
SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA	75
• Stato patrimoniale	76
• Conto economico	78
NOTA INTEGRATIVA – INDICE DETTAGLIATO	81
PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE	83
PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	91
PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	123
PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI	133
ALLEGATI AL BILANCIO	135
• Elenco immobili di proprietà al 31/12/2001	137
• Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto	138
• Rendiconto finanziario	139
RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE	141
DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI	145
• Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2002	146
BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO BANCA SELLA	149
INDICE DETTAGLIATO DEL BILANCIO CONSOLIDATO	151

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
BIELLA, 30 APRILE 2002**

AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in assemblea ordinaria e straordinaria, presso la sede della Banca Sella S.p.A. in Biella, via Italia n. 2, per le ore 9,30 del giorno 30 aprile 2002 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione, per le ore 9,30 del giorno 7 maggio 2002, stesso luogo, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

PARTE ORDINARIA

- 1) Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, punto 1) del Codice Civile.
- 2) Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, punto 2) del Codice Civile.

PARTE STRAORDINARIA

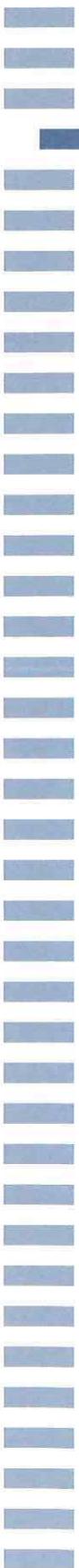
- 1) Proposta di modifica degli articoli 2, 4, 17, 18, 20, 21, 22, 26 e 28 dello Statuto sociale; approvazione di un nuovo testo di Statuto sociale.

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

Biella, 29 marzo 2002

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Maurizio Sella)

Il presente avviso è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – n. 82 – del 08 aprile 2002 alla pagina 25, avviso S-6468.



RELAZIONE SULLA GESTIONE



LETTERA DEL PRESIDENTE

Signori Azionisti,

con profondo rammarico ricordo il Dott. Adriano Suster, scomparso il 6 novembre 2001, all'età di 88 anni, di cui 48 trascorsi come nostro prezioso collaboratore. Entrato nel 1953 nel nostro Istituto, vi ricoprì ruoli viepiù importanti: alle sue doti di diplomazia e capacità di relazione, maturate anche grazie alla precedente esperienza in Banca d'Italia, facemmo continuo ricorso con vivo successo. Collaborò come consulente anche dopo la sua pensione, ricoprendo le cariche di Consigliere di Amministrazione di alcune società del Gruppo.

La storia dell'umanità non potrà dimenticare l'11 settembre 2001. Il tragico evento resterà impresso nella memoria di tutti, così come le immagini delle Torri gemelle colpite da due aerei dirottati da terroristi. Questo avvenimento ha avuto riflessi negativi non solo da un punto di vista psicologico, ma anche da un punto di vista economico e si è inserito in un contesto già fortemente incerto che era andato maturando nel corso del primo semestre, con ovvio impatto sull'andamento dei mercati e degli intermediari finanziari, facendoci rivedere, fin da aprile, l'intero budget.

Il risultato economico raggiunto, leggermente superiore rispetto al precedente esercizio, mostra la tempestività ed efficacia delle scelte intraprese e degli interventi correttivi operati in corso d'anno.

La situazione congiunturale citata ha determinato una contrazione dei ricavi da servizi connessi alle transazioni sui mercati finanziari. Coerentemente con le strategie seguite anche dall'intero sistema bancario, tale contrazione è stata ampiamente bilanciata da un rinnovato impegno nelle attività tipiche di "Banca commerciale". Questa, infatti, ha contribuito a generare un notevole incremento del margine di interesse che ha permesso al margine di intermediazione di concludere l'anno registrando una crescita superiore al 10%. Le iniziative messe in atto a questo fine hanno riguardato, in particolare, un ampliamento della gamma di prodotti di raccolta e di impiego.

Uno degli aspetti che costituisce per noi ragione di maggiore soddisfazione è l'essere riusciti, nel 2001, a raccogliere i frutti di importanti investimenti effettuati nel

precedente biennio nel settore della cosiddetta Banca telematica. La strategia di multicanalità nella distribuzione dei prodotti e servizi, ha visto realizzarsi una serie di affinamenti e di interventi che, nel corso del 2001, hanno permesso accresciuti livelli di coordinamento fra i diversi canali, telematici e tradizionali. Tutto questo in un'ottica di ulteriore migliore individuazione dei prodotti e canali adatti alle esigenze dei singoli clienti ("one to one marketing").

Un'altra Area che ci ha riservato quest'anno soddisfazioni è stata quella dei Sistemi di pagamento, che hanno contribuito in modo cospicuo ai ricavi da servizi. A partire dalla fine degli anni '80, la Banca ha deciso di puntare sui Sistemi di pagamento elettronici, ritenendo tale settore portatore di valore aggiunto e, quindi, strategico nell'ambito dell'attività bancaria. Per la nostra Banca, il processo di trasformazione di una parte del sistema italiano dei pagamenti in un sistema moderno e completamente elettronico, ha rappresentato un'occasione che abbiamo voluto "cavalcare". Conseguentemente la Banca ha fatto parte dei progetti pilota sorti, a suo tempo, in seno a Banca d'Italia e all'ABI. Le conoscenze maturate hanno suggerito di dare l'avvio a un importante programma di investimenti. Prodotti di pagamento elettronici quali carte di credito/debito, P.O.S., nonché prodotti di pagamento telematici e via internet e servizi di pagamento legati al Commercio elettronico, hanno visto la Banca aumentare le quote di mercato. L'incremento del 37% delle commissioni nette del settore dei Sistemi di pagamento, avvenuto nel corso del 2001, è la riprova che la strada imboccata è quella giusta. Anche per il futuro, riteniamo che il settore dei Sistemi di pagamento rappresenterà uno dei "core businesses" per la Banca.

Per quanto riguarda il settore dell'asset management, la diminuzione dei prezzi delle azioni sui principali mercati regolamentati a livello mondiale, dovuto, tra l'altro, al cattivo andamento della congiuntura macroeconomica internazionale, ha influenzato il settore in modo non favorevole; a livello di sistema, i volumi complessivi non sono cresciuti e le commissioni generate sono state inferiori all'anno precedente. A fronte di questa situazione, la Banca, oltre ad intensificare l'azione di sviluppo com-

merciale, ha approntato un cambiamento organizzativo avente come obiettivo quello di accrescere la correttezza delle previsioni sugli aggregati macroeconomici e, nel contempo, di rafforzare il grado di coordinamento delle strutture e delle società che, all'interno del Gruppo, seguono e gestiscono patrimoni propri e della clientela.

Nel corso dell'anno, i volumi dei fondi, delle sicav e delle gestioni centralizzate, così come i ricavi da essi derivanti, sono stati inferiori alle attese, mentre meglio è andata l'Area del Private banking, che ha confermato il buon trend di crescita della professionalità dei gestori, nonché ad una serie di miglioramenti organizzativi.

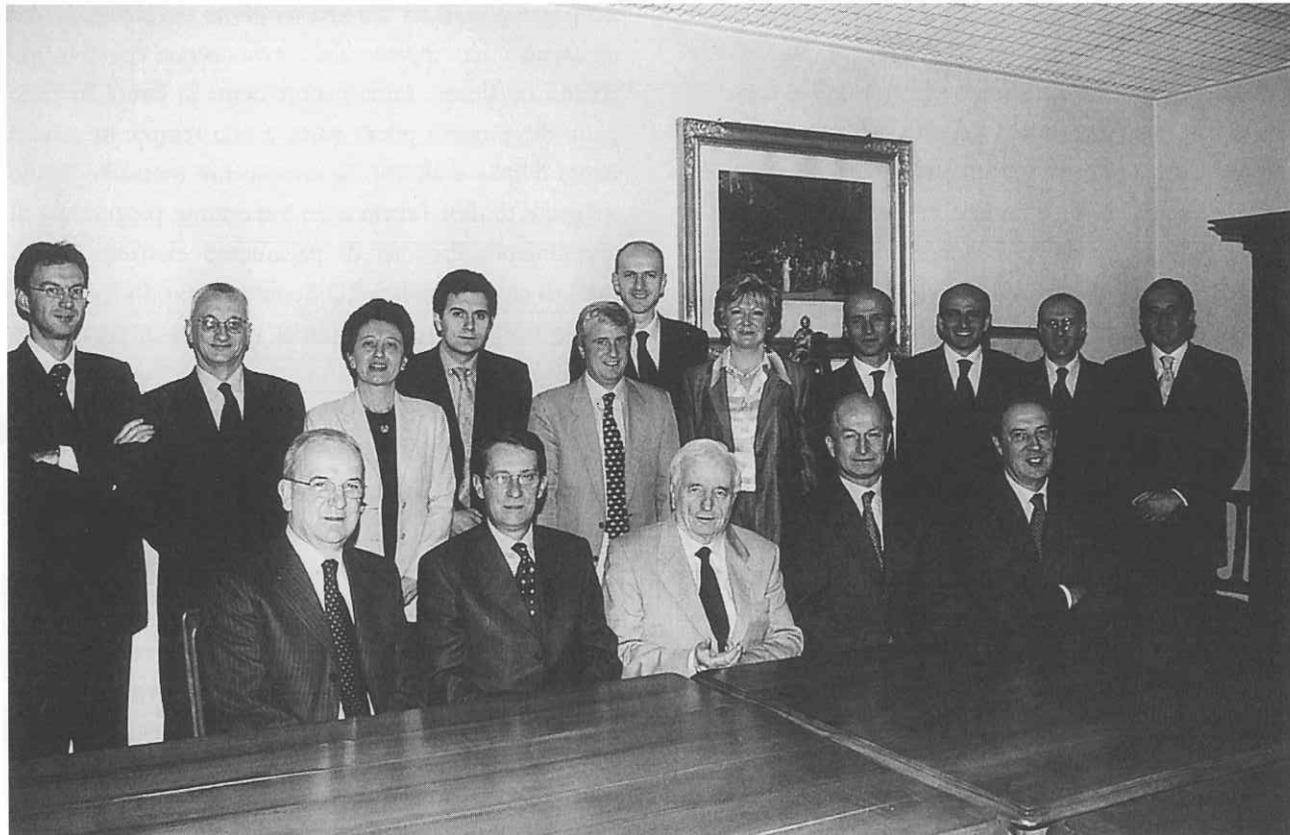
Gli sforzi tesi ad accrescere il settore del Risparmio gestito permangono molto elevati, così pure come le iniziative volte ad ottenere performances ottimali sui patrimoni dei clienti, a conferma dell'importanza che il settore

dell'asset management riveste per la crescita del Gruppo.

Il 2001 è stato l'ultimo esercizio di vigenza della lira. Il changeover ha indubbiamente impegnato in modo straordinario la Banca, sia in termini di risorse informatiche, sia di risorse umane. È certo che un cambiamento come questo non avrebbe potuto avvenire in modo agevole se non con la collaborazione di tutti.

Colgo questa occasione per ringraziare tutto il Personale che, con disponibilità e impegno, ha contribuito alla buona riuscita di questa importante operazione oltre che, ovviamente, ai soddisfacenti risultati conseguiti dalla Banca e dal Gruppo nel corso del 2001.

Maurizio Sella
Presidente



Presidenza e Direzione Centrale di Banca Sella e Finanziaria Bansel.

Seduti, da sinistra: Franco Tallia, Guido Bigiordi, Franco Sella (Vice Presidente), Maurizio Sella (Presidente), Enzo Panico.

In piedi, da sinistra: Carlo Prina della Tallia, Sebastiano Sella, Simonetta Stasi, Paolo Panico, Carlo Aiazzo, Antonio Fortuna, Carla De Paoli, Pietro Sella, Federico Sella, Donato Valz Gen, Claudio Musiari.

Non sono presenti: Lodovico Sella (Vice Presidente), Attilio Viola (Direttore Generale), Claudio Piglia.

IL RATING

Nel 2000 il Consiglio di Amministrazione della Banca, in un'ottica di attenzione all'esigenza di fornire informazioni più complete e qualificate alla clientela e al mondo finanziario, anche in conseguenza del processo di crescente internazionalizzazione delle attività, aveva deciso di richiedere a Moody's l'assegnazione di un apposito rating, che è stato assegnato dalla suddetta agenzia specializzata nel mese di gennaio 2001, dopo opportuni incontri e approfondimenti.

Il rating assegnato, secondo l'opinione di Moody's, riflette il management innovativo, la lungimirante strategia di sviluppo in nuove aree di business caratterizzate da elevati ritorni economici, fra cui l'asset management e l'internet banking, una scelta distributiva multicanale e, infine, un soddisfacente profilo finanziario.

La situazione attuale dei ratings assegnati da Moody's alla Banca è la seguente:

RATING BANCA SELLA (assegnato da Moody's)		
Long term	(Lungo termine)	A3
Short term	(Breve termine)	P-2
Financial strength	(Solidità finanziaria)	C
Outlook	(Previsione)	Stabile

QUADRO DI SINTESI

	(milioni di euro)		variazione % su 2000
	31/12/2001	31/12/2000	
DATI PATRIMONIALI			
Totale attivo di bilancio	5.905,8	5.705,8	+ 3,5%
Impieghi per cassa ⁽¹⁾	2.622,5	2.339,1	+ 12,1%
Crediti di firma	348,3	452,2	- 23,0%
Portafoglio titoli	1.148,7	1.548,4	- 25,8%
Partecipazioni	334,3	278,9	+ 19,9%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	108,8	107,1	+ 1,6%
Raccolta diretta	4.324,1	4.063,7	+ 6,4%
Raccolta indiretta ⁽²⁾	13.965,7	13.596,8	+ 2,7%
Patrimonio di vigilanza	413,8	383,6	+ 7,9%
DATI ECONOMICI			
Margine di interesse	128,5	108,5	+ 18,4%
Ricavi netti da servizi ⁽³⁾	128,3	121,5	+ 5,6%
<i>di cui: Commissioni nette</i>	110,8	106,9	+ 3,6%
Risultato operazioni finanziarie	20,1	16,0	+ 25,6%
Margine di intermediazione ⁽³⁾	276,8	246,0	+ 12,5%
Spese amministrative ⁽⁴⁾	165,2	153,7	+ 7,5%
Rettifiche di valore su crediti e su immobilizzazioni al netto delle riprese	50,8	40,0	+ 27,0%
Imposte sul reddito	19,4	17,9	+ 8,4%
Utile (netto) dell'esercizio	23,1	22,2	+ 4,1%

⁽¹⁾ Il dato al 31/12/2001 non comprende un'operazione di pronti contro termine per euro 256,2 milioni, mentre il dato al 31/12/2000 non comprende il valore dei mutui oggetto dell'operazione di cartolarizzazione intrapresa a fine anno

⁽²⁾ Non comprensiva della componente "liquidità"

⁽³⁾ Comprensivi degli altri proventi di gestione ed al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte"

⁽⁴⁾ Al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e comprensive dell'IRAP relativa al costo del personale

	2001	2000	1999	1998	1997	1996
DATI DI STRUTTURA						
Dipendenti	2.193	2.062	1.670	1.353	1.173	1.123
Succursali in Italia e all'estero	177	165	137	119	107	97

INDICATORI ECONOMICO - FINANZIARI

	2001	2000	1999	1998	1997	1996
INDICI DI REDDITIVITÀ (%)						
R.O.E. (return on equity) ⁽¹⁾	10,4	12,1	14,7	16,8	10,0	8,5
R.O.A.A. (return on average assets) ⁽²⁾	0,49	0,57	0,70	0,79	0,47	0,43
Ricavi netti da servizi ⁽³⁾ /margine d'interesse	99,9	112,0	100,6	100,3	84,0	61,7
Ricavi netti da servizi ⁽³⁾ /margine di intermediazione	46,3	49,4	48,4	46,3	40,4	34,4
Spese amministrative/ricavi netti da servizi ⁽³⁾	128,8	126,5	119,4	114,2	134,4	165,7
Spese amministrative/margine di intermediazione	59,7	62,5	57,8	52,9	54,3	56,9
Spese per il personale ⁽⁴⁾ /margine di intermediazione	35,2	34,9	34,8	33,0	35,6	38,1
INDICI DI PRODUTTIVITÀ (dati in migliaia di euro)						
Margine intermediazione/dipendenti medi	129,6	131,7	133,8	145,6	130,7	121,4
Risultato lordo di gestione/dipendenti medi	36,7	36,7	47,5	57,8	50,1	40,8
Impieghi per cassa ⁽⁵⁾ /dipendenti a fine anno	1.196,1	1.134,1	1.233,8	1.253,4	1.238,5	1.093,3
Raccolta diretta ⁽⁶⁾ /dipendenti a fine anno	1.971,8	1.970,8	1.925,4	2.035,9	2.234,2	2.202,2
Raccolta globale/dipendenti a fine anno	8.340,3	8.566,5	9.895,3	10.824,9	10.694,3	9.560,1
INDICI PATRIMONIALI (%)						
Impieghi per cassa ⁽⁵⁾ /raccolta diretta ⁽⁷⁾	75,7	73,8	80,4	73,7	70,6	68,9
Impieghi per cassa ⁽⁵⁾ /totale attivo	44,4	41,0	44,1	40,5	39,7	34,7
Patrimonio di vigilanza/totale attivo	7,0	6,7	6,4	7,0	7,3	6,4
Raccolta diretta ⁽⁶⁾ /totale attivo	73,2	71,2	68,8	65,8	71,7	69,9
INDICI DI RISCHIOSITÀ DEL CREDITO (%)						
Sofferenze nette/impieghi per cassa ⁽⁵⁾	1,5	1,4	1,6	1,4	1,4	1,6
Sofferenze nette/patrimonio di vigilanza	9,4	8,3	11,1	8,2	7,4	8,6
Rettifiche di valore su crediti nette/impieghi per cassa ⁽⁵⁾	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6	0,5
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)						
Coefficiente di base	7,6	7,8	8,4	8,5	9,0	9,5
Coefficiente complessivo	11,8	12,1	11,0	12,2	13,4	13,1

⁽¹⁾ Rapporto "Utile netto ante accantonamento a Fondo rischi bancari generali" e "Patrimonio e Fondo rischi bancari generali ante accantonamenti", al netto delle "riserve di rivalutazione" ex legge 342/2000

⁽²⁾ Rapporto "Utile netto ante accantonamento a Fondo rischi bancari generali" e "Totale attivo medio"

⁽³⁾ Non comprensivi di profitti e perdite da operazioni finanziarie

⁽⁴⁾ Comprensive dell'IRAP relativa al costo del personale e comandati

⁽⁵⁾ Il dato al 31/12/2001 non comprende un'operazione di pronti contro termine per euro 256,2 milioni, mentre il dato al 31/12/2000 non comprende il valore dei mutui oggetto dell'operazione di cartolarizzazione intrapresa a fine anno

⁽⁶⁾ Comprensiva di pronti contro termine

⁽⁷⁾ Non comprensiva di pronti contro termine

SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

Il quadro economico-finanziario internazionale del 2001 è stato caratterizzato da grande incertezza e da un clima congiunturale con più ombre che luci: l'11 settembre ha accentuato gli aspetti negativi in un momento che faceva presagire un'inversione di tendenza.

L'anno ha visto il rallentamento, prima, e l'arresto, poi, della crescita dell'economia statunitense, con un'inversione di ciclo, rispetto agli anni precedenti, che si è propagata alle principali economie mondiali, Unione Europea compresa (secondo i dati attualmente a disposizione, la crescita del P.I.L. nell'area dell'euro si è attestata, a fine anno, su valori attorno all'1,5% - meno della metà dell'aumento registrato nel corso del 2000). Le incertezze congiunturali citate si sono riflesse sull'andamento dei mercati azionari, con decrementi, seppur di diversa entità, dei listini di tutte le principali borse mondiali, a testimonianza di un generale minore interesse da parte degli investitori.

L'economia italiana, pur facendo registrare un trend simile a quello descritto, con un decremento del tasso di crescita del P.I.L. (su livelli attorno all'1,8%, a fine 2001), si è posizionata, a differenza degli ultimi anni, su di un livello superiore alla media europea. Contenuto, nonché migliore rispetto alle previsioni di inizio anno, è stato l'aumento dei prezzi al consumo (registrato al 2,7%, a fronte del 2,5% di fine 2000), mentre, sul fronte della finanza pubblica, il 2001 si è chiuso, secondo i dati attualmente disponibili, con un deficit dell'1,2%, rispetto all'1,5% dell'anno precedente, proseguendo così il processo di "rientro" del disavanzo.

Particolarmente negativo, invece, l'andamento della Borsa Italiana, che ha perso, dopo la buona tenuta del 2000, quasi un quarto del proprio valore (-24,6%), registrando un'inversione del trend di crescita degli ultimi anni, anche in termini di numero di società quotate, sia sul mercato principale che sul Mercato Ristretto.

In un contesto quale quello sopra descritto, il 2001 ha visto una significativa riallocazione del portafoglio finanziario delle famiglie italiane verso strumenti meno rischiosi: depositi a vista, titoli di debito, fondi obbligazionari.

Questa impostazione ha raggiunto il proprio massimo subito dopo gli attentati terroristici di settembre, per

poi segnare una parziale ripresa di interesse per gestioni più articolate in presenza di recuperi dei listini azionari, a testimonianza di un certo ritorno di fiducia degli operatori.

In relazione all'attività delle banche, le dinamiche macroeconomiche sopra descritte si sono riflesse, in primo luogo, in una crescita della raccolta diretta pari al 6,7%, grazie al buon incremento dei conti correnti, dei pronti contro termine e delle obbligazioni. I valori relativi alla raccolta indiretta, in coerenza con il quadro descritto, mostrano una marcata flessione, in particolare del comparto del risparmio gestito.

È continuata, seppur a ritmi inferiori rispetto all'esercizio precedente, la crescita degli impieghi, su livelli pari a quelli di crescita della raccolta diretta (+6,7%), a sostegno sia dell'attività delle imprese (caratterizzate, rispetto alla media europea, da un più elevato grado di indebitamento bancario), sia delle esigenze di finanziamento delle famiglie per il credito al consumo e l'acquisto di abitazioni. La fase congiunturale negativa non pare essersi riflessa, per il momento, sulla qualità del credito, attestatasi, a fine anno, su livelli migliori rispetto al 2000, con una riduzione del rapporto fra sofferenze nette e impieghi totali. Sul dato hanno influito anche l'accresciuta capacità degli istituti bancari di misurare, valutare e gestire i rischi, anche grazie alla diffusione di sistemi di rating interni.

Il 2001 ha registrato una generale diminuzione dei tassi bancari, con una dinamica che ha visto una compressione sia del mark up che del mark down. Lo spread a fine anno si è, pertanto, ridotto al 4,46% (dal 4,69% di fine 2000).

Dal punto di vista reddituale, l'analisi dei conti economici delle banche nel primo semestre dell'anno (ultimo dato aggregato disponibile) mostra una tendenza verso un generale peggioramento della redditività. A fronte della crescita del margine di interesse, trainata dal citato incremento dei volumi di raccolta e impieghi, si è registrato, infatti, un decremento del margine di intermediazione, connesso alla riduzione delle commissioni nette e dei profitti da operazioni finanziarie, in conseguenza dell'andamento dei mercati.

L'aumento dei costi, in relazione sia alla componente del costo del personale (per l'aumento del costo unitario del lavoro, a fronte di una sostanziale stabilità del numero di dipendenti), sia alle altre spese amministrative (legate, in parte, all'implementazione di servizi innovativi di electronic banking), ha generato una riduzione del

risultato lordo di gestione e, infine, un decremento dell'utile netto, seppur attenuato dalla crescita, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, delle voci di utile straordinario. Conferma dell'andamento citato si trova nel peggioramento, dell'1,5% circa, del R.O.E. delle banche del sistema.

RISULTATI DELL'ESERCIZIO

	Esercizio 2001	Esercizio 2000	variazione % su 2000
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (dati in milioni di euro)			
10. Interessi attivi e proventi assimilati	267,4	241,3	+10,8%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(158,8)	(143,2)	+10,9%
30. Dividendi e altri proventi	19,9	10,4	+91,3%
MARGINE DI INTERESSE	128,5	108,5	+18,4%
40. Commissioni attive	157,6	141,1	+11,7%
50. Commissioni passive	(46,8)	(34,2)	+36,8%
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	20,1	16,0	+25,6%
70. Altri proventi di gestione (al netto del "Recupero imposta di bollo e altre imposte")	17,4	19,3	-9,8%
Premi passivi su derivati	-	(4,7)	-
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	276,8	246,0	+12,5%
80. Spese amministrative:			
- Spese per il personale	(93,4)	(82,3)	+13,5%
- Altre spese amministrative	(79,5)	(78,4)	+1,4%
IRAP su costo netto del personale e comandati	(4,0)	(3,7)	+8,1%
Recupero imposta di bollo e altre imposte	11,7	10,7	+9,3%
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(30,4)	(22,6)	+34,5%
110. Altri oneri di gestione (al netto dei "Premi passivi su derivati")	(2,5)	(1,4)	+78,6%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	78,7	68,3	+15,2%
100. Accantonamenti per rischi e oneri	(13,9)	(3,6)	+286,1%
120. Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(24,4)	(21,5)	+13,5%
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	5,0	4,0	+25,0%
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(1,4)	(2,0)	-30,0%
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(0,9)	-	-
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	43,1	45,1	-4,6%
180. Proventi straordinari	5,1	4,2	+21,4%
190. Oneri straordinari	(4,5)	(5,7)	-21,1%
RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE SUL REDDITO	43,7	43,7	-
220. Imposte sul reddito dell'esercizio (dedotta "IRAP su costo netto del personale e comandati")	(15,4)	(14,3)	+7,7%
RISULTATO ANTE ACCANTONAMENTI			
AL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	28,3	29,4	-3,7%
210. Variazione del fondo rischi bancari generali	(5,2)	(7,2)	-27,8%
RISULTATO ECONOMICO NETTO	23,1	22,2	+4,1%

REDDITIVITÀ

Il risultato complessivo dell'esercizio, attestatosi, prima dell'accantonamento al fondo rischi bancari generali, su 28,3 milioni di euro, ha portato il livello del R.O.E. della Banca al 10,4%.

Mentre la congiuntura economica ha sfavorito la componente dei ricavi da servizi, il margine di interesse ha fatto registrare un buon andamento.

La strategia da sempre perseguita da parte della Banca di offrire una gamma di prodotti e servizi il più ampia possibile è risultata vincente, per cui a fronte di un andamento meno favorevole dei settori del Risparmio gestito e della Negoziazione tradizionale, ha fatto riscontro un buon apporto alla redditività dei settori dei Sistemi di pagamento e della Banca telematica, con particolare riferimento al Trading on line.

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

MARGINE D'INTERESSE

Il margine di interesse ha registrato un incremento del 18,4% rispetto al precedente esercizio: il peso di questa componente sul margine di intermediazione è passato dal 44,1%, a fine 2000, al 46,4%, a fine 2001.

L'andamento di questa componente è stato influenzato dai seguenti fattori:

- una significativa crescita dei volumi di raccolta e impieghi;
- una sostanziale tenuta dello spread, rimasto praticamente invariato rispetto al precedente esercizio. Per quanto riguarda le sue componenti, mentre il mark up (vale a dire il margine sugli impieghi) è aumentato, il mark down (il margine sulla raccolta) ha registrato una diminuzione, dopo la ripresa verificatasi nel precedente esercizio;
- un positivo rendimento dei titoli di proprietà, superiore ai tassi espressi dal mercato monetario a breve termine;
- un rilevante apporto dei dividendi, quasi raddoppiato rispetto al precedente esercizio (+91,3%).

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine della gestione del denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, porta a un risultato complessivo di euro 276,8 milioni, in crescita del 12,5%, rispetto al precedente esercizio.

Ricavi netti da servizi

Il loro complesso (commissioni attive, più proventi di gestione, dedotte le commissioni passive, i recuperi di imposte indirette) ha registrato una dinamica positiva (+5,6%). Il peso dei ricavi da servizi sul margine di intermediazione si è ridotto al 46,3%, rispetto al precedente esercizio.

Le principali componenti della voce ricavi da servizi sono rappresentate da:

- i proventi da Sistemi di pagamento, con particolare riferimento al settore dei Sistemi di pagamento elettronici;
- le commissioni nette da negoziazione conto terzi, che registrano una crescita del 12,2%, rispetto al precedente esercizio, grazie, in particolare, all'apporto della componente del Trading on line, i cui volumi sono cresciuti del 76%;
- i proventi derivanti dal Risparmio gestito (commissioni di gestione, negoziazione e mantenimento fondi), che, riflettendo l'andamento del sistema, si sono attestati su 47,8 milioni di euro, in flessione rispetto ai 57,9 milioni di euro del precedente esercizio.

Profitti e perdite da operazioni finanziarie

L'aggregato ha fatto registrare una buona crescita (+25,6%), rispetto al precedente esercizio, attestandosi su 20,1 milioni di euro.

Fra le variabili che hanno maggiormente influenzato l'aggregato si segnalano:

- i proventi derivanti dall'attività di trading sui mercati, praticamente raddoppiati, grazie all'incremento di operatività sull'M.T.S. e sull'M.T.A.;
- l'andamento dei proventi derivanti da compravendita titoli (+5%);
- i risultati relativi all'utile su cambi, che hanno raggiunto 2,7 milioni di euro, in lieve contrazione rispetto al precedente esercizio.

COSTI OPERATIVI

Spese del personale

Il costo del personale, comprensivo dell'IRAP relativa allo stesso, è aumentato del 13,3% rispetto al precedente esercizio, prevalentemente a seguito dell'effetto di trascinarsi derivante dall'elevato numero di assunzioni effettuato durante l'anno precedente.

Per quanto concerne il 2001, il numero degli addetti ha registrato un trend di crescita difforme tra i diversi trimestri dell'anno, con una riduzione nell'ultimo trimestre.

A fronte delle assunzioni con contratti a tempo indeterminato, avvenute a partire dal 1° ottobre 2000, che hanno avuto come conseguenza un incremento della base occupazionale, la Banca ha potuto godere, durante l'anno 2001, del credito di imposta previsto dall'art.7, L.n.388/2000, nella misura di circa 0,5 milioni di euro. Si evidenzia che tale credito di imposta è stato contabilizzato tra i ricavi, alla voce "Altri proventi di gestione".

Altre spese amministrative

Le altre spese amministrative (al netto del Recupero imposta di bollo e altre imposte), attestandosi su 67,8 milioni di euro, si sono collocate sostanzialmente sugli stessi valori dell'anno precedente, in conseguenza di un'attenta politica di contenimento dei costi, che ha interessato principalmente le spese pubblicitarie legate al settore della Banca telematica.

Con riferimento alle spese di formazione del personale, va sottolineato che la Banca ha potuto godere, per quelle sostenute nel secondo semestre dell'anno, dei benefici fiscali previsti dalla Legge n. 383/2001 (c.d. agevolazione Tremonti - bis), con una riduzione del carico IRPEG per circa 50 mila euro.

Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali

La voce, attestandosi su 30,4 milioni di euro, presenta un incremento del 34,5%, rispetto al precedente esercizio, in conseguenza:

- di un effetto di trascinarsi (legato al raddoppio dell'aliquota per le immobilizzazioni materiali) degli

investimenti effettuati nel corso del 2000, a supporto dello sviluppo dell'attività della Banca;

- della prosecuzione degli investimenti realizzati soprattutto nel primo semestre, che hanno interessato principalmente i settori dei Sistemi di pagamento elettronici, della Banca telematica, della Distribuzione tradizionale (apertura di nuovi sportelli) e dell'Information technology.

RISULTATO LORDO DI GESTIONE

Il risultato lordo di gestione, attestandosi su 78,7 milioni di euro, registra un incremento del 15,2%, rispetto al precedente esercizio.

ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE

Accantonamenti per rischi ed oneri

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accantonamenti per rischi ed oneri per totali 13,9 milioni di euro, fra cui:

- 8,3 milioni di euro a fondo oscillazione titoli e partecipazioni, costituito allo scopo di provvedere alla copertura del rischio di oscillazione relativa dei titoli del portafoglio di proprietà;
- 3,5 milioni di euro quale più che prudenziale accantonamento a fronte di un evento di infedeltà del Personale, peraltro oggetto di copertura assicurativa che prevede una franchigia di 2 miliardi di lire (pari a poco più di 1 milione di euro).

Rettifiche di valore su crediti al netto delle Riprese

La voce, attestandosi su 19,4 milioni di euro, presenta un incremento del 10,9%, rispetto al precedente esercizio, leggermente inferiore all'incremento dell'aggregato degli impieghi.

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 1,4 milioni di euro.

UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE

Includendo l'IRAP riferita al costo del personale, pari a 4 milioni di euro, l'utile delle attività ordinarie presenta un decremento pari al 4,6%, rispetto al precedente esercizio, in relazione anche all'incremento della voce degli accantonamenti per rischi e oneri sopra commentata.

