

# BANCA SELLA

BIELLA

Fondata nel 1886



## RELAZIONE E BILANCIO

# 2002

116° ESERCIZIO

Società per Azioni

Sede in Biella – Capitale e riserve € 271.213.509,00  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari  
Codice Fiscale e Partita Iva 01709430027

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

---

**GRUPPO BANCA SELLA**

AC0511

## INDICE

<b>CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b>	<b>5</b>
<b>COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>5</b>
<b>MAPPA DEL GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>6</b>
<b>ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>8</b>
<b>ASSEMBLEA ORDINARIA – AVVISO DI CONVOCAZIONE</b>	<b>19</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>21</b>
• Lettera del Presidente	23
• Il rating	25
• Quadro di sintesi	26
• Indicatori economico-finanziari	27
• Scenario macroeconomico di riferimento	28
• Risultati dell'esercizio	29
• Politiche commerciali	35
• Politiche distributive	36
• Andamento operativo nelle principali aree di attività	39
• Struttura operativa	49
• Controlli interni e gestione integrata dei rischi	53
• Banca, società e cultura	56
• Evoluzione prevedibile della gestione	57
• Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio	59
• Azioni proprie e della controllante	60
• Partecipazioni e rapporti con le imprese del Gruppo	60
• Progetto di destinazione dell'utile	63
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>65</b>
• Relazione del Collegio Sindacale	66
<b>SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA</b>	<b>71</b>
• Stato patrimoniale	72
• Conto economico	74
<b>NOTA INTEGRATIVA</b>	<b>77</b>
<b>PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE</b>	<b>79</b>
• Forma e contenuto del bilancio	80
• Sezione 1 Criteri di valutazione	80
• Sezione 2 Rettifiche di valore e accantonamenti di natura fiscale	86
<b>PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE</b>	<b>87</b>
• Sezione 1 I crediti	88
• Sezione 2 I titoli	92
• Sezione 3 Le partecipazioni	94
• Sezione 4 Le immobilizzazioni materiali e immateriali	99
• Sezione 5 Altre voci dell'attivo	101
• Sezione 6 I debiti	102
• Sezione 7 I fondi	104
• Sezione 8 Il capitale, le riserve e le passività subordinate	108
• Sezione 9 Altre voci del passivo	111
• Sezione 10 Le garanzie e gli impegni	112
• Sezione 11 Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività	114
• Sezione 12 Gestione e intermediazione per conto terzi	117

<b>PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO</b>	<b>119</b>
• Sezione 1    Gli interessi	120
• Sezione 2    Le commissioni	121
• Sezione 3    I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	123
• Sezione 4    Le spese amministrative	124
• Sezione 5    Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	125
• Sezione 6    Altre voci del conto economico	126
• Sezione 7    Altre informazioni sul conto economico	127
<b>PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>129</b>
• Sezione 1    Gli amministratori e i sindaci	130
• Sezione 2    Impresa capogruppo o Ente creditizio comunitario controllante	130
<b>ALLEGATI AL BILANCIO</b>	<b>131</b>
• Elenco immobili di proprietà al 31/12/2002	133
• Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto	134
• Rendiconto finanziario	135
<b>RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE</b>	<b>137</b>
<b>DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI</b>	<b>141</b>
• Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 5 maggio 2003	142
<b>BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>145</b>
<b>INDICE DETTAGLIATO DEL BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>147</b>

## 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 Delegato	*Pietro Sella
Amministratore	Franzo Grande Stevens
"	Pier Vittorio Magnani
"	Enzo Panico
"	Giovanni Rosso
"	*Federico Sella
"	*Sebastiano Sella
"	Vittorio Sella
"	Giovanni Zanetti

\*Membro del comitato esecutivo

## COLLEGIO SINDACALE

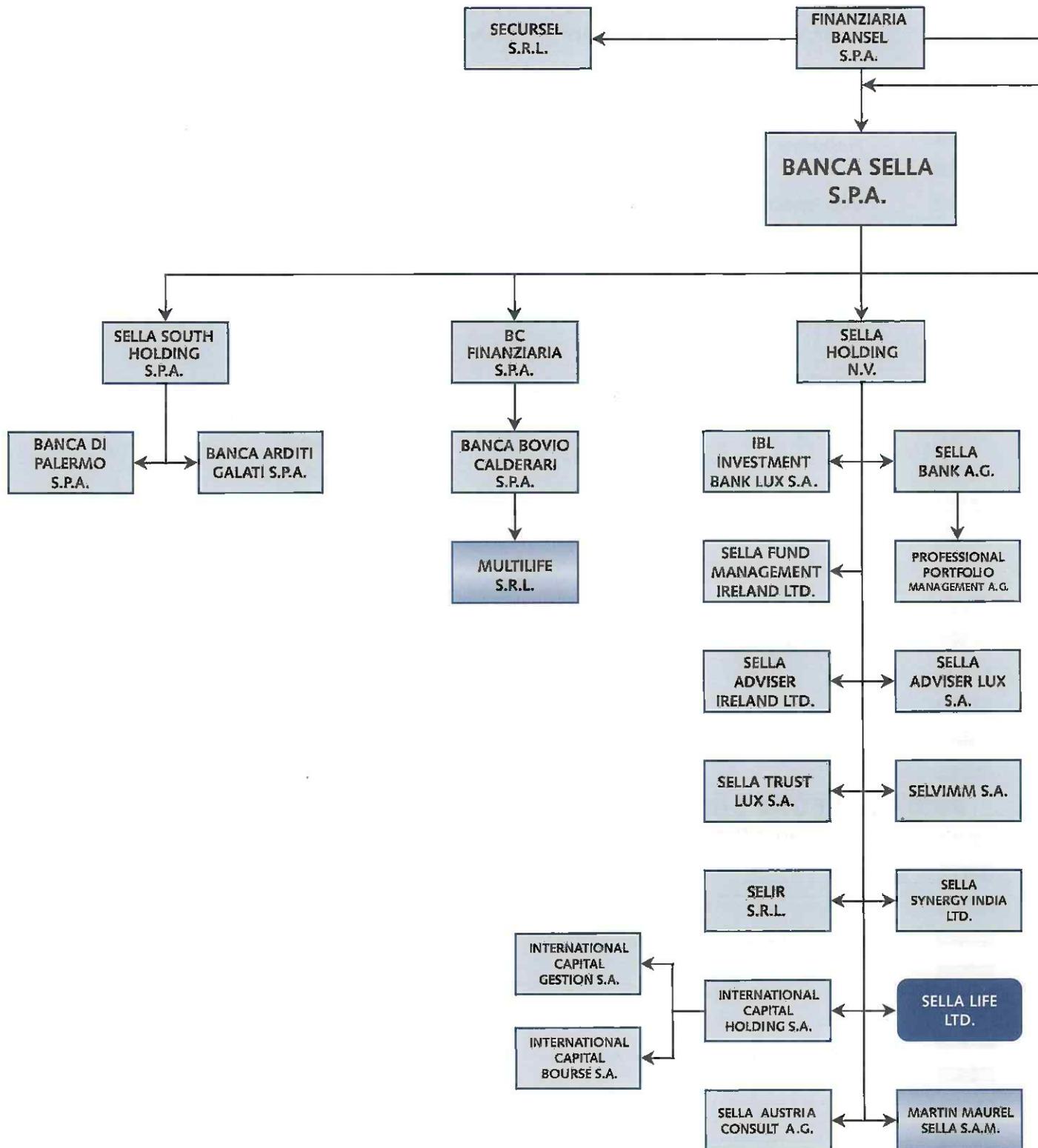
in carica fino all'approvazione del bilancio 2005

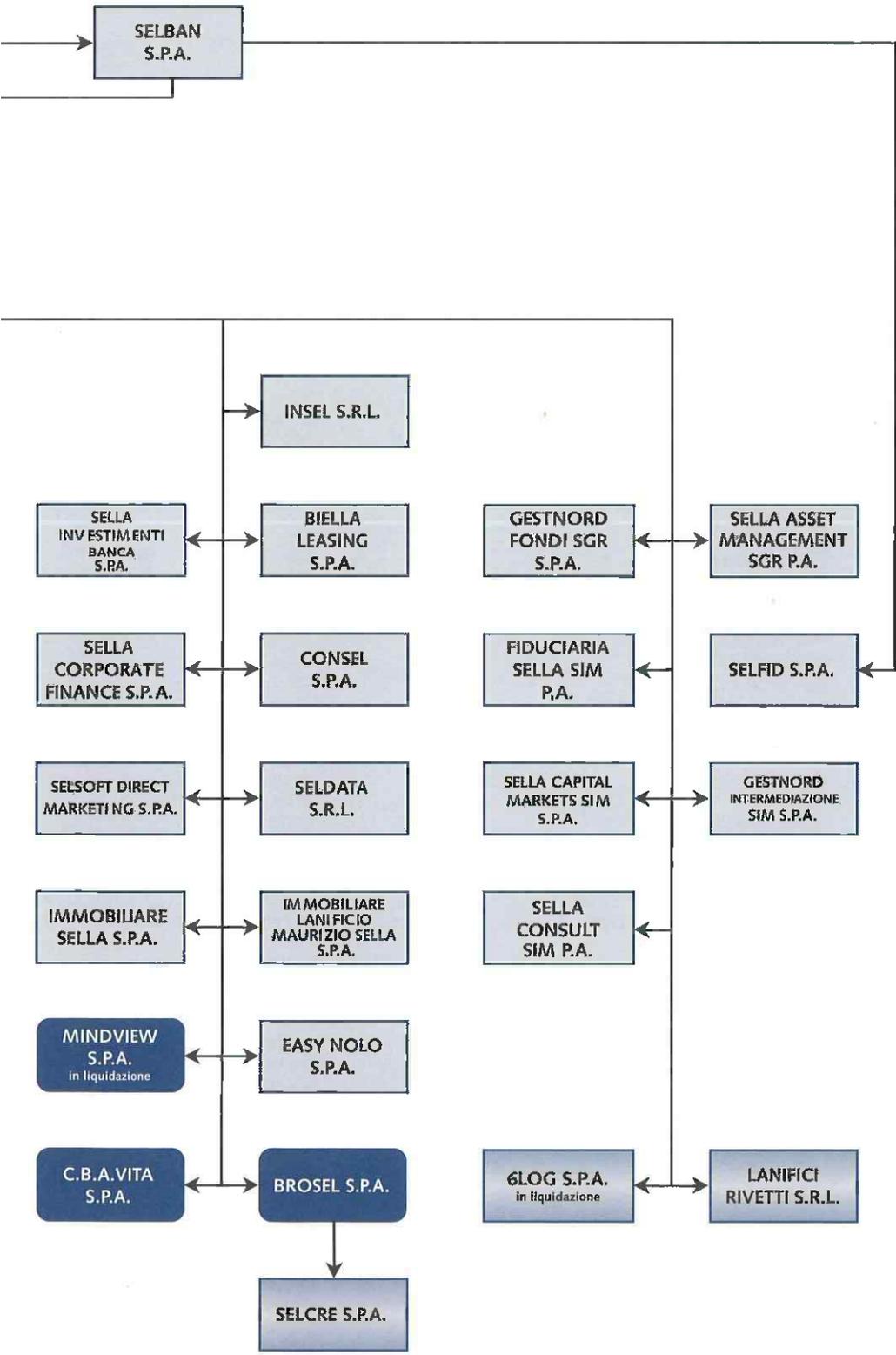
Sindaco effettivo - Presidente	Alberto Rizzo
" "	Vittorio Bernero
" "	Marco Scarzella
Sindaco Supplente	Benito Rimini
" "	Roberto Cravero



# Mappa del Gruppo Banca Sella

al 31 Dicembre 2002





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



Società collegate



## ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE (aprile 2003)

### GRUPPO BANCA SELLA

#### BANCA SELLA S.p.A.

**Sede e Direzione Generale**  
 13900 BIELLA, Via Italia 2.  
 Tel. 015 35011 - Fax 015 351767  
 Swift SELB IT 2B - Telegr. Banca Sella  
 Sito internet: [www.sella.it](http://www.sella.it)

#### RETE DISTRIBUTIVA IN ITALIA

##### 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		
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 Volpi 2	015	35011
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)	Piazza Mazzini 5 ang. Via G.B. della Bianca	0163	200379
BRA (CN)	Via Verdi 15	0172	432158
BRUSNENGO (BI)	Piazza Ubertalli 12	015	985476
BUSSOLENO (BI)	Via Torino 29	0122	640466
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
CHIUSA DI SAN MICHELE (TO)	Via General Cantore 2	011	9643332
CHIVASSO (TO)	Via Italia 2	011	9172939
CIGLIANO (BI)	Via Umberto Langola Via Gramsci	0161	423046
CIRIÈ Sede (TO)	Via San Ciriaco 13	011	9211265
CIRIÈ 1 (TO)	Via Lanzo 157/A	011	9211388
COSSATO Sede (BI)	Piazza Cavour 8	015	980165
COSSATO Private Banking	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	981049
MONCALIERI (TO)	Piazza Caduti per la 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
POLLONE (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 della Libertà 45	0161	997243
SAN CARLO CANAVESE (TO)	Strada Ciriè 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 Marolno 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	Via Barbaroux 2	011	5919883
TORINO 1	Corso Francia 185	011	752646
TORINO 2	Corso Alcide De Gasperi 46	011	597533
TORINO 3	Via San Donato 34/36	011	4373471
TORINO 4	Corso Giulio Cesare 56 Bis	011	2487848
TORINO 5	Corso Monte Cucco 59	011	3850305
TORINO 6	Via Bologna 242	011	2424063
TORINO 7	Corso Sommeiller 25	011	593983
TORINO 8	Corso Orbassano 193	011	352108
TORINO 9	Corso Matteotti 47	011	5612608
TORINO 10	Corso Vittorio Emanuele II 12	011	885039
TORINO 11	Corso San Maurizio 47	011	888156
TORINO 12	Piazza Giosuè Carducci 122/C	011	6630930
TORINO 13	Corso Traiano 82/A	011	610128
TORINO 14	Corso Racconigi 16	011	745726
TORINO 15	Corso Stati Uniti 5	011	5612213
TORINO 16	Via Andrea Doria 8	011	5611467
TORINO 17	Via Nicomede Bianchi 42/E	011	7410975
TORINO 18	Piazza Adriano 5/H	011	4330233
TORINO 19	Corso Vercelli 168	011	2051735
TORINO 20	Via Nizza 348	011	6634404
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
VALLEMOSÒ (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 Faggi 29	0161	211585
VERCELLI 2	Via Castelnuovo delle Lanze 2/4	0161	211397
VERCELLI Private Banking	Viale Garibaldi 51	0161	215853
VERGNASCO (BI)	Via Papa Giovanni XXIII 50	015	2583012
VERRONE (BI)	Via Zumaglini 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

<b>AOSTA</b>			
<b>AOSTA</b> Private Banking	Via Festaz 3	0165	235465
<b>AOSTA 1</b>	Via Ribitel 16	0165	230265
<b>CHATILLON (AO)</b>	Via Monte Grivola 33	0165	553491
<b>PONT SAINT MARTIN (AO)</b>	Località Soleil 8	0166	563086
<b>VERRES (AO)</b>	Via Circonvallazione 15/A	0125	806121
	Via Caduti per la Libertà 13	0125	929079
	<b>REGIONE LOMBARDIA</b>		
<b>BRESCIA</b>	Corso Palestro 40	030	280268
<b>MILANO Sede</b>	Piazza Ernesto De Angeli 9	02	4815348
<b>MILANO 1</b>	Via Bergognone 27	02	58107132
<b>MILANO 2</b>	Via Vincenzo Monti 33	02	4691540
<b>MILANO 3</b>	Via Gonzaga 3	02	72003420
<b>MILANO</b> Private Banking	Via Gonzaga 5		
<b>MILANO 4</b>	Via Monte Nero 71	02	5517360
<b>MILANO 5</b>	Viale Piave 4	02	76017137
<b>MILANO 6</b>	Viale Corsica 42	02	7388789
<b>RHO (MI)</b>	Via dei Martiri 23	02	9307604
<b>SESTO SAN GIOVANNI (MI)</b>	Via Falck 5	02	2409386
<b>VIGEVANO (PV)</b>	Via Roma 4	0381	70129
<b>VIGEVANO (PV)</b> Private Banking	Via Roma 4	0381	70267
	<b>REGIONE VENETO</b>		
<b>AURONZO DI CADORE (BL)</b>	Via Roma 16	0435	400660
<b>BOVOLONE (VR)</b>	Via Garibaldi 48	045	6901294
<b>LONGARONE (BL)</b>	Piazza Umberto I 8	0437	573423
<b>PIEVE DI CADORE (BL)</b>	Piazza Municipio 11	0435	31647
<b>SAN MARTINO BUON ALBERGO (VR)</b>	Via XX Settembre 95/97	045	8780220
<b>SAPPADA (BL)</b>	Borgata Palù 10	0435	469740
<b>VERONA</b>	Piazza Cittadella 13	045	595189
<b>VERONA</b> Private Banking	Piazza Cittadella 13	045	595189
<b>VIGO DI CADORE - FRAZIONE PELOS (BL)</b>	Via Fabbro 40	0435	77054
	<b>REGIONE LIGURIA</b>		
<b>CHIAVARI</b>	Piazza Mazzini 10	0185	303027
<b>CHIAVARI</b> Private Banking	Piazza Mazzini 10	0185	362746
<b>GENOVA</b>	Salita Santa Caterina 4	010	5957514
<b>GENOVA</b> Private Banking	Salita Santa Caterina 4	010	5955125
<b>SANREMO</b>	Via Gioberti 17	0184	544612
	<b>REGIONE EMILIA ROMAGNA</b>		
<b>BOLOGNA</b>	Via Clavature 9 E/F	051	264705
<b>BOLOGNA</b> Private Banking	Via Clavature 9 E/F	051	264241
<b>FERRARA</b>	Via Baluardi 29	0532	760538
<b>FERRARA</b> Private Banking	Via Baluardi 29	0532	760538
<b>MODENA</b>	Via Giardini 436	059	340498
<b>SASSUOLO</b>	Viale Regina Pacis 1	0536	800847
<b>VIGNOLA</b>	Via della Resistenza 170	059	760181
	<b>REGIONE TOSCANA</b>		
<b>FIRENZE</b>	Via Cavour 74/R	055	291074
<b>FIRENZE</b> Private Banking	Via Cavour 74/R	055	210677
	<b>REGIONE LAZIO</b>		
<b>LATINA</b>	Via Carturan 40	0773	660756
<b>ROMA Sede</b>	Piazza Poli 38/41	06	69942140
<b>ROMA 1</b>	Via Zamboni 22-24-26-28	06	55382059
<b>ROMA 2</b>	Via Romeo Rodríguez Pereira 194	06	35496149
<b>ROMA 3</b>	Via Angelo Emo 91	06	39732180
<b>ROMA 4</b>	Via di Vigna Stelluti 22/26	06	3297514
<b>ROMA 5</b>	Piazza San Giovanni di Dio 14 A/B 15 16 17	06	5373935
<b>ROMA 6</b>	Via Gallia 83	06	7001539
<b>ROMA 7</b>	Viale Jonio 334/340	06	8183631
<b>ROMA 8</b>	Via Latina angolo Via Numanzia 23	06	7807036
<b>ROMA 9</b>	Piazza della Stazione Vecchia 5	06	56305106
<b>ROMA 10</b>	Via Bertoloni 9/11	06	8078484
<b>ROMA</b> Private Banking	Via Bertoloni 9/11	06	8078484
<b>ROMA 11</b>	Via Tiburtina 447/449	06	4394793
<b>ROMA 12</b>	Piazza Sant'Emerenziana 13/14/15	06	8605085
<b>ROMA 13</b>	Via dei Gracchi 142/144	06	3214534
	<b>REGIONE CAMPANIA</b>		
<b>NAPOLI</b>	Via dei Mille 34/36/38	081	410349
<b>NAPOLI</b> Private Banking	Via dei Mille 34/36/38	081	419526
<b>NAPOLI 1 - VOMERO</b>	Via Alvino 63	081	3721374
<b>SORRENTO</b>	Piazza Angelina Lauro 35	081	8773847
	<b>REGIONE SARDEGNA</b>		
<b>CAGLIARI</b>	Via Sidney Sonnino 33	070	667931
<b>NUORO</b>	Piazza Sebastiano Satta 1	0784	37781

LUSSEMBURGO

MIAMI

CARACAS

#### RETE DISTRIBUTIVA ALL'ESTERO

##### LUSSEMBURGO

4, boulevard Royal

00352 2242400

##### STATI UNITI D'AMERICA

801 Brickell Avenue Suite 1970

001 (305) 5391000

##### VENEZUELA

Ufficio di rappresentanza

Avenida Francisco de Miranda, Centro Lido, Torre  
Oficina 740 A. 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

CAMPOBASSO

AVELLINO

CAPACCIO - PAESTUM (SA)

CAVA DE' TIRRENI (SA)

GIFFONI VALLE PIANA (SA)

MONTECORVINO PUGLIANO (SA)

SALERNO

BARI

BRINDISI

CASTRI' (LE)

CASTRIGNANO (LE)

FASANO (BR)

LECCE

LECCE 2

MAGLIE (LE)

MANDURIA (TA)

NOCIGLIA (LE)

PRESICCE (LE)

PUTIGNANO (BA)

SALVE (LE)

SAN MICHELE SALENTINO (BR)

SPONGANO (LE)

TRANI (BA)

TRICASE 07 (LE)

TRICASE 12 (LE)

TARANTO

##### REGIONE MOLISE

Via IV Novembre 35

0874 60655

##### REGIONE CAMPANIA

Corso Europa 8/G

0825 784220

Viale della Repubblica

0828 724877

Corso Mazzini 227

089 468550

Piazza Umberto I 31/33

089 868309

SS. 18 - Bivio Pratole

0828 51031

Via G. Cuomo

089 253590

##### REGIONE PUGLIA

Via Calefati 131

080 5234545

Viale A. Moro 8

0831 516227

Via C. Battisti 13

0832 826309

Via V. Emanuele I

0833 751008

Via F.lli Rosselli 43

080 4425778

Viale Marconi 45

0832 6981

Via Lupiae ang Via Fornari

0832 312471

Via V. Emanuele 124/B

0836 428008

Viale Mancini 21

099 9738744

Via Oberdan 35

0836 996014

Via Roma 68

0833 726004

Via N. Bixio 10/12

080 4059120

Via Roma 192

0833 741001

Via Vittorio Veneto

0831 966962

Via Sant'Angelo 7

0836 945026

Via A. Moro 60/62

0883 480531

Via Leone XIII° 12

0833 545026

Via Roma 7

0833 545013

Via Solito 32

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 I  
Sito internet: www.bbcbank.it

BOLZANO 1

BOLZANO 2

BOLZANO 3

BOLZANO SEDE

BORGO VALSUGANA (TN)

CAMPITELLO

CLES (TN)

##### REGIONE TRENTO - ALTO ADIGE

Via Leonardo da Vinci 4

0471 324354

Via Milano 63

0471 204999

Via Volta 8

0471 204140

Via Duca d'Aosta 49

0471 285544

Largo Dordi 1

0461 751233

Via Pent de Sera 5

0462 751090

Via Trento 22

0463 424388

DIMARO (TN)  
 LAVIS (TN)  
 MERANO (BZ)  
 RAVINA (TN)  
 ROVERETO (TN)  
 TRENTO CORSO  
 TRENTO CENTRO EUROPA  
 TRENTO SEDE  
 TRENTO TOP CENTER

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

Via Campiglio 138 0463 970104  
 Via Matteotti 26 0461 242300  
 Via Portici 228 0473 239070  
 Via delle Masere 37 0461 922022  
 C.so Rosmini ang. Via Paoli 0464 430030  
 Corso 3 Novembre 92 0461 935500  
 Via Vannetti ang. Via J. Acconcio 0461 982475  
 Via Oss Mazzurana 63 0461 888111  
 Via Brennero 306 0461 825800

**REGIONE VENETO**

Via 4 Novembre 9 0437 62077  
 Via Vittorio Veneto 90 0437 930133  
 Via Segusini 25 0429 648244  
 Viale Pedavena 10 0439 310100  
 Largo P. Castaldi 7 0439 8841  
 Via Montegrappa 72 0423 615171  
 Via Nazionale 27 0439 788435  
 Loc. Ponte Mas 0437 847032  
 Loc. Servo 0439 98444  
 Via Federici 2 (angolo Viale Luzzati) 0422 23636  
 Via Cavassio Inferiore 0437 555333

**BANCA DI PALERMO S.p.A.**

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

**REGIONE SICILIA**

Viale Viareggio 456 0922 413533  
 Corso Vittorio Veneto 45 0922 950237  
 Via XX Settembre 41 095 7169353  
 Rettifilo Garibaldi 76 0922 801640  
 Via Umberto I 14 091 6402592  
 Via Specchi 35 0922 956044  
 Via Boccadifalco 22 091 6680817  
 Via del Cigno 62 091 446514  
 Corso Calatafimi 981/c 091 6681624  
 Via Castellana 108/a 091 6733720  
 Viale Lazio 37 091 6701017  
 Via Villareale 2 091 6018219  
 Via A. De Gasperi 26/a 091 525594  
 Via C.A. Dalla Chiesa 3/b 091 7301777  
 Via L. Da Vinci 33 091 6827811  
 Piazza Virgilio 13 0932 682239  
 Via Vinci 6 091 8465544  
 Via Umberto I 208 091 8576833  
 Via XXX Gennaio 5 0923 541061

**SELLA INVESTIMENTI BANCA S.p.A.**

**Sede Centrale e Direzione Generale**  
 TORINO - Piazza 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. 00352 26200304 - Fax 00352 26200131

**SELLA BANK A.G.**

**Sede Centrale e Direzione Generale**  
 ZURIGO, Talstrasse 70  
 Tel. 0041 (0) 43 2103100 - Fax 0041 (0) 43 2103101

GINEVRA  
 LUGANO  
 ZURIGO Sede

rue de la Croix d'Or 19 0041 (0) 22 3178800  
 Corso Elvezia 9 0041 (0) 91 9102800  
 Talstrasse 70 0041 (0) 43 2103100

TORINO  
VERCELLI  
MILANO  
TRENTO  
TREVISO

PALESRMO

TORINO  
MILANO  
GENOVA  
PISA  
ROMA  
LECCE  
CAGLIARI

TORINO  
AOSTA  
NAPOLI

## 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](http://www.biellaleasing.it)

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

011 3040242  
0161 294094  
02 72004556  
0461 888207  
0422 292453

### 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](http://www.brosel.it)

Via G. Leopardi 78

091 7300039

### 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](http://www.e-consel.it)

Corso Matteotti 47  
Piazzale Susa 4  
Piazza della Vittoria 15  
Via Gello 17  
Via Latina 65  
presso Banca Arditi Galati, Viale Marconi 45  
Viale Bonaria 28 int. 5A

011 5061115  
800 179001  
800 179001  
800 179001  
800 179001  
800 179001  
800 179001  
800 179001

### 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](http://www.fiduciariasellassella.com)

C.so Re Umberto 63  
Via Vevey 5  
Via dei Mille 40

011 591169  
0165 31678  
081 2512127

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

**ASTI**  
**CUNEO**  
**MONCALIERI**  
**MILANO**  
**MILANO**  
**TREVISO**  
**SAN GIOVANNI LUPATOTO (VR)**  
**VILLAFRANCA DI VERONA**  
**GENOVA**  
**SAVONA**  
**VENTIMIGLIA**  
**BOLOGNA**  
**PERUGIA**  
**CHIETI**  
**ROMA**  
**ROMA**  
**NAPOLI**  
**NAPOLI**  
**FOGGIA**  
**AGRIGENTO**  
**CALTANISSETTA**  
**CATANIA**  
**PALERMO**

**GESTNORD INTERMEDIAZIONE S.L.M. S.p.A.**

**Sede Centrale e Direzione Generale**

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

Via A. Bruno 9 ang. Via Garetti	0141	390411
Piazza Galimberti 15	0171	451311
Via Cavour 50	011	643111
Via Giulini 2	02	806401
Via Rovello 11	02	7256281
Via Federici 2	0422	218911
Via Madonna 9	045	8750633
Corso Vittorio Emanuele 61	045	6305341
Piazza De Ferrari 24R	010	254761
Via de Vegeio 6/R	019	838591
Via Cavour 35 E	0184	236711
Via Farini 11	051	2917311
Piazza Piccinino 9	075	5755211
C.so Marnucino 145	0871	321595
Piazza Cavour 10	06	6810011
Viale Parioli 112	06	8091121
Via Filangieri 36	081	4107413
Via Toledo 156	081	5529984
Corso Cairoli 68	0881	726919
Via San Vito 19	0922	401770
Via C. Pulci 9/15	0934	582951
Via Luigi Sturzo 35 (angolo Via L. Rizzo)	095	315023
Piazzale Ungheria 51	091	6127128

**SELCRE S.p.A.**

**Sede Operativa**

BIELLA - Viale Roma 7  
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 Legale**

MILANO - Via G.B. Pirelli 19

**Sede Operativa**

MILANO - Via Gonzaga 5  
Tel. 02 8054685 - Fax 02 8054671

**SELLA CAPITAL MARKETS SIM S.p.A**

**Sede Legale**

MILANO - Via G.B. Pirelli 19

**Sede Operativa**

MILANO - Piazza Cavour 2  
Tel. 02 7606721 - Fax 02 76067233  
Sito Internet: [www.sellacm.it](http://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](http://www.sellaconsult.it)