Imposte sul reddito

Nell'esercizio 2001, l'incidenza percentuale dell'onere impositivo per imposte dirette sul reddito (Irpeg e Irap) sull'utile lordo ante imposte si è attestata al 40,8%. Tale incidenza è diretta conseguenza dei positivi effetti prodotti dall'applicazione delle agevolazioni fiscali a favore degli investimenti, previste dalla legge n. 133/99 (cosiddetta agevolazione Visco) e dall'applicazione dei benefici a favore della capitalizzazione delle imprese, previsti dal D.Lgs n. 466/97 (cosiddetta Dual Income Tax).

Si evidenzia che, con Decisione C (2001) 3955 emessa il giorno 11 dicembre 2001, la Commissione Europea ha ritenuto che il D.Lgs n.153/99 (cosiddetta legge Ciampi) costituisce "aiuto di Stato" ed è quindi incompatibile con le regole del mercato comune europeo. Si precisa inoltre che il D.Lgs n.153/99 non è stato finora oggetto di modifiche normative tali da dare attuazione alla Decisione medesima. Il sistema bancario italiano ritiene che esistano fondati motivi per proporre ricorso contro la suddetta decisione e la Banca, così come altre primarie banche italiane, ha conferito mandato all'Associazione Bancaria Italiana affinché la stessa proponga ricorso avanti alla Corte Comunitaria competente. Tale ricorso è stato depositato in data 21 febbraio 2002 presso il Tribunale di Primo Grado a Lussemburgo. A seguito di quanto sopra esposto, è stato deciso comunque di accantonare a fondo imposte e tasse, a titolo assolutamente prudenziale, un importo aggiuntivo pari a 481 mila euro, corrispondente al rischio derivante dall'eventuale revoca delle agevolazioni suddette per l'esercizio 2001.

Si ricorda inoltre che, in applicazione a quanto disposto dal provvedimento della Banca d'Italia del 3 agosto 1999, emanato anche in aderenza al principio contabile internazionale n.12 ("Income taxes") ed all'analogo principio contabile italiano n. 25, 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 (pari a 19,4 milioni di euro) corrispondono quindi alla somma algebrica di: imposte correnti (pari a 24,3 milioni di euro) e variazione delle imposte anticipate e differite (pari a -4,9 milioni di euro). Analisi più dettagliate del significato e dell'impatto derivante dall'applicazione della cosiddetta fiscalità differita, sono contenute nella Nota Integrativa.

UTILE NETTO

L'utile netto, dopo l'accantonamento al Fondo rischi bancari generali per 5,2 milioni di euro, evidenzia un lieve incremento rispetto al precedente esercizio (+4,1%), attestandosi su 23,1 milioni di euro.

STRUTTURA PATRIMONIALE

Il patrimonio di vigilanza complessivo della Banca, al 31/12/2001, ammontava a euro 413,79 milioni ed era composto dal patrimonio di base (capitale sociale e riserve patrimoniali, al netto delle immobilizzazioni immateriali), pari a euro 265,86 milioni, dal patrimonio supplementare (riserve di rivalutazione e passività subordinate), pari a euro 149,43 milioni e da elementi da dedurre pari a euro 1,50 milioni riferiti a partecipazioni in enti finanziari superiori al 10% del capitale dell'ente partecipato.

Le attività di rischio ponderate, tenuto conto dei rischi di mercato, ammontavano a euro 3.500,46 milioni 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) si è attestato sul 11,8%, a fine 2001, 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 euro 178,8 milioni, tenuto conto del rischio di solvibilità.

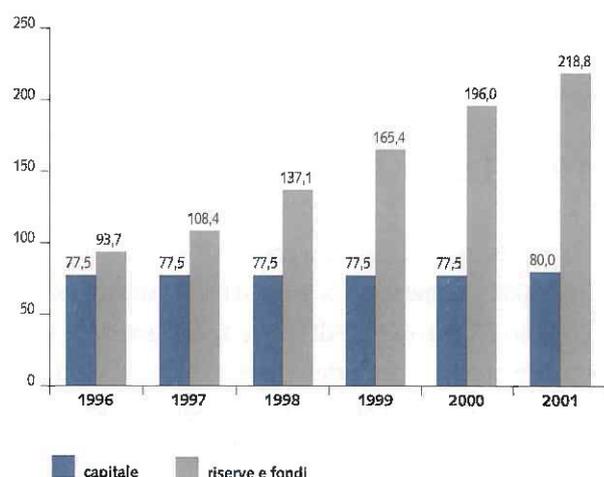
Per quanto concerne i rischi di mercato, il loro assorbimento patrimoniale è stato pari a euro 8 milioni, per cui l'eccedenza patrimoniale, tenuto conto anche dei rischi medesimi, è risultata pari a euro 170,8 milioni.

Infine l'operazione di cartolarizzazione genera un assorbimento patrimoniale pari a euro 2,1 milioni, per cui l'eccedenza patrimoniale, tenuto conto di questi altri requisiti, è risultata pari a euro 168,7 milioni, livello tale da garantire una notevole potenzialità di sviluppo.

La posizione della Banca, con riguardo agli indicatori previsti dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, al 31/12/2001, si è attestata sul livello di "normalità", che, nella rilevazione, rappresenta il livello migliore.

CAPITALE, RISERVE E FONDI

(dati in milioni di euro)



DATI PATRIMONIALI

TITOLI DI PROPRIETÀ

Il portafoglio di proprietà della Banca al 31 dicembre 2001 ammontava a 1.148,7 milioni di euro, con una contrazione significativa (-25,8%), rispetto alla consistenza di 1.548,4 milioni di euro in essere alla fine del precedente esercizio.

La riduzione ha interessato sia il portafoglio immobilizzato sia il portafoglio non immobilizzato ed è stata in buona parte ascrivibile ai rimborsi di numerosi titoli di Stato Italiani scaduti nel corso dell'esercizio appena concluso.

I noti accadimenti internazionali e l'avvicinarsi del changeover hanno indotto a mantenere, in particolare per tutto il secondo semestre dell'anno, un elevato livello di liquidità, investita sul mercato interbancario, con una conseguente riduzione della consistenza complessiva dei titoli di proprietà.

	2001	2000	variazione % su 2000
TITOLI DI PROPRIETÀ (dati in milioni di euro)			
Immobilizzati	103,2	142,2	- 27,4%
Non immobilizzati	1.045,5	1.406,2	- 25,7%
TOTALE	1.148,7	1.548,4	- 25,8%

TITOLI NON IMMOBILIZZATI

Al 31 dicembre 2001 il portafoglio di proprietà non immobilizzato, ai valori di bilancio, ammontava a 1.045,5 milioni di euro, in larghissima prevalenza rappresentati da titoli obbligazionari.

Gli investimenti di questo comparto hanno privilegiato i titoli di Stato Italiani a tasso variabile e a breve sca-

denza, mentre più contenuta è risultata la componente relativa alle obbligazioni societarie, costituita, in particolare, da emissioni di istituzioni creditizie. I titoli azionari rappresentavano una quantità marginale, ammontando a 3,2 milioni di euro (comprensivi delle quote di fondi e sicav con mandato sia bilanciato che azionario) e rappresentando lo 0,30% dell'intero comparto dei titoli non

immobilizzati. Un'ottica di massima prudenza ha indirizzato la Banca in relazione al rischio paese e pertanto nel portafoglio titoli non comparivano, al 31 dicembre 2001, attività emesse da paesi emergenti e nemmeno attività emesse da società con sede sociale in questi paesi.

I valori rappresentati in bilancio sono esposti al netto delle componenti positive e negative di reddito che hanno contribuito al risultato economico dell'esercizio 2001. In particolare sul portafoglio non immobilizzato si sono verificate riprese di valore per 0,5 milioni di euro, mentre le svalutazioni imputate al conto economico 2001 sono state pari a 2,6 milioni di euro.

Le plusvalenze non contabilizzate, ottenute confrontando i valori di bilancio dei titoli con la media aritmetica dei prezzi del mese di dicembre, sono state pari a 3,2 milioni di euro (di cui 0,7 milioni di euro non realizzabili in quanto collegati ad operazioni di asset swap e 0,6 milioni di euro non realizzabili in quanto collegati ad operazioni di overnight indexed swap).

TITOLI IMMOBILIZZATI

Questo comparto comprende valori mobiliari dete-

nuti a scopo di stabile investimento e rispetta i parametri dimensionali stabiliti con delibera quadro dal Consiglio di Amministrazione.

Al 31 dicembre 2001, i titoli immobilizzati erano pari a 103,2 milioni di euro ed erano costituiti in larga prevalenza da B.T.P. (per 101,2 milioni di euro) e, per la parte restante di 2 milioni di euro, da un titolo emesso da Secursel nell'ambito della cartolarizzazione di mutui fondiari operata dalla Banca a fine dell'esercizio 2000 e conclusasi, nel corso dell'esercizio 2001, con l'emissione dei titoli da parte della sopra citata "società veicolo".

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 2001, evidenziava, a fine anno, minusvalenze pari a 0,7 milioni di euro.

ALTRI AGGREGATI PATRIMONIALI

Per commenti specifici sull'andamento degli impieghi, della raccolta, 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.

PREMESSA

Grande attenzione è stata posta, durante l'anno, all'attività commerciale, rafforzando e affinando le modalità di contatto con la clientela e cercando di evolvere e innovare l'organizzazione degli addetti delle succursali e dei promotori finanziari. È stata, in particolare, data grande rilevanza alla multicanalità distributiva, che ha comportato un aumento esponenziale dei contatti con la Banca da parte di clienti "prospect" (potenziali) e di nuovi clienti. Ciò ha determinato una crescente possibilità di conoscere specifiche esigenze, di ascoltare suggerimenti, di proporre servizi bancari mirati, adottando il cosiddetto "one to one marketing".

La "customer retention", richiede una qualità del servizio elevatissima. La Banca è, infatti, convinta che sui livelli di servizio si giochi la competizione e si è, quindi, attrezzata per monitorare tali livelli, adeguandoli, quando necessario, con la maggiore rapidità possibile.

La crescita dimensionale della Banca, unita alla multicanalità e alla moltiplicazione dei prodotti e servizi offerti, ha reso inoltre indispensabile la creazione di un organo di coordinamento delle politiche commerciali e di distribuzione attraverso i diversi canali, denominato Comitato Commerciale. Obiettivi principali di tale Comitato sono: non lasciare scoperta alcuna esigenza della clientela, individuare periodicamente prodotti e servizi su cui puntare, offrire nuovi prodotti anche sulla base di analisi comparate con la concorrenza, monitorare gli esiti delle campagne pubblicitarie, creare sinergie in termini di politica di comunicazione al mercato, definire politiche di prezzo sostenibili e coerenti, definire adeguate risposte alle strategie della concorrenza ed infine analizzare i reclami pervenuti alla Banca attraverso i vari canali, accogliendo i suggerimenti che contribuiscono al miglioramento dei livelli di servizio.

LIVELLI DI SERVIZIO E CUSTOMER CARE

Il Servizio Customer care, creato nel 2000, ha raccolto, nel corso del 2001, sotto un'unica responsabilità i diversi

help desk telefonici della Banca, per creare un centro focalizzato nella gestione dei rapporti con la clientela, al fine di soddisfarla proattivamente attraverso un'assistenza professionale e tempestiva. Al call center informativo si sono aggiunti, via via in corso d'anno, gli help desks di Commercio elettronico, Carte e P.O.S. e Remote banking. L'accentramento ha permesso di sfruttare le sinergie fra i diversi servizi, ponendosi i seguenti obiettivi:

- fornire ai clienti assistenza telefonica o via e-mail, eliminando gli ostacoli all'accesso ai servizi della Banca;
- fornire informazioni commerciali sui tutti i prodotti della Banca;
- ottimizzare la gestione dei livelli di servizio di risposta, via telefonica e internet, attraverso i quali viene misurata la tempestività del servizio;
- raccogliere suggerimenti e reclami della clientela;
- fornire supporto commerciale alle aree di business e alle succursali, anche tramite telefonate a clienti attuali o potenziali; particolare collaborazione si è sviluppata, nel corso dell'anno, con succursali e promotori;
- coordinare le attività di sviluppo commerciale di prospect, al fine di raggiungere gli obiettivi di vendita prefissati;

Le iniziative poste in atto hanno permesso alla Banca uno sviluppo commerciale a 360 gradi su tutti i prodotti, partendo da esigenze o volontà di contatto espresse direttamente dalla clientela attuale o potenziale.

ANALISI DELLA CONCORRENZA E STUDIO E SVILUPPO DEI PRODOTTI

In corso d'anno la Struttura deputata a questa attività ha proceduto all'individuazione di opportunità commerciali in termini di prodotti, zone geografiche, settori e canali, tramite l'analisi delle azioni della concorrenza, il monitoraggio sistematico dei dati di Sistema e la segmentazione della clientela tesa all'individuazione di target di mercato non ancora sviluppati. Essa, inoltre, ha fornito supporto ai responsabili di prodotto delle diverse aree di business nella creazione di nuovi prodotti e nel

riposizionamento di quelli già offerti, nonché ai canali distributivi e alle aree di business stesse nella definizione e realizzazione di iniziative e campagne commerciali.

Funzionale all'attività citata è stata quella, impostata in corso d'anno, di analisi reddituale sulla clientela della Banca e sui prodotti offerti.

POLITICHE DISTRIBUTIVE

L'impostazione multicanale delle politiche distributive ha conosciuto nel 2001 ulteriori sinergie che hanno permesso alla Banca di aumentare le quote di mercato in alcuni settori (raccolta, impieghi, sistemi di pagamento) e di elevare i livelli di servizio. Un ulteriore miglioramento nella cooperazione e complementarità fra canali tradizionali, della Banca e delle Società controllate, e canali telematici è stato fortemente favorito dalla presenza di rappresentanti dei diversi canali nell'ambito del già citato Comitato Commerciale.

Se da un lato, come già evidenziato, la Banca ha migliorato il processo di trasformazione dei contatti in clienti potenziali grazie alla definizione di stadi e responsabilità, parallelamente, nel corso del 2001, essa ha migliorato la successiva parte del processo, quella cioè di trasformazione da cliente potenziale a cliente effettivo. Ciò è stato fatto affinando maggiormente i criteri di selezione del canale distributivo da proporre al cliente, potendo egli scegliere tra le seguenti cinque opzioni:

2) Canali tradizionali:

- succursali;
- promotori e negozi finanziari;
- banche.

2) Canali innovativi telematici:

- internet;
- banca telefonica.

CANALI TRADIZIONALI

SUCCURSALI

Il processo di espansione territoriale della Banca ha visto, nel 2001, l'apertura di 11 nuove succursali italiane, portandone il numero globale a 177, comprese le succursali estere di Lussemburgo e Miami.

La politica di apertura è stata focalizzata soprattutto in un rafforzamento della presenza in zone quali il Lazio (in particolare la piazza di Roma), la Lombardia, il Piemonte, la Liguria e l'Emilia Romagna con l'obiettivo di incrementare le quote di mercato. Ciò non ha, peraltro, arrestato l'espansione in regioni in cui la Banca non era presente, quale per esempio la Sardegna. È continuata, a tal riguardo, la consueta attenzione alla scelta

delle piazze in cui aprire nuove succursali. L'ottica adottata è stata di aprire esclusivamente laddove ci fossero le massime potenzialità per un ritorno dell'investimento in tempi brevi, per la precedente presenza di promotori o negozi finanziari del Gruppo, o di teams di Private banking.

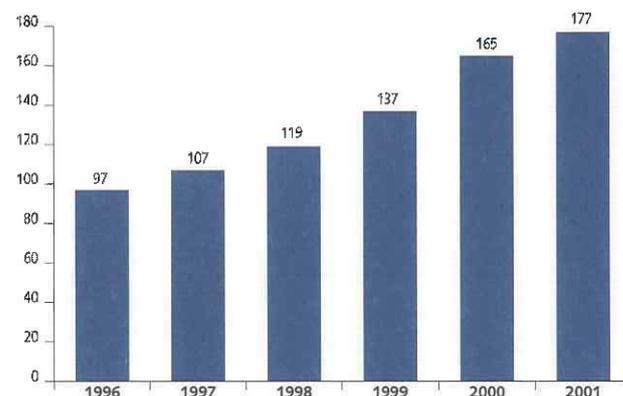
Anche dal punto di vista organizzativo, la Banca ha messo in atto una serie di misure in grado di favorire lo sviluppo commerciale e il ritorno reddituale delle succursali. Sono da citare, in particolare:

- una migliorata sinergia con gli altri canali distributivi della Banca: particolare importanza ha avuto la collaborazione con i canali telematici, testimoniata dalla creazione, in ogni Area geografica, di figure specifiche, responsabili anche della formazione del Personale di succursale su tutti gli aspetti legati alla Banca telematica.
- l'introduzione di nuovi strumenti per il monitoraggio dei dati di vendita di prodotti e servizi da parte delle succursali, per consentire un controllo più puntuale sul raggiungimento degli obiettivi.

PROMOTORI E NEGOZI FINANZIARI

Nel corso dell'esercizio, è continuata una maggiore integrazione tra le reti di promotori operanti in Italia

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE BANCA SELLA: NUMERO SPORTELLI



Banca Sella S.p.A.

(delle società del Gruppo Sella Consult SIM e Gestnord Intermediazione SIM) e le succursali tradizionali, che è stata particolarmente evidente nella strategia di espansione della Banca e del Gruppo in aree di non tradizionale presenza. In questi casi, infatti, la rete di promotori ha rafforzato l'attività della Succursale, laddove questa già esisteva.

Importante il ruolo dei Centri di Promozione Finanziaria, che erano, a fine anno, 71.

Nel corso dell'esercizio, il numero complessivo dei promotori delle due strutture ha raggiunto 713 unità, a fronte di 680 di fine 2000, cui sono da aggiungere i 24 promotori della controllata Sella Austria Consult (costituita nel mese di agosto dell'anno) a portare il totale a 737. La crescita numerica è stata, infatti, accompagnata anche da un allargamento della copertura territoriale, non solo in Italia, ma anche all'estero, attraverso la creazione della rete della Sella Austria Consult.

Al fine di incrementare i volumi, sono state poste, verso la fine dell'esercizio, le basi per un sistema incentivante a favore dei promotori, basato su obiettivi trimestrali e obiettivi annuali.

La formazione dei Promotori ha potuto essere attuata attraverso strumenti quale la videoconferenza in aule appositamente attrezzate, consentendo un notevole risparmio di costi.

BANCHE

Anche nel corso del 2001 è proseguito lo sviluppo dei rapporti commerciali con altri istituti di credito per la distribuzione di prodotti e servizi della Banca e del Gruppo.

Per quanto riguarda il mercato italiano, il target istituzionale è stato allargato, includendo per la prima volta, oltre alle banche, anche SIM, SGR e compagnie di assicurazione.

Il buon successo dello sviluppo in questo segmento di clientela è dovuto anche all'arricchimento del portafoglio prodotti.

Il 2001 ha visto il numero delle controparti bancarie estere con le quali la Banca ha rapporti operativi attestarsi su quasi 600 unità, anche grazie alla visibilità

internazionale conseguente all'attribuzione del rating da parte di Moody's.

Nel corso del 2001 la Struttura di Correspondent Banking è stata riorganizzata, confluendo nel nuovo Servizio Investor Relations & Foreign Financial Institutions (IRFFI) sotto la responsabilità dell'Area Mercati, di cui di fatto negli ultimi anni curava particolarmente lo sviluppo commerciale per la parte dei cambi.

Anche nel 2001 l'attività della Banca nell'ambito del G.E.B. (Groupement Européen de Banques) cui è associata da 22 anni ha conosciuto un soddisfacente sviluppo. Le riunioni tenutesi a livello di Direttori generali, di specialisti nei settori dell'estero e dei cambi hanno permesso di affrontare temi strategici e operativi molto attuali, attraverso un confronto comune aperto e trasparente. Grazie al sito "gebanks.com" si è data maggiore visibilità al Gruppo, permettendo, inoltre, un agevole scambio di informazioni fra i soci, che possono utilizzare una parte riservata del sito stesso.

CANALI INNOVATIVI TELEMATICI

INTERNET

Nel corso dell'esercizio, internet è andato sviluppandosi in modo crescente, anche grazie allo sviluppo del portale Sella.it, divenuto strumento di vendita e promozione commerciale, non solo per la Banca Sella, ma anche per le società del Gruppo, unificando grafica, contenuti, modalità distributive e di accesso, immagine e comunicazione.

L'obiettivo della Banca è stato di aumentare quanto più possibile gli utenti abilitati ad operare on line. La crescita dell'utilizzo del canale internet è confermata dai dati relativi al numero di utenti, che si è incrementato in modo considerevole, passando da 43.742 contratti, a fine 2000, a 68.396, a fine 2001, nonché al numero di operazioni, complessivamente cresciute del 55%, rispetto al precedente esercizio.

Attraverso internet, e grazie alla disponibilità di uno strumento di marketing one to one, è stato possibile impostare con successo campagne di cross selling sui prodotti e servizi offerti on line.

BANCA TELEFONICA

Il Servizio denominato Linea Diretta, nel corso del 2001 ha registrato una notevole crescita di accessi telefonici giornalieri, grazie anche ad un forte processo di automatizzazione. Questa ha riguardato, in particolare, le funzioni del risponditore automatico, che, entrando in funzione all'inizio di ogni telefonata della clientela, permette di ottenere informazioni senza rivolgersi ad un operatore. Le funzionalità del risponditore automatico sono state inoltre integrate con nuove informazioni, particolarmente di tipo finanziario (ad esempio, sono state rese disponibili alla clientela informazioni sulle quotazioni dei titoli e sull'esito degli ordini impartiti). Ciò ha permesso una crescita percentuale delle telefonate della clientela gestite direttamen-

te dal risponditore automatico (a fine 2001 rappresentavano circa il 55% delle telefonate globali), permettendo così agli operatori di fornire livelli di servizio più elevati in relazione a esigenze più specifiche dei clienti.

Per potere gestire picchi di chiamate, limitando al massimo l'attesa della clientela all'apparecchio e quindi migliorando complessivamente la qualità del servizio, nel corso dell'esercizio, sono state realizzate importanti sinergie fra la Banca telefonica, il Customer care e il Desk dedicato al supporto del Trading on line.

Oltre a gestire chiamate in entrata la Struttura della Banca telefonica ha anche dato supporto allo sviluppo commerciale di alcune succursali, contattando clienti attuali onde proporre nuovi prodotti e servizi.

ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

INTERMEDIAZIONE CREDITIZIA

RACCOLTA DIRETTA E POLITICHE DI FUNDING

Nel corso del 2001 la strategia di "funding" della Banca ha privilegiato una maggiore diversificazione delle fonti di raccolta, testimoniata dall'emissione, nel mese di giugno, di un prestito obbligazionario sull'Euromercato. Il prestito, del valore di 150 milioni di euro, con scadenza a tre anni e a tasso variabile, indicizzato al tasso Euribor a tre mesi, è il primo nell'ambito di un più ampio programma di emissioni sull'Euromercato, del valore globale di 750 milioni di euro. Grazie anche a tale emissione la Banca ha potuto ridurre il ricorso al mercato interbancario, tanto è vero che la sua posizione netta verso tale mercato è passata da debitoria, a fine 2000, a creditoria (per 249,1 milioni di euro), a fine 2001.

Le passività subordinate si sono attestate su 136,0 milioni di euro (rispetto a 133,4 milioni di euro del 2000).

A fine 2001, l'aggregato della raccolta diretta da clientela, comprensivo dei pronti contro termine, si è attestato su 4.324,1 milioni di euro, con un incremento del 6,4%, su base annua, percentuale sostanzialmente in linea alla media del Sistema, portando la quota di mercato nazionale dei depositi della Banca dallo 0,425% allo 0,434% (ultimo dato disponibile a settembre 2001).

L'andamento della provvista nelle sue varie forme tecniche è risultato il seguente:

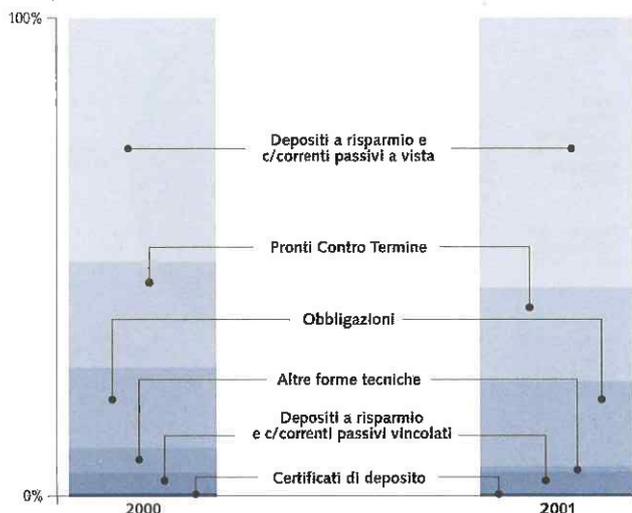
- consistente crescita dei conti correnti (+18,8%, rispetto a fine 2000), seguendo le preferenze espresse dalla clientela, che si è maggiormente orientata verso la componente a breve termine.
- soddisfacente crescita delle obbligazioni emesse dalla Banca a tasso variabile (+12,9%, rispetto a fine 2000), sia quelle destinate al mercato retail, che quelle destinate al mercato istituzionale, a seguito della citata emissione sull'Euromercato nel mese di giugno;
- crescente contributo della raccolta delle succursali estere, per globali 132 milioni di euro;
- lieve discesa (-3,9%) dei pronti contro termine, rispetto a fine 2000.

IMPIEGHI

Gli impieghi per cassa della Banca a clientela, escludendo un'operazione di pronti contro termine per euro 256,2 milioni, attestandosi su 2.622,5 milioni di euro, sono cresciuti del 12,1%, su base annua, rispetto a 2.339,1 milioni di euro del 2000, con una crescita superiore al sistema. Ciò ha reso possibile un aumento della quota di mercato nazionale della Banca, attestatasi sullo 0,280%, con un leggero incremento dallo 0,272% del pre-

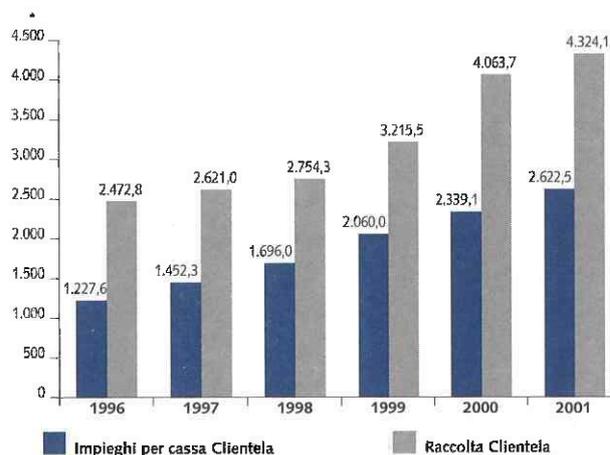
RACCOLTA DIRETTA: SUDDIVISIONE PER FORME TECNICHE

(dati in percentuale)



IMPIEGHI PER CASSA E RACCOLTA DIRETTA

(dati in milioni di euro)



cedente esercizio. Gli impieghi per cassa rappresentavano, a fine anno, l'88,3% del totale, mentre gli impieghi di firma ne rappresentavano l'11,7%.

La sopra citata dinamica degli impieghi è stata influenzata da un trend sostanzialmente ancora positivo della domanda sia delle famiglie, sia delle imprese, concentrata particolarmente nella prima parte dell'anno, agevolata anche dall'apertura delle nuove succursali.

Dal punto di vista dell'esposizione verso i settori economici, va rilevato che il 2001 ha confermato il trend, in atto già da anni, di riduzione dell'esposizione del portafoglio impieghi della Banca verso il settore tessile, attestatosi sul 10,48%, a fronte del 13,07% a fine 2000. Da rilevare che il portafoglio della Banca non presentava, a fine anno, esposizioni significative nei confronti di settori particolarmente colpiti dalla crisi di settembre, quali il settore dei trasporti aerei, dei viaggi e delle assicurazioni. Peraltro, proprio in conseguenza degli eventi dell'11 di settembre, nonché dell'emergere di nuovi rischi sistemici, quali quelli verificatisi a livello internazionale in termini di rischio paese o di fallimenti di grandi prenditori esteri, in via

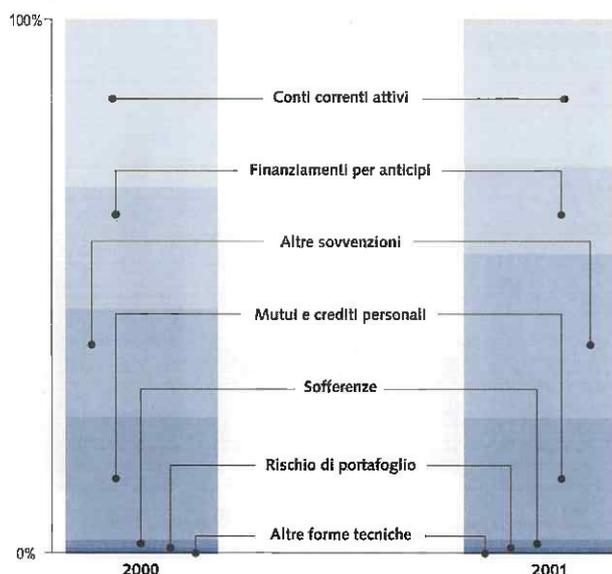
prudenziale la Banca ha avviato un'autoispezione su tutti i crediti.

L'analisi delle diverse tipologie del portafoglio crediti evidenzia i seguenti andamenti:

- credito a breve termine: questa componente ha registrato una crescita del 9%, rispetto al precedente esercizio, alimentata dai finanziamenti alle imprese per il normale svolgimento dell'attività, destinati allo smobilizzo dei crediti, ad operazioni di importazione, a scoperto di conto corrente e a finanziamenti ad hoc per esigenze di liquidità stagionali. Gli impieghi per cassa nelle divise non euro si sono attestati su 175,8 milioni di euro, determinati soprattutto dalla domanda della clientela corporate, che ha preferito finanziarsi nelle divise di fatturazione. Da sottolineare come l'ottica delle imprese, soprattutto a partire dalla seconda metà dell'anno, si sia effettivamente accorciata nel tempo, in conseguenza di un clima di complessivo rallentamento congiunturale prima dell'estate, successivamente aggravato dalla crisi internazionale verificatasi ai primi di settembre. La Banca ha assecondato conseguentemente la domanda di

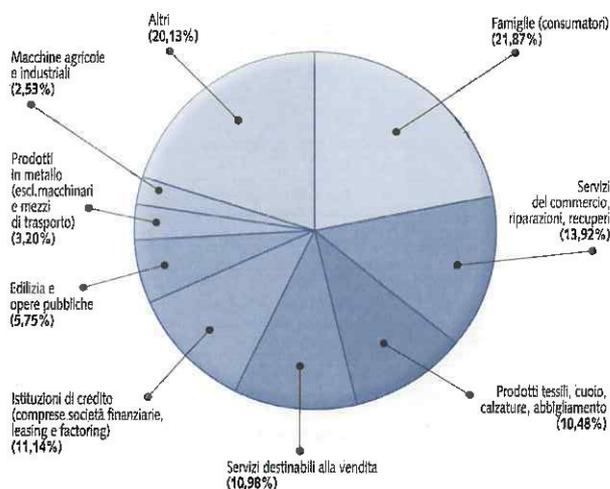
IMPIEGHI PER CASSA: SUDDIVISIONE PER FORME TECNICHE

(dati in percentuale)



IMPIEGHI COMPLESSIVI: SUDDIVISIONE PER SETTORI ECONOMICI

(dati in percentuale)



fonti di finanziamento caratterizzate da rientri più brevi quali le linee di smobilizzo di portafoglio;

- credito a medio termine: è continuata, nel corso del 2001, la richiesta delle famiglie per acquistare e ristrutturare immobili, approfittando delle agevolazioni fiscali e in presenza di un clima congiunturale teso a considerare l'investimento immobiliare come un "bene rifugio". Ancora soddisfacente la domanda da parte delle imprese per investimenti produttivi, nonché per gli adeguamenti alla sostituzione della lira con l'euro.

Dal giorno 15 novembre, in conseguenza dell'adesione all'accordo europeo sul "Codice deontologico riguardante l'informativa precontrattuale relativa ai contratti di mutuo per la casa di abitazione", la Banca fornisce alla clientela che lo richieda un documento che consente un facile confronto fra le condizioni applicate dalle diverse banche.