**CENTRI PROMOTORI FINANZIARI**

<b>ALICE CASTELLO (VC)</b>	<b>REGIONE PIEMONTE</b>		
<b>BIELLA</b>	P.za G. Crosio 19/21	0161	909806
<b>BIELLA</b>	Via Arnulfo 2	015	23781
<b>BIELLA</b>	Via Bona 8	015	2522609
<b>BURONZO (VC)</b>	Via Italia 2 c/o succ. 23	015	2529340
<b>COSSATO (BI)</b>	Via Roma	0161	871073
<b>NOVARA</b>	Via G. Marconi 76	015	9842123
<b>OULX (TO)</b>	C.so Torino 35/37	0321	467582
<b>SAVIGLIANO</b>	C.so Torino 5	0122	831340
<b>TORINO</b>	Piazza del Popolo 27	0172	726150
<b>TORINO</b>	C.so De Gasperi 46	011	596883
<b>TORINO</b>	C.so Montegrappa 6	011	7715067
<b>TORINO</b>	C.so Sommeiller 25	011	5682168
<b>TORINO</b>	C.so Re Umberto 63	011	5096403
<b>TORINO</b>	Via Arsenale 27	011	5178075
<b>TORINO</b>	Via Pralungo 1	011	8129398
<b>AOSTA</b>	<b>REGIONE VALLE D'AOSTA</b>		
	P.za Narbonne 16	0165	45988
<b>BRESCIA</b>	<b>REGIONE LOMBARDIA</b>		
<b>LISSONE (MI)</b>	C.so Palestro 40/40a	030	44852-905
<b>MILANO</b>	Via Padre Reginaldo 12	039	2145200
<b>MILANO</b>	Galleria dell'Unione 1	02	72001579
<b>MILANO</b>	Via De Amicis 45	02	58111181
	Via Baracchini 2	02	72094547-539
<b>TRENTO</b>	<b>REGIONE TRENTINO ALTO ADIGE</b>		
	Via Oriola / piazzetta del Sass	0461	261091
<b>TOMBOLO (PD)</b>	<b>REGIONE VENETO</b>		
	Via Aldo Moro 98	049	9470886
<b>FAGAGNA (UD)</b>	<b>REGIONE FRIULI VENEZIA GIULIA</b>		
	Via Spilimbergo 170 Località Ciconicco	0432	802142
<b>CHIAVARI</b>	<b>REGIONE LIGURIA</b>		
	Via S. Giovanni 4 int. 2	0185	303083
<b>RIMINI</b>	<b>REGIONE EMILIA ROMAGNA</b>		
	Via Marecchiese 41	0541	778780
<b>VIAREGGIO (LU)</b>	<b>REGIONE TOSCANA</b>		
	Via Veneto 94/98	0584	433014
<b>MACERATA</b>	<b>REGIONE MARCHE</b>		
	Via Cavour 66	0733	291608
<b>LATINA</b>	<b>REGIONE LAZIO</b>		
<b>ROMA</b>	Via Carturan 40/42	0773	474215
<b>ROMA</b>	Via Medaglie d'Oro 210/212	06	35404585
<b>ROMA</b>	P.za di Spagna 31	06	6780337
<b>ROMA</b>	Via Bertoni 9/c	06	8075778
	Via Calderini 68	06	32111035
<b>AVEZZANO</b>	<b>REGIONE ABRUZZO</b>		
	Via Roma 10/20	0863	441562-401053
<b>ISERNA</b>	<b>REGIONE MOLISE</b>		
<b>CAMPOBASSO</b>	C. da Nunziatella SS17 per Campobasso	0865	415810
	Via IV Novembre 135	0874	618253
<b>BACOLI (NA)</b>	<b>REGIONE CAMPANIA</b>		
<b>NAPOLI</b>	Via Roma 156/158	081	5235809
<b>NAPOLI</b>	Via Crazio 80	081	2424346-50
<b>NOCERA INFERIORE (SA)</b>	Via dei Mille 40 interni 10 e 11	081	2512511
	Corso Garibaldi 73	081	5170006
<b>FASANO (BR)</b>	<b>REGIONE PUGLIA</b>		
	Via Stella 5	080	4389812
<b>PALERMO</b>	<b>REGIONE SICILIA</b>		
<b>PALERMO</b>	Via Dalla Chiesa 3	091	7302753
<b>PALERMO</b>	Via Marchese di Villabianca 67/71	091	7309054
<b>TRAPANI</b>	Via Castellana 108/A	091	6738336
	Via XXX Gennaio 7	0923	546755-593022
<b>NUORO</b>	<b>REGIONE SARDEGNA</b>		
	Piazza Satta angolo Via Angioy	0784	399114
	<b>SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A.</b>		
	<b>Sede Legale</b>		
	BIELLA - Via C. Colombo 9		
<b>BIELLA - Corporate Finance</b>	Via Volpi 6	015	3501550
<b>TORINO - Venture Capital</b>	Piazza Castello 139	011	5172202
	<b>Ufficio di Rappresentanza</b>		
<b>MOSCA</b>	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](http://www.icgestion.com)

**PPM PROFESSIONAL PORTFOLIO MANAGEMENT A.G.**

**Sede Centrale e Direzione Generale**

ZURIGO, Talstrasse 70  
Tel. 0041 (0) 43 2103100 - Fax 0041 (0) 43 2103101

**SELLA AUSTRIA CONSULT A.G**

**Sede e Direzione Generale**

KLAGENFURT - 5 Schleppplatz  
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) 8563343

**SELLA TRUST LUX S.A.**

**Sede e Direzione Generale**

LUSSEMBURGO - 4 boulevard Royal  
Tel. 00352 2242400 - Fax 00352 224486



Phot. Vittorio Sella, 1893

Lago di Toblacher nella Valle d'Ampezzo

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA  
BIELLA, 05 MAGGIO 2003**

**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 2003 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione, per le ore 9,30 del giorno 5 maggio 2003, stesso luogo, per discutere e deliberare sul seguente

**ordine del giorno**

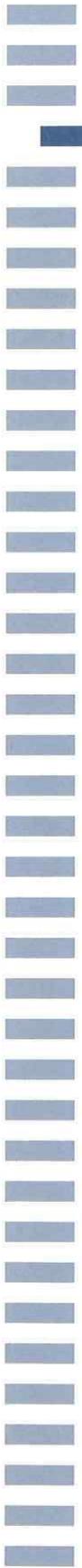
- 1) Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, punto 1) del Codice Civile.
- 2) Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, punto 2) e 3) del Codice Civile.

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, 31 marzo 2003

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 2003, alla pagina 25, avviso S-6509.



## RELAZIONE SULLA GESTIONE



## LETTERA DEL PRESIDENTE

Signori Azionisti,

si chiude un anno non brillante per l'economia mondiale, in cui le previsioni di ripresa sono state rimandate trimestre dopo trimestre. I timori di guerra, che hanno iniziato a manifestarsi già dall'aprile 2002 e la percezione di un accresciuto pericolo di attacchi terroristici, hanno peggiorato il clima delle attese, né le previsioni di breve periodo presentano uno scenario molto diverso.

Si è conseguentemente registrato un impatto negativo sui mercati - in particolare su quelli azionari, che hanno subito ridimensionamenti tra il -16% e il -40% - e, quindi, sui conti economici di molte banche e intermediari finanziari, principalmente in conseguenza della marcata contrazione dei ricavi derivanti dall'attività di intermediazione e gestione del risparmio e dell'emersione di costi e di sopravvenienze di carattere straordinario, quali, ad esempio, quelli legati all'esposizione verso l'Argentina.

In questo contesto possiamo dichiararci moderatamente soddisfatti del risultato economico conseguito dalla Banca, che chiude l'esercizio con un utile netto lievemente superiore a quello del 2001, confermando l'efficacia delle scelte operate e la tempestività degli interventi correttivi messi in atto.

\*\*\*\*\*

Assistiamo ad una crescente attenzione verso la *Corporate Social Responsibility*. Nella sua essenza, questa è da sempre inclusa nei valori che ispirano la conduzione della nostra impresa, attenta agli interessi non solo dello *stakeholder* "azionisti", ma specialmente dei clienti e dei dipendenti. Per quanto riguarda i clienti, dalla solidità e dallo sviluppo della Banca essi traggono benefici in termini di credito erogato, di adeguatezza dei servizi ricevuti, di efficienza e di bassi costi, con vantaggi non solo a livello individuale (privato o impresa), ma anche per lo sviluppo economico complessivo della zona di influenza. Per quanto riguarda i dipendenti, la loro capacità e il loro impegno sono condizioni importanti per il successo della Banca che, a sua volta, è condizione necessaria per la loro crescita professionale.

La centralità del cliente è l'aspetto della nostra strategia su cui intendo qui soffermarmi. Si tratta di un con-

petto non nuovo e ricorrente nel linguaggio della nostra azienda, ma che è bene non stancarsi di sottolineare. Per un'impresa qual è la nostra, sia per ragioni strutturali, sia per ragioni legate al crescente contesto competitivo, la relazione tra successo aziendale e soddisfazione del cliente è, infatti, più che mai immediata ed evidente. Pertanto, nel corso del 2002, con crescente determinazione abbiamo individuato ulteriori opportunità di miglioramento e adottato interventi e soluzioni, in coerenza con il suddetto principio guida.

Quando la Banca era ancora una realtà locale, i miei antenati, in particolare lo zio Giorgio Sella, usavano dire ai dipendenti: "Non siamo noi a pagarvi lo stipendio, ma sono i clienti che ci danno il pane". Sosteniamo questo principio con grande determinazione ancora oggi.

Dare centralità al cliente non significa solo sensibilizzare fortemente coloro che hanno diretta responsabilità delle relazioni esterne, sia in succursale, sia attraverso i "canali virtuali", ma comporta analoghi interventi anche sugli addetti amministrativi e organizzativi che devono, conseguentemente:

- impostare processi e procedure di lavoro efficaci, ad alta produttività, facili da utilizzare e da controllare;
- scegliere un linguaggio e una grafica chiari e trasparenti;
- ridurre i costi e, quindi, consentire prezzi contenuti;
- impegnarsi per la tempestività degli interventi;
- evitare formalità non essenziali.

Per il personale a contatto con i clienti, quanto precede significa gentilezza e disponibilità, ma anche, in un mondo oggettivamente complesso, maggiore professionalità, crescente vicinanza al cliente e, quindi, trasparenza, cioè una comunicazione completa, formulata con un linguaggio chiaro e adeguato all'interlocutore, tale da permettergli di apprezzare in modo positivo i contenuti e i livelli di servizio.

Occorre inoltre essere consapevoli che non vi sono soluzioni o risposte che valgano "per sempre", ma che le esigenze dell'utente finale sono in continuo divenire e comportano, quindi, aggiornamenti costanti per fornire al cliente servizi di qualità che, in questo momento di grande volatilità dei mercati, debbono mirare in particolare alla protezione del risparmio.

Quanto precede dipende dall'impegno personale di tutti a porre il cliente al centro della propria attenzione e attività.

\*\*\*\*\*

La centralità del cliente, unita alla ricerca del mantenimento di una forte creazione di valore, tenuto conto della dinamica congiunturale non favorevole, hanno consigliato una fase di consolidamento delle nostre attività. D'altro canto ciò è già stato messo in atto almeno sei volte negli ultimi 30 anni: dopo un periodo di rapida crescita si è sempre ritenuta opportuna un'attività di affinamento, per migliorare la qualità e i livelli di servizio, con interventi particolarmente attenti all'efficienza dei processi organizzativi e dei piani di sviluppo. Questa impostazione continuerà ad essere nelle priorità della nostra agenda per tutto il 2003.

Anche le variazioni organizzative hanno avuto l'obiettivo di servire in modo ottimale il cliente. Nell'ultimo cambiamento, annunciato a fine anno, abbiamo riunito sotto la stessa responsabilità le succursali e le reti di vendita che, nell'ambito della multicanalità dell'offerta, debbono sempre più operare sinergicamente. La stessa volontà di soddisfare a 360 gradi le esigenze del cliente, con un'ottica anche internazionale, ci ha spinti a ricondurre sotto lo stesso responsabile attività interne e società controllate che operano nel medesimo *business*, sia in Italia, sia all'estero. Ed è sempre la

volontà di seguire il cliente con una crescente attenzione che ci ha suggerito di rivisitare l'organizzazione della Banca, favorendo l'efficienza e il conseguente trasferimento, presso le strutture a contatto con la clientela, di personale "di staff" precedentemente operante in Sede.

Anche la rivisitazione del sistema dei controlli dei rischi (di credito, di mercato e operativi), attuata dalla Banca e nell'ambito di tutto il Gruppo nel corso del 2002, si inserisce nel quadro anzi delineato. In particolare, un sistema più sofisticato di valutazione del merito del credito da parte della Banca è nell'interesse anche della clientela, in quanto consente tassi proporzionali al rischio specifico e premia giustamente, sia dal punto di vista economico, sia dell'equità, i clienti più meritevoli, cioè quelli con un migliore merito del credito.

Il 2002 è stato il primo esercizio di circolazione di biglietti e monete in euro; il *changeover* ha impegnato in modo eccezionale le risorse umane della Banca nel corso dei primi mesi dell'anno.

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 complessivi conseguiti dalla Banca e dal Gruppo nel corso dell'anno.

**Maurizio Sella**  
**Presidente**

## IL RATING

Dal gennaio del 2001 la Banca ha un *rating* attribuito da Moody's, che, secondo l'Agenzia, riflette il management innovativo, la lungimirante strategia di sviluppo in nuove aree di *business* caratterizzate da elevati ritorni economici (fra cui *asset management*, siste-

mi di pagamento, *internet banking*), una scelta distributiva multicanale e, infine, un soddisfacente profilo finanziario.

Ad oggi, la situazione dei *ratings* assegnati è la seguente:

### RATING BANCA SELLA (assegnato da Moody's)

Long term	(Lungo termine)	A3
Short term	(Breve termine)	P-2 <sup>(1)</sup>
Financial strength	(Solidità finanziaria)	C
Outlook	(Previsione)	Stabile

<sup>(1)</sup> Si evidenzia che, in data 10 aprile 2003, nell'ambito di una *rating action* basata sull'opinione che, in determinate circostanze, i ratings P-1 per il breve termine sono compatibili con ratings A3 per il lungo termine, Moody's ha elevato il rating a breve termine della Banca, portandolo a un livello pari a P-1. Ciò in considerazione del fatto che la Banca è dislocata in un mercato bancario sviluppato ed è caratterizzata da una relativa stabilità e prevedibilità dei suoi fondamentali.



#### PRESIDENZA E DIREZIONE CENTRALE DI BANCA SELLA E FINANZIARIA BANSEL

In prima fila da sinistra: Franco Sella (Vice Presidente), Guido Bigiordi, Lodovico Sella (Vice Presidente), Maurizio Sella (Presidente), Pietro Sella (Amministratore Delegato), Federico Sella, Attilio Viola, Claudio Piglia.

In seconda fila da sinistra: Enzo Panico, Paolo Panico, Carlo Prina Della Tallia, Antonio Fortuna, Donato Valz Gen, Claudio Musiari.

## QUADRO DI SINTESI

	(milioni di euro)		variazione % su 2001
	31/12/2002	31/12/2001	
<b>DATI PATRIMONIALI</b>			
Totale attivo di bilancio	6.076,5	5.905,8	+ 2,9%
Impieghi per cassa <sup>(1)</sup>	2.951,4	2.622,5	+ 12,5%
Crediti di firma	338,5	348,3	- 2,8%
Portafoglio titoli	865,1	1.148,7	- 24,7%
Partecipazioni	316,1	334,3	- 5,4%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	93,1	108,8	- 14,4%
Raccolta diretta <sup>(2)</sup>	4.558,7	4.324,1	+ 5,4%
Raccolta indiretta <sup>(3)</sup>	13.506,0	13.965,7	- 3,3%
Raccolta globale	18.064,7	18.289,8	- 1,2%
Patrimonio di vigilanza	453,5	413,8	+ 9,6%
<b>DATI ECONOMICI</b>			
Margine di interesse	134,6	128,5	+ 4,7%
Ricavi netti da servizi <sup>(4)</sup>	133,2	125,9	+ 5,8%
<i>di cui: Commissioni nette</i>	116,2	110,8	+ 4,9%
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	14,3	20,1	- 28,9%
Margine di intermediazione <sup>(4)</sup>	282,1	274,5	+ 2,8%
Spese amministrative <sup>(5)</sup>	170,4	162,9	+ 4,6%
Rettifiche di valore su crediti e su immobilizzazioni al netto delle riprese	54,5	50,8	+ 7,3%
Accantonamenti per rischi e oneri e ai fondi rischi su crediti	5,3	15,3	- 65,4%
Imposte sul reddito <sup>(6)</sup>	19,1	15,4	+ 24,0%
Utile (netto) dell'esercizio	24,1	23,1	+ 4,3%

<sup>(1)</sup> Il dato al 31/12/2001 non comprende operazioni di pronti contro termine con controparti istituzionali per euro 256,2 milioni.

<sup>(2)</sup> Comprensiva di pronti contro termine.

<sup>(3)</sup> L'aggregato, non comprensivo della componente "liquidità" (inserita nella raccolta diretta), rappresenta la sommatoria delle seguenti voci della sez. 12 della Nota Integrativa - parte B tabelle 12.2 e 12.3 voci "Attività mobiliari gestite per conto della clientela" e "Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)".

<sup>(4)</sup> Non comprensivi di profitti (perdite) da operazioni finanziarie, comprensivi degli altri proventi di gestione, (al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato").

<sup>(5)</sup> Al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte", del "Recupero spese del personale distaccato" e comprensive dell'IRAP sul costo netto del personale e comandati.

<sup>(6)</sup> Dedotta IRAP sul costo netto del personale e comandati.

	2002	2001	2000	1999	1998	1997
<b>DATI DI STRUTTURA (dati a fine anno)</b>						
Dipendenti	2.191	2.193	2.062	1.670	1.353	1.173
Succursali in Italia e all'estero	182	177	165	137	119	107

## INDICATORI ECONOMICO - FINANZIARI

	2002	2001	2000	1999	1998	1997
<b>INDICI DI REDDITIVITÀ (%)</b>						
R.O.E. (return on equity) <sup>(1)</sup>	8,1	10,4	12,1	14,7	16,8	10,0
R.O.A.A. (return on average assets) <sup>(2)</sup>	0,40	0,49	0,57	0,70	0,79	0,47
Ricavi netti da servizi <sup>(3)</sup> / margine di interesse	99,0	98,1	110,2	98,6	98,3	82,3
Ricavi netti da servizi <sup>(3)</sup> / margine di intermediazione	47,2	45,9	49,0	47,9	45,9	39,9
Spese amministrative <sup>(4)</sup> / ricavi netti da servizi <sup>(3)</sup>	127,9	129,3	126,9	119,8	114,5	135,2
Spese amministrative <sup>(4)</sup> / margine di intermediazione	60,4	59,4	62,2	57,4	52,5	53,9
Cost to income ratio <sup>(5)</sup>	68,2	66,7	70,0	63,0	58,3	59,7
Spese per il personale <sup>(6)</sup> / margine di intermediazione	35,0	34,6	34,4	34,1	32,4	35,0
<b>INDICI DI PRODUTTIVITÀ (dati in migliaia di euro)</b>						
Margine di intermediazione / dipendenti medi	128,8	128,5	130,6	132,6	144,3	129,3
Risultato lordo di gestione / dipendenti medi	35,7	36,9	36,6	47,4	57,6	49,9
Impieghi per cassa <sup>(7)</sup> / dipendenti a fine anno	1.346,9	1.195,9	1.134,4	1.233,7	1.253,5	1.238,3
Raccolta diretta <sup>(8)</sup> / dipendenti a fine anno	2.080,8	1.971,9	1.970,8	1.925,5	2.035,6	2.234,4
Raccolta globale / dipendenti a fine anno	8.245,1	8.340,1	8.566,7	9.895,1	10.824,9	10.694,1
<b>INDICI PATRIMONIALI (%)</b>						
Impieghi per cassa <sup>(7)</sup> / raccolta diretta <sup>(8)</sup>	74,9	75,7	73,8	80,4	73,7	70,6
Impieghi per cassa <sup>(7)</sup> / totale attivo	48,6	44,4	41,0	44,1	40,5	39,7
Patrimonio di vigilanza / totale attivo	7,5	7,0	6,7	6,4	7,0	7,3
Raccolta diretta <sup>(8)</sup> / totale attivo	75,0	73,2	71,2	68,8	65,8	71,7
<b>INDICI DI RISCHIOSITÀ DEL CREDITO (%)</b>						
Sofferenze nette/ impieghi per cassa <sup>(7)</sup>	1,2	1,5	1,4	1,6	1,4	1,4
Sofferenze nette / patrimonio di vigilanza	7,7	9,3	8,3	11,1	8,2	7,4
Rettifiche di valore su crediti nette / impieghi per cassa <sup>(7)</sup>	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
<b>COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)</b>						
Coefficiente di base (Tier 1)	8,1	7,6	7,8	8,4	8,5	9,0
Coefficiente complessivo (Total capital ratio)	12,7	11,8	12,1	11,0	12,2	13,4

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> Rapporto "Utile netto ante accantonamento a fondo rischi bancari generali" e "Totale attivo medio".

<sup>(3)</sup> Non comprensivi di profitti (perdite) da operazioni finanziarie, comprensivi degli altri proventi di gestione, (al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte", del "Recupero spese del personale distaccato").

<sup>(4)</sup> Al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte", del "Recupero spese del personale distaccato" e comprensive dell'IRAP sul costo netto del personale e comandati.

<sup>(5)</sup> Rapporto fra costi di struttura (spese amministrative, rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, altri oneri di gestione, al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato") e margine di intermediazione (comprensivo degli altri proventi di gestione, al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato"), così come calcolato per la rilevazione degli indicatori per il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

<sup>(6)</sup> Comprensive dell'IRAP sul costo netto del personale e comandati e al netto del "Recupero spese del personale distaccato".

<sup>(7)</sup> Il dato al 31/12/2001 non comprende operazioni di pronti contro termine con controparti istituzionali per euro 256,2 milioni.

<sup>(8)</sup> Comprensiva di pronti contro termine.

<sup>(9)</sup> Non comprensiva di pronti contro termine.

## SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

Il 2002 si è presentato, dal punto di vista economico-finanziario, come l'anno della parziale delusione delle aspettative. Rispetto all'anno precedente il P.I.L. mondiale ha fatto registrare un incremento piuttosto contenuto (+1,7%) e inferiore alle attese. L'economia americana si è confermata come la locomotiva del mondo, mentre l'economia europea, penalizzata soprattutto dall'andamento della Germania, non ha saputo avvicinarsi a quella statunitense quale motore trainante, come molti prevedevano o auspicavano. L'euro si è, peraltro, apprezzato nei confronti del dollaro U.S.A., anche a causa sia di eventi di natura extra-economica, quale lo scenario di incertezza geopolitica medio-orientale, sia della debolezza strutturale della bilancia commerciale statunitense.

L'Italia ha registrato una crescita modesta del P.I.L. (+0,4% rispetto al 2001), una lieve diminuzione del tasso di inflazione (2,5%) e un livello di occupazione sostanzialmente stabile.

In un siffatto quadro congiunturale, i mercati finanziari mondiali, in particolare quelli azionari, hanno continuato a registrare *performances* deludenti. Se alcune premesse (riassorbimento della bolla speculativa iniziato nel marzo del 2000, bassi tassi di interesse, basso rapporto prezzi/utigli) potevano far presumere una parziale ripresa delle quotazioni, le difficoltà economiche generali delle imprese e l'incertezza dello scenario internazionale hanno determinato un ulteriore deprezzamento delle Borse.

Gli eventi descritti hanno comportato un effetto negativo anche sull'andamento del conto economico di molte

banche italiane. Il margine di intermediazione si è contratto a causa della riduzione dello *spread* e della diminuzione delle commissioni derivanti dal risparmio gestito e dalla negoziazione, mentre l'aumento dei costi, seppur contenuto, ha registrato una dinamica comunque superiore all'inflazione e ha eroso, più che in passato, una quota del margine stesso.

Rispetto al 2001 il sistema nel suo complesso ha conseguentemente registrato una riduzione dell'utile, sia lordo che netto, nonché del R.O.E. medio.

Con riferimento ai volumi le banche italiane hanno complessivamente registrato una ripresa della crescita della raccolta diretta (su livelli superiori al 7%), soprattutto nelle sue componenti più liquide, alimentata dall'atteggiamento di attesa dei risparmiatori verso possibilità future di investimento in un quadro meno incerto.

Gli impieghi hanno, invece, mostrato una dinamica più lenta (attorno al 6%), soprattutto a causa della diminuzione della domanda da parte delle imprese, mentre la componente a medio lungo termine riferita al segmento delle famiglie ha continuato ad essere sostenuta dal buon andamento del mercato immobiliare. L'anno ha certamente registrato una rinnovata attenzione, da parte delle banche del sistema, alla qualità del credito, sia in connessione al clima congiunturale difficile, sia alla necessità di affinare le metodologie ed essere pronti ad operare con maggiore efficienza e coerenza con i coefficienti patrimoniali in corso di elaborazione da parte del Comitato di Basilea.

## RISULTATI DELL'ESERCIZIO

	Esercizio 2002	Esercizio 2001	variazione % su 2001
<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (dati in milioni di euro)</b>			
10. Interessi attivi e proventi assimilati	239,7	267,4	-10,4%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(127,0)	(158,8)	-20,0%
30. Dividendi e altri proventi	21,9	19,9	+10,1%
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>134,6</b>	<b>128,5</b>	<b>+4,7%</b>
40. Commissioni attive	164,0	157,6	+4,1%
50. Commissioni passive	(47,8)	(46,8)	+2,1%
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	14,3	20,1	-28,9%
70. Altri proventi di gestione (al netto del "Recupero imposta di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato")	17,0	15,1	+12,6%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>282,1</b>	<b>274,5</b>	<b>+2,8%</b>
80. Spese amministrative:			
- Spese per il personale	(101,1)	(93,4)	+8,2%
- Altre spese amministrative	(83,7)	(79,5)	+5,3%
IRAP sul costo netto del personale e comandati	(4,1)	(4,0)	+1,8%
Recupero spese del personale distaccato	6,6	2,3	+187,0%
Recupero imposta di bollo e altre imposte	11,9	11,7	+1,7%
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(32,3)	(30,4)	+6,3%
110. Altri oneri di gestione	(1,8)	(2,5)	-28,0%
<b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>	<b>77,6</b>	<b>78,7</b>	<b>-1,4%</b>
100. Accantonamenti per rischi e oneri	(3,4)	(13,9)	-75,5%
120. Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(23,8)	(24,4)	-2,5%
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	4,6	5,0	-8,0%
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(1,9)	(1,4)	+35,7%
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(3,0)	(0,9)	+233,3%
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
<b>UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	<b>50,1</b>	<b>43,1</b>	<b>+16,3%</b>
180. Proventi straordinari	7,3	5,1	+43,1%
190. Oneri straordinari	(14,2)	(4,5)	+215,6%
<b>RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>43,2</b>	<b>43,7</b>	<b>-1,1%</b>
220. Imposte sul reddito dell'esercizio (dedotta "IRAP su costo netto del personale e comandati")	(19,1)	(15,4)	+24,0%
<b>RISULTATO ANTE ACCANTONAMENTI</b>			
<b>AL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI</b>	<b>24,1</b>	<b>28,3</b>	<b>-14,8%</b>
210. Variazione del fondo rischi bancari generali	-	(5,2)	-
<b>RISULTATO ECONOMICO NETTO</b>	<b>24,1</b>	<b>23,1</b>	<b>+4,3%</b>

## REDDITIVITÀ

L'utile delle attività ordinarie si attesta a 50,1 milioni di euro, in crescita del 16,3% rispetto al precedente esercizio.

L'impatto negativo derivante dalla perdita da cessione/liquidazione di partecipazioni e da una maggiore pressione fiscale - conseguente a una riduzione dei benefici (agevolazioni su investimenti e DIT) - ha portato l'utile netto a 24,1 milioni di euro (+4,3% rispetto al 2001). Il R.O.E. si è attestato all'8,1%, rispetto al 10,4% del precedente esercizio.

In generale, l'anno 2002 è stato caratterizzato da una crescita contenuta dei ricavi, controbilanciata, peraltro, da una altrettanto contenuta crescita dei costi. Quest'ultima è stata il frutto del perseguimento di un'intensa attività di razionalizzazione che ha interessato, soprattutto, il secondo semestre e i cui benefici si rifletteranno in misura ancora maggiore nel corso del 2003.

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

### MARGINE DI INTERESSE

Il margine di interesse ha registrato un incremento del 4,7% rispetto al precedente esercizio: il peso di questa componente sul margine di intermediazione è passato dal 46,8% del 2001, al 47,7% del 2002.

L'andamento di questa voce è stato influenzato da:

- una crescita dei volumi;
- 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) ha registrato un aumento di circa mezzo punto, il *mark down* (il margine sulla raccolta) ha registrato una pari diminuzione;
- un aumento dell'apporto dei dividendi (+10,1%).

### MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine della gestione del denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, porta a un risultato complessivo di 282,1 milioni di euro, in crescita del 2,8% 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 e i recuperi di spese per il personale distaccato) ha registrato una dinamica positiva (+5,8%).

La strategia da sempre perseguita da parte della Banca di offrire una gamma di prodotti e servizi la più ampia possibile è risultata premiante. Infatti, a fronte di un andamento meno favorevole dei settori dei fondi comuni di investimento e delle gestioni centralizzate, ha fatto riscontro un positivo apporto alla redditività dei settori delle gestioni *private banking*, dei sistemi di pagamento, del *trading on line* e del risparmio assicurativo.