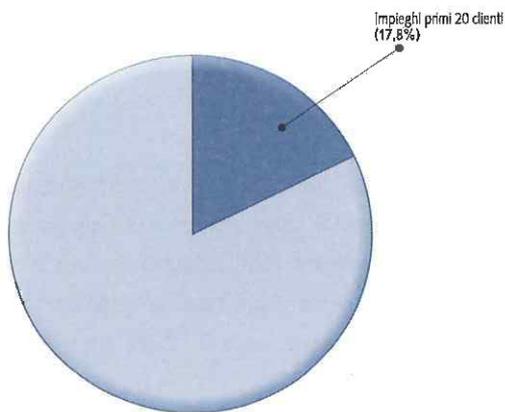
Nell'ambito del comparto del credito agevolato, è continuata la fattiva collaborazione con Finpiemonte per l'erogazione di finanziamenti da parte della Regione. Rapporti altrettanto soddisfa-

centi con Artigiancassa, per fornire finanziamenti alle imprese ad essa associate. Da ricordare la gestione delle domande di agevolazione ai sensi della legge 488/92 e la continuazione, anche nel corso del 2001, dell'impostazione di operazioni a valere sulla legge Sabatini. Sono stati, infine, sottoscritti nel corso dell'esercizio cinque Patti Territoriali per lo sviluppo economico e la crescita di specifiche aree geografiche, tra cui la provincia di Biella, le aree depresse della provincia di Roma, il Canavese, nonché per il supporto di specifiche iniziative a favore, per esempio, dell'imprenditoria femminile e del segmento delle piccole e medie imprese.

La Banca si è impegnata ad offrire alle imprese anche strumenti alternativi di finanziamento, quali operazioni di leasing, tramite la Società Biella Leasing. Nel corso dell'esercizio, la diffusione di questo prodotto ha conosciuto un particolare successo, sia in termini di crescita di volumi, che di numero di pratiche, permettendo alla Società di aumentare la propria quota di mercato. Sono stati infatti stipulati 5.360 contratti, per un controvalore di 270 milioni di euro, contro rispettivamente

INCIDENZA DEI PRIMI 20 CLIENTI* SUL TOTALE DEGLI IMPIEGHI

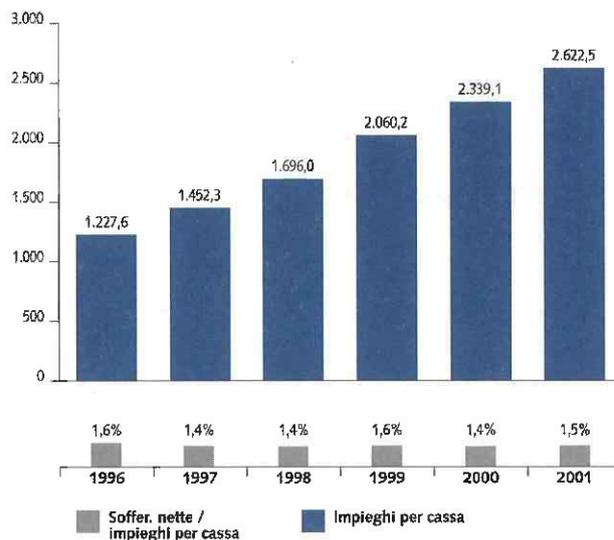
(dati in percentuale)



* escluse Società del Gruppo

IMPIEGHI PER CASSA E SOFFERENZE

(dati in milioni di euro)



3.782 contratti, per 202 milioni di euro, del precedente esercizio. Di tale produzione, il 24% è stato apportato direttamente dalle succursali della Banca.

Nel settore del credito al consumo, tramite la Società Consel, la Banca ha offerto alla clientela anche prodotti innovativi di pagamento e di credito.

Sin dall'inizio dell'anno, la Banca ha intensificato la propria politica di attenzione alla qualità del credito. Le ripercussioni sulla domanda e, quindi, sulle prospettive di sviluppo dei tragici fatti di settembre hanno poi consiglia-

to ancora maggior rigore: il perfezionamento della procedura di assegnazione di un rating interno ha agevolato il compito di tale monitoraggio, consentendo un esame più attento delle caratteristiche economico-patrimoniali dei prenditori, nonché del gruppo patrimoniale cui essi appartengono e infine del settore economico in cui essi operano. Oltre ad un migliore monitoraggio del rischio, lo strumento del rating interno ha anche rappresentato un ottimo strumento decisionale per l'applicazione di adeguate politiche di pricing in funzione del rischio effettivo.

LA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO CREDITI

	31/12/2001	31/12/2000	variazione % su 2000
LA QUALITÀ DEL CREDITO (dati in milioni di euro)			
Impieghi per cassa ⁽¹⁾	2.622,5	2.339,1	+12,12%
Rettifiche di valore sulle sofferenze	31,4	30,0	+4,67%
Sofferenze nette	38,6	32,0	+20,63%
Sofferenze nette/impieghi per cassa ⁽¹⁾	1,47%	1,37%	+0,10%
Incagli lordi	37,7	18,6	+102,69%
Rettifiche di valore sugli incagli	16,2	6,5	+149,23%
Incagli netti	21,5	12,1	+77,69%
Grado di copertura sugli incagli ⁽²⁾	43,0%	35,1%	+7,90%
Rettifiche di valore su crediti (voce 120 del conto economico)	24,4	21,5	+13,49%
Riprese di valore su crediti (voce 130 del conto economico)	5,0	4,0	+25,00%
Rettifiche nette di valore su crediti	19,4	17,5	+10,86%
Nuovi ingressi a sofferenza	22,8	19,7	+15,74%
Nuovi ingressi a incaglio	62,5	30,8	+102,92%

⁽¹⁾ Il dato degli impieghi al 31/12/2001 non comprende un'operazione di pronti contro termine per 256,2 milioni di euro

⁽²⁾ Rettifiche di valore sugli incagli/incagli lordi

CREDITI IN SOFFERENZA

Nonostante la crescita del credito erogato, pari al 12,1%, la qualità del portafoglio impieghi si è mantenuta su livelli soddisfacenti, tenuti anche presenti gli indici sulle sofferenze registrati a livello di sistema.

La Banca ha, infatti, continuato con il medesimo e consueto rigore il monitoraggio del portafoglio crediti, con particolare attenzione ai segmenti sensibili e a quei settori d'attività economica che, anche alla luce degli eventi di settembre, avrebbero potuto risentire

maggiormente della sfavorevole congiuntura; particolare attenzione è stata posta verso operatori attivi in strumenti derivati. Da rilevare come le sofferenze nette verso il settore del tessile, rispetto al loro valore globale, rappresentassero il 12,3% rispetto al 18,6% di fine 2000.

Il rapporto fra le sofferenze nette e gli impieghi per cassa si è attestato sull'1,47% (rispetto all'1,37% di fine 2000), con una dinamica che testimonia la bontà della politica di controllo della qualità dell'attivo.

Il flusso di nuove posizioni a sofferenza è stato pari a 22,8 milioni di euro lordi, rispetto a 19,7 milioni di euro del 2000, con un valore di perdite presunte di circa 9,7 milioni di euro.

A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore analitiche effettuate sono passate a 31,4 milioni di euro, da 30 milioni di euro di fine 2000 (con un incremento del 4,6%), riferiti per 25,7 milioni di euro alla quota in conto capitale e per 5,7 milioni di euro agli interessi di mora.

Le posizioni a sofferenze gestite ammontavano alla fine dell'anno, a n. 2.817, con un incremento di n. 84 posizioni, rispetto a fine 2000.

La gestione ha continuato ad essere rivolta alla massimizzazione dei recuperi anche sotto l'aspetto stragiudiziale, in considerazione dell'obiettivo di contenere al massimo i costi amministrativi.

Da evidenziare il frazionamento del volume medio delle sofferenze lorde: le posizioni fino a 52 mila euro, rappresentavano, infatti, a fine anno, circa il 25% del totale, in termini di volumi, e circa il 91% del totale, in termini di numero di posizioni.

Abbinato alla solita politica di prudenza nell'erogazione è proseguito con tempestività il recupero del credito anomalo: il flusso degli incassi dell'esercizio relativamente alle sole posizioni in sofferenza è stato di 7,6 milioni di euro, comprese le sopravvenienze attive.

Altri 5,5 milioni di euro sono già stati assegnati a seguito di espropriazioni forzate immobiliari.

CREDITI INCAGLIATI

I crediti incagliati (compresa la liquidazione degli interessi al 31/12/2001), ovvero i rapporti verso soggetti la cui temporanea difficoltà si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo, si sono atte-

stati a fine 2001 su 37,7 milioni di euro, rispetto a 18,6 milioni di euro del precedente esercizio, rappresentando l'1,44% degli impieghi per cassa. Il flusso di nuove posizioni a incaglio è stato pari a 62,5 milioni di euro.

A tale incremento hanno contribuito in misura cospicua due eventi di natura strettamente straordinaria, ovvero:

- una truffa perpetrata ai danni della Banca, da parte di una ex-dipendente, relativa all'utilizzo improprio di strumenti derivati, che ha comportato una posizione debitoria complessiva per oltre 2,9 milioni di euro. La Banca ha presentato esposto in Procura, a fronte di un evento definibile come infedeltà di dipendente e, quindi, coperto dall'assicurazione sottoscritta dalla Banca, che prevede per questi casi una franchigia pari a 2 miliardi di lire (pari a poco più di 1 milione di euro). In un'ottica prudenziale, la Banca ha comunque provveduto a un accantonamento di 3,5 milioni di euro;
- una posizione in essere per oltre 9 milioni di euro in capo ad un singolo cliente, peraltro con una presunzione di perdita assai limitata e stimata nell'8,4%.

Il grado di copertura degli incagli (rettifiche di valore su partite incagliate/partite incagliate) è passato dal 35,1%, a fine 2000 al 43%, a fine 2001.

Per quanto concerne il volume dei crediti "in default" che l'esercizio ha generato, le pratiche sono state n. 2.144, per un importo globale pari a 46,6 milioni di euro.

Le Rettifiche di Valore su crediti complessive dell'esercizio, passate a conto economico (voce 120 del prospetto) assommavano a 24,4 milioni di euro (erano pari a 21,5 milioni di euro, a fine 2000), mentre le Riprese di Valore su crediti (voce 130 del prospetto) assommavano a 5 milioni di euro (rispetto a 4 milioni di euro dell'esercizio precedente).

RACCOLTA INDIRETTA

	31/12/2001	31/12/2000	variazione % su 2000
Raccolta Indiretta (dati in milioni di euro)			
Gestioni patrimoniali centralizzate ⁽¹⁾	2.045,8	2.011,1	+1,7%
di cui: - fondi comuni e sicav	823,2	886,4	-7,1%
Gestioni patrimoniali Private banking ⁽¹⁾	1.785,5	1.734,1	+3,0%
di cui: - fondi comuni e sicav	218,3	263,1	-17,0%
Fondi comuni di investimento e Sicav ⁽²⁾	2.069,6	2.117,8	-2,3%
TOTALE RISPARMIO GESTITO	5.900,9	5.863,0	+0,6%
Risparmio amministrato ⁽³⁾	8.207,2	7.919,9	+3,6%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA (comprensiva della liquidità delle gestioni)	14.108,1	13.782,9	+2,4%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA	13.965,7	13.596,8	+2,7%
Risparmio assicurativo ⁽⁴⁾	320,7	225,4	+42,3%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA E RISPARMIO ASSICURATIVO	14.286,4	13.822,3	+3,4%

⁽¹⁾ Voce comprensiva della componente "Liquidità" (conti correnti e depositi) e comprensiva delle quote di fondi comuni e sicav.

⁽²⁾ Voce al netto delle quote comprese nelle gestioni centralizzate e nelle gestioni Private banking.

⁽³⁾ La somma di questo importo e di quello delle quote di fondi comuni e sicav non incluse nelle gestioni centralizzate e nelle gestioni Private banking è indicata nella sez.12 della Nota Integrativa - parte B, alla voce "Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)";

⁽⁴⁾ La Voce comprende il portafoglio assicurativo complessivo, al netto della componente di prodotti assicurativi inserita nelle gestioni patrimoniali.

A fine 2001, la raccolta indiretta, che comprende le diverse forme di risparmio gestito (esclusa la liquidità delle gestioni patrimoniali) e le attività finanziarie della clientela in amministrazione si è attestata su 13.965,7 milioni di euro, con un incremento del 2,7%, rispetto al 2000.

RISPARMIO GESTITO

L'Area del Risparmio gestito, che rappresenta una delle attività maggiormente strategiche per la Banca, comprende i seguenti comparti: Gestioni Patrimoniali (GPM), Private banking, Fondi comuni di investimento e Sicav.

Complessivamente gli aggregati che compongono il risparmio gestito sono passati da 5.863 milioni di euro, a fine 2000, a 5.900,9 milioni di euro, a fine 2001, con un incremento dello 0,6%.

La fase particolarmente negativa dei mercati finanziari e le condizioni di incertezza hanno comportato una diminuzione del valore dei titoli azionari gestiti e una diminuzione della propensione della clientela verso forme di risparmio gestito (principalmente gestioni patrimoniali centralizzate e fondi comuni), con una conseguente "migrazione" verso il risparmio amministrato o forme di investimento più liquide. Nell'ambito dei com-

parti gestiti si è, inoltre, verificato uno "switch" di investimenti dai comparti azionari a quelli obbligazionari, con profilo di rischio più contenuto.

All'interno dell'Area del Risparmio gestito, gli andamenti registrati dai differenti comparti sono i seguenti: un incremento dell'1,7% dei volumi delle gestioni patrimoniali e un incremento del 3% delle gestioni Private banking. I fondi comuni e le sicav, comprese le quote inserite nelle gestioni patrimoniali e Private banking, hanno, invece, chiuso l'anno con un decremento del 4,8%, rispetto al precedente esercizio.

Nel corso del 2001, la Banca si è concentrata sull'ottimizzazione dei processi operativi delle gestioni, nonché sul miglioramento delle performances e dei livelli di servizio.

Per raggiungere questi obiettivi, è stato voluto e realizzato un nuovo processo decisionale per gli investimenti a livello di Gruppo, caratterizzato da un maggiore coordinamento fra tutte le strutture del Gruppo che si occupano di risparmio gestito e con la finalità di formulare un quadro di riferimento tempestivo e condiviso finalizzato al miglioramento delle performances. Per l'attuazione di tale processo, è stata creata una serie di organi ad hoc, fra i quali: 1) il Comitato Direzione Centrale di Gruppo Strategie di Investimento, che, sulla base delle previsioni circa i principali andamenti macro economici, coadiuva tutte le strutture del Gruppo nelle rispettive scelte di investimento; 2) il Comitato Analisi di Gruppo, che, nell'ambito degli orientamenti comunicati dal Comitato Direzione Strategie di Investimento, analizza l'andamento dei mercati ed elabora mensilmente le previsioni sui singoli settori; 3) il Comitato Titoli, che ha il compito di stabilire e aggiornare una lista di titoli azionari e obbligazionari di cui è consentito l'inserimento nei portafogli dei clienti.

A complemento di questo processo strutturato, è stata, inoltre, creata la funzione di staff Controlli Risparmio Gestito, che ha il compito di monitorare la qualità e i rischi dell'attività di asset management.

Per quanto concerne la redditività dell'Area, le gestioni patrimoniali, le gestioni Private banking e i fondi comuni e sicav hanno complessivamente generato

commissioni di gestione, negoziazione e mantenimento fondi per 47,8 milioni di euro, con un decremento del 17,5%, rispetto al precedente esercizio (pari a 57,9 milioni di euro).

Gestioni Patrimoniali Centralizzate

Al 31 dicembre 2001 i volumi delle gestioni patrimoniali centralizzate si sono attestati su 2.045,8 milioni di euro, di cui 823,2 milioni di euro rappresentati da quote di fondi comuni e sicav e 1.222,6 milioni di euro rappresentati da titoli obbligazionari e azionari. La quota di mercato della Banca sulle gestioni patrimoniali si è attestata sullo 0,914% sull'aggregato di sistema comprendente banche, SIM e SGR.

In particolare, si evidenzia l'andamento negativo dei volumi delle gestioni in fondi bilanciate, determinato principalmente da disinvestimenti. La propensione al rischio del risparmiatore, di fronte a due anni di elevata volatilità dei mercati azionari, si è, infatti, sensibilmente contratta. Si è evidenziata, in contraltare, un'importante crescita dei volumi sui prodotti gestiti di natura monetaria.

Per quanto concerne la redditività, le gestioni patrimoniali centralizzate hanno registrato un decremento del 26,6% delle commissioni di gestione, negoziazione e mantenimento fondi, rispetto al precedente esercizio. Sul dato influisce la riallocazione delle gestioni patrimoniali verso i comparti obbligazionari, caratterizzati da un apporto commissionale nettamente più basso.

Gestioni patrimoniali Private banking

L'andamento del settore, durante il 2001, è risultato positivo. La raccolta gestita è passata, compreso l'effetto dei mercati, da 1.734,1 milioni di euro, a fine 2000 a 1.785,5 milioni di euro, a fine 2001 (+3%), di cui 218,3 milioni di euro rappresentati da quote di fondi comuni e sicav e 1.567,2 milioni di euro da quote rappresentati da titoli obbligazionari e azionari.

L'apporto commissionale generato dal comparto del Private banking, in termini di commissioni di gestione, negoziazione e mantenimento fondi è cresciuto del 2,9%, rispetto al 2000.

A contribuire al positivo trend sopra descritto, ha concorso una serie di fattori:

- i buoni rendimenti dei patrimoni della clientela, conseguenti alla scelta di sottopesare, nei primi dieci mesi dell'anno, l'investimento in azioni;
- la scelta di creare nuove linee di gestione, per soddisfare le richieste della clientela su fasce di mercato specifiche, quali, ad esempio, linee corporate;
- la creazione di nuovi teams commerciali, con lo scopo specifico di meglio seguire la clientela, soprattutto nelle zone di nuova operatività;
- la costituzione di una Struttura di gestione presso la Sede centrale che ha il compito di formulare le asset allocations, che debbono rappresentare il quadro di riferimento per i teams Private decentrati;
- la maggiore professionalità dei gestori, accresciuta anche grazie alla partecipazione a numerosi corsi di formazione e approfondimento;
- il rafforzamento delle sinergie tra il Private banking, le succursali tradizionali e la rete di promotori di Sella Consult;
- la creazione di Capi Area territoriali Private sullo stesso modello dei Capi Area geografici a suo tempo creati per la struttura delle succursali, finalizzata ad un maggiore supporto da fornire ai teams dislocati in una stessa Area.

Fondi comuni di investimento e sicav

Nel citato panorama dei mercati finanziari decisamente non favorevole, anche il settore dei fondi comuni e delle sicav collocati dalla Banca ha registrato un andamento meno positivo rispetto al precedente esercizio, con un decremento complessivo nei valori dei patrimoni gestiti del 4,8% (da 3.267,3 milioni di euro, di cui 1.149,5 milioni di euro inseriti nelle gestioni centralizzate e Private banking, a 3.111,1 milioni di euro, di cui 1.041,5 milioni di euro inseriti nelle gestioni centralizzate e Private banking).

Dal punto di vista reddituale, le commissioni complessivamente apportate dal comparto fondi comuni di investimento e sicav sono state pari a 22,3 milioni di euro, rispetto ai 28,1 milioni di euro del precedente esercizio.

Nel corso dell'anno, la strategia del Gruppo, in risposta a questa situazione, è stata quella di recuperare redditività, impostando una revisione del complesso delle commissioni di gestione e introducendo la possibilità di applicare una commissione di entrata.

Inoltre, al fine di consentire alla clientela maggiori possibilità di diversificazione, la Banca ha adottato una politica di ulteriore ampliamento della gamma di fondi offerti. Nel corso dell'anno sono stati, infatti, commercializzati quattro nuovi fondi comuni della controllata Gestnord Fondi e sono stati introdotti due nuovi comparti del Fondo dei Fondi.

Risparmio on line

Coerentemente con gli obiettivi strategici della Banca, il settore del Risparmio gestito si è, nel tempo, attrezzato per poter offrire alla clientela i propri prodotti e servizi anche tramite internet.

Questo sviluppo è stato assicurato dal Servizio di Risparmio on line, che si è sviluppato, nel corso del 2001, come vero e proprio canale di vendita. È stato istituito uno specifico "ambiente" sul sito Sella.it riservato ai visitatori già clienti della Banca, allo scopo di rendere loro disponibile, nel rispetto delle norme, un'operatività quanto più completa sui prodotti di risparmio gestito e assicurativo, in linea con quella già in essere allo sportello.

Punto di forza del Servizio di Risparmio on line è la consulenza fornita al visitatore, che si traduce in un servizio di riscontro del suo profilo di investimento e della sua propensione al rischio, cui segue l'elaborazione di una conseguente asset allocation personalizzata.

Nel corso dell'esercizio, infine, il Servizio di Risparmio on line ha proseguito lo sviluppo del progetto "Hub dei Fondi", processando 14.540 operazioni.

RISPARMIO ASSICURATIVO

Il settore della Bancassicurazione ha registrato, nel corso dell'anno, un considerevole incremento dei volumi grazie, soprattutto, alla commercializzazione di nuove polizze a premio unico e ad alto contenuto finanziario della Società controllata C.B.A. Vita. È inoltre, continua-

ta, con un discreto successo, la commercializzazione delle polizze unit linked di Sella Life, la compagnia irlandese di assicurazioni del Gruppo Banca Sella.

Al buon andamento dei volumi, ha indubbiamente anche contribuito la nascita di numerosi nuovi prodotti, sia di contenuto finanziario (unit linked e index linked), sia previdenziale (Piani Individuali Pensionistici).

A fine anno, il portafoglio assicurativo complessivo, al netto della componente di prodotti assicurativi inserita nelle gestioni patrimoniali, ha registrato con 320,7 milioni di euro, un incremento pari al 42,3%, rispetto a fine 2000.

La massima parte dei premi netti raccolti in corso d'anno ha riguardato prodotti di tipo index linked e unit linked.

Anche le polizze legate al ramo salute hanno evidenziato un discreto andamento, con particolare riferimento ai contratti che prevedono la copertura delle indennità giornaliere in caso di ricovero. I volumi hanno registrato un incremento del 29,2%, su base annua.

RISPARMIO AMMINISTRATO

L'aggregato dei titoli di terzi in deposito, escluse cioè le gestioni patrimoniali, i fondi comuni e le sicav, a fine 2001, ha raggiunto 8.207,2 milioni di euro, con un incremento del 3,6%, su base annua. Il contributo positivo della raccolta netta ha, così, più che compensato l'andamento negativo dovuto all'evoluzione dei mercati finanziari.

INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA

NEGOZIAZIONE E TRADING SUI MERCATI

L'attività di negoziazione della Banca sui mercati, in conto proprio e per conto di terzi (comprensiva del Trading on line), ha conosciuto, nel corso del 2001, un ulteriore sviluppo, testimoniato anche dalla crescita delle quote di mercato: la quota sull'M.T.A. è salita all'1,9% (3,95% nel trading after hours); sull'I.D.E.M. la quota sul Fib30 è salita al 5,25% e sul MiniFIB al 23,16% (Fonte: dati ASSOSIM).

Dal punto di vista reddituale, l'esercizio 2001 ha generato commissioni nette di negoziazione e raccolta ordini per 22,7 milioni di euro, con un incremento del 14%, rispetto al 2000.

ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE IN TITOLI PER CONTO DI TERZI

Nell'intento di specializzare la propria attività di negoziazione sulla base delle esigenze di una clientela sempre più diversificata, la Banca, in seno all'attività di negoziazione, ha deciso di affiancare all'Area della Negoziazione tradizionale, un'Area di attività specificamente dedicata allo sviluppo e alla gestione del Trading on line. Mentre l'operatività della prima è alimentata dalle operazioni provenienti dalle succursali e dagli altri canali distributivi tradizionali, nonché dall'Area del Risparmio gestito, l'operatività della seconda viene alimentata direttamente dai clienti che operano attraverso il canale internet.

Negoziazione tradizionale

Il trend registrato dai mercati finanziari ha presentato situazioni diversificate in funzione dei vari comparti. Mentre si è assistito ad un calo dell'operatività sui mercati azionari, sia in termini di numero di operazioni, che di volumi, si è potuto registrare un deciso aumento della negoziazione sui mercati obbligazionari, che, anche grazie all'elevato incremento dell'operatività sulle obbligazioni estere, ha compensato parzialmente il decremento a livello complessivo.

L'attività della Banca sul mercato primario è stata molto intensa, registrando l'adesione della Banca ai più importanti consorzi di collocamento azionari organizzati nel corso dell'anno.

Nel 2001, si sono migliorate efficienza e redditività del servizio, in particolare tramite un aumento della collaborazione con le singole reti distributive. La modifica di procedure in grado di migliorare il servizio alla clientela e, la maggiore formazione diffusa del Personale commerciale, anche tramite l'utilizzo della rete intranet aziendale, hanno contribuito, in corso d'anno, a migliorare le sinergie fra la periferia e la Sede.

L'orientamento crescentemente "customer oriented" ha portato la Banca, nel corso dell'esercizio, ad ampliare la fascia oraria del proprio servizio di Negoziazione fino alle ore 22, in modo da consentire l'operatività sui maggiori mercati finanziari mondiali.

Trading on line

Nell'ambito dei prodotti che la Banca propone on line, il Trading on line riveste un ruolo di rilevante importanza: il crescente successo di questo Servizio presso i clienti della Banca è testimoniato dall'aumento, avvenuto nel corso dell'anno, sia delle quote di mercato, sia dei volumi. Il numero di clienti abilitati a negoziare titoli on line era, al 31 dicembre 2001, pari a 68.396 unità (erano poco più di 40.000, a fine 2000), mentre i volumi intermediati e il numero di eseguiti sono cresciuti, rispetto al 2000, con percentuali registrate, a seconda dei comparti, dal 50% al 200%.

Da evidenziare che, nel corso del 2001, la Banca ha richiesto ed ottenuto la certificazione A.I.A.F. (Associazione Italiana degli Analisti Finanziari) della sezione riservata ai commenti degli analisti all'interno del Trading on line del Portale Sella.it. Tale riconoscimento sottolinea la qualità delle analisi finanziarie del sito e la professionalità offerta alla clientela.

Al raggiungimento di questi risultati ha contribuito l'implementazione, avvenuta in corso d'anno, di nuove piattaforme di negoziazione con specifiche caratteristiche di velocità per il segmento dei cosiddetti "heavy traders", in modo da rispondere alle esigenze sempre più diversificate della clientela. Si elencano qui di seguito le tappe principali del processo di crescita del Servizio di Trading on line nel 2001:

- costante aggiornamento del Servizio di Trading on line Azionario Italia, con la piattaforma Trading on line Plus, offerta agli heavy traders e affiancata alla piattaforma Tol Investor, con importanti novità quali la possibilità di abbinare alla proposta di negoziazione determinati parametri avanzati e la possibilità di effettuare, con i necessari controlli, vendita di titoli allo scoperto con effetto leva intraday. La sezione informativa è stata ulteriormente implementata con l'aggiunta di informazioni in tempo reale, garantite attraverso l'utilizzo di una tecnologia push, in grado cioè di implementare aggiornamenti continui senza interventi manuali degli operatori;
- su richiesta di parte della clientela è stata offerto il software RealTick®, piattaforma che permette ai

clienti di fare trading attraverso un prodotto professionale sul M.T.A. e sul Mercato dei Covered Warrant. Tale piattaforma è stata resa disponibile in versione Client, installabile, cioè, sul Personal Computer degli utenti;

- introduzione di una nuova versione del software di Trading on line Derivati, per effettuare la negoziazione dei quattro principali derivati azionari trattati sull'I.D.E.M. (Fib30, MiniFIB, Opzioni Mibo e Opzioni su azioni - ex-Iso Alfa);
- introduzione della possibilità di negoziare i futures quotati sul mercato Eurex e sul mercato Globex tramite il canale telefonico.

L'attenzione ai livelli di servizio offerti alla clientela si è concretizzata con la campagna promozionale "Veloce o gratuito" sulle piattaforme Trading on line Plus e Derivati, che ha condizionato l'incasso delle commissioni alla velocità di invio e di accettazione degli ordini al mercato delle due piattaforme in tempi inferiori ai 5 secondi (Tol Plus) e ai 3 secondi (Derivati on line).

Sella.it ha inoltre investito in formazione con corsi virtuali proposti a clienti e non, sulle tecniche per investire e speculare in Borsa e con la sezione Educational del sito www.sella.it in cui sono stati resi disponibili la "Palestra miniFIB" (applicativo che permette di simulare la negoziazione reale sul mercato I.D.E.M. del contratto MiniFIB), corsi on line e manuali di approfondimento sui principali strumenti finanziari e sulle tecniche di investimento.

ATTIVITÀ DI TRADING SU STRUMENTI FINANZIARI IN CONTO PROPRIO E TESORERIA

Nel corso dell'esercizio la Banca ha ulteriormente sviluppato l'attività di trading in conto proprio, ampliando la gamma di prodotti trattati ed il novero dei mercati di operatività.

La costante presenza della Banca in qualità di Primary Dealer sul Mercato Telematico dei Titoli di Stato (M.T.S.) ha prodotto buoni risultati reddituali ed ha consentito di mantenere la quota di mercato al 3,03%.

Risultati reddituali altrettanto soddisfacenti sono stati ottenuti nell'ambito dell'attività sul mercato tele-

matico azionario (M.T.A.); su tale mercato la presenza della Banca si è progressivamente accresciuta e la quota di mercato dell'attività in conto proprio, marginale negli esercizi precedenti, ha raggiunto l'1,20%.

Anche l'operatività sui prodotti derivati quotati su mercati regolamentati (M.I.F., Mercato Italiano dei Futures, I.D.E.M., Mercato Italiano dei Derivati azionari, Eurex e Liffe), funzionale all'attività di negoziazione in conto proprio, si è ulteriormente consolidata, pur con un profilo di rischio che è rimasto contenuto. I volumi scambiati si sono concentrati soprattutto sul circuito Eurex e sul circuito I.D.E.M., sul quale, nella seconda parte dell'esercizio, la Banca ha intrapreso un'attività di trading su opzioni. La competenza acquisita in tale settore ha consentito, nel corso del mese di novembre, di emettere 24 serie di covered warrant indicizzati ad alcuni dei titoli azionari principali ed all'indice MIB30. La Banca svolge, inoltre, su tali covered warrant, il ruolo di market maker.

La Banca ha poi consolidato la propria attività di intermediazione in cambi a pronti e a termine, confermandosi come uno dei principali players italiani sul mercato dello spot (mercato sul quale ha intermediato 102 miliardi di euro).

Nell'ambito delle attività svolte sul money market, alla tradizionale operatività sui depositi (sia sul mercato e-MID che sul mercato O.T.C., sui quali sono stati, complessivamente, intermediati depositi per 95 miliardi di euro), si è progressivamente affiancata l'attività sul mercato dei pronti contro termine e sui mercati degli strumenti derivati sui tassi a breve. La Banca ha inoltre aderito al circuito e-MIDER sui quali vengono negoziati OIS (Overnight Indexed Swaps).

IL SERVIZIO DI INVESTOR RELATIONS

Nel corso del 2001 la Banca, a testimonianza della continuazione del suo processo di crescita dimensionale, in termini di volumi, linee di business e mercati di presenza, ha, come già detto, emesso un primo prestito obbligazionario sull'Euromercato, alla cui buona riuscita ha sicuramente contribuito l'attribuzione, in corso d'anno, di un rating da parte di Moody's.

A seguito di questi eventi, la Banca ha avviato una politica di comunicazione finanziaria quanto più possibile continua, trasparente e tempestiva nei confronti del mercato. In ragione di ciò, è stata creata un'apposita Struttura, denominata Investor Relations & Foreign Financial Institutions, inserita nell'Area Mercati, con l'obiettivo di gestire la comunicazione finanziaria, nonché i rapporti con l'agenzia di rating e tutte le istituzioni finanziarie estere.

SISTEMI DI PAGAMENTO

SISTEMI DI PAGAMENTO TRADIZIONALI

Nell'Area di business sono comprese tutte le attività di pagamento - quali bonifici, utenze, portafoglio, tributi, assegni circolari, ecc... - effettuate tramite i canali tradizionali.

Fra i servizi offerti alla clientela nel corso del 2001, si segnala il servizio Bollettino Bancario Freccia, forma di pagamento simile al tradizionale bollettino postale attualmente utilizzato.

Nel corso dell'anno sono stati attuati interventi sulle procedure per gestire volumi crescenti con maggiore efficienza, con particolare riferimento alla riscrittura della procedura che gestisce i RID, mentre per la procedura di incasso deleghe si sono rese necessarie delle modifiche per l'adeguamento della stessa alle nuove normative emesse.

SISTEMI DI PAGAMENTO ELETTRONICI

In quest'Area sono state ricondotte tutte le attività legate al settore dei pagamenti elettronici, con particolare riferimento alle carte e ai P.O.S. (Point Of Sales).