Il peso dei ricavi da servizi sul margine di intermediazione si è attestato sul 47,2%, rispetto al 45,9% del precedente esercizio.

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

- proventi dei servizi di pagamento (con particolare riferimento a quelli elettronici), cresciuti grazie alla maggior propensione da parte dei clienti all'utilizzo di questi strumenti di pagamento, propensione che ha più che compensato l'impatto meno favorevole dell'andamento dei consumi;
- commissioni nette da negoziazione conto terzi e raccolta ordini, che registrano una crescita del 23,7% rispetto al 2001;
- proventi derivanti dal risparmio gestito (commissioni di gestione e commissioni su mantenimento fondi), che si sono attestati su 34,1 milioni di euro, in flessione dell'8,2% rispetto all'esercizio precedente, riflettendo, peraltro, l'andamento del sistema. Il risultato è conseguente alla minore raccolta netta, all'impatto negativo dei corsi sulla valorizzazione delle consistenze e alla ricomposizione dei portafogli a favore della componente obbligazionaria, che genera commissioni inferiori, rispetto agli strumenti con contenuto azionario. Nell'ambito del risparmio gestito va, peraltro, segnalato il buon andamento del *private banking*, sia in termini di volumi, sia di ricavi.

### **Profitti e perdite da operazioni finanziarie**

L'aggregato ha fatto registrare un decremento (-28,9%), rispetto al precedente esercizio, attestandosi su 14,3 milioni di euro, in connessione principalmente alla riduzione dei proventi derivanti da compravendita titoli.

## **COSTI OPERATIVI**

### **Spese del personale**

Il costo del personale, comprensivo dell'IRAP relativa e al netto del recupero spese del personale distaccato, attestandosi su 98,6 milioni di euro, ha registrato un aumento pari al 3,7% rispetto al precedente esercizio, in relazione agli incrementi salariali conseguenti al rinnovo del contratto nazionale (+2,3%) e all'incremento del numero medio dei dipendenti, nonché a promozioni e a scatti di anzianità. Da sottolineare, peraltro, che la dinamica del numero di dipendenti ha evidenziato, nell'esercizio, un andamento difforme tra il primo e il secondo semestre: a fronte di un incremento nella prima parte dell'anno, si è infatti registrata una riduzione dell'organico, soprattutto negli ultimi mesi, grazie ad interventi organizzativi tesi al miglioramento della produttività.

### **Altre spese amministrative**

Le altre spese amministrative (al netto del recupero imposta di bollo e altre imposte), attestandosi su 71,8 milioni di euro, sono cresciute del 5,9% rispetto all'anno precedente.

### **Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali**

La voce, pari a 32,3 milioni di euro, presenta un incremento del 6,3% rispetto al precedente esercizio, in conseguenza 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**

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il risultato lordo di gestione ammonta a 77,6 milioni di euro e registra un decremento dell'1,4% 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 3,4 milioni di euro, fra cui 0,9 milioni di euro al fondo oscillazione titoli.

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

Il risultato, attestandosi su 19,2 milioni di euro, risulta sostanzialmente in linea con il valore dell'anno precedente, migliorando quindi l'incidenza rispetto agli impieghi per cassa, che passa dallo 0,7% di fine 2001, allo 0,6% di fine 2002.

### **Accantonamento a fondo rischi su crediti**

Si tratta dell'accantonamento prudenziale, in eccedenza alla valutazione di insussistenza dell'attivo, dei crediti per interessi di mora maturati nell'esercizio (parte considerata esigibile). Esso ammonta a 1,9 milioni di euro.

### **Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie**

La voce, pari a 3 milioni di euro, deriva dalla svalutazione di alcune partecipazioni, resa necessaria al fine di adeguare i prezzi di carico alla diminuzione di valore registrata dalle stesse.

## **UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE**

Includendo fra i costi l'IRAP riferita al costo del personale, pari a 4,1 milioni di euro, l'utile delle attività ordinarie si attesta su 50,1 milioni di euro, presentando un incremento pari al 16,3% rispetto al precedente esercizio.

### **Proventi e oneri straordinari**

Il saldo fra proventi e oneri straordinari presenta un risultato negativo pari a 6,9 milioni di euro, essenzial-

mente dovuto alla perdita da liquidazione di Banca Generoso Andria.

### Imposte sul reddito

Nell'esercizio 2002, l'incidenza percentuale dell'onere impositivo per imposte dirette (Irpeg e Irap) sull'utile lordo ante imposte si è attestata al 44,2%, al netto della quota di Irap gravante sul costo del lavoro. Tale aliquota di imposizione è diretta conseguenza dell'esaurimento delle agevolazioni fiscali a favore degli investimenti, previste dalla Legge n.133 del 1999 (cosiddetta legge Visco), del forte ridimensionamento, a seguito dell'entrata in vigore del decreto legge n.209 del 2002, dei benefici a favore della capitalizzazione delle imprese, previsti dal decreto legislativo n.466 del 1997 (cosiddetta Dual Income Tax), della perdurante sospensione, a seguito dell'entrata in vigore del decreto legge n.63 del 2002, dei benefici previsti dal decreto legislativo n.153 del 1999 (cosiddetta legge Ciampi).

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 I.A.S. n.12 ("Imposte sul reddito") ed all'analogo principio contabile italiano n.25 ("Il trattamento contabile delle imposte sul reddito"), le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio indicate in conto economico tengono conto sia della fiscalità differita passiva sia della fiscalità differita attiva. 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 evidenzia un lieve incremento rispetto al precedente esercizio (+4,3%), attestandosi su 24,1 milioni di euro.

### STRUTTURA PATRIMONIALE

Il patrimonio di vigilanza complessivo della Banca, al 31 dicembre 2002, ammontava a euro 453,5 milioni ed era composto dal patrimonio di base (capitale socia-

le e riserve patrimoniali, al netto delle immobilizzazioni immateriali), pari a euro 289,3 milioni, dal patrimonio supplementare (riserve di rivalutazione e passività subordinate), pari a euro 165,2 milioni e da elementi da dedurre pari a euro 1,1 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 3.580,3 milioni, ivi incluse le cosiddette operazioni fuori bilancio.

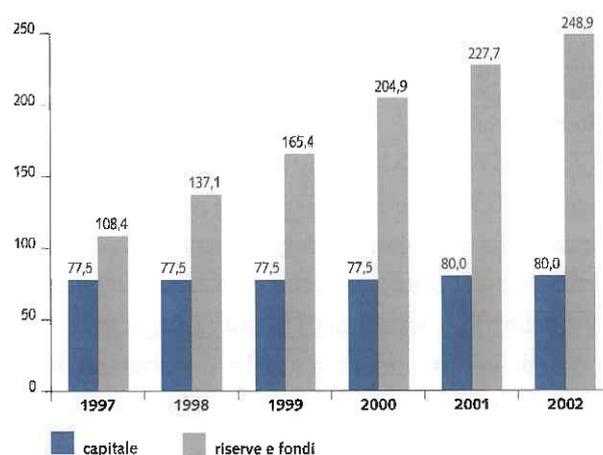
Il coefficiente di solvibilità individuale complessivo (dato dal rapporto fra patrimonio di vigilanza e attività ponderate in base al rispettivo grado di rischiosità) si è attestato sul 12,7% a fine 2002, a fronte del 7% previsto dalla normativa vigente per gli istituti di credito facenti parte di gruppi creditizi.

L'eccedenza patrimoniale è risultata pari a 203,4 milioni di euro, livello tale da garantire una notevole potenzialità di sviluppo, tenuto conto del rischio di solvibilità e dell'assorbimento patrimoniale di 2,1 milioni di euro conseguente all'operazione di cartolarizzazione della Banca.

Per quanto concerne i rischi di mercato, il prestito di III livello emesso dalla Banca Sella il 16 settembre 2002 del valore nominale di 15 milioni di euro ha completamente coperto il loro assorbimento patrimoniale, che sarebbe stato pari a 5,8 milioni di euro.

### CAPITALE, RISERVE E FONDI

(dati in milioni di euro)



La posizione della Banca, con riguardo agli indicatori previsti dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, al 31 dicembre 2002, si è attestata sul livello di "normalità", che, nella rilevazione, rappresenta il livello migliore.

## DATI PATRIMONIALI

### TITOLI DI PROPRIETÀ

Il portafoglio di proprietà della Banca al 31 dicembre 2002 ammontava a 865,1 milioni di euro, con una contrazione significativa (-24,7%), rispetto alla consistenza

di 1.148,7 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.

La liquidità derivante da tali rimborsi è stata prevalentemente impiegata sul mercato interbancario.

La strategia di portafoglio è stata orientata a criteri di estrema prudenza; in quest'ottica sono stati privilegiati gli investimenti in titoli di Stato a tasso variabile e a tasso fisso di breve durata.

	31/12/2002	31/12/2001	variazione % su 2001
<b>TITOLI DI PROPRIETÀ (dati in milioni di euro)</b>			
Immobilizzati	61,4	103,2	- 40,5%
Non immobilizzati	803,7	1.045,5	- 23,1%
<b>TOTALE</b>	<b>865,1</b>	<b>1.148,7</b>	<b>- 24,7%</b>

### TITOLI IMMOBILIZZATI

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

Al 31 dicembre 2002 i titoli immobilizzati erano pari a 61,4 milioni di euro ed erano costituiti in larga prevalenza da B.T.P. (59,3 milioni di euro). Per la parte restante di 2,1 milioni di euro, erano costituiti da un titolo emesso da Secursel nell'ambito della cartolarizzazione di mutui fondiari decisa dalla Banca a fine dell'esercizio 2000 e perfezionata, 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 2002, evidenziava, a fine anno, plusvalenze pari a 1,0 milioni di euro.

### TITOLI NON IMMOBILIZZATI

Al 31 dicembre 2002 il portafoglio di proprietà non immobilizzato, ai valori di bilancio, ammontava a 803,7 milioni di euro ed era in larghissima prevalenza rappre-

sentato da titoli obbligazionari. Gli investimenti di questo comparto hanno privilegiato i titoli di Stato italiani (655,9 milioni di euro) in prevalenza a tasso variabile e a breve scadenza; più contenuta è risultata la componente relativa alle obbligazioni societarie (144,2 milioni di euro), costituita, in gran parte (circa l'85%) da emissioni di istituzioni creditizie.

I titoli azionari rappresentavano lo 0,45% dell'intero comparto dei titoli non immobilizzati (3,6 milioni di euro, comprensivi delle quote di fondi e sicav con mandato sia bilanciato che azionario).

In un'ottica di massima prudenza, la Banca ha deciso di non esporsi al rischio paese e pertanto nel portafoglio titoli non comparivano, al 31 dicembre 2002, 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 2002. In particolare sul portafoglio non immobilizzato si sono verificate riprese di valore per 0,01 milioni di euro, mentre le svalutazioni imputate al conto economico

sono state pari a 2,2 milioni di euro, al netto dell'utilizzo del fondo oscillazione titoli per 1 milione 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 1,7 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

Gli obiettivi commerciali della Banca, nel corso del 2002, si sono concentrati sia sullo sviluppo di nuova clientela, sia sull'incremento dell'operatività della clientela esistente: ciò ha significato sviluppare sia politiche di crescita delle quote di mercato, sia azioni di *customer retention*.

In base alle esigenze del mercato e all'evoluzione della concorrenza, l'attività commerciale della Banca si è concentrata su cinque direttrici principali: 1) identificazione del *brand* Banca Sella con i principi di qualità, trasparenza e attenzione al cliente; 2) sviluppo di nuovi prodotti; 3) sviluppo di nuova clientela; 4) fidelizzazione, *cross selling* ed incremento dei clienti *performing*; 5) personalizzazione dei servizi e dei prodotti sulla base delle esigenze specifiche dei clienti.

In tali ambiti vanno segnalate alcune delle principali iniziative, quali la creazione di Banca Sella Mutui, una struttura dedicata all'erogazione di mutui ipotecari, Carta Vacanze, una carta di credito *revolving* a tema, il lancio delle Carte Prepagate ricaricabili, l'ideazione di Conto Senior Oro (un conto dedicato alla terza età).

Particolare attenzione è stata dedicata alle reti distributive, nel cui ambito si è voluto evolvere e innovare l'organizzazione degli addetti di succursale, attraverso l'introduzione di specifiche figure professionali, dedicate alla consulenza negli investimenti e al segmento *corporate*.

Si sono inoltre identificate e specializzate le figure professionali dei Personal Banker. Tali figure sono dedicate a seguire i clienti in materia di investimenti e di risparmio, tramite strumenti che semplifichino al cliente la consultazione e la comprensione di strumenti finanziari, del grado di rischio insito nei prodotti di investimento e attraverso una più diretta corrispondenza tra livello di rischio e *asset* consigliato.

In ottica di sempre maggiore integrazione tra le reti distributive, infine, è stato realizzato il servizio Extranet per i promotori finanziari, un rete informatica dedicata per consentire ai promotori di accedere a informazioni e

strumenti a loro dedicati e necessari allo sviluppo commerciale ed all'assistenza alla clientela.

### LIVELLI DI SERVIZIO E CUSTOMER CARE

Il Servizio Customer care è a disposizione della clientela per soddisfarne le esigenze, ed in particolare per:

- fornire informazioni commerciali su tutti i prodotti della Banca;
- monitorare e, quindi, ottimizzare, i livelli di servizio di risposta;
- raccogliere suggerimenti e reclami della clientela;
- fornire supporto commerciale alle aree di *business* e alle succursali, anche tramite telefonate a clienti attuali o potenziali;
- coordinare le attività di sviluppo commerciale di *prospect*, al fine di raggiungere gli obiettivi di vendita prefissati.

Il Servizio, nel corso del 2002, ha completato l'integrazione dei vari *help desk* telefonici preesistenti, al fine di sfruttarne al meglio le sinergie, diffondendo la stessa cultura condivisa di gestione e trasparenza verso il cliente. L'integrazione ha riguardato i servizi del Call center informativo e gli Help desks di Commercio elettronico, Carte e P.O.S. e Remote banking, cui si è aggiunto, in corso d'anno, il servizio di assistenza alle piattaforme di *trading on line*.

Sono da segnalare il rafforzamento della collaborazione fra Customer care, Banca telefonica e Desk on line (Trading on line) e la soddisfacente cooperazione sviluppata con i canali distributivi delle succursali e dei promotori.

Nel corso dell'esercizio sono state attuate politiche mirate all'ottimizzazione dei servizi attraverso un'attenta selezione, formazione e *job rotation* del personale. Tali interventi hanno consentito un progressivo miglioramento dei livelli di servizio, intesi sia come velocità di fruizione dell'assistenza, sia come diminuzione del tasso di abbandono dei clienti in attesa di parlare con gli operatori.

## POLITICHE DISTRIBUTIVE

### PREMESSA

L'impostazione multicanale delle politiche distributive della Banca si è rafforzata, nel corso del 2002, anche nelle zone non assistite da uno sportello tradizionale.

Al fine di attuare politiche di sviluppo commerciale sinergiche sul territorio, le reti di vendita tradizionali, rappresentate dalle succursali e dai promotori finanziari di Sella Consult e Sella Austria Consult, sono state accentrate sotto un'unica responsabilità, che coordina, tra l'altro, anche la rete dei *teams* di Private banking.

Attualmente i canali utilizzati per la distribuzione di prodotti e servizi della Banca e del Gruppo sono i seguenti:

- succursali;
- *private banking*;
- promotori e negozi finanziari;
- accordi commerciali e *partnership* con istituzioni finanziarie;
- portale e *internet banking*;
- *mobile banking*;
- *remote banking*;
- banca telefonica.

### SUCCURSALI

Il processo di espansione territoriale della Banca ha visto, nel 2002, l'apertura di 8 nuove succursali italiane - di cui 3 "tradizionali" (Roma, Sassuolo e Ferrara: quest'ultima è stata aperta grazie all'utilizzo di una licenza precedentemente attiva) e 5 (Ivrea, Borgosesia, Chivasso, Aosta e Vercelli) la cui attività prevalentemente svolta è quella di *private banking*. Sono state, inoltre, cedute alla Banca Arditi Galati, facente parte del Gruppo, le due succursali di Fasano di Brindisi e San Michele Salentino, che la Banca Sella aveva nella regione Puglia, nell'ottica di ottimizzare l'organizzazione territoriale del Gruppo. Il numero globale degli sportelli è salito, quindi, a 182, comprese le succursali estere di Lussemburgo e Miami.

L'apertura delle nuove succursali si è quindi sviluppata in tre direzioni:

- rafforzamento in una zona di recente espansione, quale la provincia di Modena (dove la Banca era già presente con due sportelli);

- espansione in una zona ad alto reddito, quale la provincia di Ferrara, caratterizzata da un'economia prevalentemente agricola, con l'apertura di uno sportello;
- consolidamento della presenza a Roma, dove la Banca è presente già da 9 anni. Gli sportelli operativi in città, al 31 dicembre 2002, erano, quindi, 14.

Nel corso dell'anno, in ogni succursale sono state formate apposite figure professionali, denominate *Personal Bankers*, in grado di fornire una consulenza mirata, soprattutto sugli aspetti relativi agli investimenti personali della clientela. Con riferimento al settore *corporate*, infine, sono state create nuove specifiche figure professionali.

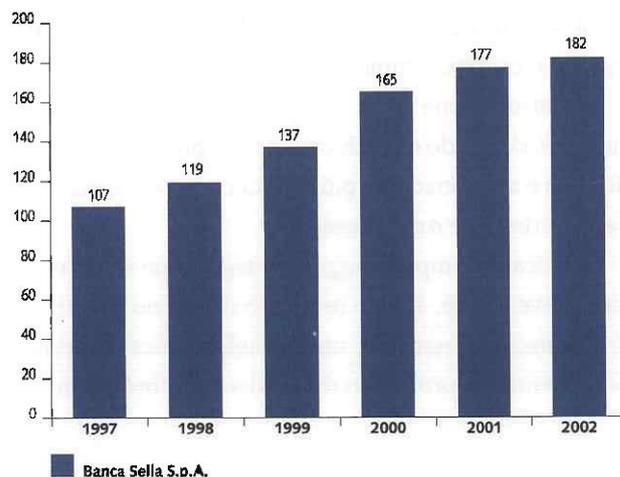
### PRIVATE BANKING

Nel corso dell'esercizio, la maggiore sinergia del Private banking con le reti distributive (succursali e promotori in particolar modo), è stata agevolata dal loro accentramento sotto un'unica responsabilità.

A fine anno, il numero complessivo di *teams* commerciali *private banking*, presenti in 9 regioni, era pari a 18, comprensivo di un nuovo *team* costituito, in corso d'anno, a Ferrara.

Nel corso del 2002 è stata attuata una riorganizzazione mirata a specializzare ulteriormente le risorse dedicate alla gestione della relazione con il cliente.

### ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE BANCA SELLA: NUMERO SPORTELLI



## PROMOTORI E NEGOZI FINANZIARI

I promotori finanziari di cui la Banca si avvale per la distribuzione dei propri servizi appartengono alle Società Sella Consult e Gestnord Intermediazione.

Nel corso del 2002, Sella Consult è stata interessata da una rivisitazione delle aree geografiche, con la creazione di responsabili di area con compiti di coordinamento, istruzione, assistenza e reclutamento, cui sono stati attribuiti obiettivi di raccolta (risparmio gestito, assicurativo, mutui, nuova clientela) e di conto economico. Tale attività è stata effettuata anche al fine di incrementare l'integrazione con le varie strutture distributive di cui la Banca si avvale.

L'attività di razionalizzazione ed ottimizzazione della rete sul territorio ha comportato una riduzione dei Centri di Promozione Finanziaria, passati da 71, attivi al 31 dicembre 2001, a 46. Sono stati, infatti, chiusi i centri i cui conti economici non presentavano prospettive di sviluppo e di raggiungimento del *break even* in tempi brevi.

Il numero dei promotori finanziari della rete Sella Consult si è ridotto da 608 a 568, al 31 dicembre 2002, anche in relazione alla sfavorevole congiuntura dei mercati, che ha spinto alcuni neo promotori di Sella Consult ad abbandonare l'attività appena intrapresa.

## ACCORDI COMMERCIALI E PARTNERSHIP CON ISTITUZIONI FINANZIARIE

Nel corso del 2002 è continuato lo sviluppo dei rapporti con la clientela istituzionale finanziaria italiana. Oltre al consolidamento delle relazioni con gli altri istituti di credito, l'attività si è concentrata sullo sviluppo di nuovi accordi per la vendita di prodotti nei settori: sistemi di pagamento, assicurazione del credito, mutui e *asset management*.

Come per l'esercizio precedente, anche nel corso del 2002, l'attività commerciale è stata realizzata in sinergia con la Società controllata Sella Consult. Grazie all'attività di promotori finanziari presenti in diverse regioni d'Italia, è stato possibile offrire anche alle banche "clienti" un servizio di assistenza post vendita più efficace ed una presenza commerciale più estesa.

Nel corso dell'anno il Servizio Investor Relations & Foreign Financial Institutions (I.R.F.F.I.), ha svolto la sua attività di *relationship management* con i clienti istituzionali esteri, curando i rapporti con le controparti straniere della Banca, in particolare quelle attive nell'operatività in cambi.

Anche nel 2002 è continuata l'attività della Banca nell'ambito del G.E.B. (Groupement Européen de Banques), cui è associata da 22 anni. Le riunioni tenutesi sia a livello di *top management*, sia a livello specialistico (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 [www.gebanks.com](http://www.gebanks.com) si è data maggiore visibilità al Gruppo.

## PORTALE E INTERNET BANKING

Nel corso dell'esercizio, è proseguita l'attività di promozione commerciale dei servizi telematici attraverso il portale multibanca Sella.it che rappresenta, quindi, la rete distributiva telematica del Gruppo.

Grazie anche ad una costante attività di *restyling* tecnologico, contenutistico e d'immagine, e soprattutto all'*appeal* esercitato dai Servizi di Trading on line e E-commerce, la spinta commerciale data dal portale ai prodotti e servizi, sia *on line*, sia tradizionali, ha generato una crescita del 25% dei clienti generati *on line*.

Positivo anche il *trend* dei clienti dei servizi telematici, che, a fine 2002, sono diventati 95.366, determinando un incremento del 39% rispetto agli utilizzatori registrati a fine 2001.

Anche il Servizio di Internet banking, destinato al segmento della clientela privata e dedicato all'operatività sul conto corrente e su strumenti di risparmio e investimenti, è stato aggiornato e arricchito di molteplici funzionalità, volte a fornire un'operatività *on line* sempre più estesa.

I risultati di questo sviluppo sono confermati dai dati delle operazioni complessive effettuate via *internet*, che, a fine 2002, hanno superato del 62% quelle di fine 2001: tra queste si evidenziano le disposizioni di bonifico, cresciute del 52%.

Tra i servizi innovativi, realizzati nel corso dell'esercizio, è da segnalare SellaPay Card, che consente ai tito-

lari di carta di credito, anche non correntisti della Banca, oltre che di visualizzare i movimenti e il saldo della propria carta di credito, anche di pagare le bollette, fare bonifici e ricaricare *on line* il proprio cellulare.

### **MOBILE BANKING**

Nel corso del 2002 è proseguito inoltre lo sviluppo del *mobile banking*, ossia l'erogazione di servizi via telefono cellulare, al fine di mettere a disposizione della clientela un novero sempre più nutrito di strumenti di operatività e comunicazione con la propria banca. Ai servizi di *internet banking*, infatti, il cliente può accedere anche tramite i canali W.A.P. (Wireless Application Protocol) e P.D.A. (Personal Digital Assistant). Con riferimento al primo, tramite i moderni cellulari, il cliente può accedere a pagine *internet* disegnate *ad hoc* per il piccolo schermo e per il particolare *browser* di cui sono dotati e fruire di una serie di servizi di tipo informativo e anche dispositivo. Con riferimento al P.D.A., i palmari offrono anch'essi la possibilità di connettersi ad *internet* e di navigare sui siti *web*. La Banca ha predisposto un sito ottimizzato per l'uso di questi dispositivi, che permette agli utenti di fruire del contratto di *internet banking* utilizzando una serie di servizi informativi e dispositivi. Fra i vari servizi implementati dai due canali in corso d'anno, si segnala la possibilità per il cliente di operare sui derivati azionari FIB e MiniFIB.

Inoltre, nel corso del 2002 la Banca ha intensificato i servizi informativi tramite S.M.S. (Short Messaging Service), che prevede messaggi di testo inviabili da e a cellulari. A fine anno, i servizi disponibili attraverso questo canale erano i seguenti: saldo dei conti, a richiesta e automatico, informazioni su quotazioni di titoli e indici di borsa in tempo reale, notifica dell'esecuzione, parziale e totale, di ordini su acquisti/vendite di titoli azionari e derivati, nonché dell'attivazione di *stop orders*.

### **REMOTE BANKING**

Nel corso dell'anno il Servizio di Remote banking ha conosciuto uno sviluppo in linea con quello del sistema,

sia in termini di nuove attivazioni di clienti *corporate*, che in termini di disposizioni di pagamento e di incasso processate.

E' proseguita l'attività di migrazione della clientela dal prodotto Multitel alla piattaforma Bank for Business, interamente realizzata dalla Banca e caratterizzata da tecnologia *internet*, autenticazione unica Banca Sella e nuovi *standards XML* per l'interscambio dei dati con i prodotti di contabilità aziendale.

Tale piattaforma è stata arricchita con l'introduzione di nuove funzionalità richieste dalla clientela, quali il pagamento delle deleghe F24 ed una nuova gestione del processo di autorizzazione delle distinte di presentazione del portafoglio, più semplice della precedente e basata sul sistema di autenticazione Banca Sella (lo stesso utilizzato per i servizi di *internet banking* e *trading on line*).

### **BANCA TELEFONICA**

Il Servizio denominato Linea Diretta ha ulteriormente migliorato il livello di automazione, grazie al potenziamento delle funzioni del risponditore automatico, quali, per esempio, quotazioni di titoli e indici di borsa vocali. Sono inoltre state poste in essere strategie di *marketing* mirate a rendere più facile per il cliente l'utilizzo del risponditore automatico. Tali interventi hanno reso possibile una notevole crescita delle telefonate della clientela gestite direttamente dal risponditore stesso, che, a fine 2002, rappresentavano circa il 70% delle telefonate complessive. In tal modo gli operatori hanno potuto concentrarsi su un miglior servizio alla clientela.

Nel corso dell'anno alla clientela di Banca telefonica sono stati inoltre offerti nuovi servizi, quali il pagamento del canone Rai e la ricarica dei cellulari.

Oltre a gestire chiamate in entrata, il personale ha intensificato sia l'attività commerciale rivolta ai clienti attuali, proponendo nuovi prodotti e servizi (in particolare modo carte di credito), sia l'attività rivolta a clienti potenziali, fissando appuntamenti in succursale.

## ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

### INTERMEDIAZIONE CREDITIZIA

#### POLITICHE DI FUNDING E RACCOLTA DIRETTA

Il 2002 ha presentato, per la Banca, una posizione finanziaria complessiva di elevata liquidità, soprattutto in relazione alla preferenza della clientela al mantenimento di disponibilità liquide a causa dell'incerto andamento dei mercati finanziari. In questa situazione, la Banca ha costantemente registrato, nel corso dell'anno, un saldo netto positivo sul mercato interbancario.

A fine anno, le passività subordinate si sono attestate su 168,1 milioni di euro (rispetto a 136 milioni di euro di fine 2001), grazie all'emissione di alcuni prestiti collocati presso la clientela *retail* attraverso la rete di succursali della Banca.

L'aggregato della raccolta diretta da clientela, comprensivo dei pronti contro termine, si è attestato al 31 dicembre 2002 su 4.558,7 milioni di euro, con un incremento del 5,4% su base annua.

Alla dinamica della provvista hanno contribuito:

- in modo più consistente i conti correnti (+17,3% rispetto al 2001), seguendo le preferenze espresse dalla clientela, che si è maggiormente orientata verso la componente a breve termine. Particolare apporto alla crescita è provenuto dai conti telematici, con un incremento

della relativa raccolta pari al 20% circa rispetto al precedente esercizio. Il contributo di questi ultimi conti è cresciuto, grazie anche a prodotti quali il Conto Trader e Winconto. Da citare, inoltre, il lancio di nuove tipologie di conti destinati ad anziani (conto Banca Senior) e a giovani, nonché conti correnti di gestione di liquidità abbinati a forme di investimento, quali fondi comuni di investimento (conto Multifondo);

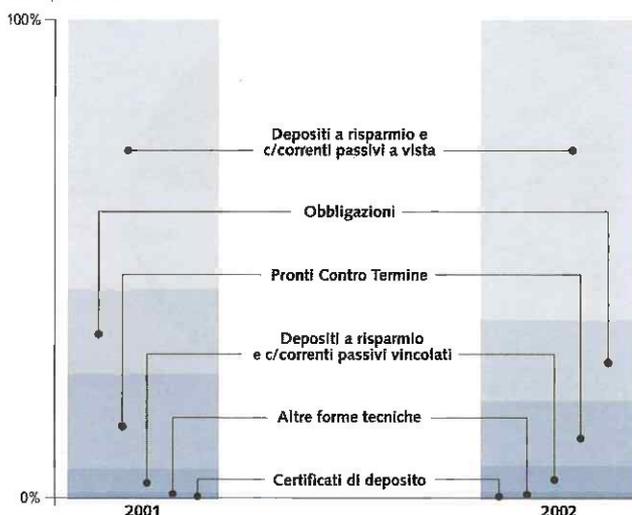
- i prestiti obbligazionari (+1,4%). Le emissioni destinate al mercato *retail*, in gran parte a tasso variabile e indicizzate all'Euribor, sono continuate nel corso dell'anno, riscontrando un buon successo presso la clientela;
- la crescente raccolta delle succursali estere di Lussemburgo e Miami;
- la componente dei pronti contro termine, che ha peraltro registrato una diminuzione del 28% circa. Ciò in relazione a una strategia poco "aggressiva" della Banca in questo comparto, nonché alla trasformazione di tale forma di investimento in altre forme tecniche, offerte anche da altre società del Gruppo, voluta da parte della clientela.