L'andamento registrato nel 2001 da quest'Area di attività è stato soddisfacente e lo sviluppo è continuato su tutto il territorio nazionale. È continuata la commercializzazione delle carte co-branded, con una diffusione nella grande maggioranza dei casi rivolta a non correntisti, e l'emissione di carte per banche non appartenenti al Gruppo Banca Sella.

Grazie all'accordo concluso con un importante Tour Operator nazionale, è stata emessa, in corso d'anno, una

carta di credito appositamente studiata per consentire alla clientela corporate una migliore gestione delle spese di viaggio dei propri dipendenti.

A tutti i titolari di carte Banca Sella è stata data la possibilità di visualizzare il saldo della propria carta direttamente sul sito www.sella.it.

SISTEMI DI PAGAMENTO TELEMATICI

Il Servizio di Internet banking per il segmento della clientela retail si è sempre più caratterizzato per consentire non solo una visualizzazione della situazione dei propri conti, ma anche un'operatività quanto più estesa, con particolare riferimento ai servizi di pagamento, quali bonifici, pagamento utenze, RID, RiBa ecc... Nel corso dell'anno, le disposizioni di bonifico effettuate on line sono cresciute del 65%.

Fra i servizi innovativi creati nel corso dell'esercizio 2001, è da segnalare l'opportunità fornita alla clientela di pagare direttamente on line le imposte relative ai modelli F24 (Delega Unificata), con una serie di funzionalità che permettono la possibilità di inserire il pagamento a scadenza, di ottenere l'attestazione del pagamento e di stampare una copia della delega compilata.

Con lo svilupparsi di pagamenti on line, svincolati quindi dalla gestione cartacea delle transazioni, la Banca ha dato impulso affinché la stessa operatività fosse possibile anche tramite il telefono, per offrire una gamma di servizi quanto più ampia alla clientela in possesso di un contratto di Banca telefonica. È in quest'ottica che il servizio di pagamento delle deleghe, come gli altri già attivi, è stato reso possibile anche tramite quest'ultimo canale.

Importanti nuove funzionalità di pagamento a disposizione degli utenti on line sono state offerte grazie a un accordo con Wind, che ha portato alla costituzione della Finanziaria Mobilmat (partecipata all'85% da Wind e al 15% dalla Banca Sella). Creata per consentire ai possessori di cellulare di utilizzare il proprio telefono per effettuare transazioni di pagamento e trasferimento di denaro, Mobilmat ha lanciato, nel corso del 2001, i due servizi Mobilbuy e Telerewind, che consentono ai clienti, rispettivamente, di poter effettuare acquisti on

line via cellulare in un gran numero di negozi convenzionati (fra cui quelli convenzionati dalla Banca Sella) e di poter ricaricare direttamente on line il proprio telefono cellulare.

Per quanto concerne la clientela delle aziende, il Servizio di Corporate Internet banking della Banca ha conosciuto uno sviluppo rilevante, testimoniato dall'incremento, rispetto al 2000, del numero di clienti (+45,6%) e delle disposizioni di pagamento e incasso (+153,3%). Fra le novità più rilevanti vi è il lancio del nuovo prodotto di Remote banking, Bank For Business (B4B), completamente basato su tecnologia internet, volto a soddisfare, in particolare, le esigenze delle piccole e medie imprese e che, fra gli altri vantaggi, permette l'integrazione totale con la contabilità aziendale anche tramite l'esportazione dei dati relativi ai movimenti di conto tramite il protocollo XML, nonché la gestione dei conti correnti personali. Quest'ultima funzionalità è conseguente a un'importante innovazione introdotta in corso d'anno, vale a dire l'autenticazione unica per gli utenti internet della Banca, che, con una sola password, hanno la possibilità di accedere a tutti i servizi messi a disposizione dal portale Sella.it, sia per privati, che per aziende.

Il servizio Bank For Business è stato fornito alla clientela corporate a condizioni particolarmente agevolate collegato al nuovo Conto@azienda, lanciato nel corso del 2001 e studiato per fornire una serie di servizi aggiuntivi, mirati sullo specifico target della clientela telematica corporate (quali la piattaforma GestPay per il Commercio elettronico, servizi per il leasing automobilistico, strumentale ed immobiliare e un servizio di check up dei rischi aziendali).

Anche il settore del Commercio elettronico ha registrato un notevole sviluppo, con volumi transati via elettronica in crescita del 92%, rispetto all'anno precedente. I volumi via M.O.T.O. (Mail Order/Telephone Order) hanno fatto registrare un incremento del 57%, rispetto all'anno precedente.

Parallelamente, i ricavi via elettronica sono cresciuti, nel corso d'anno, del 139%, mentre quelli via M.O.T.O. si sono incrementati del 51%.

I risultati lusinghieri sono conseguenti, in massima parte, ad un buon incremento dei clienti "performing" (+42%, rispetto all'anno precedente), soprattutto nel segmento degli esercenti di piccole e medie dimensioni.

Fra le novità da segnalare dal punto di vista dell'offerta di prodotti e servizi, vi è il lancio di GestPay, nuova piattaforma di gestione dei flussi di pagamento, realizzata dalla controllata Sellanet S.r.l., con maggiori possibilità di personalizzazione dell'"interfaccia consumer" e dell'"ambiente di backoffice esercente" e nuove funzionalità per la gestione del rischio.

Nell'ottica di offrire un servizio sia alla clientela telematica retail, che corporate, nel 2001 è nato il Servizio Shop in Sella.it. Esso consiste nella sezione omonima del Portale Sella.it, in cui sono presentati e divisi per categoria merceologica più di 3.000 negozi convenzionati con il Servizio di Commercio elettronico della Banca, in cui è, quindi, possibile fare acquisti on line. Il Servizio consente agli acquirenti di utilizzare un motore di ricerca, selezionando i siti per parole chiave e/o per sistema di pagamento prescelto: è a disposizione, infatti, un'ampia gamma di funzionalità di pagamento on line, attraverso l'utilizzo di carte Visa, Mastercard, American Express e Diners, nonché attraverso l'utilizzo degli innovativi sistemi di pagamento "Paga con il codice" e "Paga con il cellulare", attraverso i quali l'acquirente può, dopo essersi registrato sul sito della Banca, fare acquisti on line presso i negozi convenzionati con Gestpay senza dover inserire ad ogni acquisto il numero della propria carta di credito. Nel corso del 2001, si è data la possibilità agli acquirenti di registrarsi per avere a propria disposizione un ambiente in cui controllare lo stato dei propri acquisti presso i negozi convenzionati. Specificatamente per gli esercenti, ma anche con l'intento di offrire agli acquirenti un servizio di presentazione e consultazione dell'offerta di

beni e servizi acquistabili on line, sono state create vetrine "virtuali", con la presentazione di particolari iniziative o offerte di prodotti. Sempre, infine, nell'ottica di favorire l'incontro fra domanda e offerta, è stata data la possibilità alla clientela di iscriversi ad una newsletter (denominata Speciale Shopping) pensata appositamente per illustrare e notificare le iniziative in corso nell'ambito del Servizio Shop in Sella.it.

ATTIVITÀ INTERNAZIONALE

Nel mese di aprile 2001 è stata aperta una Agency a Miami (Florida), in seguito all'autorizzazione ufficiale ottenuta dalla Banca nel corso del precedente esercizio presso le Autorità Statali e Federali degli Stati Uniti.

L'attività della Agency che, a fine esercizio, poteva contare su sette dipendenti, è stata improntata all'impostazione di un piano commerciale di sviluppo in crescente sinergia con l'Ufficio di Rappresentanza già operativo a Caracas (Venezuela), nell'ottica di costituire un importante polo operativo per la clientela, principalmente retail, di origine italiana e residente in Sud America, che rappresenta il primo bacino di utenza della Agency. Tale clientela, servita allo stesso tempo dall'Ufficio Residenti Esteri e dalla Succursale di Lussemburgo della Banca, ha potuto, in questo modo, trovare un presidio locale a cui fare riferimento.

Le altre presenze internazionali della Banca vanno, invece, considerate nel contesto dello sviluppo delle società del Gruppo con cui esse operano in stretta sinergia, presenti in Svizzera, Lussemburgo, Romania, Olanda, Irlanda, Francia, Montecarlo, Austria e, fuori dall'Europa, India (oltre alle già citate, strutture della Banca negli Stati Uniti e in Venezuela).

Per una puntuale descrizione delle attività internazionali a livello di Gruppo si rimanda, dunque, allo specifico capitolo nel Bilancio Consolidato.

STRUTTURA OPERATIVA

INFORMATION TECHNOLOGY E ORGANIZZAZIONE

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

- entrata in effettivo, in concomitanza con il processo di adeguamento all'euro (in modo da evitare duplicazione di interventi), di alcune funzionalità del nuovo sistema informativo H2O (Host To Open), quali l'anagrafe, i mutui, le funzionalità relative ai conti, il pagamento di tributi, gli ordini permanenti, i RID e la gestione delle carte di debito e di credito. Lo sforzo della Banca verso questo importante traguardo, che coinvolge il Personale di tutte le Aree di business, consentirà di godere dei vantaggi di un sistema operativo 24 ore su 24, multibanca, multistato, multidivisa, multilingua e multicanale;
- raggiungimento di livelli di servizio quanto più vicini al 100%, con puntuale monitoraggio da parte del nuovo Servizio Controllo Qualità;
- continuazione della collaborazione, con ottimi risultati, con le società controllate Sella Synergy India e Selir in Romania, che sono state impegnate soprattutto nel progetto di entrata in effettivo del nuovo sistema informativo;
- sviluppo interno delle applicazioni, con continua attenzione alle competenze organizzative, alla disponibilità di risorse di programmazione e alla flessibilità dell'architettura del Sistema Informativo.

Nell'ottica di una migliore gestione dei rischi connessi all'attività informatica e all'operatività delle procedure, sono stati, inoltre, ottimizzati i processi di back up dell'hardware e del software, attraverso l'acquisto e l'entrata in funzione di due nuovi server dedicati.

CHANGEOVER ALL'EURO

Il 2001 ha visto la Banca impegnata in un'intensa attività per la realizzazione del changeover alla nuova moneta unica. Gli interventi resisi necessari hanno interessato molti aspetti: da quello tecnologico di adeguamento

delle procedure, a quello di diffusione delle monete e delle banconote, da quello della formazione interna del Personale, a quello inerente alle comunicazioni e alla consulenza alla clientela.

Dal punto di vista tecnologico, il processo di adeguamento si è sostanziato principalmente nella conversione dei conti e della contabilità e si è concentrato nel secondo semestre dell'anno, con un coinvolgimento complessivo di, circa, 40 addetti. La Banca ha dato la possibilità alla clientela di convertire il conto in euro, senza cambiarne il numero, già dal mese di ottobre.

Di grande utilità è stata l'attività di partecipazione a diversi gruppi di lavoro per l'euro, principalmente in sede ABI, in particolare quello dedicato alla gestione del contante e al completamento degli standard tecnologici interbancari, che hanno dovuto essere aggiornati, in vista della fine di qualsiasi operatività in lire.

Nella seconda parte del mese di dicembre 2001, sono stati distribuiti alla clientela oltre 60.000 minikit (bustine con il controvalore in euro di 25 mila lire) e circa 3.000 kit (buste con il controvalore in euro di circa 600 mila lire), con un ingente lavoro di approvvigionamento delle succursali. Fin dalla mezzanotte del 31 dicembre 2001, pressoché tutti gli ATM della Banca sono stati messi nelle condizioni di erogare euro.

La formazione del Personale è stata assicurata tramite una pluralità di strumenti, fra i quali un CD Video prodotto internamente sui vari aspetti connessi all'entrata in vigore della nuova moneta, la messa a disposizione per tutti, sulla intranet aziendale, di uno strumento di F.A.Q. (Frequently Asked Questions) sull'euro e l'utilizzo, infine, di un corso ABI di auto-istruzione.

L'attività di informazione e comunicazione alla clientela è stata svolta in coordinamento con il gruppo di lavoro che, in sede ABI, si è occupato di questa tematica. La Banca ha evidenziato, in ogni sede, l'opportunità di utilizzare le carte di credito e di debito in sostituzione del contante per diminuire i problemi derivanti dall'utilizzo della doppia valuta. Sono stati, inoltre, messi a disposizione della clientela brochures e materiale informativo, anche di produzione interna, e sono state promosse varie iniziative, a livello locale, insieme a enti pubblici, asso-

ciazioni, enti di categoria: fra queste vanno citate quelle coordinate dal Comitato Provinciale per l'Euro di Biella.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo si è sostanzialmente concentrata nella partecipazione a gruppi di lavoro e di ricerca in seno a organismi e associazioni, sia a livello nazionale che internazionale. A questa partecipazione la Banca conferisce crescente importanza, rappresentando queste occasioni spesso uniche per essere al corrente dei più recenti sviluppi tecnologici e di mercato.

L'associazione nell'ambito della quale la Banca è stata più attiva è l'Associazione Bancaria Italiana, presso la quale, nel corso del 2001, rappresentanti della Banca hanno partecipato a una serie di comitati e gruppi di lavoro specifici, con particolare riferimento alle seguenti materie: completamento degli standards interbancari per il changeover all'euro, sistema di pagamenti sicuri via internet e progetto di migrazione verso il microcircuitto ABI, customer retention e performances commerciali delle banche, sviluppo dell'information technology applicata alle banche, ricerca di sistema sulla tecnologia utile, target user group (valutazione dell'impatto sul sistema dei pagamenti italiano della transizione dalla Rete Nazionale Interbancaria al protocollo Swift), bilancio sociale.

Per quanto concerne, infine, la sicurezza dei pagamenti, una serie di analisi di fattibilità e investimenti è stata realizzata in corso d'anno, con riferimento alla Secure Electronic Transaction, protocollo di sicurezza di Visa e Mastercard valido per tutta l'Europa.

Fra le associazioni internazionali di maggior rilievo con cui la Banca ha collaborato, assieme a esponenti dei più grandi gruppi bancari mondiali, vi sono, in relazione alla partecipazione ai Gruppi di lavoro chiamati a esprimere un commento sul Nuovo Accordo sul Capitale proposto dal Comitato di Basilea nel gennaio del 2001, l'I.I.F. (Institute of International Finance), il W.G.O.R. (Working Group on Operational Risk) e il W.G.C.A. (Working Group on Capital Adequacy).

Da segnalare, inoltre, la partecipazione al G.E.B. (Groupement Européen de Banques), nell'ambito del

quale particolare rilievo ha avuto l'attività svolta dal gruppo di lavoro dei pricing managers, che ha l'obiettivo di confrontare prezzi e tariffe dei servizi bancari tra i vari paesi rappresentati.

All'interno della Banca, continua è stata l'attività di ricerca e sviluppo finalizzata allo sviluppo di nuovi prodotti o al miglioramento dei livelli di servizio offerti, svolta nell'ambito di gruppi di lavoro interni multidisciplinari.

LE RISORSE UMANE

LA GESTIONE E LO SVILUPPO DELLE RISORSE UMANE

A fine 2001, l'organico della Banca si è attestato su 2.193 dipendenti, con un incremento del 6,4%, rispetto all'esercizio precedente. La crescita, caratterizzata dall'assunzione, in corso d'anno, di 303 dipendenti è stata finalizzata, oltre che a sostituire il Personale uscente, a sostenere lo sviluppo e l'incremento dimensionale della Banca, soprattutto nelle succursali e in aree ritenute strategiche, quale la Banca telematica. La politica di distribuzione delle risorse umane è stata, comunque, tesa a privilegiare i collocamenti di nuovo Personale nelle strutture commerciali e di distribuzione. Al 31 dicembre 2001, il Personale della Banca risultava impiegato per il 41,3% nelle strutture di Sede e per il 58,7% nelle strutture commerciali e di distribuzione.

Crescente è risultato, in corso d'anno, il ricorso a forme di occupazione flessibile, tramite gli strumenti dei contratti di Formazione Lavoro (nel 2001, i nuovi sono stati 204, mentre 284 sono stati trasformati in contratti a tempo indeterminato), del lavoro part-time (nel 2001, si sono registrate 26 assunzioni mediante questo strumento e 29 trasformazioni di contratti in contratti part-time, per raggiungere, a fine anno, un valore pari all'1% del totale). Il ricorso al lavoro interinale, con la stipula, in corso d'anno, di 7 contratti, è stato, invece, più ridotto rispetto al passato ed ha avuto luogo con riferimento e specifiche esigenze, data anche la sua particolare onerosità. A fine anno, la percentuale di contratti di lavoro interinale sul totale era pari allo 0,3%. In svariati casi, la Banca ha proposto l'assunzione a soggetti valutati durante periodi di

stage, quali quelli organizzati, a fronte di progetti formativi e di lavoro, per studenti di scuole superiori e di università, nonché per neodiplomati e neolaureati.

A fine anno, l'età media del Personale ha raggiunto 32 anni e 7 mesi, da 32 anni dell'esercizio precedente, mentre l'anzianità media è passata da 6 anni e 5 mesi a 6 anni e 8 mesi. L'innalzamento di queste due variabili è da imputarsi principalmente all'assunzione, in corso d'anno, di Personale con esperienza ed elevata professionalità, legata anche all'espansione in zone di non tradizionale presenza.

Il costo dell'ora effettivamente lavorata ha raggiunto 24 euro (contro 23 euro nel 2000), mentre il costo annuo medio per dipendente ha raggiunto 43.712 euro (rispetto a 42.508 euro nel 2000).

Durante l'esercizio, la Banca ha operato legando la retribuzione ad alcuni parametri, quali obiettivi di reddito e di volumi, piuttosto che rispetto di livelli di servizio, fissati a livello globale ed individuale e tali da introdurre, nella retribuzione stessa, 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. La parte variabile della retribu-

zione ha raggiunto, alla fine del 2001, il 13,3% della retribuzione complessiva.

Sono continuate le adesioni dei dipendenti al Fondo Pensione Eurorisparmio di Gestnord Fondi SGR, che, a fine anno, hanno raggiunto il numero di 1.454.

LA FORMAZIONE DEL PERSONALE

Nel corso del 2001 sono state effettuate 11.032 giornate di attività di formazione, con un incremento del 24,69%, rispetto al 2000, e del 17,2% della formazione media procapite.

I corsi contrattuali previsti dal Contratto Collettivo Nazionale (della durata di 50 ore annuali) hanno registrato, nel 2001, oltre 1.000 partecipanti, per 68 edizioni. L'offerta formativa prevista in quest'ambito ha riguardato 18 corsi, differenziati in base a varie "famiglie" professionali. Alla docenza interna, relativa a tematiche specifiche del settore creditizio, si sono affiancati interventi di taglio strategico/manageriale realizzati da società esterne. I costi dei corsi esterni sono stati, peraltro, estremamente contenuti, essendosi ridotti, rispetto all'anno precedente, di oltre il 100%.

I dipendenti in Contratto di Formazione e Lavoro sono stati coinvolti nell'attività formativa per un totale di 4.705 giornate.

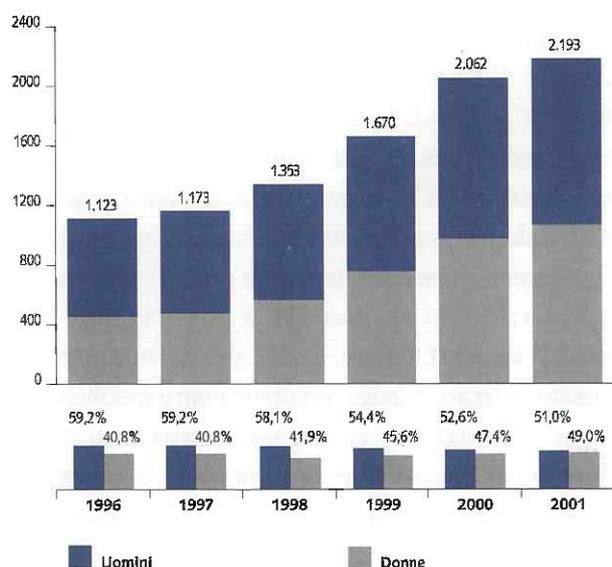
In corso d'anno si sono implementate nuove modalità formative, in grado di coniugare, anche grazie all'utilizzo di moderne tecnologie, efficacia e comodità di fruizione (con riferimento particolare all'esigenza di raggiungere tempestivamente il Personale distante dalla Sede centrale).

In particolare, sono stati implementati sia corsi online, frequentabili tramite il Personal Computer, sia videoconferenze.

Per la prima volta è stato utilizzato uno strumento innovativo quale il "CD video": i filmati sono stati realizzati, completamente con risorse interne, su tematiche connesse alle gestioni patrimoniali, all'euro ed ai prodotti assicurativi.

La familiarizzazione con l'e-learning è proseguita tramite la diffusione di corsi online e di relativi questionari, per recepire aspettative e osservazioni degli utenti relativamente a questo nuovo canale formativo, già con-

COMPOSIZIONE DEL PERSONALE BANCA SELLA



siderato a livello internazionale come vincente nella futura formazione aziendale.

Un processo formativo costante e capillare ha riguardato tematiche di particolare rilevanza ed attualità, quali antiriciclaggio, privacy, euro, nonché la migrazione verso il nuovo sistema informativo H2O.

Si sottolinea come l'85% della formazione complessiva sia stato rappresentato da formazione interna: a tutti i colleghi che hanno svolto attività di docenza, per il prezioso e costante contributo, va un particolare ringraziamento.

Tra le nuove tipologie di formazione va, infine, annoverata l'attività definita "learning by exception", che, partendo da casi pratici di anomalie verificatesi principalmente con riferimento ai livelli di servizio, mira a evidenziare il modello di comportamento ottimale, tramite l'invio di una comunicazione in Posta Elettronica interaziendale, rivolta a tutto il Personale.

LA COMUNICAZIONE INTERNA

La comunicazione interna ha molteplici valenze e finalità, di tipo informativo (su vicende aziendali, organigrammi ecc...), di tipo commerciale (su nuovi prodotti, strategie commerciali intraprese dalla direzione ecc...), di supporto specifico all'Ufficio Personale, di dialogo fra i dipendenti e i vertici della Banca, di soddisfazione e incentivazione del Personale.

La ricerca di una maggiore omogeneità e coerenza dei diversi strumenti posti in essere, nonché di un flusso di

informazioni verso i dipendenti quanto più mirato secondo le specifiche esigenze è stato l'obiettivo della comunicazione interna.

Il 2001 ha visto, quindi, potenziare l'utilizzo della rete intranet aziendale, quale veicolo di trasmissione di una serie di informazioni, cui tutti i dipendenti possono connettersi attraverso il proprio terminale. Il sito interno è stato parzialmente ristrutturato, con l'inserimento di alcune sezioni di interesse generale, mentre ha visto potenziata la comunicazione relativa ai mercati finanziari e ai fondi comuni di investimento, attraverso sezioni del sito che, oltre a fornire una serie di informazioni utili, si sono contraddistinte quali veri e propri strumenti di lavoro.

Attraverso intranet, tutti i dipendenti hanno la facoltà di aderire a specifiche newsletters, inviate attraverso la posta elettronica interna, su argomenti di particolare rilevanza. È stato, inoltre, impostato un processo di revisione generale delle modalità di comunicazione, per consentire la trasmissione e la ricezione delle informazioni rilevanti, evitando un eccesso di informazione.

La Convention annuale rivolta a tutti i dipendenti della Banca e delle società del Gruppo, che rappresenta un'importante occasione di comunicazione interna, si è tenuta a gennaio ed è stata orientata a fornire una base di conoscenza e di condivisione di alcuni elementi comuni (risultati economici a fine 2001 ed evoluzione prevista nel 2002), aggiungendovi momenti di crescita su argomenti mirati a scelta dei colleghi.

FINANZA ETICA

Consapevole della necessità di una propria maggiore responsabilità nella creazione di valore sociale, la Banca ha realizzato una serie di iniziative nel settore della Finanza Etica, fra le quali:

- l'emissione, a marzo 2001, di un secondo prestito obbligazionario "etico", della durata di 5 anni e del valore globale pari a euro 2,5 milioni, che prevede il versamento automatico all'associazione Sorella Natura del 50% degli interessi corrisposti ai clienti, per la ristrutturazione della Chiesa di S.Croce di Assisi e della Selva di S.Francesco. La Banca ha contribuito, in qualità di socio fondatore, alla costituzione della Fondazione Sorella Natura, nata per la promozione della tutela dell'ambiente e della finanza solidale;
- una serie di iniziative estremamente diversificate nell'ambito del Progetto So.L.E., ("Associazione di Associazioni" non profit, di cui la Banca è socio fondatore, assieme a una cinquantina di associazioni non profit operanti, prevalentemente, in Piemonte). Nel corso del 2001 il sostegno della Banca agli enti non profit, si è concretizzato nel finanziamento della stampa del volume "Progetto La pedagogia dei genitori - Risorsa per l'educazione e la formazione", per la formazione dei genitori di ragazzi portatori di handicap, e nell'organizzazione, assieme al Comune di Torino e all'Associazione A.I.R.H. (Associazione Italiana per la Ricerca, la prevenzione e la cura dell'Handicap) della seconda edizione di un corso di Formazione Lavoro per dieci ragazzi disabili, svolto tramite Personal Computers offerti dalla Banca. La Banca ha partecipato, all'interno dello stand del Progetto, alla Fiera annuale Ability (rassegna nazionale di aziende, progetti e associazioni al servizio del sociale);
- l'ulteriore affinamento dell'offerta di prodotti finanziari specifici a favore delle O.N.L.U.S. (Organizzazioni Non Lucrative di Utilità Sociale), in particolare di conti correnti e depositi a risparmio con condizioni e caratteristiche mirate alle esigenze di questo target di clientela;
- il proseguimento della commercializzazione, anche tramite il sito internet della Banca, di una serie di carte di credito co-branded, caratterizzate dalla devoluzione automatica di parte delle commissioni sul transato a enti e associazioni non profit, quali Rinnovamento nello Spirito, Gruppo Abele, Faes Centro Scolastici, Solidarietà Cooperativa Sociale.

La Banca ha, inoltre, continuato la commercializzazione di alcuni prodotti di investimento etici, lanciati da due società del Gruppo:

- due fondi etici gestiti da Gestnord Fondi SGR: Gestnord Ambiente (che indirizza i propri investimenti ai titoli di società del settore ambientale e in società che si adoperano per limitare l'impatto ambientale delle loro produzioni) e Nordfondo Etico, che, invece, ha consentito di devolvere una quota delle commissioni di gestione incassate, pari a più di 64 mila euro a quattro progetti specifici, promossi da: Ai.Bi. - Associazione Amici dei Bambini, Telefono Azzurro, Medici Senza Frontiere, Aquilone - Società Cooperativa Sociale promossa dal Centro Aiuto alla Vita Mangiagalli;
- Global Ethical Fund (comparto bilanciato di Sella Global Strategy Sicav, di diritto lussemburghese) lanciato da Sella Asset Management SGR. Esso investe sui mercati obbligazionari ed azionari internazionali, attuando una rigida selezione dei valori mobiliari da inserire in portafoglio, atta ad escludere che i titoli obbligazionari siano emessi da paesi a regime dittatoriale o militare, e che i titoli azionari siano emessi da società operative in settori "eticamente controversi", quali produzione/commercializzazione di armamenti, tabacco, pornografia, ingegneria genetica, piuttosto che da società che siano coinvolte in episodi che violino i diritti fondamentali dei lavoratori, le norme ambientali, o che siano poco trasparenti nei confronti del mercato. Il comparto è gestito nel rispetto del "Code of Ethics and Standards of Professional Conduct", elaborato dall'A.I.M.R. (Association for Investment Management and Research).

SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

La Capogruppo Finanziaria Bansel delega la Struttura operativa di Banca Sella ad assumere il ruolo di coordinamento per la gestione e il controllo dei rischi su tutte le società del Gruppo. L'articolato sistema di controlli è ripartito su più funzioni, a cui sono assegnati incarichi relativamente agli aspetti strategici, formali, andamentali ed operativi, ed è strutturato come segue:

1. Consiglio di Amministrazione e Direzione Centrale di Gruppo: indirizzano, controllano e coordinano l'operatività e i rischi insiti nelle attività della Banca e del Gruppo;
2. Funzioni di Staff:
 - Servizio Ispettorato: con le sue quattro sezioni, Generale, S.I.M., Estero, Auditing E.D.P., effettua controlli inerenti al rispetto della Legge, della normativa di Vigilanza di Banca d'Italia, delle norme emanate da altra Autorità (Consob) nonché della normativa interna e dei rischi operativi, verificandone l'efficacia dei controlli dei vari servizi;
 - Controllo di Gestione: monitora le condizioni di equilibrio economico, patrimoniale e dimensionale della Banca e del Gruppo;
 - Qualità del Credito: monitora i rischi connessi all'erogazione del credito;
 - Qualità delle gestioni patrimoniali: monitora i rendimenti e il rispetto dei mandati e della normativa nell'attività di gestioni dei patrimoni;
 - Financial Control: monitora i rischi connessi alle diverse operatività della Banca e del Gruppo nelle attività di trading, negoziazione e investimento in strumenti finanziari;
3. Funzioni di linea e Società Controllate: presidiano e gestiscono operativamente i rischi di pertinenza, attraverso il controllo da parte dei responsabili preposti, con l'integrazione di appositi Comitati che si riuniscono periodicamente alla presenza di almeno un membro della Direzione Centrale di Gruppo.

Nel corso del 2001, in seguito alla pubblicazione della Proposta di Nuovo Accordo sul Capitale, tra le funzioni di staff è stato inserito il "Progetto Accordo di

Basilea", al fine di predisporre quanto previsto dalla futura normativa di Vigilanza, valutare l'impatto dei nuovi Requisiti Patrimoniali e predisporre controlli sulla corretta gestione dei rischi di Credito ed Operativo.

L'obiettivo futuro della scelta effettuata è di costituire un'unità di Risk Management a presidio delle metodologie utilizzate per la misurazione, analisi e gestione dei rischi del Gruppo. Al fine di raggruppare in un'unica struttura il controllo delle diverse tipologie di rischio, il Financial Control è stato accorpato alla nuova funzione.

GESTIONE INTEGRATA DEI RISCHI

RISCHIO DI CREDITO

La concessione e la gestione del credito sono disciplinate da norme interne, disponibili per tutto il Personale sulla intranet aziendale e periodicamente revisionate in funzione dell'evoluzione del quadro di riferimento.

Per quanto attiene i poteri di delibera, il Consiglio di Amministrazione conferisce deleghe ai singoli deliberanti e agli organi collegiali (di cui definisce la composizione) in base alla rischiosità e all'importo degli affidamenti.

Attualmente la struttura è così articolata:

- Consiglio di Amministrazione;
- Comitato Esecutivo: delibera gli affidamenti di competenza sulla base delle deleghe conferite dal Consiglio di Amministrazione;
- Comitati Fidi: composto da Personale specialistico, ha potere decisionale su pratiche di importo più contenuto;
- Singoli Deliberanti: Personale appartenente sia alla Direzione del Gruppo, sia alle Aree di Attività, delegato ad personam per la concessione di credito sulla base dell'esperienza maturata e delle capacità dimostrate.

Il Servizio Impieghi della Sede centrale della Banca assicura il supporto specialistico per l'assistenza all'istruttoria delle pratiche, all'erogazione del credito, oltre alla predisposizione di quanto necessario per il funzionamento dei Comitati Esecutivo e Fidi. Tale ruolo riveste particolare rilievo nel caso di posizioni di rischio di importo elevato o riferite a controparti finanziarie e bancarie, per l'analisi delle quali è stata creata una struttura dedicata.

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 Banca Sella, sia all'esistenza di eventuali crediti concessi a società che formano con il cliente uno stesso gruppo economico-patrimoniale.

Il processo di introduzione di un sistema di rating d'impresa per la clientela corporate è proseguito affiancando al rating di bilancio un questionario qualitativo, che contribuisce alla determinazione del rating cliente con uno specifico punteggio. Nel corso dell'anno è iniziata l'analisi statistica dei dati andamentali utili per giungere alla definizione del rating complessivo. La Banca già oggi utilizza attivamente gli score di bilancio nella valutazione del profilo di rischio del cliente e per attuare appropriate politiche di pricing.

L'esercizio appena concluso ha visto l'avvio dello studio relativo all'introduzione di griglie di scoring per l'accettazione e la gestione dei crediti verso clientela privata.

Oltre ai risvolti gestionali, la metodologia applicata verrà utilizzata per ottemperare ai futuri obblighi di vigilanza previsti dalla Proposta di Nuovo Accordo sul Capitale presentata dal Comitato di Basilea nel Gennaio 2001.

Il controllo del rischio di credito è assicurato anche dal Servizio centralizzato Qualità del credito di Gruppo, che 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, che 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.). L'attuazione dei controlli suddetti si integra con il sistema di controlli posto in essere su applicazione di norme emanate dalla Banca d'Italia.

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 delle sofferenze e degli incagli, comprese le rispettive rettifiche di valore. Vengono inoltre esaminate le risultanze in tema di erogazione e gestione del credito emerse in conseguenza delle specifiche ispezioni condotte periodicamente presso le succursali.