#### IMPIEGHI

Gli impieghi per cassa della Banca, attestandosi su 2.951,4 milioni di euro, sono cresciuti del 12,5% su base

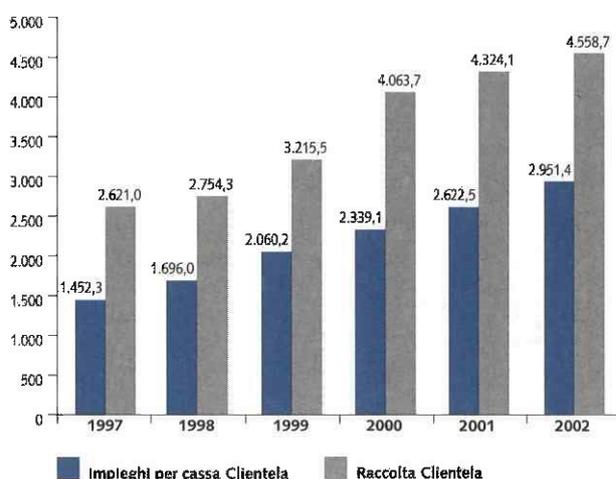
#### RACCOLTA DIRETTA: SUDDIVISIONE PER FORME TECNICHE

(dati in percentuale)



#### IMPIEGHI PER CASSA E RACCOLTA DIRETTA

(dati in milioni di euro)



annua, rispetto a 2.622,5 milioni di euro del 2001, con un incremento sensibilmente superiore al sistema. L'aggregato in esame rappresentava, a fine anno, l'89,7% del totale degli impieghi per cassa e di firma, con questi ultimi che ne rappresentavano il restante 10,3%.

Stanti la soddisfacente copertura esistente e la tipologia di prenditori e di forme tecniche di credito, la Banca non ha ritenuto di porre in essere strumenti per mitigare i rischi di credito, quali strumenti derivati o assicurativi, così come non sono state realizzate nuove operazioni di cartolarizzazione.

La dinamica degli impieghi si è concentrata particolarmente nella seconda parte dell'anno, sebbene si sia attestata su livelli leggermente inferiori alle previsioni.

Dal punto di vista dell'esposizione verso i diversi settori economici, il 2002 ha confermato il *trend* di diversificazione del portafoglio impieghi, grazie anche all'apertura di succursali in nuove aree geografiche. L'esposizione verso il settore tessile (che è, comunque, composto da una pluralità di sottosectori) è rimasta sostanzialmente stabile, fra il 2001 e il 2002, su livelli inferiori all'11%. Da rilevare che il portafoglio della Banca non presentava, a fine anno, esposizioni di rilievo verso settori particolarmente a rischio nell'attuale con-

giuntura economica, quali il settore assicurativo, del turismo, delle nuove tecnologie, energetico, delle telecomunicazioni e dell'aviazione. Anche l'esposizione verso il settore automobilistico, che attraversa un periodo difficile, si posizionava su livelli di assoluta tranquillità.

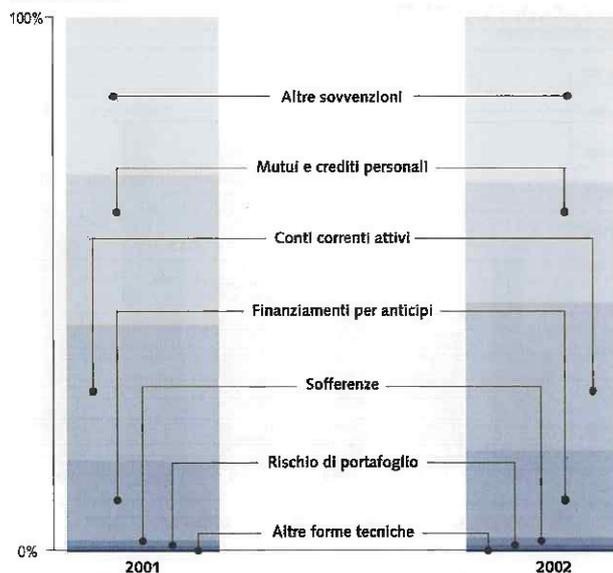
La filosofia di offerta di credito della Banca ha continuato a privilegiare il supporto alle economie locali, privilegiando le piccole e medie imprese, contribuendo a evitare situazioni di grandi rischi concentrate su un unico, o pochi prenditori. A questo riguardo, si evidenzia come le prime 20 esposizioni rappresentassero il 21,1% del totale degli impieghi.

L'analisi delle diverse forme tecniche che compongono il portafoglio crediti evidenzia i seguenti andamenti:

- credito a breve termine: questa componente ha registrato un incremento sostanzialmente in linea con l'anno precedente (+4,7%) ed ha risentito in misura maggiore della congiuntura sfavorevole, rispetto alla componente del credito a medio lungo termine. La domanda ha continuato ad essere 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

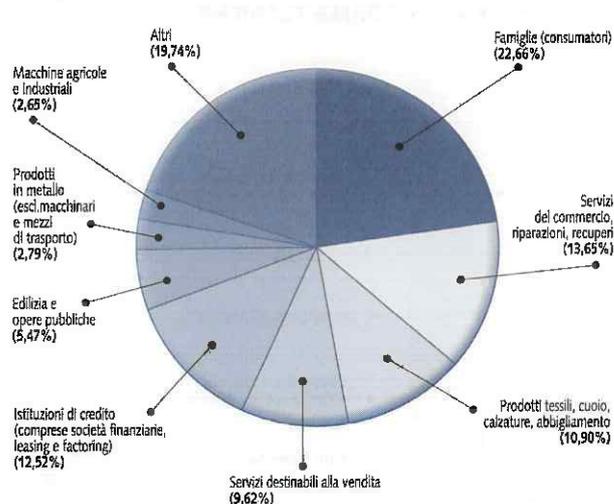
### IMPIEGHI PER CASSA: SUDDIVISIONE PER FORME TECNICHE

(dati in percentuale)



### IMPIEGHI COMPLESSIVI: SUDDIVISIONE PER SETTORI ECONOMICI

(dati in percentuale)



liquidità stagionali. Gli impieghi per cassa nelle divise non euro si sono attestati su 158,9 milioni di euro, determinati soprattutto dalla domanda della clientela *corporate*;

- credito a medio termine: è continuata la domanda delle famiglie per l'acquisto e la ristrutturazione degli immobili. Ciò anche in conseguenza del perdurare delle agevolazioni fiscali, di un clima congiunturale di incertezza e di una debolezza dei mercati finanziari internazionali che ha spinto le famiglie a considerare l'investimento immobiliare come un "bene rifugio". Nell'ambito dei mutui ipotecari è stata ridefinita la struttura deputata alla gestione e predisposizione delle pratiche, per rispondere in modo più rapido alle richieste della clientela. Sono stati, inoltre, siglati accordi con agenzie immobiliari di provata serietà, creando sinergie con la rete dei promotori finanziari. I prodotti sono stati diversificati per durata, tassi e condizioni e sono stati erogati anche mutui a tasso fisso, ponendo in atto le adeguate coperture. Interesse crescente ha riscontrato, presso la clientela, la possibilità di accedere alla richiesta di affidamenti attraverso *internet*.

Per ciò che concerne il settore *corporate*, la domanda delle aziende nel medio lungo periodo si è concentra-

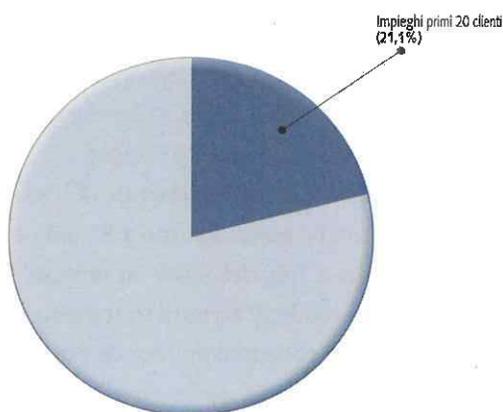
ta specialmente negli investimenti per sostituzione degli impianti, incentivati dalle agevolazioni previste dalla cosiddetta Legge Tremonti bis. Questi finanziamenti sono stati erogati, in particolar modo, attraverso la forma tecnica del *leasing*, grazie all'offerta della Società controllata Biella Leasing. E' continuata la fattiva collaborazione con le varie realtà istituzionali presenti sul territorio dove opera la Banca, per l'erogazione di finanziamenti, anche a fronte di leggi di agevolazione. A fronte degli eventi alluvionali che hanno colpito, in corso d'anno, diverse zone del territorio sul quale la Banca è tradizionalmente presente, la Banca ha stanziato vari *plafond*, a tassi di particolare favore, destinati a finanziare gli interventi necessari alla ripresa produttiva e alla ricostruzione.

Nel settore del credito al consumo la Banca ha continuato ad offrire prodotti innovativi di pagamento e di credito tramite la Società controllata Consel, anche attraverso il canale *internet*. Pur in un contesto di riduzione dei consumi, l'attività della Società ha registrato uno sviluppo molto soddisfacente, testimoniato dall'aumento delle quote di mercato.

In corso d'anno la Banca è stata impegnata nel perfezionamento del proprio sistema di assegnazione di un

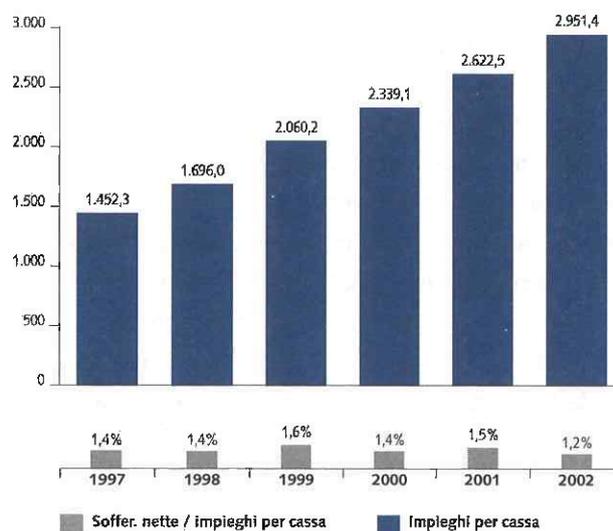
### INCIDENZA DEI PRIMI 20 CLIENTI SUL TOTALE DEGLI IMPIEGHI

(dati in percentuale)



### IMPIEGHI PER CASSA E SOFFERENZE

(dati in milioni di euro)



rating interno alla clientela affidata, in applicazione delle disposizioni derivanti dal cosiddetto accordo "Basilea 2". Oltre ad un migliore monitoraggio del rischio, il rating

interno ha anche rappresentato un ottimo strumento decisionale per l'applicazione di adeguate politiche di *pricing* in funzione del rischio effettivamente corso dalla Banca.

## LA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO CREDITI

	31/12/2002	31/12/2001	variazione % su 2001
<b>LA QUALITÀ DEL CREDITO (dati in milioni di euro)</b>			
Impieghi per cassa <sup>(1)</sup>	2.951,4	2.622,5	+12,5%
Sofferenze nette	34,7	38,6	-10,1%
Sofferenze nette / impieghi per cassa	1,2%	1,5%	-0,3%
Incagli netti	25,7	21,5	+19,5%
Incagli netti / impieghi per cassa	0,9%	0,8%	+0,1%
Rettifiche di valore su crediti (voce 120 del conto economico)	23,8	24,4	-2,5%
Riprese di valore su crediti (voce 130 del conto economico)	4,6	5,0	-8,0%
Rettifiche nette di valore su crediti	19,2	19,4	-1,0%
Nuovi ingressi a sofferenza	20,7	22,8	-9,2%
Nuovi ingressi a incaglio	48,2	62,5	-22,9%

<sup>(1)</sup> Il dato degli impieghi al 31/12/2001 non comprende operazioni di pronti contro termine con controparti istituzionali per 256,2 milioni di euro.

## CREDITI IN SOFFERENZA

Anche in considerazione degli indici sulle sofferenze registrati a livello di sistema nel 2002, la qualità del portafoglio impieghi della Banca si è mantenuta su livelli soddisfacenti. La Banca ha continuato a monitorare il portafoglio crediti con rigore e ulteriore attenzione ai segmenti "sensibili" e a quei settori di attività economica ed aree geografiche che, alla luce dell'andamento dello scenario macroeconomico, mostravano segnali di debolezza.

Le sofferenze nette (ovvero tutti i crediti verso soggetti in chiaro stato d'insolvenza non reversibile), pur in presenza di un incremento del 12,5% degli impieghi, hanno confermato una buona tenuta, diminuendo da 38,6 milioni di euro del 2001 a 34,7 milioni di euro del 2002. La loro incidenza rispetto agli impieghi netti è scesa dall'1,5% del 2001 all'1,2% del 2002, testimoniando la bontà della politica di controllo della qualità dell'attivo e mantenendosi su un livello decisamente inferiore al 2,1% registrato dal sistema bancario italiano a dicembre 2002.

Il flusso di nuove posizioni a sofferenza è stato pari a 20,7 milioni di euro lordi, rispetto ai 22,8 milioni di euro del 2001, con un valore di perdite presunte di circa 11,6 milioni di euro.

Le posizioni a sofferenze gestite ammontavano, a fine esercizio, a n.2.924 contro n.2.817 del 2001.

La gestione del credito in contenzioso è costantemente tesa alla massimizzazione dei recuperi, eventualmente anche in via stragiudiziale, con l'obiettivo costante di incrementare gli introiti, a fronte di un continuo contenimento dei costi amministrativi.

Da evidenziare il frazionamento del volume medio delle sofferenze. Le posizioni fino a 52 mila euro rappresentavano circa il 24% del totale in termini di volumi e circa il 90% del totale in termini di numero di posizioni.

Abbinato alla consueta politica di prudenza nell'erogazione, è proseguito in modo energico e tempestivo il recupero del credito in contenzioso, confortato da un flusso di incassi che, relativamente alle sole posizioni a sofferenza (comprehensive delle sopravvenienze attive), si

è attestato su 12,3 milioni di euro, contro 7,6 milioni di euro del 2001.

## CREDITI INCAGLIATI

Gli incagli netti (ovvero i rapporti verso soggetti la cui temporanea difficoltà si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo), compresa la liquidazione degli interessi, si sono attestati a fine 2002 su 25,7 milioni di euro, rispetto ai 21,5 milioni di euro del precedente esercizio, rappresentando lo 0,9% degli impieghi per cassa, con un lieve incremento percentuale rispetto al precedente esercizio.

Il flusso di nuove posizioni a incaglio è stato pari a 48,2 milioni di euro, con un decremento di circa il 23% rispetto all'anno precedente.

Per quanto concerne il volume di crediti in *défaut* che l'esercizio ha generato, le pratiche sono state 1.843, per un importo complessivo pari a 36,3 milioni di euro.

Le rettifiche di valore su crediti complessive dell'esercizio 2002 (voce 120 del conto economico), ammontavano a 23,8 milioni di euro, rispetto ai 24,4 milioni di euro del 2001, mentre le riprese di valore su crediti (voce 130 del conto economico) assommavano a 4,6 milioni di euro, rispetto ai 5 milioni di euro dell'esercizio precedente.

## RACCOLTA INDIRETTA

	31/12/2002	31/12/2001	variazione % su 2001
<b>Raccolta Indiretta (dati in milioni di euro)</b>			
Gestioni patrimoniali centralizzate <sup>(1)</sup>	1.819,3	2.045,8	-11,1%
di cui: fondi comuni e sicav	508,3	823,2	-38,3%
Gestioni patrimoniali Private banking <sup>(1)</sup>	1.851,3	1.785,5	+3,7%
di cui: fondi comuni e sicav	176,6	218,3	-19,1%
Fondi comuni di investimento e Sicav <sup>(2)</sup>	2.136,0	2.069,6	+3,2%
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>5.806,6</b>	<b>5.900,9</b>	<b>-1,6%</b>
Risparmio amministrato <sup>(3)</sup>	5.928,8	5.825,4	+1,8%
Titoli a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	1.908,1	2.381,8	-19,9%
<b>TOTALE RACCOLTA INDIRETTA (comprensiva della liquidità delle gestioni)</b>	<b>13.643,5</b>	<b>14.108,1</b>	<b>-3,3%</b>
<b>TOTALE RACCOLTA INDIRETTA <sup>(4)</sup></b>	<b>13.506,0</b>	<b>13.965,7</b>	<b>-3,3%</b>
Risparmio assicurativo	449,1	320,7	+40,0%
<b>TOTALE RACCOLTA INDIRETTA E RISPARMIO ASSICURATIVO</b>	<b>13.955,1</b>	<b>14.286,4</b>	<b>-2,3%</b>

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

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

<sup>(3)</sup> 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 nonché dei titoli a custodia connessi con la funzione di banca depositaria è indicata nella sez.12 della Nota Integrativa - parte B, alla voce "Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)".

<sup>(4)</sup> L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci della sez.12 della Nota Integrativa - parte B tabelle 12.2 e 12.3 voci "Attività mobiliari gestite per conto della clientela" e "Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)".

A fine 2002, 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 13.506 milioni di euro, con un decremento del 3,3% rispetto al 2001.

## **RISPARMIO GESTITO**

Il risparmio gestito rappresenta una delle attività strategiche per la Banca. Complessivamente gli aggregati che compongono il risparmio gestito (gestioni patrimoniali centralizzate, gestioni patrimoniali Private banking, fondi comuni di investimento e sicav) sono passati da 5.900,9 milioni di euro a fine 2001, a 5.806,6 milioni di euro a fine 2002, con un lieve decremento dell'1,6%.

L'andamento sopracitato dei volumi è stato influenzato sia dall'effetto negativo dei corsi, sia dalle scelte di riallocazione del portafoglio finanziario delle famiglie, in massima parte conseguenti al perdurare della volatilità e dell'incertezza sui mercati finanziari internazionali.

Parte della clientela si è indirizzata verso il servizio più personalizzato del Private banking, che è risultato il comparto più dinamico del settore, mentre un'altra parte significativa della clientela, che aveva investito i propri patrimoni in gestioni centralizzate e fondi comuni, si è orientata verso una maggiore detenzione di liquidità, ovvero verso forme di deposito amministrato.

### **Gestioni Patrimoniali Centralizzate**

Al 31 dicembre 2002, i volumi delle gestioni patrimoniali centralizzate si sono attestati su 1.819,3 milioni di euro, di cui 508,3 milioni di euro rappresentati da quote di fondi comuni e sicav.

Il decremento dell'11,1% dei volumi è da ascrivere in massima parte a disinvestimenti e, in misura più contenuta, a: trasferimenti a gestioni patrimoniali Private banking, trasferimenti verso la Società del Gruppo Sella Investimenti Banca e all'effetto negativo dei corsi.

Nel corso del 2002 è stata attuata una totale revisione delle linee d'investimento, nonché delle denominazioni delle linee di gestione, onde permettere al cliente l'individuazione diretta ed immediata del rischio sotto-

stante alla gestione. È stata, inoltre, lanciata una nuova linea (Gpf Multifondo) caratterizzata dall'assenza di commissioni di gestione.

Per quanto concerne la redditività, le commissioni di gestione derivanti dalle gestioni patrimoniali centralizzate hanno registrato un decremento dell'11,8%. Sul dato influisce la riallocazione delle gestioni patrimoniali verso i comparti obbligazionari, caratterizzati da un apporto commissionale più basso.

### **Gestioni patrimoniali Private banking**

L'andamento delle gestioni di Private banking, nel corso del 2002, è risultato positivo.

La componente gestita è passata da 1.785,5 milioni di euro a 1.851,3 milioni di euro (+3,7%), di cui 176,6 milioni di euro rappresentati da quote di fondi comuni e sicav. Il sopracitato incremento è da attribuire alla positiva crescita della raccolta netta (+10,6%), anche grazie agli effetti del provvedimento di agevolazione del rientro di capitali detenuti all'estero da cittadini italiani.

Peraltro, tale crescita è stata parzialmente ridimensionata dall'effetto sfavorevole dei corsi, nonostante la scelta della Banca, avallata dalla clientela, di sottopesare la componente azionaria nel portafoglio della stessa, abbia minimizzato gli effetti della congiuntura negativa.

Con riferimento alle *performances*, la media ponderata del rendimento delle gestioni Private banking, nel 2002, ha superato dello 0,35% la media ponderata dei *benchmarks*.

Dal punto vista reddituale, le commissioni di gestione generate dal comparto del Private banking hanno registrato un incremento del 13% rispetto al 2001.

### **Fondi comuni di investimento e sicav**

L'andamento dei mercati finanziari ha influito negativamente sul patrimonio dei fondi comuni e delle sicav. La Banca ha registrato un decremento complessivo nei valori dei patrimoni del 9,3% (da 3.111,1 milioni di euro a 2.820,9 milioni di euro).

La componente che ha registrato la contrazione maggiore è stata quella dei fondi e sicav inseriti nelle gestioni patrimoniali (da 1.041,5 milioni di euro a 684,9 milio-

ni di euro): la restante parte dei fondi e sicav ha, invece, registrato un lieve incremento rispetto al precedente esercizio (+3,2%).

Nell'anno appena trascorso, si è verificato un deciso spostamento del portafoglio investito verso la componente monetaria/obbligazionaria, dovuto al riposizionamento della clientela verso fondi a minore volatilità.

Nel corso dell'anno, per maggiore trasparenza, sono stati ridenominati tutti i fondi Gestnord Fondi ed è stata ampliata la gamma con cinque nuovi prodotti.

Dal punto di vista reddituale, le commissioni complessivamente apportate dai fondi comuni di investimento e sicav hanno registrato un decremento, rispetto all'anno precedente, pari al 20,1%.

#### **Risparmio on line**

L'attività del 2002 è stata finalizzata all'offerta *on line* di prodotti di risparmio gestito, già commercializzati attraverso i canali tradizionali di vendita.

Nel corso dell'esercizio l'attenzione del cliente *internet* si è focalizzata, in particolar modo, sui prodotti assicurativi di investimento, sui prodotti gestiti a basso profilo di rischio e su forme diverse di risparmio (quali abbonamenti di forme di investimento a conti correnti/depositi risparmio).

Il Servizio si è proposto come l'interlocutore più opportuno per la consulenza sugli investimenti della clientela *on line*, focalizzandosi nel creare maggiore consapevolezza sul profilo di rischio degli investimenti stessi.

Tra le iniziative portate a compimento nell'anno, si segnala la creazione di una sezione del sito Sella.it, denominata Area Investitore, grazie alla quale il cliente ha la possibilità di valorizzare, ogni volta che lo desidera, i propri investimenti finanziari. Accanto a ciò vi è la possibilità di confrontare la composizione del proprio portafoglio con quelli mensilmente suggeriti, a seconda del profilo di rischio, dal Servizio Consulenza Investimenti Banca Sella.

#### **RISPARMIO ASSICURATIVO**

A fine anno, il risparmio assicurativo complessivo si è attestato su 449,1 milioni di euro, con un incremento pari al 40% rispetto a fine 2001.

Nel corso dell'anno il settore della bancassicurazione ha, infatti, incrementato i volumi, grazie sia alla commercializzazione di nuove polizze a premio unico e ad alto contenuto finanziario emesse dalla Società controllata C.B.A. Vita, sia di polizze *unit linked* emesse da Sella Life, la Compagnia irlandese di assicurazioni del Gruppo.

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

Anche le polizze legate al ramo salute hanno evidenziato un discreto andamento, con particolare riferimento ai contratti che prevedono indennità giornaliere in caso di ricovero. I relativi volumi hanno registrato un incremento di oltre il 10% su base annua.

#### **RISPARMIO AMMINISTRATO**

L'aggregato dei titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni patrimoniali, i fondi comuni e le sicav, nonché i titoli a custodia connessi alla funzione di banca depositaria) ha raggiunto, a fine 2002, 5.928,8 milioni di euro, con un incremento dell'1,8% su base annua.

#### **INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA**

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

L'attività di negoziazione della Banca sui mercati, in conto proprio e per conto di terzi, ha conosciuto, nel corso del 2002, uno sviluppo positivo, testimoniato anche dalle quote di mercato: sull'M.T.A. la quota è salita dall'1,90% al 3,11% (dal 3,95% al 4,96% nel *trading after hours*); sull'I.D.E.M. la quota sul FIB30 è passata dal 5,25% al 7,78%, sul MINIFIB dal 23,16% al 21,70% e sulle MIBO30 dal 4,41% al 6,23% (Fonte: dati Assosim).

Tale crescita è molto significativa, in quanto ottenuta su mercati che hanno mostrato un andamento riflessivo in termini di scambi complessivi.

Dal punto di vista reddituale, l'attività di negoziazione conto terzi ha generato commissioni nette di negoziazione e raccolta ordini per 28,1 milioni di euro, con un aumento del 23,7% rispetto al 2001.

## ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE IN TITOLI PER CONTO DI TERZI

### Negoziazione tradizionale

Il calo dell'operatività sui mercati azionari, sia in termini di numero di operazioni che di volumi, già iniziato nel 2001, è continuato nel corso del 2002. La congiuntura ha sfavorevolmente influenzato anche la richiesta da parte delle società di nuove quotazioni o di aumenti di capitale, con una conseguente riduzione dei collocamenti azionari nel mercato primario.

La soddisfacente operatività sui mercati obbligazionari ha, invece, contribuito ad incrementare i volumi complessivi, soprattutto nei primi mesi dell'anno, in conseguenza del riposizionamento dei portafogli del risparmio gestito.

In corso d'anno è continuata la sinergia tra le reti distributive e la Struttura dedicata alla negoziazione: quest'ultima, grazie ad azioni specifiche volte a elevare la formazione e la specializzazione dei propri addetti, ha potuto incrementare il livello di consulenza fornito alle reti e quindi, di riflesso, alla clientela.

Ulteriori interventi sono stati orientati al recupero di produttività, al miglioramento dei processi e della qualità del servizio, nonché al miglioramento degli strumenti di controllo sui rischi dei derivati.

Un costante recupero di efficienza e un miglioramento della qualità del servizio hanno consentito una sostanziale tenuta della commissione media su tutti i comparti, nonché il contenimento della riduzione delle commissioni di negoziazione (-8,2% rispetto all'anno precedente).

### Trading on line

Nonostante lo scenario esterno poco favorevole, il crescente successo di questo Servizio presso i clienti è testimoniato dall'aumento, avvenuto nel corso dell'anno, sia delle quote di mercato, sia dei volumi intermediati (cresciuti del 60% circa sul mercato azionario italiano e del 47% circa sul mercato dei derivati), nonché dal posizionamento della Banca, secondo le più importanti classifiche di settore, fra i primi tre operatori *on line* in Italia.

Le quote di mercato hanno registrato un incremento sia sul mercato azionario italiano (+67% rispetto al 2001)

sia su quello dei derivati (+30%).

Il numero di clienti abilitati a negoziare titoli *on line* era, al 31 dicembre 2002, pari a 95 mila unità (rispetto ai circa 68 mila nel 2001 e 40 mila a fine 2000).

Al raggiungimento di questi risultati ha contribuito il lancio, avvenuto in corso d'anno, della piattaforma professionale Client Sella Extreme (installata direttamente sui *personal computers* degli utenti), rivolta ad una clientela cosiddetta *heavy trader*, che consente di operare sia sul mercato azionario che su quello dei derivati ed è dotata di una serie di servizi e caratteristiche in grado di soddisfare i *traders* più esigenti.

Sempre nel corso del 2002 la Banca ha esteso la possibilità di negoziare *on line* gli E.T.F. (Exchange Traded Funds), gli Stock Futures e i principali *futures* esteri quotati sul mercato tedesco Eurex e sul mercato americano C.M.E.

E' stato, inoltre, istituito il Borsino Sella.it che consente di operare attraverso il canale telefonico, dalle ore 8 alle 22:30, anche su prodotti non negoziabili *on line* sui principali mercati mondiali delle azioni e dei *futures*, unendo alla tempestività il supporto di operatori specializzati.

Il canale *mobile* ha avuto una notevole evoluzione: l'operatività tramite *wap* e *palmare* è stata estesa al mercato azionario e a quello dei derivati, mentre i servizi S.M.S. sono stati ampliati.

L'attenzione ai livelli di servizio offerti alla clientela si è concretizzata con il prolungamento a tutto il 2002 della campagna promozionale Veloce o Gratuito, con la quale la Banca si è impegnata a fornire un elevato livello di servizio in termini di rapidità di esecuzione dell'ordine del cliente.

Sella.it ha continuato a investire in formazione, con corsi proposti a clienti e non, sulle tecniche per investire e operare in Borsa e con la sezione Educational, 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 l'attività di *trading* in conto proprio è stata ulteriormente sviluppata, grazie anche

all'ampliamento della gamma dei prodotti trattati e del numero dei mercati di operatività.

La Banca ha mantenuto anche nel 2002 lo status di Primary Dealer sul Mercato Telematico dei Titoli di Stato (M.T.S.) con una quota di mercato media annuale pari al 2,91%.

I volumi scambiati sul Mercato Telematico Azionario (M.T.A.) nell'ambito dell'attività in conto proprio sono progressivamente saliti, così come la quota di mercato media annuale, che ha raggiunto il 2,19%, in netta crescita rispetto al 2001.