Particolare attenzione è stata posta nella gestione del rischio Paese, riconducibile all'attività di erogazione del credito: solo in casi particolari e, previa accurata analisi, vengono effettuati impieghi a controparti appartenenti a paesi della "Zona B".

RISCHIO DI TASSO, MERCATO E LIQUIDITÀ

Il rischio tasso di interesse, inteso come il rischio che una variazione dei tassi di interesse si rifletta negativamente sulla situazione finanziaria ed economica, è monitorato dal Servizio Controllo di Gestione, effettuando un'analisi attraverso la metodologia prevista dalla normativa di Vigilanza. Le attività e le passività della Banca vengono classificate per fascia di scadenza temporale di tassi d'interesse e viene calcolato l'impatto sul valore economico dell'Azienda a una variazione uniforme della curva dei tassi.

Nel corso del 2001, 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 2%, rispecchiando l'equilibrio finanziario della Società.

Al netto della componente titoli di proprietà, il rischio di tasso risulta piuttosto contenuto; infatti, a fine 2001, la raccolta da clientela e da banche a tasso fisso, con vita residua oltre l'anno, rappresentava solo il 2% del totale; sul lato dell'attivo, gli impieghi a clientela e a banche a tasso fisso, con vita residua oltre l'anno, incidevano per lo 0,9% sul totale.

Il rischio di mercato, inteso come perdita potenziale ricollegabile ad avverse variazioni dei prezzi delle azioni, dei tassi di interesse e di cambio, nonché della loro volatilità, viene misurato utilizzando la metodologia standard Banca d'Italia.

Ai fini del rispetto dei limiti all'operatività degli operatori, assegnati dal Consiglio di Amministrazione ad ogni desk, sulla base anche dell'anzianità e dell'esperien-

za dei traders, viene utilizzato il metodo del Value at Risk (V.A.R.), assegnando limiti sia per le posizioni "intraday", sia per le posizioni detenute "overnight". Per l'attività di trading sono stati inoltre fissati dei limiti di stop loss.

I mercati interessati dai controlli sono M.T.S., M.L.F., I.D.E.M., M.T.A., eMID, eMIDER, M.C.W., Eurex, L.L.F.E.E., nonché tutta l'operatività Over the Counter.

Le posizioni dei desk di trading, nonché del settore Cambi e Tesoreria vengono gestite da un unico software integrato con tutti i mercati sopra citati, che elabora e visualizza la posizione di rischio a livello complessivo di Dealing Room, di singolo Desk e di singolo operatore.

La gestione della liquidità in euro e valuta è affidata alla Tesoreria, le cui scelte strategiche e di pianificazione sono in carico al Comitato A.L.M., la cui funzione è quella di monitorare mensilmente gli aggregati patrimoniali, con l'obiettivo di ottimizzare il rapporto rischio/reddittività di raccolta e impieghi.

L'attività di negoziazione per conto terzi è regolamentata da apposite delibere del Consiglio di Amministrazione, che fissano limiti operativi sia in termini di esposizione massima (valore nominale o V.A.R.), sia qualitativi (rating dei titoli detenuti) relativamente alle posizioni detenute al fine di soddisfare le esigenze della clientela, sia per le garanzie offerte in occasione di consorzi di collocamento.

I controlli avvengono attraverso lo stesso software integrato utilizzato per gestire le posizioni: esso viene utilizzato dal Financial Control per verificare costantemente il rispetto dei limiti posti all'operatività della Dealing Room in termini di V.A.R. e dal Servizio Qualità del credito per verificare quotidianamente il rispetto dei limiti posti per l'operatività con le controparti interbancarie.

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

Ulteriori controlli vengono svolti in seno al Comitato Liquidità, che settimanalmente 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., la Direzione Centrale da un lato e gli operatori della Tesoreria dall'altro.

A cura del Financial Control vengono inoltre monitorati quotidianamente i parametri di liquidità fissati dal Consiglio di Amministrazione e che costituiscono una guida efficace per la gestione della liquidità stessa.

RISCHIO OPERATIVO

La Proposta di Nuovo Accordo sul Capitale introduce un requisito patrimoniale a fronte di questa tipologia di rischio, relativa alle perdite derivanti da errori o inadeguatezze dei processi interni, dovuti sia a risorse umane sia a sistemi tecnologici, oppure derivanti da eventi esterni.

Il principale presidio a fronte di questa tipologia di rischi è il Sistema dei Controlli Interni: attraverso controlli ispettivi (in loco e a distanza) sull'attività bancaria e SIM, controlli sostanziali/operativi (di qualità) e Comitati vengono poste in essere azioni a fronte di tutte le tipologie di eventi fonte di perdite di natura operativa.

Nel corso dell'anno, è stata avviata la creazione di un Database Aziendale delle Perdite Operative, per monitorare questi rischi e le relative perdite, con l'obiettivo di utilizzare i metodi proposti per la quantificazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo.

Rischio di Frode e Infedeltà

Il Servizio Ispettorato di Gruppo dedica costante attenzione al controllo di questi rischi, attraverso controlli dell'operato a distanza e in loco: i primi vengono effettuati con cadenza regolare, i secondi a campione o in seguito ad anomalie. A mitigazione di questi rischi vi è, comunque, un'adeguata copertura assicurativa.

Rischio Legale

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

L'attività di Risk Management Risparmio Gestito offre all'azienda la consapevolezza dei rischi assunti nello svolgimento dell'attività di asset management. Ha l'obiettivo di garantire il rispetto delle norme interne regolamentari e legali e il livello di "efficienza" del gestore.

Rischi Informatici

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.

Con lo sviluppo della Banca telematica, si è posta una crescente attenzione ai rischi operativi derivanti dalle relative attività sul web. Questo ha significato, in primo luogo, un'ulteriore attenzione ai livelli di servizio, misurati e monitorati sistematicamente al fine di garantire la massima efficienza dei processi e delle procedure.

L'estensione della possibilità di collegarsi alla rete internet per tutti i Personal Computer della Banca, attuata nel corso dell'esercizio, ha, inoltre, reso necessario introdurre nuovi "firewall" in grado di proteggere il sistema da attacchi esterni.

LO SCENARIO

Lo scenario macroeconomico di previsione che funge da cornice di riferimento per lo sviluppo previsto per la Banca nel 2002 parte dai seguenti presupposti:

- un trend congiunturale inverso rispetto a quello registrato nel 2001, con un primo semestre di crescita ancora modesta e un secondo semestre che dovrebbe registrare una ripresa di intensità maggiore negli Stati Uniti e più contenuta in Europa;
- un andamento dei mercati finanziari ancora non completamente stabilizzato, in particolare nel corso del primo semestre del 2002. I segnali di miglioramento dell'economia dovrebbero consentire una ripresa del mercato azionario ed un parallelo spostamento verso l'alto della curva dei tassi, soprattutto negli USA;
- un contesto complessivo maggiormente rischioso, imputabile all'aggravamento della situazione economica di alcuni Paesi (vedasi crisi dei mercati sudamericano e giapponese) e all'emergere di possibili esposizioni anche indirette, con riferimento al rischio di controparte.

In tale contesto esterno, si prevede, a livello di sistema, il seguente trend nell'ambito dell'attività creditizia:

- una dinamica di crescita dei prestiti più contenuta nella prima parte del 2002, solo in parte compensata dall'effetto degli incentivi agli investimenti introdotti dalla nuova legge Tremonti, che dovrebbero favorire, soprattutto, il comparto a medio-lungo termine. Un'accelerazione della crescita potrebbe realizzarsi nella seconda parte dell'anno;
- un incremento delle sofferenze che dovrebbe registrare ritmi superiori alla crescita degli impieghi, in conseguenza dell'andamento economico della prima parte dell'anno, combinato agli elevati livelli di indebitamento raggiunti dalla struttura finanziaria delle imprese;
- una dinamica della raccolta diretta complessivamente più moderata rispetto al precedente esercizio, con una predilezione dei risparmiatori verso i depositi in conto corrente, soprattutto nel primo semestre, ed una minore propensione verso lo strumento dei

pronti contro termine. Una buona tenuta dovrebbe registrare la raccolta sotto forma di obbligazioni;

- una leggera contrazione dello spread fra i tassi di interesse attivi e passivi a livello di sistema;
- il perdurare, presso i risparmiatori, principalmente nella prima parte dell'anno, di atteggiamenti di prudenza nella scelta degli investimenti finanziari, in particolare di quelli azionari, con un riavvicinamento agli stessi a partire dall'estate. Parallelamente, nel primo semestre, dovrebbe permanere, presso la clientela bancaria, una certa predilezione per strumenti maggiormente liquidi. Si ritiene peraltro che questa, consapevole della crescente difficoltà di gestire autonomamente il proprio patrimonio in una situazione caratterizzata da un'accentuata incertezza e volatilità, possa continuare a prediligere forme di risparmio gestito, seppur caratterizzate prevalentemente da profili di rischio contenuti. Con il manifestarsi dei primi segnali di ripresa dell'attività economica, le scelte di investimento potranno riorientarsi verso strumenti a più elevato rendimento atteso;
- una crescente propensione di una parte sempre più consistente della clientela verso forme di servizi bancari a distanza;
- una maggiore propensione della clientela verso strumenti di pagamento elettronico, anche in conseguenza dell'introduzione dell'euro.

STRATEGIA, VOLUMI E REDDITIVITÀ DELLA BANCA

In presenza dello scenario macroeconomico delineato, è prevista la continuazione di una forte attenzione alla componente dei costi anche nel corso dell'esercizio 2002, nella consapevolezza che sia più facile dominare questa componente, rispetto a quella dei ricavi.

Il 2002 sarà, perciò, improntato alla razionalizzazione dei processi produttivi, onde migliorare la produttività, recuperare gli sprechi e ottimizzare gli investimenti già fatti. Ciò andrà raggiunto anche grazie ad un ulteriore sforzo per accrescere i livelli di servizio, per aumentare, come previsto, le quote di mercato della Banca.

Infatti, la Banca, per il 2002, si pone comunque obiettivi importanti di crescita delle quote di mercato, nelle aree che vengono considerate maggiormente strategiche quali Risparmio gestito, Banca telematica, Sistemi di pagamento e Mercati.

Ciò potrà essere raggiunto grazie alla continuazione nella strategia multicanale, alla realizzazione di un sistema di C.R.M. (Customer Relationship Management), che permetterà un'ulteriore personalizzazione del servizio, al previsto allargamento dell'area geografica di riferimento (con l'apertura di nuove succursali), all'ulteriore aumento del numero di promotori finanziari e, infine, all'ulteriore ampliamento della gamma di prodotti e servizi offerti.

In particolare la Banca telematica, in tutte le sue componenti (nei Sistemi di pagamento, nella Negoziazione, nel Commercio elettronico...) conferma obiettivi di sviluppo importanti, che in presenza di minori investimenti pubblicitari. L'attenzione al miglioramento dei livelli di servizio riguarderà peraltro, l'intera gamma dei prodotti e dei canali, quale elemento vincente in un contesto di forte concorrenza e di spazi di crescita dei volumi più limitati rispetto al passato.

In un contesto quale quello sopra citato, nel 2002 la Banca prevede di poter raggiungere i seguenti obiettivi, in termini di volumi:

- una crescita della raccolta diretta, superiore al sistema. Con riferimento alle singole forme tecniche, si prevede una dinamica particolarmente attiva del comparto dei conti correnti e delle obbligazioni, a fronte di una certa stagnazione del prodotto dei pronti contro termine;
- un soddisfacente trend di crescita della raccolta indiretta, principalmente del risparmio gestito, nell'ambito del quale più favorevole dovrà essere lo sviluppo del Private banking e del Risparmio assicurativo (quest'ultimo previsto crescere a ritmi decisamente più sostenuti rispetto al precedente esercizio). In generale lo sviluppo di questo settore sarà assicurato da una maggiore personalizzazione del servizio e da un miglioramento ulteriore dell'andamento qualitativo delle gestioni;
- un incremento degli impieghi superiore al sistema, in relazione anche ad un'offerta di prodotti più ampia rispetto al passato, particolarmente nel comparto dei prestiti a medio-lungo termine (per l'acquisto e la ristrutturazione delle abitazioni, anche formalizzando accordi con le agenzie immobiliari). A fronte di una crescita dei volumi, si prevede, peraltro, un notevole sforzo per ridurre la concentrazione degli impieghi, diminuendo l'importo medio delle singole esposizioni nell'ambito delle fasce di importo più elevato. Per la redditività della componente degli impieghi, si prevede che il miglioramento previsto del mark up, conseguente a un più attento pricing, non sia comunque in grado di assorbire il previsto peggioramento del mark down e che le perdite su crediti possano avere un impatto superiore a quello registrato nel 2001. Il rapporto rischio/tasso diverrà il criterio guida per una concessione del credito in grado di massimizzare i ritorni economici e minimizzare il rischio;
- ancora un importante sviluppo nel settore dei servizi di pagamento, sia tradizionali che elettronici e telematici. Per quanto riguarda i primi, continuerà la strategia volta ad automatizzare quanto più possibile i servizi. Nel settore dei Sistemi di pagamento elettronici, alcuni importanti progetti riguardano lo sviluppo delle carte prepagate, della carta corrente, delle carte fidelity nonché la gestione garanzie assegni. È previsto inoltre un incremento dei volumi transati sui P.O.S., notevolmente superiore al sistema, anche in considerazione dell'installazione di un numero consistente di nuove apparecchiature;
- una crescita nei settori del Remote banking e del Commercio elettronico, grazie a nuovi servizi messi a disposizione dei clienti sia corporate che retail;
- un'ulteriore crescita dell'operatività di Trading on line grazie all'integrazione del trading estero nella piattaforma Tol Plus, alla Nuova Piattaforma Derivati e alla possibilità di negoziare on line anche i Futures esteri.

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- Con decorrenza nel mese di gennaio 2002, la Banca è stata interessata dalla revisione dell'impostazione strutturale e delle responsabilità operative del Gruppo Banca Sella deliberate il 21 dicembre 2001. Scopo di tale decisione, che assegna un ruolo più importante alla Capogruppo, Finanziaria Bansel, è perfezionare la gestione e l'integrazione delle numerose società che oggi compongono il Gruppo, per meglio cogliere le opportunità del mercato, nonché favorire il ricambio generazionale del Management della Banca. L'evoluzione prevede che la Capogruppo eserciti direttamente l'attività di coordinamento di una serie di società controllate e, in linea con quanto attuato da molti altri Gruppi creditizi di grandi dimensioni, avvii l'iter autorizzativo per la propria trasformazione in banca. Banca Sella assume la funzione di sub-holding nei confronti di tutte le altre società del Gruppo che operano nei settori in cui è presente la Banca stessa, ricomprendendo anche tutte le società che operano in campo internazionale. Il nuovo vertice della Banca è composto dal nuovo Direttore Generale Attilio Viola, affiancato dai tre Direttori Centrali Pietro Sella, Federico Sella e Paolo Panico;
- In data 1° febbraio 2002, la Banca ha emesso un prestito obbligazionario, del valore globale pari a 25 milioni di euro, indicizzato al tasso Euribor a 3 mesi, con scadenza il 1° febbraio 2006.

AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE

Nel corso dell'esercizio, la Banca 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

L'articolazione del Gruppo Banca Sella al 31 dicembre 2001, unitamente all'indicazione dei principali rapporti di partecipazione, compare nello schema di Gruppo inserito nelle prime pagine del presente Bilancio.

A fine esercizio, il controvalore delle partecipazioni della Banca, si è attestato su 334,3 milioni di euro, di cui 305,1 milioni di euro in società appartenenti al Gruppo, con un incremento di 46 milioni di euro, rispetto al 2000.

I movimenti più rilevanti intervenuti nel portafoglio partecipazioni della Banca fino al 31 dicembre 2001, sono stati:

- l'acquisto del controllo (99,95%) della Banca Generoso Andria dalla Sella South Holding (finanziaria che possiede le partecipazioni delle banche del Gruppo situate nell'Italia meridionale). Esso è avvenuto in attuazione di un progetto di ristrutturazione della presenza delle banche del Gruppo nel Sud del Paese, che ha visto, nel corso dell'esercizio, la cessione del ramo di azienda bancaria da parte della Banca Generoso Andria alla Banca Arditi Galati, finalizzata alla riduzione dei costi di struttura e all'attivazione di economie di scala. La Banca Generoso Andria continua, peraltro, a mantenere la

licenza bancaria, in vista di uno sviluppo futuro attualmente non ancora definito;

- la costituzione di Sella Investimenti Banca S.p.A. (con capitale sociale pari a 10.000.000 di euro), finalizzata a proporre al segmento specifico della grande clientela, privata e istituzionale, un servizio di gestione di patrimoni particolarmente personalizzato ed esclusivo. La nuova Banca, che è in attesa di ricevere l'autorizzazione all'attività bancaria e che, in prospettiva, sarà controllata al 100%, ha sede a Torino e opererà sull'intero territorio nazionale;
- la costituzione della Easy Nolo S.p.A., di cui la Banca detiene l'88% del capitale sociale di 100.000 euro, quale società strumentale specializzata nel noleggio di apparecchiature P.O.S. agli esercenti.

Per un dettaglio maggiore circa tutte le variazioni intervenute, in corso d'anno, nel portafoglio partecipazioni della Banca, si rimanda alla Nota Integrativa, sezione 3 della parte B "Informazioni sullo stato patrimoniale".

Qui di seguito, si riporta un prospetto in cui sono riassunti gli affidamenti concessi, al 31 dicembre 2001, dalla Banca Sella alle società appartenenti al Gruppo, completi dei relativi utilizzi:

SOCIETÀ DEL GRUPPO <i>(dati in migliaia di euro)</i>	accordato	utilizzato
Affidamenti globali – Cassa e Firma		
BANCA BOVIO CALDERARI S.p.A.	1.043,2	114,7
BANCA DI PALERMO S.p.A.	4.131,7	200,9
BANCA GENEROSO ANDRIA	1.032,9	-
B.C. FINANZIARIA S.r.l.	5.164,6	-
BIELLA LEASING S.p.A.	262.495,4	161.289,0
BROSEL S.p.A.	20,9	-
C.B.A. VITA S.p.A.	399,2	334,7
CONSEL S.p.A.	46.801,8	39.265,2
FINANZIARIA BANSEL S.p.A.	413,2	-
GESTNORD FONDI SGR. S.p.A.	51,6	16,8
GESTNORD INTERMEDIAZIONE SIM S.p.A.	51.276,9	9.508,0
IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA S.p.A.	3.197,4	694,1
IMMOBILIARE SELLA S.r.l.	6.765,6	5.951,6
INSEL S.r.l.	10.329,1	496,8
PPM PROFESSIONAL PORTFOLIO MANAGEMENT A.G.	50,6	-
SELBAN S.p.A.	619,7	-
SELDATA S.r.l.	2.479,0	1.682,6
SELLA BANK A.G.	361,5	-
SELLA CAPITAL MARKETS SIM S.p.A.	517,0	246,3
SELLA CONSULT SIM p.A.	1.564,9	3.123,0
SELLA INVESTIMENTI BANCA S.p.A.	38,7	1,0
SELLA SOUTH HOLDING S.p.A.	41.316,6	15.645,5
SELSOFT DIRECT MARKETING S.p.A.	78,0	26,3

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

Per ulteriori informazioni circa i volumi delle opera-

zioni con società del Gruppo ed altre partecipate, si rinvia alla Nota Integrativa, parte B, sezione 3.

Si informa, inoltre, che tutti i rapporti con società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato.

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 euro 5.164.569 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 2001, redatti in unità di euro in ossequio alla normativa vigente, con i consueti criteri prudenziali, dopo tutti i necessari ammortamenti ed accantonamenti evidenziano un "utile netto dell'esercizio" di euro 23.074.062,19, che Vi proponiamo di ripartire come segue:

Utile dell'esercizio	euro	23.074.062,19
- alla "Riserva legale", come da Statuto	euro	2.768.887,46
- alla "Riserva statutaria"	euro	9.229.624,88
- alla "Riserva speciale, ex art. 23, D.Lgs. 153/99"	euro	2.047.611,00
- alla "Riserva speciale, ex art. 13, comma 6, D.Lgs. 124/93"	euro	46.021,00
residuano	euro	8.981.917,85
agli Azionisti:		
- dividendo di 1,75 centesimi di euro ad ognuna delle n.160.000.000 azioni	euro	2.800.000,00
- al "Fondo per beneficenza ed erogazioni varie" ed il residuo alla "Riserva straordinaria"	euro	140.000,00
	euro	6.041.917,85

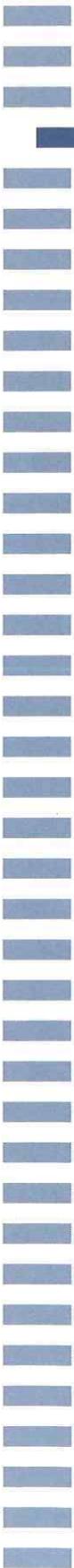
Se approverete le nostre proposte, il dividendo potrà essere pagato presso le Casse sociali a partire dal giorno successivo a quello dell'Assemblea.

Signori azionisti,

Vi ringraziamo della fiducia che ci avete fino ad ora accordato.

Biella, 28 marzo 2002

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



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

sul bilancio al 31 dicembre 2001



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

sul bilancio al 31 dicembre 2001

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001 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 normative vigenti.

Il bilancio al 31 dicembre 2001 è il primo redatto in euro.

Lo Stato Patrimoniale si riassume sinteticamente nei seguenti importi (valori espressi in migliaia di euro):

	Esercizio 2000	Esercizio 2001
Totale dell'attivo	5.705.764	5.905.822
Passività	5.289.977	5.462.095
Passività subordinate	133.360	135.987
Fondo Rischi Bancari Generali	49.580	54.744
Capitale sociale	77.468	80.000
Sovraprezzi di emissione	47.772	49.414
Riserve	85.407	100.508
Totale	5.683.564	5.882.748
Utile d'esercizio	22.200	23.074

Le garanzie ammontano a	€	452.150	349.293
mentre gli impegni risultano pari a	€	402.041	253.141

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

23.074 migliaia di euro come risulta dai seguenti dati (valori espressi in migliaia di euro):

Interessi attivi e proventi assimilati	267.393
Interessi passivi e oneri assimilati	(158.771)
Dividendi e altri proventi	19.895
Commissioni attive	157.647
Commissioni passive	(46.790)
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	20.134
Altri proventi di gestione	29.141
Spese amministrative	(172.955)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(30.373)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(13.950)
Altri oneri di gestione	(2.465)
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(24.439)
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	4.982
Accantonamenti al fondo rischi su crediti	(1.389)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(946)
Utile delle attività ordinarie	47.114
Proventi straordinari	5.065
Oneri straordinari	(4.493)
Utile (perdita) straordinario	572
Variazione del Fondo Rischi Bancari Generali	(5.164)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(19.448)
Utile dell'esercizio	23.074

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 anche tramite le partecipate.

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 2000.

Sono allegati al bilancio:

- elenco degli immobili;
- prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto;
- rendiconto finanziario;
- indicazione ai sensi dell'art. 10 della legge n. 72/83 delle rivalutazioni effettuate.

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 è stata iscritta in bilancio la variazione delle imposte anticipate e differite come dettagliato nella parte B, sezione 7, e nella parte C, sezione 6 della nota integrativa.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile da parte della KPMG s.p.a. che emetterà la relativa relazione.

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 Ispettorato.

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.

Nel corso dell'esercizio la Banca ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione per € 203,7 milioni relativa a mutui ipotecari e fondiari verso privati "in bonis"; il dettaglio di questa operazione è ampiamente illustrato nella parte B, sezione 11 della nota integrativa.

Per ciò che riguarda i criteri di valutazione si condividono quelli adottati dagli Amministratori precisando quanto segue.

Crediti

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

Titoli

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

- quelli quotati in mercati organizzati 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 dell'esercizio;
- i fondi comuni d'investimento sono valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato, inteso quale prezzo rilevato nell'ultimo giorno lavorativo dell'anno;
- 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".

Risultano immobilizzati titoli per un valore complessivo di € 103,2 milioni secondo le delibere del Consiglio di Amministrazione.

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

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

- di copertura, in modo coerente con le attività o passività coperte;
- di negoziazione quotati in mercati organizzati, al valore di mercato dell'ultimo giorno lavorativo dell'anno.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto aumentato dei costi accessori, delle spese incrementative e delle rivalutazioni 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 iscritti 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.

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 "negoiazione" e per le opzioni su valute l'impegno a termine è stato valutato al cambio a termine corrente a fine periodo.

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 iscritti in tali voci quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi imputati secondo il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi ed oneri

Questa voce comprende il "Fondo imposte e tasse" ed altri fondi destinati a copertura di oneri di esistenza probabile o certa il cui ammontare non è determinabile con esattezza alla data di chiusura dell'esercizio.

Fondo rischi su crediti

Al fondo suddetto sono stati stanziati € 1,4 milioni circa 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 € 5,2 milioni.

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.

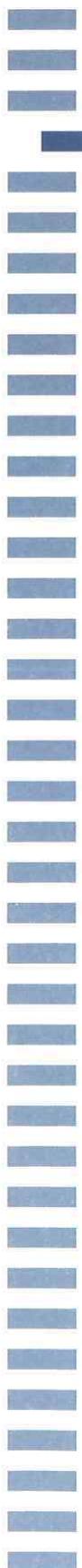
Il Collegio Sindacale, a conclusione della presente relazione, esprime il proprio parere favorevole all'approvazione del bilancio ed alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

I Sindaci

(rag. Alberto Rizzo)

(dr. Vittorio Bernero)

(dr. Marco Scarzella)



SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA AL 31 DICEMBRE 2001



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (dati in euro)	31/12/2001	31/12/2000
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	63.418.504	56.855.890
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	383.226.702	514.791.379
30. Crediti verso banche:	1.000.737.053	818.935.113
a) a vista	58.120.149	149.750.290
b) altri crediti	942.616.904	669.184.823
40. Crediti verso clientela	2.878.690.843	2.547.187.317
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	724.396.241	965.395.695
a) di emittenti pubblici	601.637.228	814.756.310
b) di banche	119.560.432	146.937.916
di cui:		
- titoli propri	37.007.231	42.539.304
c) di enti finanziari	2.849.756	3.455.102
d) di altri emittenti	348.825	246.367
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	41.084.403	68.177.325
70. Partecipazioni	29.223.349	19.712.612
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	305.078.848	259.165.404
90. Immobilizzazioni immateriali	30.043.962	24.979.626
di cui:		
- costi di impianto	777.558	1.645.049
- avviamento	6.459.085	7.286.821
100. Immobilizzazioni materiali	78.753.958	82.105.406
130. Altre attività	325.356.852	286.443.097
140. Ratei e risconti attivi:	45.811.148	62.015.555
a) ratei attivi	43.460.063	60.685.334
b) risconti attivi	2.351.085	1.330.221
di cui:		
- disaggio di emissione su titoli	202.301	
Totale dell'attivo	5.905.821.863	5.705.764.419

PASSIVO (dati in euro)	31/12/2001	31/12/2000
10. Debiti verso banche:	751.655.270	837.107.002
a) a vista	274.988.449	291.251.949
b) a termine o con preavviso	476.666.821	545.855.053
20. Debiti verso clientela:	3.507.052.904	3.306.179.361
a) a vista	2.427.096.764	2.059.749.921
b) a termine o con preavviso	1.079.956.140	1.246.429.440
30. Debiti rappresentati da titoli:	816.999.187	757.535.103
a) obbligazioni	766.298.119	679.010.266
b) certificati di deposito	7.057.028	29.273.136
c) altri titoli	43.644.040	49.251.701
50. Altre passività	281.658.368	276.461.555
60. Ratei e risconti passivi:	27.845.811	50.263.420
a) ratei passivi	23.669.445	46.202.489
b) risconti passivi	4.176.366	4.060.931
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	22.610.326	21.396.699
80. Fondi per rischi ed oneri:	42.318.900	29.130.722
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	0	0
b) fondi imposte e tasse	25.513.801	23.922.899
c) altri fondi	16.805.099	5.207.823
90. Fondo rischi su crediti	11.953.750	11.903.278
100. Fondo per rischi bancari generali	54.744.431	49.579.862
110. Passività subordinate	135.987.414	133.359.630
120. Capitale	80.000.000	77.468.535
130. Sovrapprezzi di emissione	49.413.513	47.772.263
140. Riserve:	91.613.303	76.511.639
a) riserva legale	13.343.522	10.679.509
b) riserva per azioni proprie	0	0
c) riserve statutarie	44.478.406	35.598.363
d) altre riserve	33.791.375	30.233.767
150. Riserve di rivalutazione	8.894.624	8.895.243
170. Utile d'esercizio	23.074.062	22.200.107
Totale del passivo	5.905.821.863	5.705.764.419

GARANZIE E IMPEGNI (dati in euro)	31/12/2001	31/12/2000
10. Garanzie rilasciate di cui:	348.292.506	452.150.036
- accettazioni	2.642.604	3.923.794
- altre garanzie	345.649.902	448.226.242
20. Impegni di cui:	253.141.236	402.040.993
- per vendita con obbligo di riacquisto	0	0

CONTO ECONOMICO

<i>(dati in euro)</i>	Esercizio 2001	Esercizio 2000
10. Interessi attivi e proventi assimilati	267.393.105	241.277.966
di cui		
- su crediti verso clienti	155.912.148	145.158.721
- su titoli di debito	68.462.091	54.925.560
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(158.771.339)	(143.227.014)
di cui		
- su debiti verso clienti	(92.884.231)	(81.781.480)
- su debiti rappresentati da titoli	(29.491.236)	(26.221.155)
30. Dividendi e altri proventi:	19.895.674	10.429.645
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	14.229	301
b) su partecipazioni	2.382.702	1.538.194
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	17.498.743	8.891.150
40. Commissioni attive	157.647.605	141.137.708
50. Commissioni passive	(46.790.402)	(34.201.578)
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	20.133.614	15.993.781
70. Altri proventi di gestione	29.141.074	30.009.510
80. Spese amministrative	(172.954.805)	(160.722.038)
a) spese per il personale	(93.412.978)	(82.265.665)
di cui		
- salari e stipendi	(69.718.623)	(60.924.191)
- oneri sociali	(17.837.567)	(16.046.724)
- trattamento di fine rapporto	(3.435.528)	(3.102.361)
- trattamento di quiescenza e simili	(2.143.966)	(1.918.604)
b) altre spese amministrative	(79.541.827)	(78.456.373)
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni		
Immateriali e materiali	(30.373.031)	(22.564.545)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	(13.950.008)	(3.629.053)
110. Altri oneri di gestione	(2.465.263)	(6.153.060)
120. Rettifiche di valore su crediti e		
Accantonamenti per garanzie e impegni	(24.438.611)	(21.472.150)
130. Riprese di valore su crediti e su		
Accantonamenti per garanzie e impegni	4.982.211	4.009.418
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(1.389.483)	(2.049.436)
150. Rettifiche di valore su		
Immobilizzazioni finanziarie	(946.155)	(14.461)
170. Utile delle attività ordinarie	47.114.186	48.824.693
180. Proventi straordinari	5.065.014	4.203.347
190. Oneri straordinari	(4.492.561)	(5.653.604)
200. Utile (perdita) straordinario	572.453	(1.450.257)
210. Variazione del fondo rischi bancari generali	(5.164.569)	(7.230.397)
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	(19.448.008)	(17.943.932)
230. Utile dell'esercizio	23.074.062	22.200.107



Fot. Vittorio Sella

Fondazione Sella

Un largo crepaccio, Grand Sagne, Ecrins dal Glacier Blanc (13 agosto 1888)

NOTA INTEGRATIVA - INDICE DETTAGLIATO

PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE	83
Forma e contenuto del bilancio	84
Sezione 1 Criteri di valutazione	84
Sezione 2 Rettifiche di valore e accantonamenti di natura fiscale	90
PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	91
Sezione 1 I crediti	92
Sezione 2 I titoli	96
Sezione 3 Le partecipazioni	98
Sezione 4 Le immobilizzazioni materiali e immateriali	103
Sezione 5 Altre voci dell'attivo	105
Sezione 6 I debiti	106
Sezione 7 I fondi	108
Sezione 8 Il capitale, le riserve e le passività subordinate	112
Sezione 9 Altre voci del passivo	115
Sezione 10 Le garanzie e gli impegni	116
Sezione 11 Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività	118
Sezione 12 Gestione e intermediazione per conto terzi	121
PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	123
Sezione 1 Gli interessi	124
Sezione 2 Le commissioni	125
Sezione 3 I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	127
Sezione 4 Le spese amministrative	128
Sezione 5 Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	129
Sezione 6 Altre voci del conto economico	130
Sezione 7 Altre informazioni sul conto economico	131
PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI	133
Sezione 1 Gli amministratori e i sindaci	134
Sezione 2 Impresa capogruppo o Ente creditizio comunitario controllante	134



PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE



FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001 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.