Nel corso degli ultimi mesi del 2002 la Banca ha intrapreso, nell'ambito dell'attività di *trading* in conto proprio su mercati azionari, una limitata attività anche su mercati azionari europei diversi da quello domestico.

L'operatività sui prodotti derivati quotati sui mercati regolamentati I.D.E.M. (Italian Derivatives Market), Eurex e L.I.F.F.E., funzionale all'attività di negoziazione in conto proprio, si è ulteriormente sviluppata, mantenendo comunque un profilo di rischio contenuto. I volumi scambiati si sono concentrati soprattutto sui circuiti Eurex e I.D.E.M.

Con riferimento a quest'ultimo, a partire dal 20 maggio 2002, la Banca svolge il ruolo di Primary Market Maker sulle opzioni MIB30.

Il ruolo della Banca in qualità di emittente di *covered warrants* (e di *market maker* sugli stessi) è andato ulteriormente consolidandosi: dopo la prima emissione, avvenuta nel novembre 2001, di 24 serie di *covered warrants* indicizzati ad alcuni dei titoli azionari principali ed all'indice MIB30, nel settembre 2002 sono state emesse altre 40 serie di *covered warrants* indicizzati all'indice MIB30 e ad una gamma più ampia di titoli azionari componenti l'indice MIB30.

La Banca ha confermato anche nel corso del 2002 la sua presenza tra i principali *players* italiani sui mercati dei cambi a pronti ed a termine, ed in particolare sul mercato spot, sul quale ha intermediato circa 95,1 miliardi di euro.

Nell'ambito delle attività svolte sul *money market*, la Banca ha consolidato l'operatività sui depositi interbancari (sia sul mercato e-MID che sul mercato O.T.C.),

intermediando nell'anno complessivamente 77,4 miliardi di euro, ed ha sviluppato ulteriormente l'attività sul mercato dei pronti contro termine (con volumi complessivi pari a 257,6 miliardi di euro), e sui mercati degli strumenti derivati sui tassi a breve (sia O.T.C. che sul circuito e-MIDER, sui quali sono stati complessivamente intermediati 1,5 miliardi di euro).

La politica di comunicazione finanziaria della Banca, rafforzata con la costituzione, nel 2001, di una struttura *ad hoc*, denominata Investor Relations & Foreign Financial Institutions, ha ricevuto a dicembre l'importante riconoscimento dell'Oscar di Bilancio e della Comunicazione Finanziaria 2002.

## SISTEMI DI PAGAMENTO

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

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

Lo sviluppo dell'attività dell'Area dei **Sistemi di pagamento elettronici**, con particolare riferimento alle carte di debito e di credito e ai P.O.S. (Point Of Sales), è continuato, in corso d'anno, su tutto il territorio nazionale, permettendo una crescita del numero di carte emesse e del numero di P.O.S. installati, nonché dei relativi volumi.

Sono continuate la commercializzazione delle carte *co-branded*, con una diffusione rivolta, nella maggior parte dei casi, a non correntisti e l'emissione di carte per banche non appartenenti al Gruppo Banca Sella.

L'anno 2002 è stato caratterizzato dalla considerevole crescita dell'utilizzo delle carte *revolving* e dall'emissione della carta pre-pagata al portatore e ricaricabile.

Tramite *internet*, la Banca ha offerto una vetrina completa, in grado di garantire a tutti i visitatori del sito la possibilità di richiedere *on line* qualsiasi tipologia di carta di credito o l'installazione di un terminale P.O.S.

Per tutti i clienti sono state implementate le funzionalità *internet*, allo scopo di permettere ai titolari di carte Banca Sella la visualizzazione *on line* dei movimenti della propria carta e ai possessori di un terminale P.O.S. la visualizzazione delle transazioni effettuate.

Nel corso del 2002, con riferimento al settore dell'**E-commerce**, la piattaforma per la gestione dei pagamenti *on line*, realizzata dalla Società controllata Sellanet, si è arricchita di nuove funzionalità, quali il Multicurrency (per accettare pagamenti in divise estere), un servizio di reportistica *on line*, denominato Active Report (con l'aggiunta di informazioni) e la nuova funzionalità di verifica della validità della carta.

Ha, inoltre, riscontrato un buon successo commerciale la versione più aggiornata della piattaforma GestPay Server to Server, dedicata alla clientela *corporate* che necessita di una maggiore integrazione tra il proprio sistema informativo e la piattaforma di pagamento.

Di rilevante importanza è stata l'implementazione, nella piattaforma GestPay, del protocollo di sicurezza 3D Secure, sviluppato in collaborazione con il circuito Visa: basandosi su una logica di autenticazione del pagamento, esso si prefigge l'obiettivo di offrire agli esercenti ed ai titolari di carte maggiori garanzie nei pagamenti *on line* con carta di credito.

Nel corso dell'anno sono proseguite le iniziative del Servizio Shop in Sella.it, la sezione del portale Sella.it in cui è possibile fare acquisti *on line*, grazie alla presentazione di più di 3.000 negozi convenzionati con il Servizio di Commercio elettronico della Banca, divisi per categoria merceologica.

## ATTIVITÀ INTERNAZIONALE

Le attività del comparto internazionale della Banca sono state orientate, nel corso del 2002, al consolidamento delle entità esistenti.

In particolare la Succursale del Lussemburgo è stata interessata da un processo di riorganizzazione e di recupero di efficienza che l'ha portata ad incrementare sensibilmente l'utile netto, rispetto al precedente esercizio.

La Agency di Miami (U.S.A.), che ha visto nel 2002 il suo primo esercizio completo, ha intensificato, soprattutto a partire dal secondo semestre dell'anno, la sua attività di sviluppo commerciale. A partire dall'ultimo trimestre dell'anno, la Agency ha altresì intrapreso un importante programma di rafforzamento della sua struttura organizzativa ed amministrativa.

E' da ricordare, peraltro, come l'attività internazionale della Banca sia da inquadrare nel contesto dello sviluppo internazionale dell'intero Gruppo, che conta società presenti in Svizzera, Lussemburgo, Romania, Olanda, Irlanda, Francia, Austria e, fuori dall'Europa, in India (oltre all'Ufficio di Rappresentanza della Banca in Venezuela). Per una puntuale e completa descrizione delle attività internazionali a livello di Gruppo si rimanda, dunque, allo specifico capitolo nel bilancio consolidato.

## STRUTTURA OPERATIVA

### IL NUOVO ORGANIGRAMMA

Il 2002 è stato un esercizio interessato da una serie di provvedimenti organizzativi che hanno cambiato in modo sensibile l'organigramma della Banca, passando attraverso tre tappe principali:

- 1) con decorrenza gennaio 2002, la Banca ha attuato una revisione dell'impostazione strutturale e delle responsabilità operative del Gruppo, che aveva come scopo l'assegnazione di un ruolo più importante alla Capogruppo, la Finanziaria Bonsel, perfezionando la gestione e l'integrazione delle numerose sue società, nonché il ricambio generazionale del *management*. Banca Sella ha assunto la funzione di *subholding* nei confronti di tutte le società del Gruppo che operano nei settori, sia in Italia che all'estero, in cui essa è presente, nonché nel campo dell'informatica e della telematica. A seguito della rinuncia, da parte di Maurizio Sella ed Enzo Panico, alle deleghe loro conferite in Banca Sella di Amministratore Delegato, il primo (mantenendo la carica di Presidente non operativo), e di Amministratore Delegato Vicario, il secondo (mantenendo la carica di Consigliere), è stato nominato un nuovo vertice (Direzione Centrale Operativa) composto dal nuovo Direttore Generale Attilio Viola, affiancato da tre nuovi Direttori Centrali: Pietro Sella, Federico Sella e Paolo Panico;
- 2) il 1° dicembre 2002, è stato nominato un nuovo Amministratore Delegato della Banca, nella persona di Pietro Sella; è stato, inoltre, approvato un nuovo organigramma della Banca, che ha comportato i seguenti principali cambiamenti:
  - la creazione di un coordinamento unico dell'attività distributiva/commerciale, ponendo sotto la stessa responsabilità la rete di succursali italiane ed estere della Banca e le reti di promotori finanziari di Sella Consult e di Sella Austria Consult;
  - una semplificazione e maggiore focalizzazione delle diverse linee di *business* della Banca, raggruppate in sei aree, a cui fanno riferimento, in funzione del *business* svolto, anche le diverse

- società operativamente dipendenti dalla Banca Sella, nella sua funzione di *subholding* del Gruppo;
- un rafforzamento dell'attività delle partecipazioni internazionali, con l'attribuzione del coordinamento operativo delle stesse all'area responsabile del *business* svolto;
- l'accentramento in un'unica entità, denominata Macchina e Fabbrica dei Prodotti, delle attività di creazione prodotti, organizzazione e sviluppo del *software* in genere, che consente di attuare le riorganizzazioni previste e di portare a termine i cambiamenti tecnologici programmati, mantenendo e migliorando il contatto con il cliente e la rete commerciale;
- il potenziamento e l'ulteriore sviluppo del *risk management*;
- una semplificazione delle strutture esistenti, per facilitare il funzionamento e consentire, in linea generale, un necessario recupero di produttività;
- l'allargamento della Direzione Centrale Operativa, con la nomina di due nuovi Direttori Centrali: Claudio Piglia e Carlo Prina Della Tallia.

### INFORMATION TECHNOLOGY E ORGANIZZAZIONE

Nel corso dell'anno l'attività di *information technology* della Banca è stata improntata alle seguenti linee guida:

- consolidamento delle procedure migrate alla nuova tecnologia H2O (Host To Open) e prosecuzione nel processo di migrazione;
- miglioramento dei livelli di servizio, con una crescente attenzione alle fasi di test antecedenti alla messa in produzione e alla ridondanza di tutti i sistemi critici;
- particolare attenzione al miglioramento della produttività;
- intensificazione della collaborazione con le Società controllate Sella Synergy India e Selir (Romania);
- sviluppo interno delle applicazioni, con continua attenzione alle competenze organizzative, alla disponibilità di risorse di programmazione e alla flessibilità dell'architettura del sistema informativo;

- contenimento dei costi relativi all'*information technology*;
- rivisitazione di tutto il piano di *business continuity*, ivi inclusi gli aspetti relativi al *disaster recovery*.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo si è limitata alla partecipazione a gruppi di lavoro e di ricerca in seno all'Associazione Bancaria Italiana, con la partecipazione, fra le altre, alla Commissione tecnica per la tecnologia e la sicurezza e al Comitato ABILAB, che si occupa di "ricerca tecnologica in ambito precompetitivo nel mondo bancario". Dal Comitato ABILAB sono poi nati altri gruppi di lavoro, tra i quali di particolare importanza sono stati quelli relativi alla sicurezza informatica e alla *business continuity*.

Da citare, sempre in ambito A.B.I., la partecipazione al Gruppo pilota di discussione e studio sui principali aspetti connessi all'evoluzione del sistema di pagamenti nazionale BIREL, che registrerà importanti innovazioni dal punto di vista tecnologico, di operatività e di modalità di adesione.

Si ricorda, infine, la partecipazione di esponenti della Banca a gruppi di lavoro legati all'introduzione del Nuovo accordo sul capitale proposto dal Comitato di Basilea, sia in sede A.B.I., che in ambiti diversi, fra cui l'I.I.F. (International Institute of Finance).

## PRODUTTIVITA'

Nel corso del 2002 è stata creata la nuova Struttura Organizzazione e Produttività, con la specifica funzione della crescita della produttività e dell'efficienza nei processi, diminuendo e/o eliminando le manualità. La Struttura è suddivisa nei settori: produttività, livelli di servizio, controllo della messa in produzione, organizzazione *banking service*, manutenzione *host*.

Fra le iniziative intraprese in corso d'anno, si segnalano il censimento e l'analisi della tempistica di tutti i processi di succursale (con l'obiettivo di ottimizzarne l'efficienza), la costituzione di un Comitato Produttività al

quale partecipano tutti i Capi Area ed i responsabili della produttività delle aree stesse (con l'obiettivo di esaminare tutte le tematiche legate ai recuperi di produttività), l'organizzazione di incontri con tutti i Servizi della Sede (con l'obiettivo di analizzarne processi e risorse, onde individuare gli interventi appropriati per migliorare l'efficienza).

## LE RISORSE UMANE

### LA GESTIONE E LO SVILUPPO DELLE RISORSE UMANE

A fine 2002 l'organico della Banca si è attestato a 2.191 dipendenti (-2 rispetto all'esercizio precedente). Tale sostanziale stabilità riflette la forte attenzione al contenimento dei costi, a fronte di un contesto congiunturale non favorevole.

L'assunzione, in corso d'anno, di 260 persone (di cui 155 in contratto di formazione lavoro, 31 a tempo determinato e 74 a tempo indeterminato) è stata volta a sostituire 262 cessazioni (fra cui 22 passaggi ad altre società del Gruppo).

Le principali linee strategiche che hanno ispirato le politiche di gestione delle risorse umane nel corso dell'anno e che hanno comportato sostituzioni e riallocazioni di personale sono state:

- il passaggio, a titolo definitivo, dei colleghi destinati alla Holding Finanziaria Bonsel, secondo il piano strategico del Gruppo;
- la priorità al collocamento di nuovo personale con professionalità particolarmente qualificate nelle strutture commerciali e di distribuzione, nonché nelle aree che presentano maggiori opportunità di sviluppo;
- la continuazione del processo di trasferimento di risorse umane dagli uffici amministrativi alle strutture a contatto con la clientela;
- il passaggio di risorse della Banca ad alcune società del Gruppo, tra cui Sella Investimenti Banca e Banca Arditi Galati.

A fine anno, l'età media e l'anzianità media del personale si sono attestate rispettivamente a 32 anni e 5 mesi, la prima e a 6 anni e 5 mesi, la seconda, su livelli sostanzialmente stabili rispetto all'anno precedente.

Il costo annuo medio per dipendente ha raggiunto 45.394 euro, rispetto a 43.712 euro nel 2001 (+3,8%), mentre il costo dell'ora effettivamente lavorata ha raggiunto 25 euro, a fronte di 24 euro nel 2001 (+4,2%).

La Banca, anche nel 2002, ha continuato a legare la retribuzione ad alcuni parametri, di reddito, di volumi e di 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 907 dipendenti.

Sono continuate le adesioni dei dipendenti al fondo pensione Eurorisparmio di Gestnord Fondi, che, a fine anno, hanno raggiunto il numero di 1.770.

## LA FORMAZIONE DEL PERSONALE

Nel corso del 2002, sono state effettuate, in totale, 8.050 giornate di formazione in aula: tale dato consolida l'andamento degli ultimi anni, e conferma l'importanza attribuita alla crescita costante delle conoscenze e delle competenze. Il dato è inferiore a quello del precedente esercizio, in quanto, nell'anno 2001, alle attività tradi-

zionali si erano aggiunti progetti formativi speciali, legati alla nuova piattaforma tecnologica H2O, al progetto formativo sull'euro e alla formazione *on line* sui temi della *privacy* e dell'antiriciclaggio, che avevano interessato tutto il personale.

I corsi previsti dal Contratto Collettivo Nazionale (della durata di 50 ore annuali) si sono svolti in 62 edizioni e hanno coinvolto oltre 1.100 partecipanti. L'offerta formativa prevista in quest'ambito ha riguardato 13 corsi, differenziati in base a varie "famiglie" professionali ed è stata realizzata sia con l'intervento di docenti interni (che sono stati oggetto anche di una specifica formazione) che di società di formazione esterne.

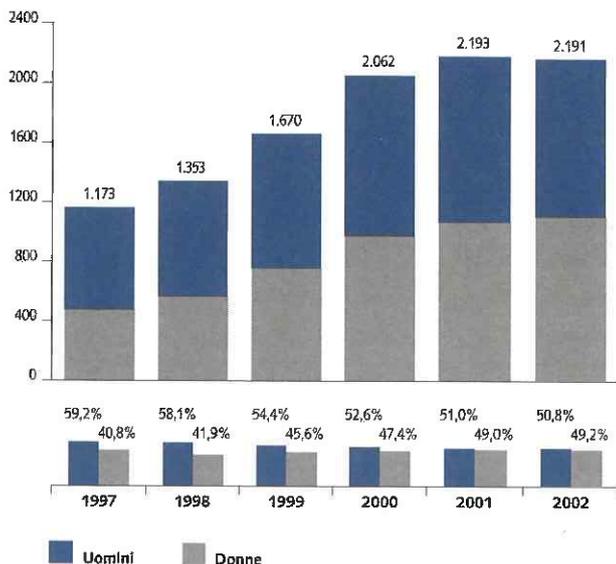
I dipendenti in Contratto di Formazione e Lavoro sono stati coinvolti nell'attività formativa per un totale di 3.597 giornate. A seguito della modifica della Convenzione stipulata con il Ministero del Lavoro, a partire dal 2 luglio 2001 l'offerta formativa in aula per questa fascia di lavoratori è stata ridotta da 25 a 18 giornate, ed è stata costantemente integrata da formazione per affiancamento, attività, quest'ultima, che ha, peraltro, coinvolto tutti i 260 dipendenti assunti in corso d'anno.

Nel corso dell'anno è proseguita la familiarizzazione del personale con l'*e-learning*, tramite corsi *on line* e la pubblicazione di materiale autoformativo sulla *intranet* aziendale, nonché con la realizzazione di una piattaforma dedicata alla formazione a distanza, curata da Sella Synergy India, Società del Gruppo.

Molto importante si è rivelata l'iniziativa volta a creare la già citata figura professionale del Personal Banker, che ha coinvolto circa 300 partecipanti in giornate formative dedicate ad argomenti economici, finanziari e ad aspetti commerciali.

Si sottolinea come oltre il 90% della formazione complessiva sia rappresentato da formazione interna. Un particolare ringraziamento va, pertanto, a tutti i colleghi che, con il loro prezioso e costante contributo, hanno svolto attività di docenza.

## COMPOSIZIONE DEL PERSONALE BANCA SELLA



## LA COMUNICAZIONE INTERNA

Nel corso del 2002, la Banca ha proseguito lo sviluppo coerente e coordinato delle attività di comunicazione

interna, principalmente sul versante della riorganizzazione delle modalità di emissione delle informazioni.

Particolare attenzione è stata posta all'ottimizzazione dell'uso della posta elettronica, per valorizzarne la valenza di strumento di comunicazione interna immediato, pervasivo ed efficace.

Inoltre, la *intranet* aziendale ha continuato ad essere oggetto di costante e sistematico aggiornamento tecnologico e contenutistico, con l'obiettivo di assolvere alle più immediate funzioni operative, informative e di aggiornamento professionale, di facilitarne l'utilizzo e di sviluppare attorno a sé la comunità del Gruppo Banca Sella.

### SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

In seguito alla revisione dell'impostazione strutturale e delle responsabilità operative del Gruppo Banca Sella, nel corso del 2002 la Capogruppo Finanziaria Bonsel ha esercitato direttamente il coordinamento per la gestione e il controllo dei rischi su tutte le società del Gruppo; in precedenza l'attività di coordinamento e controllo era delegata alla struttura operativa di Banca Sella.

Per i dettagli relativi all'organizzazione dei controlli si rimanda al capitolo sul sistema dei controlli interni del bilancio consolidato del Gruppo Banca Sella.

### GESTIONE 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) fissandone i massimali in base alla rischiosità 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;
- Comitato Fidi: composto da personale specialistico, ha potere decisionale su pratiche il cui importo eccede i poteri assegnati ai singoli deliberanti;
- 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 in materia.

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 funzionamen-

to 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 monitoraggio dei crediti è assicurato sia dalla succursale che gestisce il rapporto con il cliente, sia 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 in applicazione di norme emanate dalla Banca d'Italia.

Infine 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 posta nella gestione del rischio Paese associato all'attività di erogazione del credito: solo in casi particolari e dopo un'accurata analisi, vengono effettuati impieghi nei confronti di controparti appartenenti a paesi della cosiddetta Zona B, così come definita dalla classificazione di Banca d'Italia.

## RISCHIO DI TASSO, MERCATO E LIQUIDITÀ

Il **rischio di tasso**, 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, che effettua un'analisi attraverso la metodologia prevista dalla normativa di Vigilanza. Le attività e le passività della Banca vengono classificate per fascia di scadenza temporale dei tassi d'interesse e viene calcolato l'impatto sul valore economico dell'Azienda conseguente a uno spostamento parallelo della curva dei tassi.

Nel corso del 2002, 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 all'1%, rispecchiando l'equilibrio finanziario della società.

Al netto della componente titoli di proprietà, il rischio di tasso risultava piuttosto contenuto; infatti, a fine 2002, la raccolta da clientela e da banche, con vita residua oltre l'anno, rappresentava una percentuale trascurabile del totale; sul lato dell'attivo, gli impieghi a clientela e a banche a tasso fisso, con vita residua oltre l'anno, incidevano per l'1,5% sul totale, rispetto allo 0,9% del precedente esercizio.

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* di Banca d'Italia.

Ai fini del rispetto dei limiti all'operatività dei *traders*, assegnati dal Consiglio di Amministrazione ad ogni *desk*, sulla base dell'anzianità e dell'esperienza dei singoli operatori, viene utilizzato il metodo del Value at Risk (V.A.R.), assegnando limiti sia per le posizioni *intraday*, sia per quelle *overnight*. Per l'attività di *trading* sono stati inoltre fissati dei limiti di *stop loss*.

I controlli interessano l'attività di *trading* sui mercati M.T.S., I.D.E.M., M.T.A., eMID, eMIDER, M.C.W., Eurex, L.I.F.F.E., nonché tutta l'operatività Over the Counter.

Le posizioni dei *desk* di *trading* (compreso il 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 in divise estere è affidata alla Tesoreria, che opera nel rispetto delle strategie e degli indirizzi del Comitato A.L.M., la cui funzione è quella di monitorare mensilmente gli aggregati patrimoniali, con l'obiettivo di ottimizzare il rapporto rischio/renditività 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) 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 dalla Struttura di 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. e 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, che costituiscono una guida efficace per la gestione della liquidità stessa.

## RISCHIO OPERATIVO

Il rischio operativo, inteso come il rischio di perdite derivanti da errori o inadeguatezze dei processi interni, dovuti sia a risorse umane sia a sistemi tecnologici, oppure derivanti da eventi esterni è presidiato attraverso il Sistema dei Controlli Interni: mediante controlli di linea, controlli sostanziali/operativi (di qualità), controlli

ispettivi (in loco e a distanza) sull'attività bancaria e S.I.M., e mediante Comitati vengono poste in essere azioni a fronte di tutte le tipologie di eventi potenzialmente fonte di perdite di natura operativa.

### **Rischio di Frode e Infedeltà**

Il Servizio Ispettorato di Gruppo dedica costante attenzione a 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.

Nell'ambito dell'attività di risparmio gestito, la funzione di Risk Management fornisce la misurazione dei rischi assunti nello svolgimento dell'attività. 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 continuità operativa, con identificazione degli interventi prioritari da intraprendere in caso di disastro. Inoltre è stato predisposto un progetto di *disaster recovery* volto a rafforzare l'attuale piano di continuità e a garantire un più elevato livello di affidabilità di tutto l'apparato tecnologico.

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.

I collegamenti alla rete *internet* della Banca avvengono attraverso *firewalls* in grado di proteggere il sistema da intrusioni esterne.

Anche nel corso del 2002 la Banca ha intrapreso una serie di iniziative strettamente connesse alla propria funzione e responsabilità nella creazione di valore sociale, fra cui si ritiene opportuno citare:

- una serie di iniziative intraprese nell'ambito del Progetto So.L.E., "associazione di associazioni" di cui la Banca è socio fondatore e che vede fra i suoi membri un centinaio di associazioni *non profit*, operanti prevalentemente in Piemonte. Sono stati creati specifici prodotti, di raccolta e impiego, con condizioni agevolate mirate alle specifiche esigenze del settore *non profit*. E' stata organizzata, assieme all'A.I.R.H. (Associazione Italiana per la Ricerca, la prevenzione e la cura dell'Handicap) e al Comune di Torino, una nuova edizione di un corso di formazione lavoro per dieci ragazzi disabili, svolto tramite *personal computers* forniti dalla Banca. Infine, la Banca ha partecipato, con un proprio stand, alla fiera annuale Ability (rassegna nazionale di aziende, progetti e associazioni al servizio del sociale);
- l'impegno, nell'ambito dell'Associazione Sorella Natura (di cui la Banca è socio fondatore), per la promozione della tutela dell'ambiente e della finanza solidale. Sono continuati, in corso d'anno, i lavori per la ristrutturazione della Chiesa S.Croce di Assisi e della Selva di S.Francesco, finanziati anche grazie al flusso di finanziamenti collegato all'emissione di un prestito obbligazionario etico, effettuato nel corso del 2001 e della durata di cinque anni: il prestito è strutturato per prevedere il versamento automatico all'Associazione del 50% degli interessi corrisposti ai clienti;
- la continuazione della commercializzazione, da parte della Banca, di alcuni prodotti di investimento etici, gestiti da Gestnord Fondi, Società del Gruppo. Si tratta di:
  - due fondi comuni aperti. Gestnord azioni Ambiente è un fondo azionario settoriale che investe in titoli di società operanti in settori quali lo smaltimento dei rifiuti, sistemi di trattamento delle acque, fonti di energia alternativa. Il suo patrimonio, a fine 2002, ha raggiunto 4,1 milioni di euro. Nordfondo etico obbligazionario misto (ex Nordfondo etico) è un fondo obbligazionario misto che ogni anno devolve lo 0,6% del patrimonio medio annuo ad iniziative di carattere umanitario. Il patrimonio del fondo, a fine 2002, ha raggiunto 10,2 milioni di euro;
  - una sicav di diritto lussemburghese, Global ethical fund, comparto bilanciato obbligazionario di Sella Global Strategy Sicav che investe sui mercati obbligazionari ed azionari internazionali, attuando una rigida selezione dei valori mobiliari da inserire in portafoglio. Il patrimonio della sicav a fine 2002 ha raggiunto 8,1 milioni di euro;
- un accordo di cooperazione con Banco Solidario, istituzione finanziaria operante in Ecuador, per fornire agli immigrati di quel paese residenti in Italia un servizio bancario a basso costo per i trasferimenti di denaro, assicurando in tempi brevi l'arrivo a destinazione delle somme, e per facilitare la "bancaizzazione" di quel paese, contribuendo così a contrastare i fenomeni di usura;
- alcune iniziative riferite ai drammatici eventi che hanno colpito la Regione Molise nell'inverno del 2002. In luogo dei tradizionali omaggi natalizi alla clientela, la Banca ha deciso di offrire un aiuto economico concreto alle famiglie colpite dal terremoto, mettendo anche a disposizione dei clienti conti correnti *ad hoc* per la raccolta delle donazioni che, hanno complessivamente superato 62 mila euro;
- erogazioni *ad hoc* ad enti operanti nel sociale, fra cui il Fondo Edo Tempia e la Lega Italiana per la Lotta contro i Tumori;
- la continuazione dell'erogazione della Borsa di studio intitolata a Ernesto e Giorgio Sella;
- il contributo annuale, pari a 52.000 euro, alla Fondazione Sella per il supporto alla ricerca "Biellese nel mondo", dedicata all'emigrazione biellese, intrapresa anni fa dalla Fondazione stessa e continuamente aggiornata.

### LO SCENARIO

Lo scenario macroeconomico di previsione che funge da cornice di riferimento per lo sviluppo previsto per la Banca nel 2003 parte dai seguenti presupposti:

- un contesto socio-politico ancora fortemente condizionato dall'incertezza sul raggiungimento in tempi brevi di un equilibrio nell'area del Medio Oriente, con il timore di conseguenti possibili atti terroristici;
- un *trend* congiunturale che solo nell'ultima parte del 2003 è previsto possa migliorare, sebbene sia più realistico prevedere che una vera ripresa economica abbia luogo solo a partire dal 2004;
- prospettive ancora incerte per i mercati finanziari: mercati azionari ancora estremamente volatili, con una qualche probabilità di ripresa dei corsi, e mercati obbligazionari con rendimenti contenuti;
- ritmi di crescita delle attività finanziarie delle famiglie che dovrebbero tornare positivi per effetto del permanere di una maggiore propensione al risparmio e di una possibile ripresa delle quotazioni azionarie. I comportamenti dei risparmiatori dovrebbero, tuttavia, rimanere prudenti e quindi solo moderate riallocazioni del loro portafoglio finanziario dovrebbero avvenire verso strumenti più rischiosi.

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

- una dinamica del credito ancora contenuta, soprattutto per la componente di breve termine, anche se attestata su tassi di crescita leggermente superiori rispetto a quelli dell'attività economica. La domanda dovrebbe essere alimentata principalmente sul comparto del medio termine, sia per le famiglie che per le imprese;
- tassi di crescita delle sofferenze superiori a quelli degli impieghi, in conseguenza del probabile perdurare di un andamento economico ancora non particolarmente favorevole almeno nella prima parte dell'anno;
- una minor crescita rispetto al 2002 della raccolta diretta: a fronte di un minore ricorso ad attività liquide, dovrebbe fare riscontro una maggiore crescita della domanda di obbligazioni;

- una ripresa della crescita del settore del risparmio gestito, basata sull'ipotesi che i corsi azionari restino sostanzialmente stabili. Più consistente dovrebbe essere la crescita delle riserve assicurative e delle gestioni patrimoniali, rispetto ai fondi comuni;
- uno *spread* sostanzialmente stabile sui livelli del 2002, con la prosecuzione del processo di spostamento della redditività a favore del *mark up*, in presenza di una crescita non particolarmente sostenuta dei volumi di intermediazione;
- un incremento della pressione concorrenziale in tutte le attività.

### STRATEGIA, VOLUMI E REDDITIVITÀ DELLA BANCA

In presenza dello scenario macroeconomico delineato, le linee guida della Banca per il 2003 si focalizzano sulle seguenti direttrici:

- una crescita dimensionale accompagnata da una redditività che consenta un autofinanziamento patrimoniale sufficiente a supportare adeguatamente da un lato la crescita stessa e i rischi ad essa connessi e, dall'altro, un ulteriore miglioramento dei *ratios*;
- priorità strategiche ai *business* in grado di apportare le migliori prospettive di redditività, in considerazione delle mutate condizioni di scenario esterno;
- la prosecuzione dell'azione di contenimento sul lato dei costi, con l'obiettivo di raggiungere un *cost to income ratio* inferiore al 65%, operando interventi di razionalizzazione per recuperare produttività ed efficienza, migliorare i livelli e la qualità di servizio e ridurre i costi unitari di erogazione dei prodotti/servizi. Si evidenzia che l'effetto di trascinarsi delle azioni di risparmio attuate nella seconda parte del 2002, nonché la conclusione degli ammortamenti relativi agli investimenti effettuati nel 2000 (anno di massima punta degli investimenti stessi) porteranno un beneficio al conto economico;
- il proseguimento delle attività volte al miglioramento dei livelli di servizio;

- un potenziamento delle strutture di controllo di linea e di *risk management*;
- un rafforzamento dell'azione di sviluppo commerciale, volta all'acquisizione di nuova clientela e all'aumento del *cross selling* sulla clientela esistente.

Grazie a tali azioni, la Banca ritiene di poter conseguire, nel corso del 2003, una redditività significativamente superiore a quella del 2002, con un R.O.E. che si vuole che superi il 10%.

I volumi di raccolta diretta e impieghi dovrebbero crescere ambedue a tassi superiori rispetto al sistema.

Per quanto riguarda i ricavi da servizi, le crescite più elevate dovrebbero provenire dai sistemi di pagamento

e, nell'ambito del risparmio gestito, dal comparto del *private banking*. Nella negoziazione, la componente del *trading on line* dovrebbe continuare a registrare una dinamica superiore rispetto a quella della componente tradizionale.

La particolare attenzione alla qualità del credito e il fatto che la Banca non si sia esposta verso settori, paesi o aziende che hanno registrato importanti difficoltà nel corso del 2002, fanno presumere che la qualità dell'attivo possa continuare a mantenersi su livelli soddisfacenti. Tuttavia, è prevedibile un lieve peggioramento del rischio di credito, in particolare nella seconda metà dell'anno.

## FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- Il 24 febbraio 2003, la Banca, in coerenza con i valori tradizionali di trasparenza e qualità che da sempre la ispirano, ha creato la Carta dei Servizi, una novità assoluta per il sistema bancario italiano. Attraverso la Carta, che stabilisce degli *standards* di qualità per 29 fra i principali servizi e prodotti offerti ai clienti, la Banca si impegna a farsi pagare un prezzo equo, effettivamente correlato al servizio offerto, nonché a rimborsare il cliente nel caso di non rispetto degli *standards* previsti.
- Il 25 febbraio 2003 Moody's Investors Service ha confermato alla Banca Sella i seguenti *ratings*, attribuiti per la prima volta a febbraio 2001:  
Rating A3 per i depositi a lungo termine  
Rating Prime-2 per i depositi a breve termine  
Rating C per la solidità finanziaria (misura della solidità intrinseca della Banca).  
I *ratings* esposti hanno tutti un *outlook* stabile.
- Tra gennaio e marzo 2003 è proseguito il passaggio di dipendenti dalla Banca alla Finanziaria Bonsel nell'ambito del completamento della rivisitazione della struttura organizzativa del Gruppo, avviata a fine 2001, con il trasferimento definitivo di 43 dipendenti alla Holding. Entro l'anno 2003 dovrebbero aver luogo ulteriori 24 trasferimenti.
- In data 13 marzo 2003, la Banca ha ceduto a terzi l'intera partecipazione nella Società Lanifici Rivetti.

## 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.

## PARTECIPAZIONI E RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO

L'articolazione del Gruppo Banca Sella al 31 dicembre 2002, unitamente all'indicazione dei principali rapporti di partecipazione, compare nello schema di Gruppo inserito nelle prime pagine del presente bilancio.

Il controvalore delle partecipazioni della Banca, diminuito di 18,2 milioni di euro rispetto al 2001, a fine esercizio, si è attestato su 316,1 milioni di euro, di cui 287,5 milioni di euro in società appartenenti al Gruppo.

I movimenti più rilevanti intervenuti nel portafoglio partecipazioni della Banca fino al 31 dicembre 2002, sono stati:

- la liquidazione della partecipazione nella Banca Generoso Andria, in attuazione del progetto di ristrutturazione della presenza del Gruppo nel Sud Italia, che aveva visto, già nel 2001, la cessione del ramo d'azienda bancaria della Banca Generoso Andria alla Banca Arditi Galati;
- la cessione dell'intera partecipazione della Banca nella Società Monte Titoli (che nel corso dell'esercizio si era incrementata passando dal 3,99% al 4,96%) alla Borsa Italiana, a seguito dell'adesione all'offerta di acquisto di quest'ultima. La cessione è avvenuta in

parte contro pagamento in contanti ed in parte contro emissione di nuove azioni Borsa Italiana. A seguito di tale transazione, la partecipazione della Banca in Borsa Italiana è passata dal 5,70% al 5,79%;

- l'acquisto di n.1.815.868 azioni di Sella Capital Markets, che ha portato un incremento di partecipazione della Banca dal 55,16% al 71,67%;
- l'aumento della partecipazione in CBA Vita, dal 35% al 44,27%, a seguito della sottoscrizione di due aumenti di capitale, esercitando anche il diritto di prelazione sulle nuove azioni rimaste inoperte.

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.

Nella tabella seguente sono evidenziati gli importi relativi ai rapporti di natura patrimoniale ed economica intrattenuti con le imprese controllate, controllanti e le imprese sottoposte al controllo di queste ultime, nonché con le imprese sottoposte a influenza notevole e con le altre partecipazioni.

Società	Attività		Passività		Garanzie		Impegni	
	In euro	In altre divise	In euro	In altre divise	In euro	In altre divise	In euro	In altre divise
<b>RAPPORTI VERSO LE IMPRESE DEL GRUPPO (dati in migliaia di euro)</b>								
<b>IMPRESE CONTROLLANTI</b>								
FINANZIARIA BANSEL S.p.A.	1	-	1.450	-	-	-	-	-
<b>Totale imprese controllanti</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1.450</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IMPRESE CONTROLLATE</b>								
BANCA ARDITI GALATI S.p.A.	5.000	5.422	15.101	1.526	-	-	190	292
BANCA BOVIO CALDERARI S.p.A.	32.549	4.048	30.000	884	10	354	77	-
BANCA DI PALERMO S.p.A.	-	958	58.866	45	-	-	10	-
BC FINANZIARIA S.p.A.	-	-	195	-	-	-	-	-
BIELLA LEASING S.p.A.	156.398	-	5.930	-	6.095	-	-	-
BROSEL S.p.A.	1	-	671	-	-	-	-	-
CONSEL S.p.A.	40.197	-	1.818	-	-	48	-	-
C.B.A. VITA S.p.A.	-	-	43.090	-	-	-	-	-
EASY NOLO S.p.A.	269	-	-	-	-	-	-	-
FIDUCIARIA SELLA SIM p.A.	1	-	454	-	-	-	-	-
GESTNORD FONDI SGR S.p.A.	-	-	405	-	17	-	-	-
GESTNORD INTERMEDIAZIONE SIM S.p.A.	4.120	-	-	-	3.331	4.768	1.274	-
IMMOBILIARE SELLA S.p.A.	19	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA S.p.A.	828	-	-	-	184	-	-	-
INSEL S.r.l.	8.969	-	-	-	-	-	-	-
I.B.L. INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A.	4.271	14.309	20.604	381	-	14.303	-	-
P.P.M. PROFESSIONAL PORTFOLIO MANAGEMENT A.G.	-	-	-	-	50	-	-	-
SELDATA S.r.l.	-	-	81	-	1.446	-	-	-
SELLA SYNERGY INDIA Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-
SELLA ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	-	-	349	-	-	-	-	-
SELLA AUSTRIA CONSULT A.G.	582	-	-	-	-	-	-	-
SELLA BANK A.G.	6.003	211	391	24	-	-	-	-
SELLA CAPITAL MARKETS SIM S.p.A.	-	-	3.324	341	-	-	-	-
SELLA CONSULT SIM p.A.	636	-	-	-	124	-	-	-
SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A.	1	-	103	-	-	-	-	-
SELLA HOLDING N.V.	12.943	7.212	4	-	-	-	-	-
SELLA INVESTIMENTI BANCA S.p.A.	1	-	150.595	2	-	-	-	-
SELLA LIFE IRELAND Ltd	-	-	1.455	-	-	-	-	-
SELLA SOUTH HOLDING S.p.A.	14.169	-	-	-	-	-	-	-
SELLA TRUST LUX S.A.	-	-	274	-	-	-	-	-
SELSOFT DIRECT MARKETING S.r.l.	-	-	20	-	-	-	-	-
<b>Totale imprese controllate</b>	<b>286.957</b>	<b>32.160</b>	<b>333.730</b>	<b>3.203</b>	<b>11.257</b>	<b>19.473</b>	<b>1.551</b>	<b>292</b>

Società	Attività		Passività		Garanzie		Impegni	
	In euro	In altre divise	In euro	In altre divise	In euro	In altre divise	In euro	In altre divise
<b>RAPPORTI VERSO LE IMPRESE DEL GRUPPO (dati in migliaia di euro)</b>								
<b>IMPRESSE CONTROLLATE DALLE CONTROLLANTI</b>								
SECURSEL S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-
SELBAN S.p.A.	-	-	20	-	-	-	-	-
SELFID S.p.A.	-	-	126	-	-	-	-	-
<b>Totale imprese controllate dalle controllanti</b>	-	-	<b>146</b>	-	-	-	-	-
<b>IMPRESSE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE</b>								
6LOG S.p.A.	301	-	-	-	-	-	-	-
LANIFICI RIVETTI S.r.l.	2.944	-	-	-	-	-	-	-
SELCRE S.p.A.	-	-	142	-	-	-	-	-
<b>Totale imprese sottoposte a influenza notevole</b>	<b>3.245</b>	-	<b>142</b>	-	-	-	-	-
<b>ALTRE PARTECIPAZIONI</b>								
BANCA CESARE PONTI S.p.A.	14.220	4.658	5.496	2.479	38	-	-	-
C.A.F.	127	-	-	-	-	-	-	-
FINANZAWORLD S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
FO.R.U.M. S.c.a.r.l.	372	-	92	-	-	-	-	-
LE CIMINIERE S.r.l.	38	-	-	-	-	-	-	-
MINDVIEW S.p.A.	-	-	19	-	-	-	-	-
MOBILMAT S.p.A.	2	-	7.388	-	-	-	-	-
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT SGR S.p.A.	-	-	5	-	-	-	-	-
TEXILIA S.p.A.	241	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale altre partecipazioni</b>	<b>15.000</b>	<b>4.658</b>	<b>13.000</b>	<b>2.479</b>	<b>38</b>	-	-	-
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>305.203</b>	<b>36.818</b>	<b>348.468</b>	<b>5.682</b>	<b>11.295</b>	<b>19.473</b>	<b>1.551</b>	<b>292</b>

Nulla di particolare vi è da segnalare con riferimento ai rapporti della Banca con la Capogruppo Finanziaria Bonsel, 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, sezione 3 della parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale.

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

## PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Signori azionisti,

lo Stato patrimoniale ed il Conto economico al 31 dicembre 2002, 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 24.098.006,84, che Vi proponiamo di ripartire come segue:

Utile dell'esercizio	euro	24.098.006,84
- alla "Riserva legale", come da Statuto	euro	2.891.760,82
- alla "Riserva statutaria"	euro	9.639.202,74
- alla "Riserva speciale, ex D.Lgs. 124/93"	euro	55.852,00
residuano	euro	11.511.191,28
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	8.571.191,28

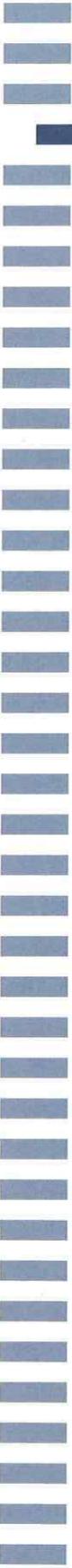
Se approverete le nostre proposte, il dividendo potrà essere pagato presso le Casse sociali a partire dal giorno successivo a quello dell'Assemblea.

Signori azionisti,

Vi ringraziamo della fiducia che ci avete accordato.

Biella, 27 marzo 2003

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 2002



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

sul bilancio al 31 dicembre 2002

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 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.

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

	Esercizio 2001	Esercizio 2002
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>5.905.822</b>	<b>6.076.491</b>
Passività	5.462.095	5.579.522
Passività subordinate	135.987	168.071
Fondo Rischi Bancari Generali	54.744	54.744
Capitale sociale	80.000	80.000
Sovraprezzi di emissione	49.414	49.414
Riserve	100.508	120.642
<b>Totale</b>	<b>5.882.748</b>	<b>6.052.393</b>
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>23.074</b>	<b>24.098</b>
Le garanzie ammontano a	348.293	338.542
mentre gli impegni risultano pari a	253.141	210.221

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

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

Interessi attivi e proventi assimilati	239.734
Interessi passivi e oneri assimilati	(126.988)
Dividendi e altri proventi	21.896
Commissioni attive	163.988
Commissioni passive	(47.826)
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	14.261
Altri proventi di gestione	35.481
Spese amministrative	(184.796)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(32.321)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(3.412)
Altri oneri di gestione	(1.832)
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(23.750)
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	4.604
Accantonamenti al fondo rischi su crediti	(1.858)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(3.035)
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>54.146</b>
Proventi straordinari	7.287
Oneri straordinari	(14.140)
<b>Utile (perdita) straordinario</b>	<b>(6.853)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(23.195)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>24.098</b>

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 2001.

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 Reconta Ernst & Young 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.

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 61.382 migliaia di euro secondo le delibere del Consiglio di Amministrazione.

Tali titoli sono iscritti al costo ed il loro valore di mercato è indicato nell'apposita sezione della nota integrativa; il comparto non presenta minusvalenze.

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.

Alcuni cespiti sono stati oggetto di rettifica di valore a seguito di eventi alluvionali.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte, con il nostro consenso, al costo 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 adeguata 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 "negoziazione" 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**

E' 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 € 1.858.000 destinati a fronteggiare rischi di credito soltanto eventuali e non ha perciò funzione rettificativa.

#### **Fondo per Rischi Bancari Generali**

E' destinato a coprire il rischio generale d'impresa e non ha avuto variazioni rispetto all'esercizio precedente.

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.

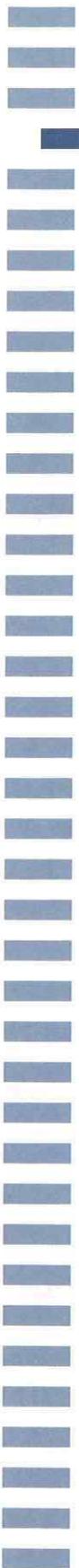
Il nostro mandato è scaduto e Vi ringraziamo per la fiducia accordataci.

**Il Collegio Sindacale**

(Rag. Alberto Rizzo)

(Dott. Vittorio Bernero)

(Dott. Marco Scarzella)



**SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA AL 31 DICEMBRE 2002**



## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (dati in unità di euro)	31/12/2002	31/12/2001
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	64.843.176	63.418.504
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	213.975.201	383.226.702
30. Crediti verso banche:	1.508.343.391	1.000.737.053
a) a vista	98.026.922	58.120.149
b) altri crediti	1.410.316.469	942.616.904
40. Crediti verso clientela	2.951.387.306	2.878.690.843
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	647.574.168	724.396.241
a) di emittenti pubblici	504.098.281	601.637.228
b) di banche	121.611.635	119.560.432
di cui:		
- titoli propri	35.673.761	37.007.231
c) di enti finanziari	11.696.288	2.849.756
d) di altri emittenti	10.167.964	348.825
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	3.575.244	41.084.403
70. Partecipazioni	28.609.343	29.223.349
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	287.471.195	305.078.848
90. Immobilizzazioni immateriali	27.721.030	30.043.962
di cui:		
- costi di impianto	373.224	777.558
- avviamento	4.422.821	6.459.085
100. Immobilizzazioni materiali	65.370.689	78.753.958
130. Altre attività	239.814.390	325.356.852
140. Ratei e risconti attivi:	37.805.465	45.811.148
a) ratei attivi	35.417.111	43.460.063
b) risconti attivi	2.388.354	2.351.085
di cui:		
- disaggio di emissione su titoli	122.301	202.301
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>6.076.490.598</b>	<b>5.905.821.863</b>

<b>PASSIVO</b> (dati in unità di euro)	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
10. Debiti verso banche:	682.953.129	751.655.270
a) a vista	143.365.641	274.988.449
b) a termine o con preavviso	539.587.488	476.666.821
20. Debiti verso clientela:	3.724.520.127	3.507.052.904
a) a vista	2.847.962.788	2.427.096.764
b) a termine o con preavviso	876.557.339	1.079.956.140
30. Debiti rappresentati da titoli:	834.153.703	816.999.187
a) obbligazioni	776.762.999	766.298.119
b) certificati di deposito	4.023.659	7.057.028
c) altri titoli	53.367.045	43.644.040
50. Altre passività	250.332.505	281.658.368
60. Ratei e risconti passivi:	22.492.315	27.845.811
a) ratei passivi	18.360.378	23.669.445
b) risconti passivi	4.131.937	4.176.366
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	22.938.342	22.610.326
80. Fondi per rischi ed oneri:	32.644.721	42.318.900
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	0	0
b) fondi imposte e tasse	21.897.836	25.513.801
c) altri fondi	10.746.885	16.805.099
90. Fondo rischi su crediti	9.487.195	11.953.750
100. Fondo per rischi bancari generali	54.744.431	54.744.431
110. Passività subordinate	168.070.621	135.987.414
120. Capitale	80.000.000	80.000.000
130. Sovrapprezzi di emissione	49.413.513	49.413.513
140. Riserve:	111.747.365	91.613.303
a) riserva legale	16.112.409	13.343.522
b) riserva per azioni proprie	0	0
c) riserve statutarie	53.708.031	44.478.406
d) altre riserve	41.926.925	33.791.375
150. Riserve di rivalutazione	8.894.624	8.894.624
170. Utile d'esercizio	24.098.007	23.074.062
<b>Totale del passivo</b>	<b>6.076.490.598</b>	<b>5.905.821.863</b>

<b>GARANZIE E IMPEGNI</b> (dati in unità di euro)	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
10. Garanzie rilasciate	338.542.243	348.292.506
di cui:		
- accettazioni	3.246.357	2.642.604
- altre garanzie	335.295.886	345.649.902
20. Impegni	210.221.474	253.141.236
di cui:		
- per vendita con obbligo di riacquisto	0	0

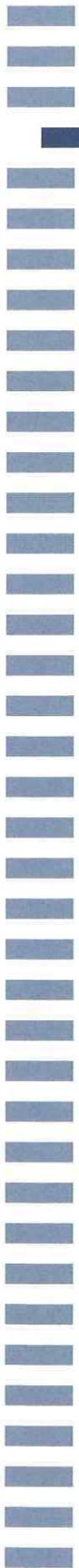
## CONTO ECONOMICO

VOCI (dati in unità di euro)	Esercizio 2002	Esercizio 2001
10. Interessi attivi e proventi assimilati	239.734.498	267.393.105
di cui		
- su crediti verso clienti	155.999.265	155.912.148
- su titoli di debito	39.989.248	68.462.091
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(126.988.302)	(158.771.339)
di cui		
- su debiti verso clienti	(69.858.374)	(92.884.231)
- su debiti rappresentati da titoli	(27.612.422)	(29.491.236)
30. Dividendi e altri proventi:	21.896.530	19.895.674
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.758.139	14.229
b) su partecipazioni	2.634.436	2.382.702
c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	17.503.955	17.498.743
40. Commissioni attive	163.987.684	157.647.605
50. Commissioni passive	(47.826.374)	(46.790.402)
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	14.261.472	20.133.614
70. Altri proventi di gestione	35.480.851	29.141.074
80. Spese amministrative	(184.796.170)	(172.954.805)
a) spese per il personale	(101.093.451)	(93.412.978)
di cui		
- salari e stipendi	(75.041.803)	(69.718.623)
- oneri sociali	(19.744.023)	(17.837.567)
- trattamento di fine rapporto	(3.763.945)	(3.435.528)
- trattamento di quiescenza e simili	(2.331.501)	(2.143.966)
b) altre spese amministrative	(83.702.719)	(79.541.827)
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(32.320.747)	(30.373.031)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	(3.411.883)	(13.950.008)
110. Altri oneri di gestione	(1.831.690)	(2.465.263)
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(23.749.500)	(24.438.611)
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	4.603.784	4.982.211
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(1.858.487)	(1.389.483)
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(3.035.000)	(946.155)
170. Utile delle attività ordinarie	54.146.666	47.114.186
180. Proventi straordinari	7.286.216	5.065.014
190. Oneri straordinari	(14.140.329)	(4.492.561)
200. Utile (perdita) straordinario	(6.854.113)	572.453
210. Variazione del fondo rischi bancari generali	0	(5.164.569)
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	(23.194.546)	(19.448.008)
230. Utile dell'esercizio	24.098.007	23.074.062



Phot. Vittorio Sella, agosto 1892

Cascata di Valsorey presso Bourg Saint Pierre



**NOTA INTEGRATIVA**





**PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE**



## FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 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; a partire da questo bilancio da parte della "Reconta, Ernst & Young S.p.A."

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

## SEZIONE 1 - CRITERI DI VALUTAZIONE

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 2002 (relativo ad immobili e partecipazioni) di € 36.649 migliaia, è regolato, agli effetti fiscali, dalle disposizioni dell'art. 7 della Legge n. 218/90.

Inoltre, a seguito di successivo conferimento di partecipazioni e immobili da parte della Banca ad altre società del gruppo, si è evidenziato un maggior valore delle partecipazioni ricevute in cambio degli attivi con-

feriti pari a € 10.622 migliaia, 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 situazione 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 scervi 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 avviata nell'esercizio 2000, 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 d'interesse d'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 "negoiazione 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.

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 (INCLUDE 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 "negoiazione" 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.

Le aliquote di ammortamento sono ridotte alla metà nell'esercizio di acquisizione del bene.

Tranne alcune particolari categorie, i beni di valore inferiore a € 516 sono spesi direttamente a conto economico nell'esercizio di acquisizione.

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.

Sono state inoltre effettuate ulteriori rettifiche di valore a quelle immobilizzazioni che hanno subito una durevole perdita di valore in seguito ad eventi naturali eccezionali.

## **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 stanziare 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 finanziamento 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, sia 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 ese-

guito 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 del decreto legislativo 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, D.P.R. n. 917/86 (destinazione a fondo pensione di quote di TFR), nonché dei benefici derivanti dall'applicazione dell'art. 4 della legge n. 383/2001 (cosiddetta Tremonti bis).

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/finanziario la rilevazione, accanto alla fiscalità "corrente", della fiscalità "differita", sia attiva sia 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 com-

pensi 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.L. 27/1/1992 n. 87.

#### **Dividendi**

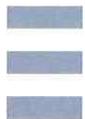
I dividendi a nostro favore sono rilevati al momento dell'incasso. La posta include il relativo credito d'imposta.

#### **Partecipazioni**

In ordine ai criteri di valutazione precedentemente richiamati, si precisa che il valore di iscrizione delle partecipazioni rilevanti risulta, in alcuni casi, essere superiore alla frazione di patrimonio netto di pertinenza per effetto dei plusvalori aziendali impliciti nel prezzo di acquisto.

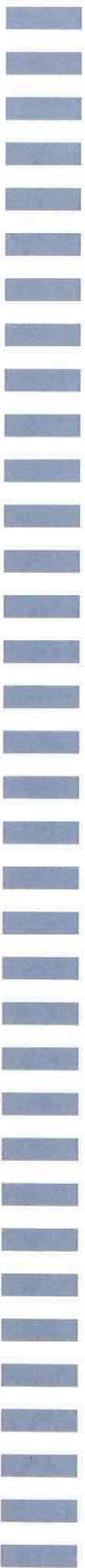
## **SEZIONE 2 RETTIFICHE DI VALORE E ACCANTONAMENTI DI NATURA FISCALE**

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"

	2002	2001
a) crediti verso banche centrali	665.252	187.775
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0
c) operazioni pronti contro termine	345.998	364.456
d) prestito di titoli	0	0

L'importo della Riserva Obbligatoria (R.O.B.) presso Banca d'Italia incluso nel prospetto si riferisce al dato puntuale di fine esercizio ed ammonta a € 652,9 milioni. Si segnala, per completezza, che l'ammontare medio della riserva relativo al "periodo di mantenimento", ricompreso fra il 24 dicembre 2002 e il 23 gennaio 2003, era di € 54,2 milioni.

### 1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettif. di valore compless.	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	152	0	152
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	152	0	152
B. Crediti in bonis	1.508.191	0	1.508.191
<b>Totale</b>	<b>1.508.343</b>	<b>0</b>	<b>1.508.343</b>

### 1.3 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

Causali	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 1° gennaio 2002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>412</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	0	0	0	0	0
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	0	0	0	0	0
B.2 interessi di mora	0	0	0	0	0
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	0	0	0	0	0
B.4 altre variazioni in aumento	0	0	0	0	7
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>267</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	0	0	0	0	4
C.2 cancellazioni	0	0	0	0	0
C.3 incassi	0	0	0	0	0
C.4 realizzati per cessioni	0	0	0	0	0
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	0	0	0	0	0
C.6 altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	263
<b>D. Esposizione lorda finale al 31 dicembre 2002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>152</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	0	0	0	0	0

### 1.5 Dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"

	2002	2001
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	14.284	10.878
b) operazioni pronti contro termine	0	256.189
c) prestito di titoli	0	0

## 1.6 Crediti verso clientela garantiti

	2002	2001
a) da ipoteche	476.983	359.327
b) da pegni su		
1. depositi di contante	24.862	16.925
2. titoli	79.117	82.928
3. altri valori	22.362	20.017
	126.341	119.870
c) da garanzie di:		
1. Stati	0	0
2. altri enti pubblici	550	585
3. banche	12.428	12.852
4. altri operatori	585.590	566.632
	598.568	580.069
<b>Totale</b>	<b>1.201.892</b>	<b>1.059.266</b>

## 1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettif. di valore comples.	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	123.228	59.728	63.500
A.1 Sofferenze	73.055	38.336	34.719
A.2 Incagli	47.097	21.392	25.705
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	3.076	0	3.076
B. Crediti in bonis	2.887.887	0	2.887.887
<b>Totale</b>	<b>3.011.115</b>	<b>59.728</b>	<b>2.951.387</b>

## 1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 1° gennaio 2002</b>	<b>70.010</b>	<b>37.669</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.362</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	14.251	0	0	0	0
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>25.311</b>	<b>52.751</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.004</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	0	48.184	0	0	1.764
B.2 interessi di mora	3.442	0	0	0	0
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	20.715	0	0	0	0
B.4 altre variazioni in aumento	1.154	4.567	0	0	240
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>22.267</b>	<b>43.323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.290</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	0	10.944	0	0	812
C.2 cancellazioni	10.496	0	0	0	0
C.3 incassi	10.714	10.664	0	0	0
C.4 realizzi per cessioni	1.057	0	0	0	0
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	0	20.715	0	0	0
C.6 altre variazioni in diminuzione	0	1.000	0	0	478
<b>D. Esposizione lorda finale al 31 dicembre 2002</b>	<b>73.054</b>	<b>47.097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.076</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	14.088	0	0	0	0

### 1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive verso clientela

Causali	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 1° gennaio 2002</b>	<b>31.413</b>	<b>16.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	5.677	0	0	0	0	0
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>19.220</b>	<b>11.651</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.1 rettifiche di valore	15.054	11.651	0	0	0	0
B.1.1 di cui: per interessi di mora	1.884	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	4.166	0	0	0	0	0
B.4 altre variazioni in aumento	0	0	0	0	0	0
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>12.297</b>	<b>6.454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	740	1.094	0	0	0	0
C.1.1 di cui: per interessi di mora	175	0	0	0	0	0
C.2 riprese di valore da incasso	1.061	1.194	0	0	0	0
C.2.1 di cui: per interessi di mora	103	0	0	0	0	0
C.3 cancellazioni	10.496	0	0	0	0	0
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	0	4.166	0	0	0	0
C.5 altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31 dicembre 2002</b>	<b>38.336</b>	<b>21.392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	6.775	0	0	0	0	0

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

	Divise euro	Altre divise	Totale
Cassa biglietti e monete	62.161	2.627	64.788
Cassa vaglia postali	1	0	1
Altri valori in carico al cassiere	5	0	5
	<b>62.167</b>	<b>2.627</b>	<b>64.794</b>
Depositi presso uffici postali	9	0	9
Depositi presso Banche centrali	40	0	40
	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
<b>Totale</b>	<b>62.216</b>	<b>2.627</b>	<b>64.843</b>

### Composizione della voce 30 "crediti verso banche"

	Divise euro	Altre divise	Totale
<b>A vista</b>			
Saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	37.640	22.107	59.747
Depositi liberi	20.000	18.280	38.280
Altre forme tecniche	0	0	0
	<b>57.640</b>	<b>40.387</b>	<b>98.027</b>
<b>Altri crediti</b>			
Verso Banca d'Italia e banche centrali locali	665.252	0	665.252
Depositi vincolati	241.026	158.040	399.066
Operazioni pronti contro termine di impiego	345.998	0	345.998
	<b>1.252.276</b>	<b>158.040</b>	<b>1.410.316</b>
<b>Totale</b>	<b>1.309.916</b>	<b>198.427</b>	<b>1.508.343</b>
di cui: residenti	1.078.002	125.689	1.203.691
non residenti	231.915	72.737	304.652

**Composizione della voce 40 "crediti verso clientela"**

	<b>Divise euro</b>	<b>Altre divise</b>	<b>Totale</b>
Conti correnti attivi	741.884	3.165	745.049
Finanziamenti per anticipi	394.243	47.320	441.563
Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente	769.402	101.237	870.639
Altri crediti (crediti personali, mutui)	822.130	6.866	828.996
Operazioni di pronti contro termine	0	0	0
Rischio di portafoglio	26.756	0	26.756
Crediti in sofferenza	34.469	250	34.719
Altre forme tecniche	3.649	16	3.665
<b>Totale</b>	<b>2.792.533</b>	<b>158.854</b>	<b>2.951.387</b>
di cui: residenti	2.670.557	115.327	2.785.884
non residenti	121.976	43.527	165.503

**Numero dei conti debitori con clientela, compresi i crediti personali**

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Divise euro	212.652	137.089
Altre divise	1.141	869
	<b>213.793</b>	<b>137.958</b>
Numero delle operazioni pronti c/termine di impiego in essere	8	8

## SEZIONE 2 I TITOLI

### 2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>61.382</b>	<b>62.353</b>
1.1 Titoli di Stato	59.330	60.301
quotati	59.330	60.301
non quotati	0	0
1.2 Altri titoli	2.052	2.052
quotati	0	0
non quotati	2.052	2.052
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
quotati	0	0
non quotati	0	0
<b>Totale</b>	<b>61.382</b>	<b>62.353</b>

### 2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>103.215</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>167</b>
B.1 Acquisti	0
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni	0
B.3 Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0
B.4 Altre variazioni	167
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>42.000</b>
C.1 Vendite	0
C.2 Rimborsi	42.000
C.3 Rettifiche di valore	0
C.4 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	0
C.5 Altre variazioni	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>61.382</b>

Ai valori di bilancio la consistenza del portafoglio immobilizzato al 31 dicembre 2002 è pari a € 61,4 milioni.