Il bilancio dell'esercizio è redatto in unità di euro e la nota integrativa in migliaia di euro.

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 Bonsel S.p.A., capogruppo del gruppo bancario.

SEZIONE 1 - CRITERI DI VALUTAZIONE

I 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.

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 1° 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 2001 è di 37.014 migliaia di euro, che, agli effetti fiscali, è regolato dalle disposizioni dell'art. 7 della Legge n. 218/90.

1. CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzo, determinato tenendo conto sia della situa-

zione di solvibilità dei debitori sia del valore delle garanzie che assistono i crediti stessi.

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio sono iscritti a conto economico per la quota incassata o comunque ritenuta recuperabile.

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

Le perdite accertate nell'esercizio e le stime di perdita del periodo su crediti per cassa e sulle garanzie rilasciate sono iscritte nella voce "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni".

Alla voce "riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni" 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.

Con riferimento alle principali forme di rischio di credito, alle strategie commerciali perseguite, ai sistemi interni di controllo ed alle politiche contabili, si rinvia a quanto descritto nella relazione sulla gestione.

2. TITOLI DI PROPRIETÀ E OPERAZIONI FUORI BILANCIO (DIVERSE DA QUELLE SU VALUTE)

Titoli immobilizzati

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.

I titoli junior, derivanti dall'operazione di cartolarizzazione dei mutui in bonis, sono iscritti in bilancio al presunto valore di realizzo determinato in funzione del grado di recuperabilità del portafoglio crediti oggetto di cartolarizzazione. Tale valore viene aggiornato di anno in anno in funzione della stima circa la previsione degli incassi derivanti dal portafoglio cartolarizzato.

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;
- i fondi comuni di investimento sono valutati al minore fra il costo ed il valore di mercato, inteso quale prezzo rilevato nell'ultimo giorno lavorativo dell'anno.

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 pronte 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 euro, ai tassi di cambio a pronti correnti alla fine del periodo, dei valori in divisa estera.

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

Contratti derivati

I contratti derivati sono valutati singolarmente secondo i criteri propri della categoria di appartenenza (contratti di copertura e contratti di negoziazione).

I valori espressi dalla valutazione sono iscritti nello stato patrimoniale separatamente senza compensazioni fra attività e passività.

Contratti derivati di copertura

Sono contratti posti in essere con lo scopo di proteggere dal rischio di avverse variazioni dei parametri di mercato il valore di singole attività o passività in bilancio o "fuori bilancio", o di insiemi di attività o di passività in bilancio o "fuori bilancio".

Un'operazione è considerata di copertura in presenza delle seguenti condizioni documentate:

- intento di porre in essere la copertura;
- elevata correlazione tra le caratteristiche tecnico-finanziarie delle attività o passività coperte e quelle del contratto di copertura.

Il venir meno nel tempo di una sola delle condizioni sopraesposte determina la riqualificazione del derivato come "contratto di negoziazione".

I contratti derivati di copertura sono valutati in modo coerente con le attività o le passività oggetto della copertura.

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

Stato patrimoniale: nelle voci "Ratei attivi" e/o "Ratei passivi" confluiscono le quote di competenza dei differenziali o margini di interesse in corso di maturazione relativi ai contratti di copertura del risultato di interesse delle attività e passività fruttifere.

Conto economico: qualora lo scopo del contratto derivato sia quello di immunizzare il risultato di interesse di attività o passività fruttifere, i relativi risultati economici concorrono alla determinazione del margine di interesse "pro rata temporis". In questo caso il saldo di tutti i differenziali e margini trova iscrizione tra gli interessi attivi o tra quelli passivi, secondo il relativo segno algebrico. Qualora, invece, il contratto derivato attui una copertura del rischio di oscillazione dei prezzi di mercato o del rischio di cambio, i proventi/oneri da esso generati confluiscono nella voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie".

Analogo criterio di valutazione viene utilizzato per le operazioni di "negoziazione pareggiata" (operazioni nelle quali due contratti derivati di segno opposto trovano piena compensazione tra loro).

Contratti derivati di negoziazione

I contratti derivati su titoli, tassi di interesse, indici o altre attività sono valutati secondo i seguenti criteri:

- i contratti quotati in mercati organizzati sono valutati al valore espresso dal mercato il giorno di chiusura dell'esercizio;
- i contratti ancorati a parametri di riferimento oggetto di rilevazione ufficiale sono valutati in base al valore finanziario determinato avendo riguardo alle quotazioni di mercato dei suddetti parametri il giorno di chiusura dell'esercizio.

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

Stato patrimoniale: i valori determinati dalla valutazione dei contratti non di copertura confluiscono nelle voci "Altre attività" ed "Altre passività".

Conto economico: i risultati economici originati dai contratti derivati non di copertura sono iscritti nella voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie".

3. PARTECIPAZIONI

Le 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 E PASSIVITÀ IN VALUTA (INCLUSE LE OPERAZIONI FUORI BILANCIO)

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

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

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 tassi di cambio a pronti correnti alla fine del 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 stipulazione ed il cambio a termine è stato iscritto tra gli "interessi" per la parte di competenza dell'esercizio;
- per le operazioni di "negoziazione" e per le opzioni su valute l'impegno a termine è stato valutato al tasso di cambio a termine corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

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 agli immobili, 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, l'avviamento e gli altri oneri pluriennali sono iscritti all'attivo con il consenso del Collegio sindacale.

I costi di avviamento sostenuti per l'acquisto di succursali sono ammortizzati in un periodo di dieci anni in relazione al prevedibile beneficio derivante dall'attività operativa.

Le quote di ammortamento per le altre immobilizzazioni immateriali sono stanziata in funzione della prevista utilità residua delle immobilizzazioni stesse, 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" alla fine del 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, oltre al valore degli assegni bancari propri e circolari.

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

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, tassa contratti di borsa ed imposta sostitutiva sui finanziamenti a medio-lungo termine) è stato eseguito in base alla puntuale determinazione dell'ammontare dovuto.

L'accantonamento per l'imposta sul reddito delle persone giuridiche (IRPEG) e per l'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP) 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, si è tenuto conto dei benefici collegati all'applicazione dell'art. 2 Legge n. 133/1999 (cosiddetta "agevolazione Visco"), di quelli derivanti dall'applicazione dei benefici a favore della capitalizzazione delle imprese, previsti dal D.Lgs n. 466/97 (cosiddetta Dual Income Tax), nonché di quelli derivanti dalla destinazione di una parte dell'utile di esercizio alla speciale riserva in sospensione di imposta prevista dall'art. 70, comma 2-bis, DPR 917/86 (destinazione a fondo pensione di quote di TFR).

La Banca si è attenuta all'applicazione del provvedimento della Banca d'Italia del 3 agosto 1999 che ha imposto a tutti i soggetti che redigono il bilancio bancario/finan-

ziario la rilevazione accanto alla fiscalità "corrente" della fiscalità "differita", sia attiva che passiva. Tale rilevazione deriva dalla necessità di considerare le differenze talora esistenti fra le regole tributarie e le regole civilistiche, quindi le diversità fra valori fiscali e valori di bilancio che si possono verificare nella determinazione del reddito d'impresa. Le differenze sopra indicate possono avere natura permanente (che producono cioè oneri e benefici irreversibili) o temporanea (destinata cioè a riassorbirsi nel tempo), queste ultime danno origine alla fiscalità "differita". In particolare si definiscono "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 definiscono "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 noni nella deducibilità delle svalutazioni dei crediti eccedenti lo 0,6% degli stessi, oppure del differimento all'anno di pagamento nella deducibilità dei compensi da corrispondere agli amministratori). Le "differenze temporanee tassabili" generano delle passività per imposte differite iscritte al fondo imposte, le "differenze temporanee deducibili" sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce 130 "altre attività".

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 sono iscritte in bilancio, salvo che esistano scarse probabilità che esse vengano in futuro sostenute. 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. 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 comportamenti atti a determinare la tassazione di tali poste.

Altri Fondi

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 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.

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, options) 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.Lgs. 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.

Partecipazioni

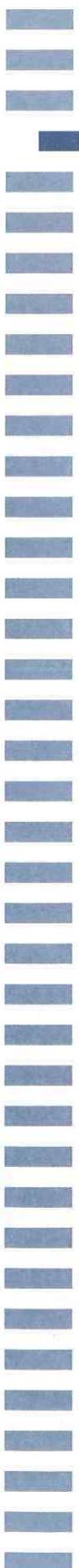
In ordine ai criteri di valutazione precedentemente richiamati, si precisa che il valore di iscrizione delle parte-

cipazioni rilevanti risulta, in alcuni casi, essere superiore alla frazione di patrimonio netto di pertinenza per effetto dei plusvalori aziendali impliciti nel prezzo di acquisto.

SEZIONE 2

RETTIFICHE DI VALORE E ACCANTONAMENTI DI NATURA FISCALE

La Banca non ha eseguito rettifiche di valore ed accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.



PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
(dati in migliaia di euro)



SEZIONE 1 I CREDITI

1.1 Dettaglio della voce 30 "crediti verso banche"

	2001	2000
a) crediti verso banche centrali	187.775	14.588
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0
c) operazioni pronti contro termine	364.456	210.499
d) prestito di titoli	0	0

L'importo della Riserva Obbligatoria (R.O.B.) presso Banca d'Italia assegnato nel prospetto si riferisce al dato puntuale di fine esercizio ed ammonta a € 12,015 milioni. Si segnala, per completezza, che l'ammontare medio della riserva relativo al "periodo di mantenimento", ricompreso fra il 24 dicembre 2001 e il 23 gennaio 2002, era di € 43,074 milioni.

1.2 Dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"

	2001	2000
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	10.878	8.599
b) operazioni pronti contro termine	256.189	0
c) prestito di titoli	0	0

1.3 Crediti verso clientela garantiti

	2001	2000
a) da ipoteche	359.327	264.653
b) da pegni su		
1. depositi di contante	16.925	229.719
2. titoli	82.928	70.814
3. altri valori	20.017	13.571
	119.870	314.104
c) da garanzie di:		
1. Stati	0	0
2. altri enti pubblici	585	435
3. banche	12.852	26.216
4. altri operatori	566.632	567.210
	580.069	593.861
Totale	1.059.266	1.172.618

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

	2001	2000
Crediti in sofferenza con clientela	38.596	32.020
Crediti in sofferenza con banche	0	0
Totale	38.596	32.020

1.5 Crediti per interessi di mora

	2001	2000
a) crediti in sofferenza (al nominale)	14.251	13.517
b) altri crediti	0	0

1.6 Situazione dei crediti per cassa al 31 dicembre 2001

	Esposizione lorda	Rettif. di valore comples.	Esposizione netta
Banche			
A. Crediti dubbi	413	0	413
A.1 Sofferenze	0	0	0
A.2 Incagli	0	0	0
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	0	0	0
A.4 Crediti ristrutturati	0	0	0
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	413	0	413
B. Crediti in bonis	1.000.324	0	1.000.324
Totale	1.000.737	0	1.000.737
Clienti			
A. Crediti dubbi	110.042	47.608	62.434
A.1 Sofferenze	70.010	31.414	38.596
A.2 Incagli	37.669	16.194	21.475
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	0	0	0
A.4 Crediti ristrutturati	0	0	0
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	2.363	0	2.363
B. Crediti in bonis	2.816.257	0	2.816.257
Totale	2.926.299	47.608	2.878.691

I crediti in sofferenza in essere presso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili, espressi a valori lordi prima delle rettifiche, hanno raggiunto € 70 milioni (+12,9%, rispetto al 2000). Il valore presumibile di realizzo di detti crediti, valutati in via analitica, è risultato pari a 38,6 milioni di euro, al netto di perdite stimate, in linea capitale ed interessi, per € 31,4 milioni. A fronte di un flusso di nuove sofferenze sostanzialmente in linea con quello del precedente esercizio, si è registrato un valore di recuperabilità molto più elevato, in quanto il grado di copertura dei crediti in sofferenza (rettifiche di valore su sofferenze / sofferenze lorde) è passato dal 48,4%, di fine 2000, al 44,9%, di fine 2001. Al netto delle rettifiche, il rapporto delle sofferenze sugli impieghi per cassa si è attestato sull'1,5%, rispetto all'1,4% di fine 2000.

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

	Divise euro	Altre divise	Totale
Cassa biglietti e monete	57.277	2.763	60.040
Cassa vaglia postali	7	0	7
Altri valori in carico al cassiere	7	0	7
	57.291	2.763	60.054
Depositi presso uffici postali	3.139	0	3.139
Depositi presso Banche centrali	226	0	226
	3.365	0	3.365
Totale	60.656	2.763	63.419

Composizione della voce 30 "crediti verso banche"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista			
Saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	22.878	28.326	51.204
Depositi liberi	0	6.838	6.838
Altre forme tecniche	77	1	78
	22.955	35.165	58.120
Altri crediti			
Verso Banca d'Italia e banche centrali locali	184.636	0	184.636
Depositi vincolati	185.458	208.066	393.524
Operazioni pronti contro termine di impiego	364.457	0	364.457
	734.551	208.066	942.617
Totale	757.506	243.231	1.000.737
di cui: residenti	628.914	157.099	786.013
non residenti	128.593	86.131	214.724

Composizione della voce 40 "crediti verso clientela"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Conti correnti attivi	714.922	7.685	722.607
Finanziamenti per anticipi	379.563	50.473	430.036
Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente	688.113	117.557	805.670
Altri crediti (crediti personali, mutui)	595.144	0	595.144
Operazioni di pronti contro termine	256.189	0	256.189
Rischio di portafoglio	27.353	0	27.353
Crediti in sofferenza	38.560	36	38.596
Altre forme tecniche	3.077	19	3.096
Totale	2.702.921	175.770	2.878.691
di cui: residenti	2.395.297	132.372	2.527.669
non residenti	307.624	43.398	351.022

Numero dei conti debitori con clientela, compresi i crediti personali

	2001	2000
Divise euro	137.089	156.755
Altre divise	869	997
	137.958	157.752
Numero delle operazioni pronti c/termine di impiego in essere	8	4

Dinamica dei crediti dubbi dell'anno 2001

Causali	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 1° gennaio 2001	62.061	18.629	0	0	4.407
A.1 di cui: per interessi di mora	13.517	0	0	0	0
B. Variazioni in aumento	26.433	66.116	0	0	2.347
B.1 ingressi da crediti in bonis	0	62.485	0	0	2.045
B.2 interessi di mora	2.961	0	0	0	0
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	22.839	0	0	0	0
B.4 altre variazioni in aumento	633	3.631	0	0	302
C. Variazioni in diminuzione	18.484	47.076	0	0	3.978
C.1 uscite verso crediti in bonis	0	13.750	0	0	3.805
C.2 cancellazioni	11.445	0	0	0	0
C.3 incassi	6.927	10.457	0	0	0
C.4 realizzati per cessioni	112	0	0	0	0
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	0	22.839	0	0	0
C.6 altre variazioni in diminuzione	0	30	0	0	173
D. Esposizione lorda finale al 31 dicembre 2001	70.010	37.669	0	0	2.776
D.1 di cui: per interessi di mora	14.251	0	0	0	0

Dinamica delle rettifiche di valore complessive dell'anno 2001

Causali	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 1° gennaio 2001	30.042	6.536	0	0	0	0
A.1 di cui: per interessi di mora	4.994	0	0	0	0	0
B. Variazioni in aumento	14.232	15.439	0	0	0	0
B.1 rettifiche di valore	11.462	15.439	0	0	0	0
B.1.1 di cui: per interessi di mora	1.817	0	0	0	0	0
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	0	0	0	0	0	0
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	2.770	0	0	0	0	0
B.4 altre variazioni in aumento	0	0	0	0	0	0
C. Variazioni in diminuzione	12.861	5.780	0	0	0	0
C.1 riprese di valore da valutazione	692	1.650	0	0	0	0
C.1.1 di cui: per interessi di mora	23	0	0	0	0	0
C.2 riprese di valore da incasso	724	1.360	0	0	0	0
C.2.1 di cui: per interessi di mora	160	0	0	0	0	0
C.3 cancellazioni	11.445	0	0	0	0	0
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	0	2.770	0	0	0	0
C.5 altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0
D. Rettifiche complessive finali al 31 dicembre 2001	31.413	16.195	0	0	0	0
D.1 di cui: per interessi di mora	5.677	0	0	0	0	0

SEZIONE 2 I TITOLI

2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	103.215	102.469
1.1 Titoli di Stato	101.163	100.417
quotati	101.163	100.417
non quotati	0	0
1.2 Altri titoli	2.052	2.052
quotati	0	0
non quotati	2.052	2.052
2. Titoli di capitale	0	0
quotati	0	0
non quotati	0	0
Totale	103.215	102.469

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

A. Esistenze iniziali	142.205
B. Aumenti	2.136
B.1 Acquisti	2.052
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni	0
B.3 Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0
B.4 Altre variazioni	84
C. Diminuzioni	41.126
C.1 Vendite	0
C.2 Rimborsi	39.999
C.3 Rettifiche di valore	0
C.4 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	0
C.5 Altre variazioni	1.127
D. Rimanenze finali	103.215

Ai valori di bilancio la consistenza del portafoglio immobilizzato al 31 dicembre 2001 è pari a € 103,215 milioni.

Il portafoglio titoli immobilizzato è composto quasi esclusivamente da B.T.P. (€ 101,163 milioni) detenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento. Sono rispettati i limiti dimensionali stabiliti con delibera quadro dal Consiglio di Amministrazione.

La contrazione, rispetto alla consistenza di € 142,205 milioni in essere alla fine del precedente esercizio, è dovuta ad alcune scadenze di Buoni Poliennali del Tesoro giunti alla naturale scadenza nel secondo semestre di questo esercizio. L'unico acquisto, per € 2,052 milioni, ha interessato un titolo emesso da Secursel s.r.l. nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione dei mutui fondiari operata da Banca Sella alla fine del 2000 e conclusasi, nel corso del 2001, come l'emissione dei titoli da parte della sopracitata "società veicolo". Non ci sono state, invece, vendite e, nemmeno, trasferimenti di titoli dal portafoglio immobilizzato al portafoglio non immobilizzato o viceversa.

L'importo complessivo dei rimborsi è stato di € 39,999 milioni; altre componenti che hanno influenzato la determinazione del valore di bilancio dei titoli immobilizzati sono stati gli scarti di emissione positivi per € 0,084 milioni e gli scarti di negoziazione negativi per € 1,127 milioni.

Per tutto l'esercizio appena concluso i B.T.P. immobilizzati sono stati utilizzati per operazioni di pronti contro termine con un incremento, a partire dall'ultimo trimestre, dell'operatività con controparti istituzionali.

Il raffronto tra i valori di bilancio e i prezzi di mercato (calcolati sulla base della media aritmetica dei prezzi rilevati negli ultimi 6 mesi del 2001) evidenzia minusvalenze per € 0,746 milioni.

Il confronto tra il valore di bilancio ed il valore di realizzo a scadenza evidenzia differenze positive per € 1,279 milioni e differenze negative per € 0,294 milioni.

2.3 I titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	1.004.408	1.007.501
1.1 Titoli di Stato	859.650	862.425
quotati	859.650	862.425
non quotati	0	0
1.2 Altri titoli	144.758	145.076
quotati	9.920	10.158
non quotati	134.838	134.918
2. Titoli di capitale	41.084	41.173
quotati	40.360	40.437
non quotati	724	736
Totale	1.045.492	1.048.674

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

A. Esistenze iniziali	1.406.159
B. Aumenti	87.569.132
B.1 Acquisti	87.548.169
- Titoli di debito	77.730.091
- titoli di Stato	76.052.391
- altri titoli	1.677.700
- Titoli di capitale	9.818.078
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni	513
B.3 Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0
B.4 Altre variazioni	20.450
C. Diminuzioni	87.929.799
C.1 Vendite e rimborsi	87.927.228
- Titoli di debito	78.071.059
- titoli di Stato	76.358.611
- altri titoli	1.712.448
- Titoli di capitale	9.856.169
C.2 Rettifiche di valore	2.571
C.3 Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	0
C.4 Altre variazioni	0
D. Rimanenze finali	1.045.492

Il portafoglio titoli non immobilizzato è rappresentato dai titoli detenuti per finalità di tesoreria o a scopo di negoziazione con il pubblico, iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale per € 1.045,5 milioni.

La contrazione, rispetto alla consistenza di € 1.406,158 milioni in essere alla fine del precedente esercizio, ha interessato tutte le categorie dei titoli non immobilizzati e trova principale spiegazione nei consistenti rimborsi dei titoli che sono giunti alla naturale scadenza nel corso del 2001.

Nel corso dell'intero esercizio è stato prevalente l'investimento in titoli di Stato Italiano a tasso variabile e a breve scadenza. I C.C.T. hanno rappresentato la principale categoria di investimento con una quota sul portafoglio non immobilizzato sempre vicina al 60%. Gli altri titoli di debito comprendono in larga prevalenza emissioni non subordinate e a tasso variabile di istituzioni creditizie, mentre contenuta è la presenza di attività emesse da società industriali. Non si detengono attività emesse da paesi emergenti e neanche attività emesse da società con sede sociale in questi paesi.

La categoria titoli di capitale comprende, per € 37,925 milioni, due SICAV di diritto lussemburghese che investono quasi esclusivamente in titoli a breve scadenza denominati in euro emessi da Stati Sovrani dell'Unione Europea. Conseguentemente l'esposizione in titoli azionari, incluse le quote di fondi e SICAV con mandato sia bilanciato che azionario, si rileva molto contenuta (€ 3,159 milioni) rappresentando lo 0,30% del portafoglio non immobilizzato; questa quota si è mantenuta pressoché costante nel corso di tutto l'esercizio 2001.

Le altre variazioni in aumento dei titoli non immobilizzati (voce B.4) comprendono utili da negoziazione su titoli per € 19,824 milioni, scarti di emissione per € 0,560 milioni, scarti di negoziazione per € 0,014 milioni e una differenza positiva di cambio sulle posizioni denominate in valuta di € 0,052 milioni. Le riprese di valore di competenza dell'esercizio 2001 sono state di € 0,513 milioni.

Le rettifiche di valore per le minusvalenze accertate sul portafoglio titoli non immobilizzato, emerse da un raffronto tra i valori di bilancio e le medie aritmetiche dei prezzi del mese di dicembre, sono state di € 2,571 milioni.

Da un analogo raffronto emergono plusvalenze, non contabilizzate, per € 3,181 milioni, di cui € 0,706 milioni di plusvalenze non realizzabili in quanto collegate ad operazioni di asset swap e € 0,557 milioni di plusvalenze non realizzabili in quanto collegate ad operazioni di overnight indexed swaps.

SEZIONE 3 LE PARTECIPAZIONI

3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto ^(A)	Risultato economico ^(B)	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate					
1. B.C. FINANZIARIA S.p.A. Capitale € 34.008.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	36.452	401	78,7910%	41.042
2. IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA S.p.A. Capitale € 10.400.000 in azioni da € 5,20	BIELLA	16.910	174	99,9527%	15.070
3. BIELLA LEASING S.p.A. Capitale € 15.000.000 in azioni da € 0,60	BIELLA	26.458	3.187	76,7809%	15.695
4. BROSEL S.p.A. Capitale € 300.000 in azioni da € 1,50	BIELLA	1.061	232	60,0000%	487
5. SELLA CAPITAL MARKETS SIM S.p.A. Capitale € 11.000.000 in azioni da € 1,00	MILANO	9.176	-2.520	55,1596%	6.170
6. FIDUCIARIA SELLA SIM p.A. ^(C) Capitale € 1.040.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	3.579	732	42,3000%	496
7. SELLA CONSULT SIM p.A. Capitale € 7.000.000 in azioni da € 1,00	MILANO	6.579	-2.993	79,0000%	6.535
8. GESTNORD FONDI S.G.R. S.p.A. Capitale € 7.000.000 in azioni da € 0,50	MILANO	19.828	2.525	80,0519%	19.187
9. GESTNORD INTERMEDIAZIONE SIM S.p.A. ^(C) Capitale € 13.000.000 in azioni da € 1,00	TORINO	22.683	993	47,0255%	9.055
10. SELLA ASSET MANAGEMENT S.G.R. S.p.A. Capitale € 3.120.000 in azioni da € 0,52	MILANO	4.044	-152	85,1588%	2.749
11. IMMOBILIARE SELLA S.p.A. Capitale € 3.380.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	3.701	-129	99,0099%	3.324
12. INSEL S.r.l. Capitale € 37.700.000	BIELLA	37.243	-470	99,9900%	37.610
13. SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A. Capitale € 520.000 in azioni da € 1,00	BIELLA	1.078	256	99,5000%	514
14. SELDATA S.r.l. Capitale € 520.000	VIGLIANO B.SE	773	-209	99,0200%	1.508
15. SELSOFT DIRECT MARKETING S.p.A. Capitale € 510.000 in azioni da € 0,51	BIELLA	350	-88	99,9000%	543
16. C.B.A. VITA S.p.A. ^(C) Capitale € 20.800.000 in azioni da € 0,52	MILANO	21.766	-3.975	35,0000%	16.072
17. SELLA SOUTH HOLDING S.p.A. Capitale € 51.000.000 in azioni da € 0,51	BIELLA	52.061	216	75,0000%	38.748
18. SELLA HOLDING N.V. Capitale € 43.196.809 in azioni da € 1,00	OLANDA	48.934	1.631	95,1041%	46.546
19. CONSEL S.p.A. Capitale € 7.650.000 in azioni da € 0,51	TORINO	8.268	521	76,7809%	5.542
20. MINDVIEW S.p.A. Capitale € 104.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	96	-87	60,0000%	93
21. SELLA TRUST LUX S.A. ^(C) Capitale € 100.000 in azioni da € 1.000	LUSSEMBURGO	295	103	1,0000%	1
22. BANCA GENEROSO ANDRIA S.p.A. Capitale € 9.907.200 in azioni da € 5,16	GIFFONI VALLE PIANA (SA)	20.164	7.483	99,9500%	28.099
23. SELLA INVESTIMENTI BANCA S.p.A. Capitale € 10.000.000 in azioni da € 5,00	TORINO	10.042	42	99,9999%	10.000

segue partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto ^(A)	Risultato economico ^(B)	Quota %	Valore di bilancio
24. EASY NOLO S.p.A.					
Capitale € 100.000 in azioni da € 1,00	BIELLA	71	-29	88,0000%	88
B. Imprese sottoposte ad influenza notevole					
1. LANIFICI RIVETTI S.r.l.					
Capitale € 1.750.000 in azioni da € 1,00	BIELLA	2.262	212	21,9449%	637
2. SELCRE S.p.A.					
Capitale € 100.000 in azioni da € 0,50	BIELLA	130	27	10,0000%	10
3. 6LOG S.p.A.					
Capitale € 150.000 in azioni da € 1,00	PAVIA	1	-161	30,0000%	11
TOTALE					305.830

^(A) Desunto dai rispettivi progetti di bilancio al 31/12/2001 prima della ripartizione dell'utile e tenendo conto delle operazioni sul capitale avvenute entro tale data.

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

^(C) Controllate a livello di gruppo.

Ai sensi del Decreto Legislativo 87/92, art. 18 comma 2, si precisa che, relativamente alle partecipazioni rilevanti, le differenze tra il valore di bilancio e la frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio dell'impresa partecipata, hanno la seguente natura:

- rivalutazione delle partecipazioni effettuate ai sensi dell'art. 7 della Legge 218/90;
- avviamenti pagati in fase di acquisizione di controllo;
- perdite conseguite dalle società partecipate che non si ritiene abbiano carattere duraturo.

Nel corso del 2001 si sono registrate le seguenti importanti operazioni relative alle partecipazioni rilevanti:

- la costituzione, insieme a Finanziaria Bansel che ha sottoscritto n.1 azione, di Sella Investimenti Banca S.p.A., con capitale sociale pari a euro 10.000.000, la quale è in attesa di ottenere l'autorizzazione all'attività bancaria da parte di Banca d'Italia;
- la costituzione di Easy Nolo S.p.A., con capitale sociale iniziale pari a euro 100.000, detenuto all'88%;
- l'acquisizione del controllo della Banca Generoso Andria S.p.A., mediante l'acquisto del 99,5% del capitale sociale;
- l'acquisto di n.15.000 azioni di Sella Asset Management SGR S.p.A., in seguito al quale la partecipazione della Banca è passata dall'84,91% all'85,16%;
- la sottoscrizione per la quota di spettanza dell'aumento di capitale sociale di Sella Consult SIM p.A., in parte gratuito ed in parte a pagamento, da L. 5,5 miliardi a € 7 milioni;
- l'aumento della partecipazione in B.C. Finanziaria S.p.A. dal 75,45% al 78,79%;
- il decremento della partecipazione in Gestnord Intermediazione SIM S.p.A. dal 47,25% al 47,03%, a seguito della cessione di n. 29.064 azioni;
- l'acquisizione del 30% del capitale sociale della società di logistica, denominata 6log S.p.A., mediante la sottoscrizione di n. 45.000 azioni della stessa.

Altre partecipazioni

	attività svolta	% di partecipazione	2001	2000
Banca Cesare Ponti S.p.A.	bancaria	10,00%	3.423	3.423
Banca Mediocredito S.p.A.	bancaria	2,05%	8.427	8.427
Banca Intesa S.p.A.	bancaria	0,00%	36	36
ANIMA SGR S.p.A.	finanziaria	1,00%	134	120
Private Wealth Management SGR S.p.A.	finanziaria	10,00%	100	100
Corporate Finance Ponti S.p.A.	finanziaria	5,00%	8	8
Sella Sicav Lux	finanziaria	variabile	50	50
Sella Global Strategy Sicav	finanziaria	variabile	34	32
Borsa Italiana S.p.A.	non finanziaria	5,70%	3.160	3.160
Inferentia S.p.A.	non finanziaria	0,85%	715	1.978
M.T.S. - Soc. per il Mercato Titoli Stato S.p.A.	non finanziaria	5,00%	904	904
Finanzaworld S.p.A.	non finanziaria	4,00%	496	496
E-MID S.p.A.	non finanziaria	2,00%	121	121
Le Ciminiere S.r.l.	non finanziaria	3,33%	21	26
SI.TE.BA. S.p.A.	non finanziaria	0,32%	8	8
S.W.I.F.T.	non finanziaria	0,04%	29	28
Interporto dell'Area Ionico Salentina S.p.A.	non finanziaria	3,35%	39	39
FO.R.UM. S.c.a r.l.	non finanziaria	4,11%	5	5
Monte Titoli S.p.A.	non finanziaria	3,99%	9.256	0
Mobilmat S.p.A.	non finanziaria	15,00%	1.500	0
Texilia S.p.A.	non finanziaria	0,27%	7	11
TOTALE			28.472	18.973

Nel corso del 2001, si sono registrate le seguenti importanti operazioni, relative alle altre partecipazioni:

- la partecipazione alla costituzione di Mobilmat S.p.A., società per la concessione di servizi di incasso nei confronti del pubblico, con capitale iniziale pari a € 1.500.000. In seguito all'aumento del capitale sociale a € 10.000.000, la partecipazione della Banca si è attestata al 15%;
- l'acquisizione di una partecipazione in Monte Titoli S.p.A. complessivamente pari al 3,99% del capitale sociale della stessa, attraverso la partecipazione all'asta competitiva di Banca d'Italia e all'acquisto di ulteriori azioni sul mercato.