Il portafoglio titoli immobilizzato è composto quasi esclusivamente da B.T.P. (€ 59,3 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 € 103,2 milioni in essere alla fine del precedente esercizio, è dovuta ad alcune scadenze di Buoni Poliennali del Tesoro giunti alla naturale scadenza durante l'esercizio.

La parte restante del comparto (€ 2,1 milioni) è rappresentata da 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, con l'emissione dei titoli da parte della sopraccitata "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 € 42 milioni; altre componenti che hanno influenzato la determinazione del valore di bilancio dei titoli immobilizzati sono stati gli scarti di emissione positivi per € 0,047 milioni e gli scarti di negoziazione positivi per € 0,121 milioni.

Per tutto l'esercizio appena concluso i B.T.P. immobilizzati sono stati utilizzati per operazioni di pronti contro termine.

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 2002) evidenzia plusvalenze per € 0,97 milioni.

Il confronto tra il valore di bilancio ed il valore di realizzo a scadenza evidenzia differenze positive per € 0,865 milioni.

### 2.3 I titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>800.167</b>	<b>801.861</b>
1.1 Titoli di Stato	655.922	657.153
quotati	655.922	657.153
non quotati	0	0
1.2 Altri titoli	144.245	144.708
quotati	21.769	22.054
non quotati	122.476	122.654
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>3.575</b>	<b>3.576</b>
quotati	3.575	3.576
non quotati	0	0
<b>Totale</b>	<b>803.742</b>	<b>805.437</b>

Nelle plusvalenze in essere al 31 dicembre 2002, che ammontano complessivamente a € 1.694.476,53, sono compresi € 136.630,34 di plusvalenze non realizzabili in quanto collegate ad operazioni di assets swaps.

### 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.045.492</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>89.761.459</b>
B.1 Acquisti	89.750.287
- Titoli di debito	74.470.385
- titoli di Stato	72.138.252
- altri titoli	2.332.133
- Titoli di capitale	15.279.902
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni	12
B.3 Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0
B.4 Altre variazioni	11.160
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>90.003.209</b>
C.1 Vendite e rimborsi	90.000.513
- Titoli di debito	74.677.518
- titoli di Stato	72.360.510
- altri titoli	2.317.008
- Titoli di capitale	15.322.995
C.2 Rettifiche di valore	2.195
C.3 Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	0
C.4 Altre variazioni	501
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>803.742</b>

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 € 803,7 milioni.

La contrazione, rispetto alla consistenza di € 1.045,5 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 2002. La liquidità derivante da tali rimborsi è stata prevalentemente impiegata sul mercato interbancario.

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 (in gran parte del Gruppo), mentre contenuta è la presenza di attività emesse da società industriali. Non si detengono attività emesse da paesi emergenti e nemmeno attività emesse da società con sede sociale in questi paesi.

La categoria "titoli di capitale" è decisamente ridotta (€ 3,6 milioni) e rappresenta lo 0,30% del portafoglio non immobilizzato.

Le altre variazioni in aumento dei titoli non immobilizzati (voce B.4) rappresentano utili da negoziazione su titoli per € 11,2 milioni.

Le altre variazioni in diminuzione (voce C.4) comprendono perdite su cambi per € 0,141 milioni, differenze negative di cambio sulle posizioni denominate in valuta per € 0,226 milioni e scarti di emissione negativi (comprensivi di utili e perdite) per € 0,133 milioni.

Le riprese di valore di competenza dell'esercizio 2002 sono state di € 0,012 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 € 2,195 milioni. Tale importo differisce da quanto indicato in conto economico (€ 1,221 milioni) nella sezione 3.1, voce A.2; in tale voce sono stati, infatti, ricompresi anche l'utilizzo del Fondo Oscillazione Titoli (€ 1,055 milioni) e la svalutazione degli strumenti derivati (€ 0,081 milioni).

Il raffronto tra i valori di bilancio ed i prezzi di mercato (calcolati sulla base della media aritmetica dei prezzi rilevati negli ultimi 6 mesi del 2002) evidenzia plusvalenze, non contabilizzate, per € 1,694 milioni, di cui € 0,137 milioni di plusvalenze non realizzabili, in quanto collegate ad operazioni di assets swap.

## SEZIONE 3 LE PARTECIPAZIONI

### 3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto <sup>(A)</sup>	Risultato economico <sup>(B)</sup>	Quota %	Valore di bilancio
<b>A. Imprese controllate</b>					
1. B.C. FINANZIARIA SpA Capitale € 34.008.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	36.639	560	78,7910%	41.041
2. IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA SpA Capitale € 10.400.000 in azioni da € 5,20	BIELLA	16.935	25	99,9527%	15.070
3. BIELLA LEASING SpA Capitale € 15.000.000 in azioni da € 0,60	BIELLA	28.261	4.304	76,8409%	15.718
4. BROSEL SpA Capitale € 300.000 in azioni da € 1,50	BIELLA	1.099	238	60,0000%	487
5. SELLA CAPITAL MARKETS SIM SpA Capitale € 11.000.000 in azioni da € 1,00	MILANO	7.984	(1.192)	71,6675%	5.957
6. FIDUCIARIA SELLA SIMpA <sup>(C)</sup> Capitale € 1.040.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	3.513	583	42,5500%	514
7. SELLA CONSULT SIMpA Capitale € 7.000.000 in azioni da € 1,00	MILANO	3.473	(3.105)	79,0081%	6.536
8. GESTNORD FONDI SGR SpA Capitale € 7.000.000 in azioni da € 0,50	MILANO	18.100	372	80,0519%	19.187
9. GESTNORD INTERMEDIAZIONE SIM SpA <sup>(C)</sup> Capitale € 13.000.000 in azioni da € 1,00	TORINO	21.865	(818)	47,0255%	9.055
10. SELLA ASSET MANAGEMENT SGR SpA Capitale € 3.120.000 in azioni da € 0,52	MILANO	3.470	(574)	85,3251%	2.755
11. IMMOBILIARE SELLA SpA Capitale € 3.380.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	4.184	484	99,0099%	3.324
12. INSEL Srl Capitale € 37.700.000	BIELLA	36.824	(420)	99,9900%	37.610
13. SELLA CORPORATE FINANCE SpA Capitale € 520.000 in azioni da € 1,00	BIELLA	1.035	155	99,5000%	514
14. SELDATA Srl Capitale € 520.000	VIGLIANO B.SE	891	118	99,0200%	1.100
15. SELSOFT DIRECT MARKETING SpA Capitale € 510.000 in azioni da € 0,51	BIELLA	299	(51)	99,9000%	543
16. C.B.A. VITA SpA <sup>(C)</sup> Capitale € 39.000.000 in azioni da € 0,52	MILANO	37.341	(2.625)	44,2667%	27.105
17. SELLA SOUTH HOLDING SpA Capitale € 51.000.000 in azioni da € 0,51	BIELLA	53.277	1.217	75,0000%	38.748
18. SELLA HOLDING N.V. Capitale € 43.196.809 in azioni da € 1,00	OLANDA	43.069	(5.865)	95,1041%	46.546
19. CONSEL SpA Capitale € 7.650.000 in azioni da € 0,51	TORINO	9.523	1.256	76,8409%	5.547
20. MINDVIEW SpA in liquidazione Capitale € 104.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	46	(36)	60,0000%	28
21. SELLA TRUST LUX S.A. <sup>(C)</sup> Capitale € 100.000 in azioni da € 1.000	LUSSEMBURGO	445	150	1,0000%	1
22. SELLA INVESTIMENTI BANCA SpA Capitale € 10.000.000 in azioni da € 5,00	TORINO	9.345	(696)	99,9999%	10.000
23. EASY NOLO SpA Capitale € 100.000 in azioni da € 1,00	BIELLA	588	488	88,0000%	113

segue partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto <sup>(A)</sup>	Risultato economico <sup>(B)</sup>	Quota %	Valore di bilancio
<b>B. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>					
1. LANIFICI RIVETTI Srl					
Capitale € 1.750.000	BIELLA	1.908	(354)	21,9449%	637
2. SELCRE SpA					
Capitale € 100.000 in azioni da € 0,50	BIELLA	127	3	10,0000%	10
3. 6LOG SpA in liquidazione					
Capitale € 150.000 in azioni da € 1,00	PAVIA	(225)	(376)	30,0000%	56
<b>TOTALE</b>					<b>288.202</b>

<sup>(A)</sup> Desunto dai rispettivi progetti di bilancio al 31/12/2002 prima della ripartizione dell'utile e tenendo conto delle operazioni sul capitale avvenute entro tale data.

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

<sup>(C)</sup> 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 2002 si sono registrate le seguenti operazioni relative alle partecipazioni rilevanti:

aumenti di capitale di:

- C.B.A. Vita S.p.A. da € 20.800.000 a € 31.200.000, in occasione del quale abbiamo sottoscritto anche le azioni rimaste inoptate, incrementando la partecipazione dal 35% al 39,33%;
- C.B.A. Vita S.p.A. da € 31.200.000 a € 39.000.000, in occasione del quale abbiamo sottoscritto anche le azioni rimaste inoptate, incrementando la partecipazione dal 39,33% al 41,07%;

acquisto di:

- n.15.000 azioni Biella Leasing S.p.A., in seguito al quale la partecipazione è passata dal 76,78% al 76,84%;
- n. 9.000 azioni Consel S.p.A., in seguito al quale la partecipazione è passata dal 76,78% al 76,84%;
- n. 5.000 azioni Fiduciaria Sella SIM p.A., in seguito al quale la partecipazione è passata dal 42,30% al 42,55%;
- n. 9.983 azioni Sella Asset Management SIM p.A., in seguito al quale la partecipazione è passata dal 85,16% al 85,33%;
- n. 569 azioni Sella Consult SIM p.A., in seguito al quale la partecipazione è passata dal 79,00% al 79,01%;
- n. 2.400.000 azioni C.B.A. Vita S.p.A. da Sella Consult SIM p.A., in seguito al quale la partecipazione è passata dal 41,07% al 44,27%;

versamento in conto capitale di:

- € 25.398 a favore di Easy Nolo S.p.A.;
- € 45.000 a favore di 6Log S.p.A.;
- € 570.500 a favore di CBA Vita S.p.A.

### Altre partecipazioni

	attività svolta	% di partecipazione	2002	2001
Banca Cesare Ponti S.p.A.	bancaria	10,00%	3.623	3.423
Banca Mediocredito S.p.A.	bancaria	2,05%	8.427	8.427
Banca Intesa S.p.A.	bancaria	ceduta	0	36
ANIMA SGR S.p.A.	finanziaria	1,00%	134	134
Private Wealth Management SGR S.p.A.	finanziaria	10,00%	150	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	34
Borsa Italiana S.p.A.	non finanziaria	5,79%	11.503	3.160
Inferentia S.p.A.	non finanziaria	ceduta	0	715
M.T.S. - Soc. per il Mercato Titoli Stato S.p.A.	non finanziaria	5,00%	2.575	904
Finanzaworld S.p.A.	non finanziaria	15,00%	37	496
E-MID S.p.A.	non finanziaria	2,00%	121	121
Le Ciminiere S.r.l.	non finanziaria	3,33%	21	21
SI.TE.BA. S.p.A.	non finanziaria	0,32%	8	8
S.W.I.F.T.	non finanziaria	0,04%	29	29
Interporto dell'Area Ionico Salentina S.p.A.	non finanziaria	3,35%	39	39
FO.R.U.M. S.c.a r.l.	non finanziaria	2,34%	5	5
Monte Titoli S.p.A.	non finanziaria	ceduta	0	9.256
Mobilmat S.p.A.	non finanziaria	15,00%	1.107	1.500
Texilia S.p.A.	non finanziaria	0,16%	7	7
<b>TOTALE</b>			<b>27.878</b>	<b>28.472</b>

Nel corso del 2002 si sono registrate le seguenti operazioni relative alle altre partecipazioni:

- acquisto di n. 5.142 azioni di MTS S.p.A., con un esborso complessivo di € 1.671.150, finalizzato al mantenimento di una partecipazione del 5% nella società in parola dopo l'effettuazione dell'aumento di capitale riservato agli azionisti di EuroMTS S.p.A.;
- acquisto di n. 2.288 azioni di Finanzaworld S.p.A., al prezzo di € 5 per azione, in seguito al quale la partecipazione è passata dal 4% al 15%;
- sottoscrizione, alla pari, per la quota di spettanza (n. 40.000 azioni), dell'aumento di capitale di Banca Cesare Ponti S.p.A., con un esborso di € 200.000;
- versamento in conto capitale di € 50.000 a favore di Private Wealth Management SGR S.p.A.

### 3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo <sup>(\*)</sup>

	2002	2001
<b>a) Attività</b>	<b>319.118</b>	<b>316.880</b>
1. crediti verso banche	37.772	32.926
2. crediti verso enti finanziari	245.229	226.983
3. crediti verso altra clientela	1.117	6.724
4. obbligazioni e altri titoli di debito	35.000	50.247
di cui:		
- subordinati	0	0
<b>b) Passività</b>	<b>338.529</b>	<b>192.104</b>
1. debiti verso banche	242.877	109.868
2. debiti verso enti finanziari	14.665	19.071
3. debiti verso altra clientela	45.444	12.376
4. debiti rappresentati da titoli	35.543	50.789
5. passività subordinate	0	0
<b>c) Garanzie e impegni</b>	<b>32.573</b>	<b>18.037</b>
1. garanzie rilasciate	30.730	16.415
2. impegni	1.843	1.622

<sup>(\*)</sup> 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)

	2002	2001
<b>a) Attività</b>	<b>22.903</b>	<b>26.513</b>
1. crediti verso banche	4.658	3.876
2. crediti verso enti finanziari	2	1
3. crediti verso altra clientela	4.023	2.377
4. obbligazioni e altri titoli di debito	14.220	20.259
<b>b) Passività</b>	<b>15.621</b>	<b>33.003</b>
1. debiti verso banche	2.975	5.525
2. debiti verso enti finanziari	7.392	9.711
3. debiti verso altra clientela	254	267
4. debiti rappresentati da titoli	5.000	17.500
5. passività subordinate	0	0
<b>c) Garanzie e impegni</b>	<b>38</b>	<b>1.595</b>
1. garanzie rilasciate	38	1.595
2. impegni	0	0

### 3.4 Composizione della voce 70 "partecipazioni"

	2002	2001
<b>a) in banche</b>	<b>12.050</b>	<b>11.886</b>
1. quotate	0	36
2. non quotate	12.050	11.850
<b>b) in enti finanziari</b>	<b>1.482</b>	<b>11.081</b>
1. quotate	0	0
2. non quotate	1.482	11.081
<b>c) altre</b>	<b>15.077</b>	<b>6.256</b>
1. quotate	0	715
2. non quotate	15.077	5.541
<b>Totale</b>	<b>28.609</b>	<b>29.223</b>

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

	2002	2001
<b>a) in banche</b>	<b>10.000</b>	<b>28.099</b>
1. quotate	0	0
2. non quotate	10.000	28.099
<b>b) in enti finanziari</b>	<b>229.729</b>	<b>239.889</b>
1. quotate	0	0
2. non quotate	229.729	239.889
<b>c) altre</b>	<b>47.742</b>	<b>37.091</b>
1. quotate	0	0
2. non quotate	47.742	37.091
<b>Totale</b>	<b>287.471</b>	<b>305.079</b>

### 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>305.079</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>12.598</b>
B.1 Acquisti	12.598
B.2 Riprese di valore	0
B.3 Rivalutazioni	0
B.4 Altre variazioni	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>30.206</b>
C.1 Vendite	0
C.2 Rettifiche di valore	2.107
di cui:	
- svalutazioni durature	2.107
C.3 Altre variazioni	28.099
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>287.471</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>0</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>2.864</b>

#### 3.6.2 Altre partecipazioni

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>29.223</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>13.000</b>
B.1 Acquisti	13.000
B.2 Riprese di valore	0
B.3 Rivalutazioni	0
B.4 Altre variazioni	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>13.614</b>
C.1 Vendite	12.686
C.2 Rettifiche di valore	928
di cui:	
- svalutazioni durature	928
C.3 Altre variazioni	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>28.609</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>0</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>1.015</b>

## SEZIONE 4

### LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Per quanto concerne il patrimonio immobiliare, nel 2002, i principali investimenti hanno riguardato il pagamento, per complessivi € 186.337,64, di due acconti per l'acquisto, che avverrà nel 2003, di uno stabile a Ciriè. L'immobile sarà destinato al trasferimento della succursale della Banca presente sulla piazza.

Il valore degli immobili al 31/12/2002 ammontava a € 48,5 milioni, al netto delle rettifiche di valore, pari a € 8,6 milioni.

Gli impianti e mobili della Banca al 31/12/2002 assommavano a € 16,9 milioni, al netto delle rettifiche di valore, pari a € 90,6 milioni.

Le immobilizzazioni immateriali ammontavano a € 27,7 milioni, al netto delle rettifiche di valore, pari a € 49,7 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
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>49.480</b>	<b>29.274</b>	<b>78.754</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>275</b>	<b>7.927</b>	<b>8.202</b>
B.1 Acquisti	275	7.926	8.201
B.2 Riprese di valore	0	0	0
B.3 Rivalutazioni	0	0	0
B.4 Altre variazioni	0	1	1
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.276</b>	<b>20.309</b>	<b>21.585</b>
C.1 Vendite	0	501	501
C.2 Rettifiche di valore	1.276	19.716	20.992
a) ammortamenti	1.276	19.466	20.742
b) svalutazioni durature	0	250	250
C.3 Altre variazioni	0	92	92
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>48.479</b>	<b>16.892</b>	<b>65.371</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>12.259</b>	<b>0</b>	<b>12.259</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>8.632</b>	<b>90.633</b>	<b>99.265</b>
a) ammortamenti	8.632	90.383	99.015
b) svalutazioni durature	0	250	250

#### 4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	Software	Costi sostenuti su cespiti in affitto	Altri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>16.732</b>	<b>777</b>	<b>12.534</b>	<b>30.043</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>8.559</b>	<b>0</b>	<b>2.451</b>	<b>11.010</b>
B.1 Acquisti	8.557	0	2.451	11.008
B.2 Riprese di valore	0	0	0	0
B.3 Rivalutazioni	0	0	0	0
B.4 Altre variazioni	2	0	0	2
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>8.740</b>	<b>432</b>	<b>4.160</b>	<b>13.332</b>
C.1 Vendite	0	0	1.244	1.244
C.2 Rettifiche di valore	7.991	432	2.905	11.328
a) ammortamenti	7.991	432	2.905	11.328
b) svalutazioni durature	0	0	0	0
C.3 Altre variazioni	749	0	11	760
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>16.551</b>	<b>345</b>	<b>10.825</b>	<b>27.721</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>36.162</b>	<b>6.246</b>	<b>7.261</b>	<b>49.669</b>
a) ammortamenti	36.162	6.246	7.261	49.669
b) svalutazioni durature	0	0	0	0

Il 28/12/2002 è stato stipulato, tra la Banca e le organizzazioni sindacali aziendali, un accordo per il ricorso al Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale dipendente delle imprese di credito, che ha consentito l'adesione, su base volontaria, al Fondo di n. 22 dipendenti (di cui 1 dirigente, 3 quadri direttivi appartenenti alle categorie III e IV e 18 appartenenti alla III area professionale). Ai lavoratori aderenti all'esodo sono stati erogati i trattamenti previsti dal Decreto n. 158/2000 a cura del Fondo di solidarietà. L'erogazione, iniziata nel corso dell'anno 2002, avrà durata per ciascun dipendente fino al raggiungimento della prima finestra utile al percepimento dell'assegno a carico dell'AGO. Ai fini della compilazione del bilancio, secondo le indicazioni fornite da Banca d'Italia (Circ. n. 735 del 20/02/2003), si è proceduto alla rateizzazione del costo in cinque esercizi, iscrivendo la parte non ammortizzata del costo (pari a € 1,414 milioni, derivante dal costo complessivo di € 1,767 milioni, al netto della quota di ammortamento dell'anno) nella voce 90 dell'attivo dello stato patrimoniale ("immobilizzazioni immateriali") e la quota annua di ammortamento, per € 0,353 milioni, nella voce 90 del conto economico ("rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali").

## SEZIONE 5 ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

### 5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"

	2002	2001
Assegni di conto corrente tratti su terzi in corso di negoziazione	26.788	30.039
Assegni di conto corrente tratti da clienti in corso di lavorazione	24.441	1.255
Cedole e titoli scaduti in corso di negoziazione	457	30.466
Imposte versate in via di acconto	20.803	16.594
Anticipo imposte su trattamento di fine rapporto	1.239	1.517
Acconto ritenute su interessi passivi ed altri oneri	607	0
Credito d'imposta su dividendi	7.294	7.356
Anticipo I.V.A.	1	0
Ritenute d'acconto subite	268	205
Attività per imposte anticipate (*)	5.250	7.609
Crediti verso l'Erario	3.599	3.429
Debitori diversi per premi pagati su opzioni acquistate e non ancora esercitate	696	1.256
Premi su contratti derivati in attesa di regolamento a scadenza	11.599	9.899
Contropartita di rivalutazione di operazioni a termine in cambi e contratti derivati	27.970	28.037
Commissioni e provvigioni in corso di addebito	17.761	18.301
Disposizioni di pagamento diverse in corso di addebito	62.932	95.974
Pensioni riconosciute ai beneficiari in attesa di accredito da INPS	0	39.157
Partite viaggianti tra succursali non attribuite ai conti di pertinenza	4.006	2.173
Anticipi e crediti verso fornitori	65	339
Modulistica in magazzino	541	536
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	0	12.023
Altre partite	23.497	19.192
<b>Totale</b>	<b>239.814</b>	<b>325.357</b>

(\*) 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"

	2002	2001
<b>Ratei su:</b>		
Interessi maturati su crediti verso banche	1.757	4.095
Interessi maturati su crediti verso clientela	13.769	12.739
Interessi maturati su titoli della proprietà	10.738	17.652
Differenziali su contratti derivati	4.186	5.217
Commissioni e proventi diversi	4.967	3.757
	<b>35.417</b>	<b>43.460</b>
<b>Risconti su:</b>		
Disaggio di emissione su titoli	122	202
Spese amministrative (affitti passivi, assicurazioni, ecc.)	2.266	2.149
	<b>2.388</b>	<b>2.351</b>
<b>Totale</b>	<b>37.805</b>	<b>45.811</b>

### 5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	2002	2001
a) crediti verso banche	0	0
b) crediti verso clientela	0	0
c) obbligazioni e altri titoli di debito	4.411	5.242
<b>Totale</b>	<b>4.411</b>	<b>5.242</b>

## SEZIONE 6 I DEBITI

### 6.1 Dettaglio della voce 10 "debiti verso banche"

	2002	2001
a) operazioni pronti contro termine	235.265	51.710
b) prestito di titoli	0	0

### 6.2 Dettaglio della voce 20 "debiti verso clientela"

	2002	2001
a) operazioni pronti contro termine	620.176	859.962
b) prestito di titoli	0	0

### Composizione della voce 10 "debiti verso banche"

	Divise euro	Altre divise	Totale
<b>A vista</b>			
Saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	78.575	2.755	81.330
Depositi liberi	48.746	13.290	62.036
	<b>127.321</b>	<b>16.045</b>	<b>143.366</b>
<b>A termine o con preavviso</b>			
Depositi vincolati	178.194	102.071	280.265
Sovvenzioni passive non regolate in conto corrente	24.057	0	24.057
Operazioni pronti contro termine	235.265	0	235.265
Altre forme tecniche	0	0	0
	<b>437.516</b>	<b>102.071</b>	<b>539.587</b>
<b>Totale</b>	<b>564.837</b>	<b>118.116</b>	<b>682.953</b>
di cui: residenti	438.283	33.160	471.443
non residenti	126.554	84.956	211.510

### Composizione della voce 20 "debiti verso la clientela"

	Divise euro	Altre divise	Totale
<b>A vista</b>			
Depositi a risparmio	213.594	0	213.594
Conti correnti passivi	2.522.141	112.228	2.634.369
	<b>2.735.735</b>	<b>112.228</b>	<b>2.847.963</b>
<b>A termine o con preavviso</b>			
Depositi a risparmio vincolati	1.769	0	1.769
Conti correnti passivi e altri conti vincolati	140.765	102.653	243.418
Operazioni pronti c/termine di raccolta	620.176	0	620.176
Depositi cauzionali	10.945	248	11.193
Altre forme tecniche	1	0	1
	<b>773.656</b>	<b>102.901</b>	<b>876.557</b>
<b>Totale</b>	<b>3.509.391</b>	<b>215.129</b>	<b>3.724.520</b>
di cui: residenti	3.338.124	93.028	3.431.152
non residenti	171.267	122.101	293.368

	2002	2001
Numero dei conti con clientela in essere:		
depositi a risparmio	108.001	106.366
conti correnti	284.979	275.623
	<b>392.980</b>	<b>381.989</b>
Numero delle operazioni pronti c/termine di raccolta in essere	2.409	2.715

### Composizione della voce 30 "debiti rappresentati da titoli"

	Divise euro	Altre divise	Totale
<b>Obbligazioni</b>	<b>776.763</b>	<b>0</b>	<b>776.763</b>
<b>Certificati di deposito:</b>			
a breve	2.545	346	2.891
a medio lungo termine	1.074	59	1.133
<b>Altri titoli:</b>			
assegni circolari	52.032	9	52.041
altri assegni propri	1.325	0	1.325
<b>Totale</b>	<b>833.739</b>	<b>414</b>	<b>834.153</b>
di cui: residenti	831.206	396	831.602
non residenti	2.533	18	2.551
		<b>2002</b>	<b>2001</b>
Numero dei certificati di deposito in essere		230	520

L'aggregato della raccolta diretta, rispetto al 2001, ha registrato un incremento del 5,4%, ed è così suddiviso:

- debiti verso clienti + 6,2%

- debiti rappresentati da titoli + 2,1%.

Nell'ambito dei debiti rappresentati da titoli, la componente delle obbligazioni è risultata in crescita, rispetto al 2001, del 1,4%.