3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo ^(*)

	2001	2000
a) Attività	316.880	215.986
1. crediti verso banche	32.926	55.658
2. crediti verso enti finanziari	226.983	118.949
3. crediti verso altra clientela	6.724	309
4. obbligazioni e altri titoli di debito	50.247	41.070
di cui:		
- subordinati	0	0
b) Passività	192.104	188.956
1. debiti verso banche	109.868	70.230
2. debiti verso enti finanziari	19.071	55.107
3. debiti verso altra clientela	12.376	20.386
4. debiti rappresentati da titoli	50.789	40.290
5. passività subordinate	0	2.943
c) Garanzie e impegni	18.037	21.477
1. garanzie rilasciate	16.415	16.968
2. impegni	1.622	4.509

^(*) 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)

	2001	2000
a) Attività	26.513	22.327
1. crediti verso banche	3.876	2.707
2. crediti verso enti finanziari	1	0
3. crediti verso altra clientela	2.377	1.765
4. obbligazioni e altri titoli di debito	20.259	17.855
b) Passività	33.003	19.493
1. debiti verso banche	5.525	672
2. debiti verso enti finanziari	9.711	630
3. debiti verso altra clientela	267	444
4. debiti rappresentati da titoli	17.500	17.747
5. passività subordinate	0	0
c) Garanzie e impegni	1.595	4.485
1. garanzie rilasciate	1.595	4.485
2. impegni	0	0

3.4 Composizione della voce 70 "partecipazioni"

	2001	2000
a) in banche	11.886	11.886
1. quotate	36	0
2. non quotate	11.850	11.886
b) in enti finanziari	11.081	310
1. quotate	0	0
2. non quotate	11.081	310
c) altre	6.256	7.517
1. quotate	715	1.978
2. non quotate	5.541	5.539
Totale	29.223	19.713

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

	2001	2000
a) in banche	28.099	0
1. quotate	0	0
2. non quotate	28.099	0
b) in enti finanziari	239.889	224.873
1. quotate	0	0
2. non quotate	239.889	224.873
c) altre	37.091	34.292
1. quotate	0	0
2. non quotate	37.091	34.292
Totale	305.079	259.165

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

A. Esistenze iniziali	259.165
B. Aumenti	45.969
B.1 Acquisti	45.969
B.2 Riprese di valore	0
B.3 Rivalutazioni	0
B.4 Altre variazioni	0
C. Diminuzioni	55
C.1 Vendite	55
C.2 Rettifiche di valore	0
di cui:	
- svalutazioni durature	0
C.3 Altre variazioni	0
D. Rimanenze finali	305.079
E. Rivalutazioni totali	0
F. Rettifiche totali	757

3.6.2 Altre partecipazioni

A. Esistenze iniziali	19.713
B. Aumenti	10.828
B.1 Acquisti	10.812
B.2 Riprese di valore	0
B.3 Rivalutazioni	0
B.4 Altre variazioni	16
C. Diminuzioni	1.318
C.1 Vendite	372
C.2 Rettifiche di valore	946
di cui:	
- svalutazioni durature	946
C.3 Altre variazioni	0
D. Rimanenze finali	29.223
E. Rivalutazioni totali	0
F. Rettifiche totali	978

SEZIONE 4

LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Per quanto concerne il patrimonio immobiliare, nel 2001, i principali investimenti hanno riguardato l'acquisto dello stabile sito in Biella via Volpi 2.

Il valore degli immobili al 31/12/2001 ammonta a € 49,5 milioni, al netto delle rettifiche di valore, che ammontano a € 7,4 milioni.

Gli impianti e mobili della Banca al 31/12/2001 assommano a € 29,3 milioni, al netto delle rettifiche di valore, che ammontano a € 72,8 milioni.

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a € 30,0 milioni, al netto delle rettifiche di valore, pari a € 42,4 milioni.

In ossequio al disposto dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, si segnala che gli immobili tuttora in patrimonio sono stati oggetto, in passato, di rivalutazione in base alle seguenti leggi:

(i) Legge 29 dicembre 1990 n. 408, per un ammontare pari a € 1.294.597;

(ii) Legge 21 novembre 2000 n. 342, per un ammontare pari a € 10.964.689.

Il totale delle rivalutazioni ammonta pertanto a € 12.259.286.

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	Immobili	Impianti e mobili	Totale
A. Esistenze iniziali	50.189	31.916	82.105
B. Aumenti	552	17.060	17.612
B.1 Acquisti	437	17.054	17.491
B.2 Riprese di valore	0	0	0
B.3 Rivalutazioni	0	0	0
B.4 Altre variazioni	115	6	121
C. Diminuzioni	1.261	19.702	20.963
C.1 Vendite	0	36	36
C.2 Rettifiche di valore	1.261	19.662	20.923
a) ammortamenti	1.261	19.662	20.923
b) svalutazioni durature	0	0	0
C.3 Altre variazioni	0	4	4
D. Rimanenze finali	49.480	29.274	78.754
E. Rivalutazioni totali	12.259	0	12.259
F. Rettifiche totali	7.357	72.844	80.201
a) ammortamenti	7.357	72.844	80.201
b) svalutazioni durature	0	0	0

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	Software	Costi sostenuti su cespiti in affitto	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	9.805	1.646	13.529	24.980
B. Aumenti	13.498	0	1.386	14.884
B.1 Acquisti	13.496	0	1.174	14.670
B.2 Riprese di valore	0	0	0	0
B.3 Rivalutazioni	0	0	0	0
B.4 Altre variazioni	2	0	212	214
C. Diminuzioni	6.570	868	2.382	9.820
C.1 Vendite	0	0	7	7
C.2 Rettifiche di valore	6.559	547	2.345	9.451
a) ammortamenti	6.559	547	2.345	9.451
b) sval. durature	0	0	0	0
C.3 Altre variazioni	11	321	30	362
D. Rimanenze finali	16.733	778	12.533	30.044
E. Rivalutazioni totali	0	0	0	0
F. Rettifiche totali	31.201	6.025	5.184	42.410
a) ammortamenti	31.201	6.025	5.184	42.410
b) sval. durature	0	0	0	0

SEZIONE 5 ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"

	2001	2000
Assegni di conto corrente tratti su terzi in corso di negoziazione	30.039	37.573
Assegni di conto corrente tratti da clienti in corso di lavorazione	1.255	16.420
Cedole e titoli scaduti in corso di negoziazione	30.466	13.533
Imposte versate in via di acconto	16.594	23.022
Anticipo imposte su trattamento di fine rapporto	1.517	1.680
Credito d'imposta su dividendi	7.356	3.859
Ritenute d'acconto subite	205	613
Attività per imposte anticipate (*)	7.609	2.823
Crediti verso l'Erario	3.429	3.371
Debitori diversi per premi pagati su opzioni acquistate e non ancora esercitate	1.256	3.017
Premi su contratti derivati in attesa di regolamento a scadenza	9.899	2.228
Contropartita di rivalutazione di operazioni a termine in cambi e contratti derivati	28.037	62.739
Commissioni e provvigioni in corso di addebito	18.301	15.626
Disposizioni di pagamento diverse in corso di addebito	95.974	34.055
Pensioni riconosciute ai beneficiari in attesa di accredito da INPS	39.157	34.660
Partite viaggianti tra succursali non attribuite ai conti di pertinenza	2.173	275
Anticipi e crediti verso fornitori	339	82
Modulistica in magazzino	536	583
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	12.023	0
Altre partite	19.192	30.283
Totale	325.357	286.442

(*) 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"

	2001	2000
Ratei su:		
Interessi maturati su crediti verso banche	4.095	3.561
Interessi maturati su crediti verso clientela	12.739	14.672
Interessi maturati su titoli della proprietà	21.409	28.948
Differenziali su contratti derivati	5.217	13.337
Commissioni e proventi diversi	0	167
	43.460	60.685
Risconti su:		
Disaggio di emissione su titoli	202	0
Spese amministrative (affitti passivi, assicurazioni, ecc.)	2.149	1.330
	2.351	1.330
Totale	45.811	62.015

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	2001	2000
a) crediti verso banche	0	0
b) crediti verso clientela	0	0
c) obbligazioni e altri titoli di debito	5.242	99
Totale	5.242	99

SEZIONE 6 I DEBITI

6.1 Dettaglio della voce 10 "debiti verso banche"

	2001	2000
a) operazioni pronti contro termine	51.710	66.608
b) prestito di titoli	0	0

6.2 Dettaglio della voce 20 "debiti verso clientela"

	2001	2000
a) operazioni pronti contro termine	859.962	895.157
b) prestito di titoli	0	0

Composizione della voce 10 "debiti verso banche"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista			
Saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	115.621	4.467	120.088
Depositi liberi	154.900	0	154.900
	270.521	4.467	274.988
A termine o con preavviso			
Depositi vincolati	221.884	173.616	395.500
Sovvenzioni passive non regolate in conto corrente	29.457	0	29.457
Operazioni pronti contro termine	51.710	0	51.710
Altre forme tecniche	0	0	0
	303.051	173.616	476.667
Totale	573.572	178.083	751.655
di cui: residenti	414.803	39.568	454.371
non residenti	158.769	138.515	297.284

Composizione della voce 20 "debiti verso la clientela"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista			
Depositi a risparmio	205.366	0	205.366
Conti correnti passivi	2.119.399	102.332	2.221.731
	2.324.765	102.332	2.427.097
A termine o con preavviso			
Depositi a risparmio vincolati	2.814	0	2.814
Conti correnti passivi e altri conti vincolati	87.290	119.627	206.917
Operazioni pronti c/termine di raccolta	859.962	0	859.962
Depositi cauzionali	10.118	143	10.261
Altre forme tecniche	2	0	2
	960.186	119.770	1.079.956
Totale	3.284.951	222.102	3.507.053
di cui: residenti	3.181.174	87.081	3.268.255
non residenti	103.777	135.021	238.798

	2001	2000
Numero dei conti con clientela in essere:		
depositi a risparmio	106.366	109.536
conti correnti	275.623	253.784
	381.989	363.320
Numero delle operazioni pronti c/termine di raccolta in essere	2.715	3.304

Composizione della voce 30 "debiti rappresentati da titoli"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Obbligazioni	766.298	0	766.298
Certificati di deposito:			
a breve	4.151	822	4.973
a medio lungo termine	1.969	115	2.084
Altri titoli:			
assegni circolari	42.558	0	42.558
altri assegni propri	1.086	0	1.086
Totale	816.062	937	816.999
di cui: residenti	814.118	675	814.793
non residenti	1.944	262	2.206
		2001	2000
Numero dei certificati di deposito in essere		520	3.065

L'aggregato della raccolta diretta, rispetto al 2000, ha registrato un incremento del 6,4%, ed è così suddiviso:

- debiti verso clienti + 6,1%
- debiti rappresentati da titoli + 7,8%.

Nell'ambito dei debiti rappresentati da titoli, la componente delle obbligazioni è risultata in crescita, rispetto al 2000, del 12,9%.

SEZIONE 7 I FONDI

7.1 Composizione della voce 90 "fondi rischi su crediti"

	2001	2000
- a fronte di rischi su crediti eventuali	11.954	11.903

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

A. Saldo al 31 dicembre 2000		11.903
B. Aumenti		1.389
B.1 - accantonamenti		1.389
B.2 - altre variazioni		0
C. Diminuzioni		1.338
C.1 - utilizzi		444
C.2 - altre variazioni		894
D. Saldo al 31 dicembre 2001		11.954

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

	2001	2000
- a fronte di revocatorie fallimentari	1.964	1.574
- a fronte di indennità fine mandato amministratore delegato	670	607
- a fronte dell'impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	1.184	874
- a fronte del rischio di oscillazione dei titoli di proprietà	8.263	0
- a fronte dei rischi per garanzie rilasciate	222	0
- a fronte di oneri di natura diversa	4.502	2.152
Totale	16.805	5.207

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

Saldo al 31 dicembre 2000		5.208
meno		
- utilizzo a fronte di oneri per revocatorie fallimentari		66
- utilizzo a fronte di interventi del Fondo interbancario di tutela dei depositi		15
- utilizzo a fronte di oneri di natura diversa		1.967
- giro a sopravvenienze attive		590
più		
- accantonamenti a carico del conto economico		14.172
- altre variazioni (rilevazione del credito verso compagnia assicuratrice)		63
Saldo al 31 dicembre 2001		16.805

Non si è ritenuto opportuno appostare alcun accantonamento a seguito di:

- la sentenza n. 425 del 09/10/2000 della Corte Costituzionale, che ha sancito l'illegittimità per eccesso di delega dell'art. 25 c. 3 del D.Lgs. 342/99, il cui contenuto garantiva la validità delle clausole di capitalizzazione degli interessi dei contratti in essere alla data di entrata in vigore della delibera C.I.C.R. del 09/02/2000; la Consulta, con la sentenza citata non ha in alcun modo giudicato nel merito la questione, limitandosi a rilevare l'inadeguatezza della legge delega quale fonte normativa per l'emanazione della disposizione in questione. Pertanto la Banca, in tema di interessi maturati sugli interessi, sulla base della dottrina, degli orientamenti giurisprudenziali passati e recenti e di fondati elementi oggettivi, ritiene pienamente legittime le clausole relative alla capitalizzazione degli interessi contenute nei contratti di Conto Corrente, nonché la prassi seguita, e valuta prive di fondamento eventuali richieste di rimborso da parte della clientela.

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

Saldo al 31 dicembre 2000	21.397
meno	
- liquidazioni corrisposte al personale cessato dal servizio	1.484
- anticipazioni erogate ai sensi di legge	305
- girato a società controllate per personale trasferito alle stesse	0
- altre variazioni	69
più	
- accantonamento a copertura totale delle quote maturate nell'anno	3.038
- girato da società controllate per personale trasferito dalle stesse	29
- altre variazioni	4
Saldo al 31 dicembre 2001	22.610

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

	2001	2000
- a fronte di imposte sul reddito IRPEG	18.974	11.667
- a fronte di imposte sul reddito IRAP	6.076	5.681
- a fronte di imposte indirette e tasse	464	6.575
Totale	25.514	23.923

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

Saldo al 31 dicembre 2000	23.923
meno	
- utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	22.569
- giro a sopravvenienze attive	503
- altre variazioni	79
più	
- accantonamenti di competenza dell'esercizio	
- imposte sul reddito	24.306
- da riserva di rivalutazione ex Legge 342/2000	1
- imposte indirette e tasse	435
Saldo al 31 dicembre 2001	25.514

Con decisione C (2001) 3955 emessa il giorno 11 dicembre 2001, la Commissione Europea ha ritenuto che il D.Lgs n. 153/99 (cosiddetta legge Ciampi) costituisce "aiuto di Stato" ed è quindi incompatibile con le regole del mercato comune europeo. Si precisa inoltre che il D.Lgs n. 153/99 non è stato finora oggetto di modifiche normative tali da dare attuazione alla decisione medesima. Il sistema bancario italiano ritiene che esistano fondati motivi per proporre ricorso contro la suddetta decisione e Banca Sella, così come altre primarie banche italiane, ha conferito mandato all'Associazione Bancaria Italiana affinché la stessa proponga ricorso avanti alla Corte Comunitaria competente. Tale ricorso è stato depositato in data 21 febbraio 2002 presso il Tribunale di Primo Grado a Lussemburgo. A seguito di quanto sopra esposto, è stato deciso comunque di accantonare a fondo imposte e tasse, a titolo assolutamente prudenziale, un importo aggiuntivo pari a € 481.000, corrispondente al rischio derivante dall'eventuale revoca delle agevolazioni suddette per l'esercizio 2001.

Si comunica che ha avuto esito per noi positivo il contenzioso instaurato nel 1999 e nel 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, imposta sostitutiva sui finanziamenti e tassa sui contratti di borsa). Si evidenzia infatti che, sulla base della circolare n° 136/E emanata dal Ministero delle Finanze il 5 luglio 2000 e nell'esercizio del potere di "autotutela", l'Ufficio delle Entrate ha provveduto all'annullamento di tutti i suddetti avvisi di accertamento.

Fiscalità differita

Con riferimento alla rilevazione della fiscalità differita, si rinvia anche a quanto già illustrato nella parte A, sezione 1, criteri di valutazione, fondi per rischi ed oneri, fondo imposte e tasse.

Le principali attività per imposte anticipate presenti nel bilancio di fine esercizio sono quelle derivanti dalle seguenti voci:

1. compenso amministratori, deducibile nell'esercizio di corresponsione: € 301.000;
2. svalutazione crediti vantati verso istituti di credito, deducibile nell'esercizio nel quale la perdita risulta da elementi certi e precisi: € 206.000;
3. fondo 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: € 417.000;
4. fondo per rischi ed oneri di natura diversa: € 2.241.000;
5. svalutazione crediti verso la clientela per la parte eccedente il massimale annuo pari allo 0,5%/0,6% dei crediti stessi, deducibile in sette/nove esercizi: € 797.000;
6. fondo oscillazione titoli di proprietà: € 3.273.000.

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 presente nel bilancio di fine esercizio è quella derivante dalla seguente voce:

1. plusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali, possedute per più di tre anni, tassabili in cinque esercizi: € 164.000.

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" (€ 7.773.000) meno ammontare "passività per imposte differite" (€ 164.000) = importo voce "attività per imposte anticipate" - 130 stato patrimoniale (€ 7.609.000).

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 2002 è stata stimata, con utilizzo dei dati del budget 2002, tenendo anche conto delle agevolazioni relative alla "Dual income tax" (D.Lgs. n. 466/97): 35%. L'aliquota media IRPEG relativa al 2003 e anni seguenti è stata stimata tenendo conto delle aliquote fissate per tali anni dalla Legge n. 388/2000 (Finanziaria 2001) e dell'effetto delle agevolazioni relative alla "Dual income tax" (D.Lgs. n. 466/97), in base alle "variazioni in aumento nette del capitale investito" al 30 giugno 2001. In particolare, per gli anni 2003 e seguenti è stata stimata un'aliquota del 34%.

L'aliquota IRAP relativa al 2002 è pari al 4,61% e tiene conto della quota di valore aggiunto considerabile prodotta all'estero. L'aliquota IRAP relativa agli esercizi successivi al 2002, è stata stimata in base alle norme oggi vigenti al 4,12%.

Variazioni intervenute nelle attività per imposte anticipate - contropartita conto economico

	2001	2000
1. Importo iniziale	3.059	4.227
2. Aumenti	6.357	1.828
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	6.284	1.828
2.2 Altri aumenti	73	0
3. Diminuzioni	1.643	2.995
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.483	2.984
3.2 Altre diminuzioni	160	11
4. Importo finale	7.773	3.060

Le principali attività per imposte anticipate sorte per competenza nell'esercizio 2001 (punto 2.1 della tavola A) sono le seguenti:

1. compenso amministratori: € 301.000;
2. fondo rischi ed oneri di natura diversa: € 1.818.000;
3. svalutazione crediti verso la clientela per la parte eccedente il massimale annuo pari allo 0,6% dei crediti stessi: € 299.000;
4. fondo oscillazione titoli di proprietà: € 3.273.000.

Le principali attività per imposte anticipate annullate nell'esercizio 2001 (punto 3.1) sono le seguenti:

1. compenso amministratori: € 258.000;
2. svalutazione crediti verso la clientela per la parte eccedente il massimale fiscale annuo: € 131.000;
3. fondo rischi ed oneri di natura diversa: € 761.000.

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

	2001	2000
1. Importo iniziale	237	122
2. Aumenti	0	156
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	0	156
2.2 Altri aumenti	0	0
3. Diminuzioni	72	42
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	64	42
3.2 Altre diminuzioni	8	0
4. Importo finale	165	236

L'unica passività per imposte differite annullata nell'esercizio 2001 (punto 3.1) è rappresentata dalle plusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali, possedute per più di tre anni: € 64.000.

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 considerata come elemento a deduzione del patrimonio di vigilanza 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.

Imposte differite relative al fondo esistente al 31/12/2000: € 3.227.438.

Imposte differite relative all'accantonamento netto 2001: € 19.348.

Variazione per modifica aliquote medie di imposizione fiscale: € 39.816.

Imposte differite totali gravanti sul fondo rischi su crediti per interessi di mora al 31/12/2001: € 3.286.602.

Entità e variazioni delle differenze temporanee tassabili per le quali non ricorrono 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 D.Lgs. 153/99 (emanato ai sensi Legge 461/98), riserva speciale ex D.Lgs. 124/93, riserva di rivalutazione ex Legge 342/2000: 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: € 56.000. 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 31/12/2001, ammontavano complessivamente a € 415,5 milioni, 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 netto dell'esercizio, è di 1,75 centesimi di euro.

In caso di accoglimento di quanto proposto, le riserve patrimoniali, incluso l'accantonamento al fondo rischi bancari generali, aumenteranno di € 25,3 milioni.

Composizione della voce 120 "Capitale"

	2001	2000
Azioni ordinarie n. 160.000.000 da nominali € 0,50	80.000	77.469

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 07 maggio 2001 ha deliberato:

- la conversione del capitale in euro;

- l'aumento del capitale sociale mediante l'utilizzo del versamento soci in conto capitale effettuato nel corso del passato esercizio.

Per effetto di ciò, il capitale sociale della Banca è passato da lire 150.000.000.000 a euro 80.000.000, suddiviso in 160.000.000 azioni da nominali € 0,50 ciascuna.

Composizione della voce 130 "Sovrapprezzi di emissione"

	2001	2000
Riserva sovrapprezzo azioni	49.414	47.772

Composizione della voce 140 "Riserve"

	2001	2000
a) Riserva legale	13.344	10.680
b) Riserva statutaria	44.478	35.598
c) Altre riserve:		
- Riserva ex art. 7 Legge 30.7.1990 n.218	2.586	2.586
- Riserva da conferimento ex Legge 30.7.1990 n. 218	97	97
- Riserva speciale ex D. Lgs. 153/99 art. 23	3.011	963
- Riserva speciale ex D. Lgs. 124/93 art. 13	78	32
- Versamento soci in conto capitale	0	4.166
- Riserva straordinaria	28.019	22.388
Totale	91.613	76.510

Non è stata rilevata fiscalità differita con riferimento ad alcuna delle riserve in sospensione di imposta (a tal riguardo, vedasi anche quanto riferito nella sezione 7 - I fondi - fondi imposte e tasse).

La riserva speciale ex D.Lgs. 153/99 (emanato ai sensi Legge 461/98) è stata incrementata per un importo di € 2.047.611 in seguito all'accantonamento di una parte degli utili di esercizio 2000, effettuato da parte dell'assemblea dei soci che ha approvato il relativo bilancio. 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 12,5%. 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 alle seguenti operazioni: (i) acquisizione della partecipazione di controllo di Banca di Palermo effettuata nel corso del 1998; (ii) acquisizione delle partecipazioni di controllo di Banca Generoso Andria e Banca Arditi Galati effettuate nel corso del 2000.

La riserva speciale ex D.Lgs. 124/93 è stata incrementata dall'accantonamento di una parte degli utili di esercizio 2000. Tale accantonamento si è reso necessario per poter ottenere il beneficio fiscale previsto dalla suddetta norma in base alla quale "è deducibile un importo non superiore al 3% delle quote di accantonamento annuale del TFR destinate a forme pensionistiche complementari" a condizione che l'importo sia accantonato in una speciale riserva.

Composizione della voce 100 "Fondo per rischi bancari generali"

	2001	2000
Fondo per rischi bancari generali	54.744	49.580

Composizione della voce 150 "Riserve di rivalutazione"

	2001	2000
Riserva di rivalutazione ex Legge 342/2000	8.895	8.895

Composizione della voce 110 "Passività subordinate"

	importo	Tasso (*)	scadenza
Obbligazioni in lire emesse il 01/06/1993	10.329	3,15%	1 giugno 2003
Obbligazioni in lire emesse il 15/10/1997	14.461	3,40%	15 ottobre 2003
Obbligazioni in lire emesse il 01/12/1998	6.197	3,00%	1 dicembre 2004
Obbligazioni in euro emesse il 01/06/1999	20.000	3,50%	1 giugno 2005
Obbligazioni in euro emesse il 15/05/2000	25.000	3,40%	15 maggio 2006
Obbligazioni in euro emesse il 01/11/2000	25.000	3,65%	1 novembre 2006
Obbligazioni in euro emesse il 03/09/2001	35.000	4,50%	3 settembre 2007
Totale	135.987		

(*) In corso al 31/12/2001

Il prestito obbligazionario, emesso il 01/06/1993, a tasso variabile, ha già rimborsato tre annualità al 01/06/2001 e rimborserà le prossime due a decorrere dal 01/06/2002.

Il prestito obbligazionario, emesso il 15/10/1997, a tasso variabile, ha già rimborsato tre annualità al 15/10/2001 e rimborserà le prossime due a decorrere dal 15/10/2002.

Il prestito obbligazionario, emesso il 01/12/1998, a tasso variabile, ha già rimborsato due annualità al 01/12/2001 e rimborserà le prossime tre a decorrere dal 01/12/2002.

Il prestito obbligazionario, emesso il 01/06/1999, a tasso variabile, ha già rimborsato una annualità al 01/06/2001 e rimborserà le prossime quattro a decorrere dal 01/06/2002.

Il prestito obbligazionario, emesso il 15/05/2000, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dal 15/05/2002.

Il prestito obbligazionario, emesso il 01/11/2000, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dal 01/11/2002.

Il prestito obbligazionario, emesso il 03/09/2001, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dal 03/09/2003.

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.

Composizione della voce 170 "Utile d'esercizio"

	2001	2000
Utile d'esercizio	23.074	22.200

Si segnala che nella determinazione delle imposte sul reddito e quindi degli utili di esercizio per gli anni 1998, 1999 e 2000 ci si è avvalsi delle agevolazioni fiscali di cui al D.Lgs. 153/99, cosiddetta "legge Ciampi", con impatti così quantificabili: anno 1998 € 118.000, anno 1999 € 118.000, anno 2000 € 502.000, per un totale di € 738.000. Si evidenzia che, con decisione C (2001) 3955 emessa il giorno 11 dicembre 2001, la Commissione Europea ha ritenuto che il D.Lgs n. 153/99 (cosiddetta legge Ciampi) costituisce "aiuto di Stato" ed è quindi incompatibile con le regole del mercato comune europeo. Si precisa inoltre che il D.Lgs n. 153/99 non è stato finora oggetto di modifiche normative tali da dare attuazione alla decisione medesima. Il sistema bancario italiano ritiene che esistano fondati motivi per proporre ricorso contro la suddetta decisione e Banca Sella, così come altre primarie banche italiane, ha conferito mandato all'Associazione Bancaria Italiana affinché la stessa proponga ricorso avanti alla Corte Comunitaria competente. Tale ricorso è stato depositato in data 21 febbraio 2002 presso il Tribunale di Primo Grado a Lussemburgo.

Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza al 31 dicembre

	2001	2000
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	265.861	245.627
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	149.428	137.988
A.3 Elementi da dedurre	1.500	0
A.4 Patrimonio di vigilanza	413.789	383.615
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	234.986	215.824
B.2 Rischi di mercato	7.994	5.658
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	8.023	5.658
- rischi di cambio	0	0
B.3 Altri requisiti patrimoniali	2.052	0
B.4 Totale requisiti patrimoniali	245.032	221.482
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate ^(*)	3.500.457	3.164.029
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	7,60%	7,76%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	11,82%	12,12%

^(*) 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"

	2001	2000
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	56.834	47.447
Bonifici da eseguire	126.662	81.898
Premi incassati su opzioni non ancora esercitate	1.167	2.134
Debiti verso fornitori e commissioni da riconoscere a diversi	27.891	28.554
Imposte da versare all'Erario per conto terzi	9.482	9.219
Accantonamenti a fronte di spese del personale (inclusi i versamenti da effettuare all'Erario e agli Enti previdenziali)	13.138	11.577
Compensi da riconoscere ad amministratori e sindaci	917	912
Contributi da riconoscere ad enti diversi	3.266	3.083
Versamenti a copertura di effetti richiamati	192	234
Contropartita della valutazione di operazioni a termine in cambi e contratti derivati	20.004	46.850
Partite viaggianti passive tra filiali non attribuite ai conti di pertinenza	30	4.241
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	0	32.534
Partite diverse	22.075	7.779
Totale	281.658	276.462

9.2 Composizione della voce 60 "Ratei e risconti passivi"

	2001	2000
Ratei su:		
Interessi su debiti verso banche	2.558	4.385
Interessi su debiti verso clientela	4.548	7.127
Interessi su debiti rappresentati da titoli	7.998	20.499
Interessi su passività subordinate	963	838
Differenziali su contratti derivati	7.543	13.269
Spese amministrative	59	85
	23.669	46.203
Risconti su:		
Interessi riscossi anticipatamente su crediti verso clientela	392	453
Sconto di portafoglio	1.348	1.138
Provvigioni e commissioni	2.214	2.322
Proventi diversi	222	149
	4.176	4.062
Totale	27.845	50.265

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	1.306	0	1.306
- avalli e fidejussioni	238.161	2.936	241.097
- crediti documentari	3.909	1.804	5.713
	243.376	4.740	248.116
b) Crediti di firma di natura finanziaria:			
- accettazioni	1.337	0	1.337
- avalli e fidejussioni	51.730	3.768	55.498
	53.067	3.768	56.835
c) Attività costituite in garanzia			
- depositi cauzionali per conto terzi	40.871	2.471	43.342
Totale	337.314	10.979	348.293

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	115.004	7.746	122.750
- finanziamenti da erogare a clienti	803	0	803
- depositi da effettuare con banche	34.516	7.635	42.151
	150.323	15.381	165.704
b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto:			
- impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	6.496	0	6.496
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse	26.990	0	26.990
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse a società di cartolarizzazione crediti	5.165	0	5.165
- altri impegni e rischi ⁽¹⁾	48.786	0	48.786
	87.437	0	87.437
Totale	237.760	15.381	253.141

⁽¹⁾ Questa voce rappresenta gli impegni a favore di terzi a collocare titoli di capitale.

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	2001	2000
Titoli a garanzia anticipazioni presso Banca d'Italia	40.570	41.127
Titoli a garanzia emissione su mandato di assegni circolari	11.445	8.912
Titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine	541.460	742.364
Titoli a garanzia di altre operazioni	44.790	43.463

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	2001	2000
a) banche centrali	26.651	12.015
b) altre banche	0	0

10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
1. Compravendite	175.104	601.971	0
1.1 Titoli	0	278.915	0
- acquisti	0	171.513	0
- vendite	0	107.402	0
1.2 Valute	175.104	323.056	0
- valute contro valute	14.300	57.159	0
- acquisti contro euro	100.948	145.098	0
- vendite contro euro	59.856	120.799	0
2. Depositi e finanziamenti	0	0	70.803
- da erogare	0	0	42.954
- da ricevere	0	0	27.849
3. Contratti derivati	2.002.500	380.757	0
3.1 Con scambio di capitali	974.682	7.722	0
a) titoli	0	7.722	0
- acquisti	0	6.803	0
- vendite	0	919	0
b) valute	974.682	0	0
- valute contro valute	162.736	0	0
- acquisti contro euro	265.512	0	0
- vendite contro euro	546.434	0	0
c) altri valori	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
3.2 Senza scambio di capitali	1.027.818	373.035	0
a) valute	295.600	0	0
- valute contro valute	0	0	0
- acquisti contro euro	237.192	0	0
- vendite contro euro	58.408	0	0
b) altri valori	732.218	373.035	0
- acquisti	263.708	182.070	0
- vendite	468.510	190.965	0
<i>Nella sottovoce 3.2 b) sono compresi contratti di basis swaps per</i>	146.037		
<i>Nelle sottovoci 3.1 a) e 3.2 b) sono compresi contratti di copertura portafoglio titoli non immobilizzati per</i>	144.348		
<i>Nelle sottovoci 3.1 a) e 3.2 b) sono compresi contratti derivati incorporati in strumenti finanziari oggetto di enucleazione da:</i>			
<i>obbligazioni emesse per</i>	56.885	<i>di cui su tassi</i> 2.582	<i>di cui su indici</i> 54.303
<i>contratti di interest rate swap per</i>	60.329	2.582	57.747

SEZIONE 11

CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

11.1 Posizioni di rischio rilevanti

	2001	2000
a) Ammontare	256.883	522.568
b) Numero	3	4

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	2001	2000
a) Stati	933	2.449
b) Altri enti pubblici	11.406	10.523
c) Società non finanziarie	1.458.479	1.365.205
d) Società finanziarie	612.568	528.305
e) Famiglie produttrici	139.312	122.369
f) Altri operatori	655.993	518.336
Totale	2.878.691	2.547.187

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

	2001	2000
a) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	327.937	313.222
b) Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	267.749	302.223
c) Altri servizi destinabili alla vendita	245.139	221.763
d) Edilizia e opere pubbliche	149.726	109.633
e) Prodotti in metallo esclusi le macchine ed i mezzi di trasporto	78.386	84.541
f) Altre branche di attività economica	508.197	437.387
Totale	1.577.134	1.468.769

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	2001	2000
a) Stati	0	0
b) Altri enti pubblici	979	796
c) Banche	3.870	5.870
d) Società non finanziarie	212.090	295.191
e) Società finanziarie	76.674	93.207
f) Famiglie produttrici	9.975	10.573
g) Altri operatori	44.705	46.514
Totale	348.293	452.151

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. Attivo	4.417.875	508.791	101.469	5.028.135
1.1 Crediti verso banche	786.042	160.740	53.955	1.000.737
1.2 Crediti verso clientela	2.527.669	304.449	46.573	2.878.691
1.3 Titoli	1.104.164	43.602	941	1.148.707
2. Passivo	4.672.168	207.302	332.225	5.211.695
2.1 Debiti verso banche	451.559	160.339	139.758	751.656
2.2 Debiti verso clientela	3.268.255	46.501	192.297	3.507.053
2.3 Debiti rappresentati da titoli	816.709	255	35	816.999
2.4 Altri conti (pass. subordinate)	135.645	207	135	135.987
3. Garanzie e impegni	575.074	15.411	10.949	601.434

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/durate residue	Durata determinata							Durata indeterminata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. Attivo	1.241.937	2.013.534	1.162.050	235.268	865.082	148.476	270.507	67.025	6.003.879
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	36.730	13.590	100.889	19.049	144.780	64.628	3.561	0	383.227
1.2 Crediti verso banche	214.616	703.588	55.882	0	0	0	0	26.651	1.000.737
1.3 Crediti verso clientela	985.270	888.581	319.127	24.269	355.349	10.233	255.488	40.374	2.878.691
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	4.518	21.668	296.027	26.091	363.912	1.406	10.774	0	724.396
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	803	386.107	390.125	165.859	1.041	72.209	684	0	1.016.828
2. Passivo	2.786.404	1.769.129	695.424	200.770	675.476	83.005	18.315	0	6.228.523
2.1 Debiti verso banche	277.344	357.609	87.245	6.851	22.606	0	0	0	751.655
2.2 Debiti verso clientela	2.437.373	1.038.449	31.231	0	0	0	0	0	3.507.053
2.3 Debiti rappresentati da titoli	43.838	3.804	113.507	80.392	552.621	11.746	11.091	0	816.999
- obbligazioni	0	0	110.962	80.224	552.275	11.746	11.091	0	766.298
- certificati di deposito	194	3.804	2.545	168	346	0	0	0	7.057
- altri titoli	43.644	0	0	0	0	0	0	0	43.644
2.4 Passività subordinate	0	0	29.461	0	99.527	0	7.000	0	135.988
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	27.849	369.267	433.980	113.527	722	71.259	224	0	1.016.828

11.7 Attività e passività in valuta

	2001	2000
a) Attività		
1. Crediti verso banche	243.230	359.947
2. Crediti verso clientela	175.770	183.239
3. Titoli	1.554	2.267
4. Partecipazioni	34	32
5. Altri conti (cassa)	2.763	2.350
	423.351	547.835
Altre voci	7.948	2.763
Totale	431.299	550.598
b) Passività		
1. Debiti verso banche	178.084	279.227
2. Debiti verso clientela	222.102	215.216
3. Debiti rappresentati da titoli	937	703
	401.123	495.146
Altre voci	8.060	1.506
Totale	409.183	496.652

11.8 Operazione di cartolarizzazione dei crediti

Nell'esercizio appena concluso è stata perfezionata l'operazione di cartolarizzazione relativa alla cessione pro-soluto, avvenuta in data 29/12/2000, di crediti della Banca Sella derivanti da erogazione di mutui ipotecari e fondiari performing a famiglie (residenti in Italia). Essi sono stati ceduti alla Secursel S.r.l., società veicolo controllata dalla Finanziaria Bansel S.p.A. Non si è ritenuto necessario predisporre i prospetti di distribuzione per aree territoriali e per settori di attività economica dei debitori ceduti, in quanto questi appartengono tutti alla categoria "famiglie produttrici" residenti in "Italia".

La società veicolo ha, infatti, emesso, in data 26 aprile 2001, tre tranches di titoli, di cui due con rating per un controvalore di € 201.700.000 ed una, priva di rating di € 2.052.000, sottoscritta direttamente dalla Banca Sella.

L'operazione di cartolarizzazione non ha modificato la gestione dei rapporti con la clientela, in quanto l'attività di servicing è stata affidata alla Banca Sella.

SECURSEL S.R.L. - INFORMAZIONI QUALITATIVE SULL'OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE

Descrizione dell'operazione ed andamento della stessa.

L'operazione effettuata dalla Banca Sella con la consulenza di Sella Corporate Finance, società del Gruppo Banca Sella, e con il supporto, in qualità di arranger, di Credit Agricole Indosuez, è stata completata in data 26 aprile 2001 con l'emissione dei titoli ed il perfezionamento dei relativi contratti.

I titoli, quotati alla Borsa del Lussemburgo, con rating Aaa per un importo di € 184.400.000 e con rating A2 per un importo di € 17.300.000, sono stati collocati sul mercato da Credit Agricole Indosuez, Banca Commerciale Italiana, Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI, Unicredit Banca Mobiliare, Deutsche Genossenschaftsbank, Societat Espanola de Banco de Negocios, Banco Bilbao Vizcaya.

La cessione del portafoglio crediti, composto da mutui ipotecari/fondiari performing erogati a privati dalla Banca Sella, è stata effettuata in data 29 dicembre 2000. Le caratteristiche dei crediti ceduti, così come previsto dalla Legge 130 del 30 aprile 1999, sono state individuate sulla base di criteri oggettivi di selezione, che sono stati pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

Complessivamente sono stati ceduti 4.244 mutui ipotecari in bonis per un valore di cessione di € 203.746.450. Il prezzo di cessione, pari a € 207.997.130, corrisponde al credito residuo dei mutui ceduti pari a € 203.746.450 ed al rateo per interessi maturati alla data di cessione pari a € 4.250.680. Al 31/12/2001 il debito residuo di tali mutui ammontava a € 180.270.836.

Qui di seguito si riporta la tabella riassuntiva riguardante gli incassi fino al 30/09/2001, sulla base dei quali sono state pagate le cedole ai portatori dei titoli con rating Aaa e A2, e al 31/12/2001 (dati in unità di euro):

	30/09/2001	31/12/2001
- Incassi (capitale+interessi)	24.237.598	28.967.591
- Rimborsi anticipati (capitale)	5.250.536	6.690.865
- Penalità per Rimborsi anticipati	66.700	89.494
- Altri Incassi	4.002	25.336
- Mutui classificati come delinquent nel periodo di riferimento [ritardo nel pagamento delle rate (capitale+interessi)]	2.662.475	2.997.675
- Recupero crediti insoluti nel periodo (capitale+interessi)	1.988.401	2.481.074
- Mutui classificati in default	-	-
- Trigger Event alla data del primo pagamento al 31/10/2001	-	-
- Debito capitale residuo al 30/09/2001	184.559.155	180.270.836
- Rateo interessi maturato sui Mutui	2.665.416	3.572.206

La soglia critica del trigger event alla data del primo pagamento è il 4%.

Al 31/12/2001 non sussistevano rettifiche di valore registrate sulle posizioni.

Al 31/12/2001 i titoli junior risultano iscritti al valore di costo, ritenuto rappresentativo del presunto valore di realizzo degli stessi. Tale valutazione è supportata dalla positiva evoluzione degli incassi.

In base al Payment Report predisposto dal Calculation Agent il titolo subordinato C ha maturato una cedola pari a € 421.044, che sarà pagata alla prossima data di pagamento. Inoltre la Banca ha rilevato ratei attivi sui titoli junior in portafoglio pari a € 3.572.206 e commissioni di servicing pari a € 230.699.

L'attività di incasso e gestione dei mutui per conto di Secursel S.r.l. è effettuata dalla Banca Sella, servicer dell'operazione, che è anche mandataria all'incasso dei pagamenti sui mutui ricevuti dai clienti.

Alla Banca Sella è anche conferito il mandato per la gestione e l'incasso dei crediti che passeranno a sofferenza dopo la cessione.

Gli incassi vengono accreditati su conti aperti da Secursel presso Credit Agricole Indosuez, che ha assunto il ruolo di gestore della liquidità e di agente per il pagamento dei titoli. Sulla base di rapporti mensili preparati dal Servicer, Credit Agricole Indosuez, a cui è stato affidato il ruolo di Calculation agent, effettua, su base semestrale, i conteggi per ripartire le somme incassate tra le spese e le commissioni da corrispondere ai vari soggetti interessati all'operazione e la remunerazione ai portatori dei titoli. I pagamenti vengono effettuati il 30 ottobre ed il 30 aprile di ogni anno.

Eventuali sbilanci di liquidità sono coperti da una linea di credito a breve concessa da Banca Sella per un importo di L.10 miliardi.

Il ruolo di rappresentante comune degli investitori è stato assunto da Credit Agricole Lussemburgo.

Banca Sella, alla cessione del portafoglio, si è impegnata a garantire le idonee caratteristiche attraverso un contratto di Garanzia ed Indennizzo.

Caratteristiche delle emissioni dei titoli

Classe A: € 184.400.000, con rating Aaa assegnato da Moody's, scadenza legale il 26 aprile 2021, indicizzazione al tasso Euribor a 6 mesi + spread 0,28 b.p.;

Classe B: € 17.300.000, con rating A2 assegnato da Moody's, scadenza legale il 26 aprile 2021, indicizzazione al tasso Euribor a 6 mesi + spread 0,85 b.p.;

Classe C: € 2.052.000, senza rating, scadenza legale il 26 aprile 2021.

Il rendimento del titolo classe C è determinato come differenziale tra gli interessi incassati in relazione al portafoglio ceduto e quanto liquidato a titolo di interessi sui titoli, oneri e spese dell'operazione.

Le branche A e B sono quotate alla Borsa del Lussemburgo, mentre il titolo C è stato sottoscritto interamente da Banca Sella.

L'ammortamento del titolo B è subordinato al globale rimborso dei titoli di classe A.

Il rimborso del titolo C è subordinato al globale rimborso dei titoli A e B.

Per l'attribuzione del rating dei titoli, l'agenzia di rating ha valutato le stime sugli incassi del portafoglio con un modello di ipotesi statistica ed applicando coefficienti di stress per tenere conto di eventuali scenari peggiorativi.

Su indicazione dell'agenzia di rating, è stata prevista, a favore della Società cessionaria, la concessione di una linea di liquidità della durata di 364 giorni, per far fronte ad eventuali carenze di liquidità se i flussi generati dagli incassi non fossero sufficienti a garantire la remunerazione dei creditori. Tale linea di liquidità è stata garantita dalla Banca Sella.

Si segnala che la linea di liquidità non è stata, a tutto il 31 dicembre 2001, utilizzata, in quanto i flussi di cassa si sono dimostrati sufficienti a coprire le necessità dei pagamenti.

SEZIONE 12 GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

12.1 Negoziazione di titoli

	2001	2000
a) acquisti	70.974.072	29.248.731
1. regolati	70.782.222	29.151.733
2. non regolati	191.850	96.998
b) vendite	70.310.854	29.260.831
1. regolate	70.105.851	29.173.176
2. non regolate	205.003	87.655

Gli acquisti e le vendite effettuati nel corso dell'esercizio per conto di terzi si riferiscono:
 - per quanto riguarda l'attività su Future opzioni ai contratti negoziati sul circuito IDEM;
 - per quanto riguarda l'attività su cash ai contratti negoziati sui circuiti MTA e MCW.

12.2 Gestioni patrimoniali

	2001	2000
Attività mobiliari gestite per conto della clientela	3.688.881	3.559.108
1. titoli emessi da Banca Sella	64.019	88.687
2. altri titoli	3.624.862	3.470.421

Le attività mobiliari gestite di cui sopra non comprendono la componente "liquidità" (c/c e depositi) che si è attestata, nel 2001, su € 142,4 milioni e, nel 2000, su € 186 milioni.

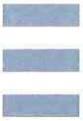
La componente "gestita" complessivamente nelle varie forme dalla Banca Sella è pertanto di € 3.831,3 milioni, con un incremento del 2,3%, rispetto al 2000.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	2001	2000
a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	10.276.752	10.037.711
1. Titoli emessi da Banca Sella:	636.304	677.627
- a custodia	601.628	649.193
- a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	23.000	18.714
- a garanzia	11.676	9.720
2. Altri titoli:	9.640.448	9.360.084
- a custodia	6.496.614	6.800.102
- a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	2.381.811	2.215.279
- a garanzia	762.023	344.703
b) Titoli di terzi depositati presso terzi	10.561.510	9.985.155
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	1.368.548	1.694.741

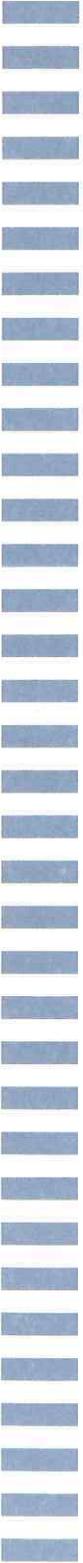
12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

	2001	2000
a) rettifiche "dare"	574.031	508.995
1. conti correnti con banche	3.924	1.110
2. portafoglio centrale	248.384	235.481
3. cassa	144.730	132.352
4. altri conti	176.993	140.052
b) rettifiche "avere"	562.008	541.529
1. conti correnti con banche	4.942	2.368
2. cedenti effetti e documenti	531.396	514.078
3. altri conti	25.670	25.083



PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

(dati in migliaia di euro)



SEZIONE 1 GLI INTERESSI

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

	2001	2000
a) su crediti verso banche	40.960	40.208
di cui:		
- su crediti verso banche centrali	2.565	1.673
b) su crediti verso clientela	155.912	145.159
di cui:		
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	0	0
c) su titoli di debito	68.462	54.926
d) altri interessi attivi	68	60
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura"	1.991	925
Totale	267.393	241.278

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

	2001	2000
a) su debiti verso banche	30.228	30.686
b) su debiti verso clientela	92.884	81.781
c) su debiti rappresentati da titoli	29.491	26.222
di cui:		
- su certificati di deposito	711	2.854
d) su fondi di terzi in amministrazione	0	0
e) su passività subordinate	6.168	4.538
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura	0	0
Totale	158.771	143.227

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

	2001	2000
a) su attività in valuta	31.463	33.280

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

	2001	2000
a) su passività in valuta	18.640	23.266

SEZIONE 2 LE COMMISSIONI

2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	2001	2000
a) garanzie rilasciate	1.785	1.524
b) derivati su crediti	0	0
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	72.452	80.579
1. negoziazione di titoli	22.161	20.769
2. negoziazione di valute	1.279	1.445
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 individuali	13.831	17.469
3.2 collettive	0	0
4. custodia e amministrazione di titoli	935	1.072
5. banca depositaria	5.239	6.293
6. collocamento di titoli	23.318	29.299
7. raccolta di ordini	1.838	1.318
8. attività di consulenza	0	0
9. distribuzione di servizi di terzi:		
9.1 gestioni patrimoniali		
a. individuali	620	0
b. collettive	0	0
9.2 prodotti assicurativi	3.191	2.914
9.3 altri prodotti	40	0
d) servizi di incasso e pagamento	60.553	40.601
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	728	0
f) esercizio di esattoria e ricevitoria	0	0
g) altri servizi	22.130	18.434
Totale	157.648	141.138

2.2 Dettaglio della voce 40 "commissioni attive": canali distributivi dei prodotti e servizi

	2001	2000
a) presso propri sportelli:	41.000	49.682
1. gestioni patrimoniali	13.831	17.469
2. collocamento di titoli	23.318	29.299
3. servizi e prodotti di terzi	3.851	2.914
b) offerta fuori sede:	0	0
1. gestioni patrimoniali	0	0
2. collocamento di titoli	0	0
3. servizi e prodotti di terzi	0	0
Totale	41.000	49.682

2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

	2001	2000
a) garanzie ricevute	0	1
b) derivati su crediti	40	0
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	12.962	12.982
1. negoziazione di titoli	1.303	2.182
2. negoziazione di valute	50	49
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio	0	0
3.2 portafoglio di terzi	0	0
4. custodia e amministrazione di titoli	1.777	1.573
5. collocamento di titoli	94	0
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	9.738	9.178
d) servizi di incasso e pagamento	32.283	19.899
e) altri servizi	1.505	1.320
Totale	46.790	34.202

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

	2001	2000
1. commissioni su finanziamenti a clientela	2.786	1.696
2. recuperi spese e altri ricavi su finanziamenti concessi a clientela	9.730	8.475
3. commissioni e provvigioni su rapporti con banche	29	27
4. recupero spese postali, stampati, ecc.	2.873	2.179
5. cassette di sicurezza	143	132
6. provvigioni su raccolta effettuata per conto terzi	2	3
7. commissioni su carte di credito/debito	3.739	3.136
8. altri	2.828	2.786
Totale	22.130	18.434

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

	2001	2000
1. commissioni e provvigioni per rapporti con banche, Banca d'Italia e UIC	379	404
2. commissioni passive pagate a brokers per operazioni di tesoreria	877	658
3. altri	249	258
Totale	1.505	1.320

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	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
A.1 Rivalutazioni	552	954	0	0	706	0
A.2 Svalutazioni	(2.971)	(1.344)	0	0	(229)	0
B. Altri profitti/perdite	18.887	13.442	2.702	2.899	487	43
Totale	16.468	13.052	2.702	2.899	964	43

	2001	2000
1. Titoli di Stato	803	1.449
2. Altri titoli di debito	5.533	2.470
3. Titoli di capitale	10.551	10.481
4. Contratti derivati su titoli	(419)	(1.347)

Oltre alle componenti positive (utile su titoli da intermediazione, riprese di valore, valutazione cambi) e negative (rettifiche di valore) di reddito che hanno contribuito alla determinazione delle rimanenze di bilancio del portafoglio titoli di proprietà, come illustrato e commentato nella sezione 2 della Nota Integrativa allo Stato Patrimoniale, i prospetti di questa sezione della Nota Integrativa al Conto Economico sono integrati con le componenti di reddito derivanti dall'operatività in strumenti finanziari derivati.

In particolare: le rivalutazioni considerano riprese di valore per € 0,513 milioni e rivalutazioni su strumenti derivati per € 0,038 milioni; le svalutazioni comprendono le rettifiche di valore sul portafoglio titoli non immobilizzato per € 2,571 milioni e svalutazioni su strumenti derivati per € 0,400 milioni.

SEZIONE 4 LE SPESE AMMINISTRATIVE

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2001	2000
a) dirigenti	28	8
b) funzionari	154	125
c) restante personale	1.958	1.736
Totale	2.140	1.869

Composizione della voce 80 "spese amministrative"

	2001	2000
a) Spese per il personale:		
salari e stipendi	69.719	60.924
oneri sociali	17.838	16.047
trattamento di fine rapporto del personale	3.435	3.102
trattamento di quiescenza ed obblighi similari	2.144	1.919
altre spese	277	274
	93.413	82.266
b) Altre spese amministrative:		
spese legali e notarili	1.169	1.204
assistenza informatica e consulenze diverse	5.821	6.704
spese per personale distaccato da altre società	821	1.358
stampati e cancelleria	1.185	900
locazione macchine elettroniche e softwares	2.710	1.320
canoni vari e spese per servizi resi da terzi	14.913	10.339
canoni per trasmissione dati	3.744	3.290
acquisti di materiali vari per centro elaborazione dati	63	54
postali, telegrafiche	3.464	3.160
telefoniche	2.694	3.301
spese per trasporti	246	248
pulizia locali	976	881
vigilanza e scorta valori	1.954	1.926
energia elettrica e riscaldamento	2.627	2.305
spese di manutenzione, riparazione	3.039	3.237
affitto locali	8.529	6.376
assicurazioni diverse	1.006	887
inserzioni, pubblicità e spese di rappresentanza	3.198	9.704
erogazioni liberali	388	202
abbonamenti	135	536
contributi associativi	745	116
omaggi al personale	201	293
studi del personale	699	1.138
informazioni e visure	632	568
spese viaggio	1.507	1.635
spese servizio rete interbancaria	738	557
compensi ad amministratori e sindaci	1.261	1.481
altre	1.794	1.402
	66.259	65.122
imposte indirette e tasse:		
imposta di bollo	12.151	12.450
imposta comunale sugli immobili	288	271
altre	844	613
	13.283	13.334
Totale altre spese amministrative	79.542	78.456
Totale	172.955	160.722

SEZIONE 5**LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI****Composizione della voce 90 "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"**

	2001	2000
a) immobilizzazioni immateriali	9.451	6.808
b) immobilizzazioni materiali		
immobili	1.261	908
mobili e impianti	19.661	14.849
Totale	20.922	15.757

Composizione della voce 100 "accantonamenti per rischi ed oneri"

	2001	2000
- a fronte dell'impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	325	276
- a fondo oscillazione titoli e partecipazioni	8.263	0
- a fronte di oneri per revocatorie fallimentari	931	1.209
- a fronte di oneri di natura diversa	4.431	2.144
Totale	13.950	3.629

L'accantonamento di € 8,263 milioni al Fondo oscillazione titoli è stato effettuato al fine di provvedere alla copertura del rischio di oscillazione relativa ai titoli del portafoglio di proprietà e alle eventuali perdite sulle partecipazioni in portafoglio.

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

	2001	2000
a) rettifiche di valore su crediti	24.217	21.472
di cui:		
- rettifiche forfettarie per rischio paese	0	0
- altre rettifiche forfettarie	0	0
b) accantonamenti per garanzie e impegni	222	0
di cui:		
- accantonamenti forfettari per rischio paese	0	0
- altri accantonamenti forfettari	222	0
Totale	24.439	21.472

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

	2001	2000
a) riprese di valore su crediti ⁽¹⁾	4.982	4.009
b) accantonamenti per garanzie e impegni	0	0
Totale	4.982	4.009

⁽¹⁾ di cui:
interessi su crediti in sofferenza
recupero di crediti in sofferenza svalutati in esercizi precedenti

183	818
4.799	3.191
4.982	4.009

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

	2001	2000
a) accantonamento dell'esercizio	1.389	2.049

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

	2001	2000
a) rettifiche di valore su partecipazioni	946	14

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

	2001	2000
a) variazione netta	5.165	7.230

SEZIONE 6 ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

	2001	2000
Fitti attivi e proventi assimilati	550	453
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	5.943	4.889
Recupero oneri del personale distaccato presso altri enti	2.279	1.933
Recupero imposta di bollo e altre imposte	11.696	10.667
Canoni per servizi informatici resi a terzi	3.548	3.247
Proventi su indici azionari impliciti su contratti derivati	0	4.729
Altri	5.125	4.092
Totale	29.141	30.010

6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

	2001	2000
Canoni di leasing	24	10
Oneri su indici azionari impliciti su nostre obbligazioni	0	4.744
Altri	2.441	1.399
Totale	2.465	6.153

6.3 Composizione della voce 180 "proventi straordinari"

	2001	2000
Utili su cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	291	208
Utili su cessioni di partecipazioni	39	952
Sopravvenienze attive per imposte anticipate nette di esercizi precedenti	0	0
Sopravvenienze attive su partite riguardanti esercizi precedenti	4.735	3.043
Altri	0	0
Totale	5.065	4.203

6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"

	2001	2000
Perdita su cessione di immobilizzazioni materiali	8	5
Perdite su cessione di partecipazioni	0	3
Interventi del Fondo interbancario di tutela dei depositi	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo (insussistenze varie, perdite per rapine - quote non coperte da assicurazione -, ecc.)	4.485	5.646
Totale	4.493	5.654

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

	2001	2000
Imposte correnti	24.313	16.673
Variazione delle imposte anticipate	-4.801	1.157
Variazione delle imposte differite	-64	114
Imposte sul reddito dell'esercizio	19.448	17.944

SEZIONE 7

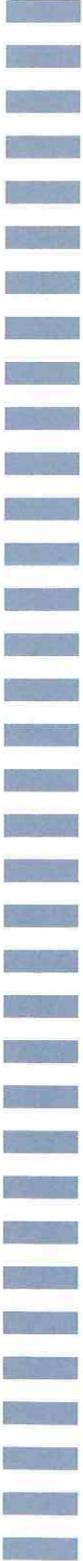
ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

	Italia	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	242.207	25.186	267.393
Dividendi e altri proventi	19.881	15	19.896
Commissioni attive	157.190	458	157.648
Profitti da operazioni finanziarie diverse	19.947	187	20.134
Altri proventi da gestione	29.110	31	29.141
Totale	468.335	25.877	494.212



PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI



SEZIONE 1 GLI AMMINISTRATORI ED I SINDACI

1.1 Compensi

	2001	2000
a) amministratori	1.204	1.428
b) sindaci	57	53

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	2001	2000
a) amministratori ^(*)	864	931
b) sindaci ^(*)	166	124

^(*) 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.

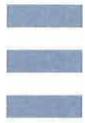
SEZIONE 2 IMPRESA CAPOGRUPPO O ENTE CREDITIZIO COMUNITARIO CONTROLLANTE

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 migliaia di euro)



ELENCO IMMOBILI DI PROPRIETÀ AL 31/12/2001

LOCALITÀ/STABILE	INVESTIMENTI	AMMORTAMENTI	VALORE NETTO	MQ (SUP)
ANDORNO - Via Cavalieri di V.Veneto 77	322	63	259	480
BIELLA - Costa Noci 2	3.578	540	3.038	6.800
BIELLA - Palazzo Sede Via Italia 2	18.362	2.500	15.862	12.433
BIELLA - Piazza V.Veneto 15	465	-	465	196
BIELLA - Piazza Martiri 8	574	86	488	600
BIELLA - Via Milano 1	2.243	342	1.901	4.140
BIELLA - Via Milano 53	557	108	449	540
BIELLA - Via Seminarì 1	3.380	254	3.126	6.260
BIELLA - Via Matteotti (condominio Milano)	772	106	666	465
BIELLA - Via Volpi 2	525	8	517	296
BIELLA - Via Volpi 6	545	66	479	330
BIELLA - Via G.Valdengo 8	611	25	586	1.060
BOVOLONE - Via Garibaldi 48	812	37	775	1.234
CALUSO - "Bosco Ceduo"	1	-	1	1.909
CALUSO - Via Bettoia 61	1.298	222	1.076	1.027
CHIVASSO - Via Italia 2	303	14	289	290
COSSATO- Piazza Cavour 8	1.112	198	914	1.200
GAGLIANICO - Via Gramsci 75	461	63	398	505
Immobili EX IMMOBILIARE STAZIONE	1.132	141	991	2.087
LUSSEMBURGO - 4 Boulevard Royal	1.777	268	1.509	466
MILANO - Viale Corsica 42	233	10	223	102
MILANO - Via Gonzaga 3	2.805	198	2.607	740
MONGRANDO - Via Roma 24	171	25	146	213
NOVARA - Corso Torino 35/37	1.020	183	837	449
PIEVE DI CADORE - P.zza del Municipio 11	351	16	335	493
PONT S.MARTIN - V.Circonvallazione 15A	687	129	558	355
ROMANO C.SE - Viale Marconi 34	319	46	273	529
SAVIGLIANO - Piazza del Popolo 25	2.602	493	2.109	2.219
SETTIMO T.SE - Via Italia 18	459	65	394	476
SUSA - Corso Inghilterra 56	779	116	663	500
TOLLEGNO - Via XX Settembre 6/8	171	11	160	120
TORINO - Corso Orbassano 193	840	116	724	350
TORINO - Corso Racconigi	666	66	600	257
TORINO - Piazza Adriano 5	583	42	541	268
TORINO - Piazza Giosuè Carducci 122	819	100	719	271
TRINO VERC.SE - Corso Cavour 34/38	217	27	190	160
TRIVERO - Piazza XXV Aprile	242	36	206	315
VALLEMOSSO - Via B.Sella 1	725	64	661	1.069
VERCELLI - P.zza M. D'Azeglio	373	28	345	180
VERCELLI - P.zza Risorgimento 23	1.174	152	1.022	852
VERCELLI - Via Mameli 15	843	105	738	441
VIGLIANO BIELLESE - Via Milano 163	2.000	360	1.640	2.668
TOTALI	56.909	7.429	49.480	55.345

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

Esercizi chiusi al 31 dicembre 2000 ed al 31 dicembre 2001

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserve		Fondo rischi bancari generali	Fondo per benefic. ed erogaz. varie	Utile del- l'esercizio	Totale
			Riserva legale	Altre riserve				
Saldi al 31 dicembre 1999 in milioni di lire	150.000	92.500	15.965	90.500	82.000	0	39.279	470.244
Ripartizione degli utili 1999 deliberata dall'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2000:								
Assegnazione alla Riserva legale			4.713				(4.713)	0
Assegnazione alla Riserva statutaria				15.712			(15.712)	0
Assegnazione alla Riserva straordinaria				12.193			(12.193)	0
Assegnazione alle Riserva ex art. 23 D.Lgs. 153/99				933			(933)	0
Assegnazione alle Riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93				63			(63)	0
Assegnazione al Fondo tassato per erogazioni varie						265	(265)	0
Erogazioni varie						(265)		(265)
Distribuzione dividendi							(5.400)	(5.400)
Versamento soci in conto capitale				8.068				8.068
Accantonamento a Fondo rischi bancari generali					14.000			14.000
Utile dell'esercizio 2000							42.985	42.985
Saldi al 31 dicembre 2000 in milioni di lire	150.000	92.500	20.678	127.469	96.000	0	42.985	529.632
Ripartizione degli utili 2000 deliberata dall'Assemblea ordinaria del 7 maggio 2001:								
Assegnazione alla Riserva legale			5.158				(5.158)	0
Assegnazione alla Riserva statutaria				17.194			(17.194)	0
Assegnazione alla Riserva straordinaria				10.914			(10.914)	0
Assegnazione alle Riserva ex art. 23 D.Lgs. 153/99				3.965			(3.965)	0
Assegnazione alle Riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93				89			(89)	0
Assegnazione al Fondo tassato per erogazioni varie						265	(265)	0
Erogazioni varie						(265)		(265)
Distribuzione dividendi							(5.400)	(5.400)
Saldi al 7 maggio 2001 in milioni di lire	150.000	92.500	25.836	159.631	96.000	0	0	523.967
Saldi al 7 maggio 2001 in migliaia di euro	77.469	47.773	13.344	82.442	49.580			270.608
Prelievo dalla riserva straordinaria per conversione del capitale in euro	6			(6)				0
Utilizzo del versamento soci in conto capitale	2.525	1.641		(4.166)				0
Accantonamento a Fondo rischi bancari generali					5.164			5.164
Utile dell'esercizio 2001							23.074	23.074
Saldi al 31 dicembre 2001 in migliaia di euro	80.000	49.414	13.344	78.270	54.744	0	23.074	298.846

RENDICONTO FINANZIARIO

Fondi generati e raccolti

	2001	2000
Utile dell'esercizio da destinare	23.074	22.200
Accantonamento al Fondo rischi bancari generali	5.165	7.230
Rettifiche alle voci che non determinano movimenti nelle disponibilità finanziarie		
– rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	30.373	22.565
– accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto	3.038	2.759
Totale dei fondi generati dalla gestione	61.650	54.754
Altri fondi generati e raccolti:		
Incrementi (Decrementi)		
– Versamento in conto capitale	0	4.167
– Debiti verso banche	(85.452)	16.904
– Debiti verso clientela	200.874	743.875
– Debiti rappresentati da titoli	59.464	104.230
– Altre passività	5.197	113.031
– Ratei e risconti passivi	(22.418)	(1.066)
– Fondi rischi ed oneri	13.188	(7.068)
– Fondi rischi su crediti	50	2.050
– Passività subordinate	2.628	20.045
Totale	235.181	1.050.922

Fondi utilizzati e impiegati

	2001	2000
Dividendi erogati	2.789	2.789
Erogazioni varie	137	137
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali	32.085	55.172
Utilizzo del fondo di trattamento di fine rapporto	1.825	1.407
Altri fondi utilizzati e impiegati:		
Incrementi (Decrementi)		
– Cassa e disponibilità verso banche centrali	6.563	21.486
– Titoli	(372.564)	634.101
– Crediti verso banche	181.802	(269.199)
– Crediti verso clienti	331.503	487.011
– Partecipazioni, azioni e altri titoli di capitale	28.331	29.334
– Altre attività	38.914	79.107
– Ratei e risconti attivi	(16.204)	9.577
Totale	235.181	1.050.922



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

Agli Azionisti della
Banca Sella S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Sella S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2001. 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.
- 2 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 18% della voce "Partecipazioni" e "Partecipazioni in imprese del Gruppo" e l'1% 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 30 aprile 2001.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Sella S.p.A. al 31 dicembre 2001 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.



KPMG S.p.A. is a member of KPMG International.

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano
Brescia Como Firenze Foggia Genova Lecce
Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale Euro 4.996.923,85 i.v.
Registro Imprese Milano N. 276823
R.E.A. Milano N. 512867
Cod. Fisc. e IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano MI

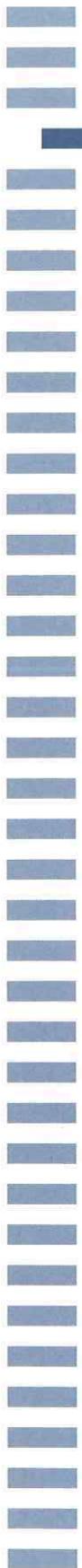
- 4 Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni descritte nella nota integrativa:
- 4.1 La società ha accantonato, con addebito a conto economico, € 5.165 mila al fondo per rischi bancari generali. Conseguentemente, per effetto di tale 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.

Milano, 26 aprile 2002

KPMG S.p.A.



Davide Grassano
Socio



DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI



DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 30 APRILE 2002

L'Assemblea ordinaria all'unanimità:

approva

- la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2001;
- il Bilancio al 31 dicembre 2001 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa ed i relativi allegati;
- la proposta di ripartizione dell'utile contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

nomina

Roberto Cravero Sindaco supplente in sostituzione di Adriano Suster, deceduto durante l'anno.



Fot. Vittorio Sella

Fondazione Sella

Schreckhörner dalla vetta del Mettenberg, 2998 m. (21 luglio 1886)