## SEZIONE 7 I FONDI

### 7.1 Composizione della voce 90 "fondi rischi su crediti"

	2002	2001
- a fronte di rischi su crediti eventuali	9.487	11.954

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

<b>A. Saldo al 31 dicembre 2001</b>		<b>11.954</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>1.858</b>
B.1 - accantonamenti		1.858
B.2 - altre variazioni		0
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>4.325</b>
C.1 - utilizzi		1.281
C.2 - altre variazioni		3.044
<b>D. Saldo al 31 dicembre 2002</b>		<b>9.487</b>

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

	2002	2001
- a fronte di revocatorie fallimentari	2.259	1.964
- a fronte di indennità fine mandato amministratore delegato	735	670
- a fronte dell'impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	1.516	1.184
- a fronte del rischio di oscillazione dei titoli di proprietà	900	8.263
- a fronte dei rischi per garanzie rilasciate	710	222
- a fronte di oneri di natura diversa	4.627	4.502
<b>Totale</b>	<b>10.747</b>	<b>16.805</b>

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

<b>Saldo al 31 dicembre 2001</b>		<b>16.805</b>
<b>meno</b>		
- utilizzo a fronte di oneri per revocatorie fallimentari		304
- utilizzo a fronte di interventi del Fondo interbancario di tutela dei depositi		0
- utilizzo a fronte di svalutazioni titoli di proprietà		8.263
- utilizzo a fronte di oneri per garanzie rilasciate		222
- utilizzo a fronte di oneri di natura diversa		567
- giro a sopravvenienze attive		178
<b>più</b>		
- accantonamenti a carico del conto economico		3.411
- altre variazioni (rilevazione del credito verso compagnia assicuratrice)		65
<b>Saldo al 31 dicembre 2002</b>		<b>10.747</b>

Non si è ritenuto opportuno appostare alcun accantonamento a seguito della 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"**

<b>Saldo al 31 dicembre 2001</b>	<b>22.610</b>
<b>meno</b>	
- liquidazioni corrisposte al personale cessato dal servizio	1.878
- anticipazioni erogate ai sensi di legge	247
- girato a società controllate per personale trasferito alle stesse	827
- altre variazioni	75
<b>più</b>	
- accantonamento a copertura totale delle quote maturate nell'anno	3.276
- girato da società controllate per personale trasferito dalle stesse	79
- altre variazioni	0
<b>Saldo al 31 dicembre 2002</b>	<b>22.938</b>

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

	2002	2001
- a fronte di imposte sul reddito IRPEG	15.619	18.974
- a fronte di imposte sul reddito IRAP	5.639	6.076
- a fronte di imposte indirette e tasse	640	464
<b>Totale</b>	<b>21.898</b>	<b>25.514</b>

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

<b>Saldo al 31 dicembre 2001</b>	<b>25.514</b>
<b>meno</b>	
- utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	24.543
- giro a sopravvenienze attive	248
- altre variazioni	0
<b>più</b>	
- accantonamenti di competenza dell'esercizio	
- imposte sul reddito	20.476
- imposte indirette e tasse	587
- altre variazioni	112
<b>Saldo al 31 dicembre 2002</b>	<b>21.898</b>

Si evidenzia che, con Decisione C (2001) 3955 emessa il giorno 11 dicembre 2001, la Commissione Europea ha ritenuto che il decreto legislativo n. 153/99 (cosiddetta legge Ciampi) costituisce "aiuto di Stato" ed è quindi incompatibile con le regole del mercato comune europeo. Con decreto legge n. 63/2002 il Governo italiano ha dato parziale attuazione alla Decisione della Commissione Europea sospendendo l'applicazione del decreto legislativo a decorrere dall'esercizio 2001. Con decreto legge n. 282/2002, il Governo ha richiesto il versamento di un importo corrispondente alle imposte non corrisposte in conseguenza di tale regime e relative ai periodi di imposta nei quali tale regime è stato fruito.

La Banca, così come altre primarie banche italiane, ha conferito mandato all'Associazione Bancaria Italiana affinché la stessa proponesse ricorso avanti alla Corte Comunitaria competente. Tale ricorso è stato depositato in data 21 febbraio 2002 presso il Tribunale di Primo Grado del Lussemburgo. Si noti che anche il Governo italiano ha provveduto ad opporsi alla suddetta Decisione, tramite interventi nelle opportune sedi giurisdizionali competenti.

Si precisa che la Banca ha usufruito nei passati esercizi delle agevolazioni fiscali previste dal decreto legislativo n. 153/99, per un importo complessivo pari a circa € 1,3 milioni. Si è ritenuto, coerentemente con l'azione giudiziaria che ci vede attori, di non provvedere a versare le somme richieste né ad accantonare tale importo al fondo imposte e tasse, in considerazione del fatto che esistono fondati motivi per ritenere che le agevolazioni introdotte non si configurano quali "aiuti di Stato". Tali misure fiscali, infatti, non sono selettive e non configurano un aiuto ad hoc; non falsano né minacciano la concorrenza all'interno della Comunità europea, anche in considerazione del fatto che le banche italiane sono penalizzate da una maggiore imposizione fiscale rispetto a quella che si riscontra negli altri Stati membri.

## 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: € 123 migliaia;
2. 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: € 648 migliaia.
3. svalutazione partecipazioni societarie, deducibile in 5 esercizi: € 569 migliaia;
4. fondo per impegno verso il fondo interbancario di tutela dei depositi, deducibile nell'esercizio nel quale l'impegno si traduce in debito: € 530 migliaia;
5. fondo per rischio di oscillazione titoli di proprietà, deducibile nell'esercizio nel quale il fondo viene utilizzato per coprire perdite effettive: € 343 migliaia;
6. fondo per revocatorie fallimentari, deducibile nell'esercizio nel quale l'impegno si traduce in debito: € 861 migliaia;
7. fondi per rischi ed oneri di natura diversa: € 1.766 migliaia.

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.

Le passività per imposte differite presenti nel bilancio di fine esercizio sono quelle derivanti dalle seguenti voci:

1. plusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali, possedute per più di tre anni, tassabili in cinque esercizi: € 100 migliaia;
2. spese pluriennali relative all'agevolazione all'esodo dei dipendenti: € 30 migliaia.

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.

Quindi la situazione è la seguente: ammontare "attività per imposte anticipate" (€ 5.379 migliaia) meno ammontare "passività per imposte differite" (€ 130 migliaia) = importo indicato alla voce "attività per imposte anticipate" - 130 stato patrimoniale (€ 5.250 migliaia).

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 IRPEG relativa al 2003 ed agli anni seguenti è stata determinata tenendo conto dell'aliquota fissata dalla legge n. 289/2002 (Finanziaria 2003), pari al 34%.

L'aliquota media IRAP relativa al 2003 ed agli esercizi successivi è stata stimata pari al 4,12% e tiene conto della quota di valore aggiunto non soggetta all'imposta in quanto considerabile prodotta all'estero.

## 7.4 Variazioni intervenute nelle attività per imposte anticipate - contropartita conto economico

	2002	2001
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>7.773</b>	<b>3.059</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>2.486</b>	<b>6.357</b>
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	2.279	6.284
2.2 Altri aumenti	207	73
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>4.880</b>	<b>1.643</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.785	1.483
3.2 Altre diminuzioni	95	160
<b>4. Importo finale</b>	<b>5.379</b>	<b>7.773</b>

Le principali attività per imposte anticipate sorte per competenza nell'esercizio 2002 (punto 2.1) sono le seguenti:

1. compenso amministratori: € 123 migliaia;
2. svalutazione partecipazioni societarie: € 569 migliaia;
3. fondo per rischio di oscillazione titoli di proprietà: € 343 migliaia;
4. fondo per impegno verso il fondo interbancario di tutela dei depositi: € 113 migliaia;
5. fondo per revocatorie fallimentari: € 288 migliaia;
6. fondi per rischi ed oneri di natura diversa: € 437 migliaia.

Le principali attività per imposte anticipate annullate nell'esercizio 2002 (punto 3.1) sono le seguenti:

1. compenso amministratori: € 301 migliaia;
2. svalutazione crediti verso la clientela: € 182 migliaia;
3. fondo per rischio di oscillazione titoli di proprietà: € 3.273 migliaia;
4. fondo per revocatorie fallimentari: € 182 migliaia;
5. fondi per rischi ed oneri di natura diversa: € 111 migliaia.

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

## 7.5 Variazioni intervenute nelle passività per imposte differite - contropartita conto economico

	2002	2001
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>165</b>	<b>237</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>30</b>	<b>0</b>
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	0	0
2.2 Altri aumenti	30	0
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>65</b>	<b>72</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	65	64
3.2 Altre diminuzioni	0	8
<b>4. Importo finale</b>	<b>130</b>	<b>165</b>

L'unica passività per imposte differite sorta per competenza nell'esercizio 2002 (punto 2.1) è rappresentata dalle spese pluriennali relative all'agevolazione all'esodo dei dipendenti: € 30 migliaia.

L'unica passività per imposte differite annullata nell'esercizio 2002 (punto 3.1) è rappresentata dalle plusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali, possedute per più di tre anni: € 65 migliaia.

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".**

E' 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 31/12/2001: € 3.287 migliaia.

Imposte differite relative all'accantonamento netto 2002: - € 481 migliaia.

Variazione per modifica aliquote medie di imposizione fiscale: - € 18 migliaia.

Imposte differite totali gravanti sul fondo rischi su crediti per interessi di mora al 31/12/2002: € 2.788 migliaia.

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

(i) Riserva ex art. 7 legge n. 218/90, riserva da conferimento ex legge n. 218/90, riserva speciale ex decreto legislativo n. 153/99 (emanato ai sensi legge n. 461/98), riserva speciale ex decreto legislativo n. 124/93, riserva di rivalutazione ex legge n. 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.

(ii) 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 n. 218/90, effettuate in fase di operazioni di conferimento a favore delle stesse durante l'esercizio 1992. 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.

(iii) Differenziale tra valore di bilancio e valore fiscale dei beni (immobili e partecipazioni) ricevuti in conferimento nel 1991, ai sensi legge n. 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 31/12/2002, ammontavano complessivamente a € 472,9 milioni, prima 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 aumenteranno di € 21,2 milioni.

#### Composizione della voce 120 "Capitale"

	2002	2001
Azioni ordinarie n. 160.000.000 da nominali € 0,50	80.000	80.000

Invariato rispetto al precedente esercizio

#### Composizione della voce 130 "Sovrapprezzi di emissione"

	2002	2001
Riserva sovrapprezzo azioni	49.414	49.414

#### Composizione della voce 140 "Riserve"

	2002	2001
a) Riserva legale	16.112	13.344
b) Riserva statutaria	53.709	44.478
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	5.059	3.011
- Riserva speciale ex D. Lgs. 124/93 art. 13	124	78
- Riserva straordinaria	34.060	28.019
<b>Totale</b>	<b>111.747</b>	<b>91.613</b>

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 decreto legislativo n. 153/99 (emanato ai sensi della legge n. 461/98) è stata incrementata per un importo di € 2.048 migliaia, in seguito all'accantonamento di una parte degli utili dell'esercizio 2001, effettuato da parte dell'assemblea dei soci che ha approvato il relativo bilancio.

La riserva speciale ex decreto legislativo n. 124/93 è stata incrementata dall'accantonamento di una parte degli utili dell'esercizio 2001. Tale accantonamento si è reso necessario per poter ottenere il beneficio fiscale previsto dall'art. 70, comma 2-bis, D.P.R. n. 917/86, in base al quale "è deducibile un importo non superiore al 3% delle quote di accantonamento annuale del TFR destinate a forme pensionistiche complementari" a condizione che tale importo sia accantonato in una speciale riserva.

#### Composizione della voce 100 "Fondo per rischi bancari generali"

	2002	2001
Fondo per rischi bancari generali	54.744	54.744

#### Composizione della voce 150 "Riserve di rivalutazione"

	2002	2001
Riserva di rivalutazione ex Legge 342/2000	8.895	8.895

L'ammontare complessivo delle riserve in sospensione d'imposta incluse nelle sopra indicate voci di patrimonio netto è pari a fine esercizio a € 16.761 migliaia.

**Composizione della voce 110 "Passività subordinate"**

	Importo	Tasso <sup>(1)</sup>	Scadenza
<b>Prestiti subordinati</b>			
Obbligazioni in lire emesse il 01/06/1993	5.165	2,55%	1 giugno 2003
Obbligazioni in lire emesse il 15/10/1997	7.230	2,95%	15 ottobre 2003
Obbligazioni in lire emesse il 01/12/1998	4.132	2,70%	1 dicembre 2004
Obbligazioni in euro emesse il 01/06/1999	15.000	3,20%	1 giugno 2005
Obbligazioni in euro emesse il 15/05/2000	20.000	3,30%	15 maggio 2006
Obbligazioni in euro emesse il 01/11/2000	20.000	3,40%	1 novembre 2006
Obbligazioni in euro emesse il 03/09/2001	35.000	3,65%	3 settembre 2007
Obbligazioni in euro emesse il 15/12/2002	1.530	2,90%	15 dicembre 2008
<b>Strumenti ibridi di patrimonializzazione</b>			
Obbligazioni in euro emesse il 16/09/2002	45.014	3,75%	16 marzo 2013
<b>Prestiti subordinati di 3° livello</b>			
Obbligazioni in euro emesse il 16/09/2002	15.000	3,63%	16 marzo 2005
<b>Totale</b>	<b>168.071</b>		

<sup>(1)</sup> In corso al 31/12/2002

Il prestito obbligazionario, emesso il 01/06/1993, a tasso variabile, ha già rimborsato quattro annualità al 01/06/2002 e rimborserà l'ultima il 01/06/2003.  
Il prestito obbligazionario, emesso il 15/10/1997, a tasso variabile, ha già rimborsato quattro annualità al 15/10/2002 e rimborserà l'ultima il 15/10/2003.  
Il prestito obbligazionario, emesso il 01/12/1998, a tasso variabile, ha già rimborsato tre annualità al 01/12/2002 e rimborserà le prossime due a decorrere dal 01/12/2003.  
Il prestito obbligazionario, emesso il 01/06/1999, a tasso variabile, ha già rimborsato due annualità al 01/06/2002 e rimborserà le prossime tre a decorrere dal 01/06/2003.  
Il prestito obbligazionario, emesso il 15/05/2000, a tasso variabile, ha già rimborsato una annualità al 15/05/2002 e rimborserà le prossime quattro a decorrere dal 15/05/2003.  
Il prestito obbligazionario, emesso il 01/11/2000, a tasso variabile, ha già rimborsato una annualità al 01/11/2002 e rimborserà le prossime quattro a decorrere dal 01/11/2003.  
Il prestito obbligazionario, emesso il 03/09/2001, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dal 03/09/2003.  
Il prestito obbligazionario, emesso il 15/12/2002, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dal 15/12/2004.  
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"**

	2002	2001
Utile d'esercizio	24.098	23.074

### 8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza al 31 dicembre

	2002	2001
<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	289.342	265.861
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	165.222	149.428
A.3 Elementi da dedurre	1.107	1.500
A.4 Patrimonio di vigilanza	453.457	413.789
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>		
B.1 Rischi di credito	248.568	234.986
B.2 Rischi di mercato	5.836	7.994
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	5.836	7.994
- rischi di cambio	0	0
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	15.000	0
B.4 Altri requisiti patrimoniali	2.052	2.052
B.5 Totale requisiti patrimoniali	250.620	245.032
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>		
C.1 Attività di rischio ponderate <sup>(*)</sup>	3.580.287	3.500.457
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	8,08%	7,60%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	12,67%	11,82%

<sup>(\*)</sup> 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"

	2002	2001
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	48.911	56.834
Bonifici da eseguire	51.617	126.662
Premi incassati su opzioni non ancora esercitate	696	1.167
Premi su contratti derivati in attesa di regolamento a scadenza	1.502	1.589
Debiti verso fornitori e commissioni da riconoscere a diversi	19.811	27.891
Imposte da versare all'Erario per conto terzi	6.362	9.482
Accantonamenti a fronte di spese del personale (inclusi i versamenti da effettuare all'Erario e agli Enti previdenziali)	17.434	13.138
Compensi da riconoscere ad amministratori e sindaci	415	917
Contributi da riconoscere ad enti diversi	31	3.266
Versamenti a copertura di effetti richiamati	411	192
Contropartita della valutazione di operazioni a termine in cambi e contratti derivati	29.166	20.004
Partite viaggianti passive tra filiali non attribuite ai conti di pertinenza	117	30
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	62.901	0
Partite diverse	10.959	20.486
<b>Totale</b>	<b>250.333</b>	<b>281.658</b>

### 9.2 Composizione della voce 60 "Ratei e risconti passivi"

	2002	2001
<b>Ratei su:</b>		
Interessi su debiti verso banche	2.487	2.558
Interessi su debiti verso clientela	2.333	4.548
Interessi su debiti rappresentati da titoli	6.674	7.998
Interessi su passività subordinate	1.353	963
Differenziali su contratti derivati	5.448	7.543
Spese amministrative	65	59
	<b>18.360</b>	<b>23.669</b>
<b>Risconti su:</b>		
Interessi riscossi anticipatamente su crediti verso clientela	388	392
Sconto di portafoglio	1.068	1.348
Provvigioni e commissioni	2.490	2.214
Proventi diversi	186	222
	<b>4.132</b>	<b>4.176</b>
<b>Totale</b>	<b>22.492</b>	<b>27.845</b>

## SEZIONE 10 LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

### 10.1 Composizione della voce 10 "Garanzie rilasciate"

	Residenti	Non residenti	Totale
<b>a) Crediti di firma di natura commerciale:</b>			
- accettazioni	2.549	0	2.549
- avalli e fidejussioni	247.835	15.943	263.778
- crediti documentari	5.675	701	6.376
	<b>256.059</b>	<b>16.644</b>	<b>272.703</b>
<b>b) Crediti di firma di natura finanziaria:</b>			
- accettazioni	698	0	698
- avalli e fidejussioni	35.962	782	36.744
	<b>36.660</b>	<b>782</b>	<b>37.442</b>
<b>c) Attività costituite in garanzia</b>			
- depositi cauzionali per conto terzi	28.398	0	28.398
<b>Totale</b>	<b>321.117</b>	<b>17.426</b>	<b>338.543</b>

### 10.2 Composizione della voce 20 "Impegni"

	Residenti	Non residenti	Totale
<b>a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo:</b>			
- acquisti di titoli non ancora regolati	112.869	9.559	122.428
- finanziamenti da erogare a clienti	464	0	464
- depositi da effettuare con banche	5.926	12.582	18.508
	<b>119.259</b>	<b>22.141</b>	<b>141.400</b>
<b>b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto:</b>			
- impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	6.648	0	6.648
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse	3.960	50	4.010
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse a società di cartolarizzazione crediti	9.400	0	9.400
- altri impegni e rischi <sup>(*)</sup>	48.763	0	48.763
	<b>68.771</b>	<b>50</b>	<b>68.821</b>
<b>Totale</b>	<b>188.030</b>	<b>22.191</b>	<b>210.221</b>

<sup>(\*)</sup> Questa voce rappresenta gli impegni a favore di terzi a collocare titoli di capitale.

### 10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	2002	2001
Titoli a garanzia anticipazioni presso Banca d'Italia	16.075	40.570
Titoli a garanzia emissione su mandato di assegni circolari	10.900	11.445
Titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine	502.113	541.460
Titoli a garanzia di altre operazioni	30.823	44.790

### 10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	2002	2001
a) banche centrali	662.325	26.651
b) altre banche	0	0

### 10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>	<b>166.930</b>	<b>468.696</b>	<b>0</b>
1.1 Titoli	0	297.858	0
- acquisti	0	171.191	0
- vendite	0	126.667	0
1.2 Valute	166.930	170.838	0
- valute contro valute	31.939	71.871	0
- acquisti contro euro	58.223	51.890	0
- vendite contro euro	76.768	47.077	0
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101.335</b>
- da erogare	0	0	18.972
- da ricevere	0	0	82.363
<b>3. Contratti derivati</b>	<b>1.530.114</b>	<b>551.543</b>	<b>0</b>
3.1 Con scambio di capitali	642.574	22.104	0
a) titoli	0	7.971	0
- acquisti	0	5.412	0
- vendite	0	2.559	0
b) valute	642.574	14.133	0
- valute contro valute	100.691	0	0
- acquisti contro euro	223.397	7.067	0
- vendite contro euro	318.486	7.066	0
c) altri valori	0	0	0
- acquisti	0	0	0
- vendite	0	0	0
3.2 Senza scambio di capitali	887.540	529.439	0
a) valute	134.360	0	0
- valute contro valute	0	0	0
- acquisti contro euro	103.501	0	0
- vendite contro euro	30.859	0	0
b) altri valori	753.180	529.439	0
- acquisti	229.728	249.233	0
- vendite	523.452	280.206	0
<i>Nella sottovoce 3.2 b) sono compresi contratti di basis swaps per</i>	126.800		
<i>Nelle sottovoci 3.1 a) e 3.2 b) sono compresi contratti di copertura portafoglio titoli non immobilizzati per</i>	6.160		
<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>	65.746	<i>di cui su tassi</i> 25.000	<i>di cui su indici</i> 40.746
<i>contratti di interest rate swap per</i>	69.190	25.000	44.190

**SEZIONE 11****CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ****11.1 Posizioni di rischio rilevanti**

	2002	2001
a) Ammontare	258.874	256.883
b) Numero	3	3

**11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori**

	2002	2001
a) Stati	724	933
b) Altri enti pubblici	14.142	11.406
c) Società non finanziarie	1.491.725	1.458.479
d) Società finanziarie	517.384	612.568
e) Famiglie produttrici	147.468	139.312
f) Altri operatori	779.944	655.993
<b>Totale</b>	<b>2.951.387</b>	<b>2.878.691</b>

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

	2002	2001
a) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	359.495	327.937
b) Altri servizi destinabili alla vendita	249.678	245.139
c) Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	225.288	267.749
d) Edilizia e opere pubbliche	155.802	149.726
e) Prodotti in metallo esclusi le macchine ed i mezzi di trasporto	77.538	78.386
f) Altre branche di attività economica	550.009	508.197
<b>Totale</b>	<b>1.617.810</b>	<b>1.577.134</b>

**11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti**

	2002	2001
a) Stati	1	0
b) Altri enti pubblici	1.521	979
c) Banche	17.667	3.870
d) Società non finanziarie	200.842	212.090
e) Società finanziarie	67.741	76.674
f) Famiglie produttrici	9.815	9.975
g) Altri operatori	40.956	44.705
<b>Totale</b>	<b>338.543</b>	<b>348.293</b>

**11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività**

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>	<b>4.842.742</b>	<b>377.451</b>	<b>104.662</b>	<b>5.324.855</b>
1.1 Crediti verso banche	1.203.691	256.171	48.481	1.508.343
1.2 Crediti verso clientela	2.785.883	112.732	52.772	2.951.387
1.3 Titoli	853.168	8.548	3.409	865.125
<b>2. Passivo</b>	<b>4.901.565</b>	<b>213.741</b>	<b>294.391</b>	<b>5.409.697</b>
2.1 Debiti verso banche	471.215	97.261	114.477	682.953
2.2 Debiti verso clientela	3.431.152	113.621	179.747	3.724.520
2.3 Debiti rappresentati da titoli	831.602	2.533	18	834.153
2.4 Altri conti (pass. subordinate)	167.596	326	149	168.071
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>509.147</b>	<b>31.810</b>	<b>7.807</b>	<b>548.764</b>

### 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		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
<b>1. Attivo</b>	<b>1.090.077</b>	<b>2.202.849</b>	<b>997.984</b>	<b>172.029</b>	<b>871.533</b>	<b>144.186</b>	<b>358.098</b>	<b>701.932</b>	<b>6.538.688</b>
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	110	22.969	75.709	1.717	89.228	3.820	20.422	0	213.975
1.2 Crediti verso banche	98.027	611.308	133.756	0	0	0	0	665.252	1.508.343
1.3 Crediti verso clientela	991.476	867.823	295.419	46.995	394.381	21.362	297.251	36.680	2.951.387
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	0	78.624	137.436	3.078	340.182	59.256	28.998	0	647.574
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	464	622.125	355.664	120.239	47.742	59.748	11.427	0	1.217.409
<b>2. Passivo</b>	<b>3.139.028</b>	<b>1.740.374</b>	<b>733.084</b>	<b>157.852</b>	<b>691.255</b>	<b>84.869</b>	<b>80.644</b>	<b>0</b>	<b>6.627.106</b>
2.1 Debiti verso banche	143.366	445.953	93.634	0	0	0	0	0	682.953
2.2 Debiti verso clientela	2.859.550	740.414	117.976	6.580	0	0	0	0	3.724.520
2.3 Debiti rappresentati da titoli	53.542	27.332	81.592	52.304	590.449	11.896	17.039	0	834.154
- obbligazioni	0	25.000	80.576	51.831	590.421	11.896	17.039	0	776.763
- certificati di deposito	175	2.332	1.016	473	28	0	0	0	4.024
- altri titoli	53.367	0	0	0	0	0	0	0	53.367
2.4 Passività subordinate	0	0	36.461	0	86.290	0	45.320	0	168.071
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	82.570	526.675	403.421	98.968	14.516	72.973	18.285	0	1.217.408

### 11.7 Attività e passività in valuta

	2002	2001
<b>a) Attività</b>		
1. Crediti verso banche	198.427	243.230
2. Crediti verso clientela	158.855	175.770
3. Titoli	1.515	1.554
4. Partecipazioni	0	34
5. Altri conti (cassa)	2.627	2.763
	<b>361.424</b>	<b>423.351</b>
<b>Altre voci</b>	<b>2.362</b>	<b>7.948</b>
<b>Totale</b>	<b>363.786</b>	<b>431.299</b>
<b>b) Passività</b>		
1. Debiti verso banche	118.116	178.084
2. Debiti verso clientela	215.129	222.102
3. Debiti rappresentati da titoli	414	937
	<b>333.659</b>	<b>401.123</b>
<b>Altre voci</b>	<b>1.679</b>	<b>8.060</b>
<b>Totale</b>	<b>335.338</b>	<b>409.183</b>

## 11.8 Operazione di cartolarizzazione dei crediti

Nell'esercizio 2000 la Banca Sella ha effettuato un'operazione di cartolarizzazione ai sensi della Legge 130/99, cedendo alla Securesel S.r.l., società veicolo del Gruppo Banca Sella, crediti ipotecari residenziali performing per complessivi € 201.700.000. L'operazione si è perfezionata ad aprile 2001 con l'emissione, da parte di Securesel, delle seguenti classi di titoli:

- classe A: € 184.400.000 con rating Aaa assegnato da Moody's - scadenza legale 26 aprile 2021 - indicizzazione Euribor 6 mesi + spread 0,28 b.p.
- classe B € 17.300.000 con rating A2 assegnato da Moody's - scadenza legale 26 aprile 2021 - indicizzazione Euribor 6 mesi + spread 0,85 b.p.
- classe C € 2.052.000 senza rating - scadenza legale 26 aprile 2021

Arranger dell'operazione è stato Crédit Agricole Indosuez.

Nel portafoglio titoli immobilizzati sono iscritti al loro valore originario titoli junior per € 2.052.000. Tali titoli rappresentano lo strumento finanziario per il riconoscimento, nel corso dell'operazione, del differenziale di spread esistente tra i flussi di cassa generati dal portafoglio crediti ceduto ed i titoli emessi.

Al 31/12/2002 i crediti vantati da Banca Sella nei confronti della società veicolo per la remunerazione del titolo "C" ammontavano a € 2.123.147. I ratei attivi maturati ammontavano a € 2.843.955.

Banca Sella, in qualità di servicer dell'operazione di cartolarizzazione, ha proseguito nel corso del 2002 nell'incasso dei crediti, nonché nella gestione di eventuali procedure di recupero.

Di tale attività mensilmente viene dato riscontro al Crédit Agricole Indosuez che ha assunto il ruolo di gestore della liquidità e agente per il pagamento dei titoli.

Nel corso del 2002 le somme incassate erano così suddivise:

- Capitale	16.761.887
- Interessi	9.602.109
- Rimborsi anticipati	7.012.269
- Altri Incassi	188.209

Al 31/12/2002 i crediti da incassare ammontavano a € 155.648.073 di cui € 155.435.611 a scadere, € 212.462 scaduti. I crediti in sofferenza ammontavano a € 858.921. Nessuna posizione aveva dato origine a svalutazioni.

Banca Sella ha garantito alla società cessionaria una linea di liquidità della durata di 364 giorni di € 5.100.000 per far fronte ad eventuali carenze di liquidità qualora i flussi generati dagli incassi non fossero sufficienti a garantire la remunerazione dei creditori.

Tale linea di liquidità non era utilizzata al 31/12/2002 e tale situazione non si è verificata neppure nel corso dell'anno.

### Ripartizione dei crediti cartolarizzati per vita residua

	Nr.	Valore residuo
Da 0 fino a 3 mesi	25	87.788
Oltre 3 mesi fino a 1 anno	67	337.117
Oltre 1 anno fino a 5 anni	751	14.136.770
Oltre 5 anni	3.048	141.086.398
	<b>3.891</b>	<b>155.648.073</b>

### Ripartizione dei crediti cartolarizzati per localizzazione territoriale

Tutti i debitori sono residenti in Italia.

### Concentrazione del rischio

Classi di rischio	Nr.	Valore residuo
Da € 0 fino a € 25.823	1.379	22.817.930
Oltre € 25.823 fino a € 77.470	2.193	96.521.514
Oltre € 77.470 fino a € 258.230	310	32.731.543
Oltre € 258.230	9	3.577.086
	<b>3.891</b>	<b>155.648.073</b>

## SEZIONE 12 GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

### 12.1 Negoziazione di titoli

	2002	2001
<b>a) acquisti</b>	<b>73.736.466</b>	<b>70.974.072</b>
1. regolati	73.595.638	70.782.222
2. non regolati	140.828	191.850
<b>b) vendite</b>	<b>73.092.960</b>	<b>70.310.854</b>
1. regolate	72.934.051	70.105.851
2. non regolate	158.909	205.003

*Gli acquisti e le vendite effettuati nel corso dell'esercizio per conto di terzi si riferiscono:*

- per quanto riguarda l'operatività su strumenti derivati l'attività si riferisce ai contratti futures e di opzione trattati sul mercato IDEM e alle opzioni trattate sul mercato MPR;

- per quanto riguarda l'operatività cash l'attività si riferisce alle operazioni eseguite sui segmenti MTA, NM, MERCATO RISTRETTO e MCW.

### 12.2 Gestioni patrimoniali

	2002	2001
<b>Attività mobiliari gestite per conto della clientela</b>	<b>3.533.107</b>	<b>3.688.881</b>
1. titoli emessi da Banca Sella	43.074	64.019
2. altri titoli	3.490.033	3.624.862

*Le attività mobiliari gestite di cui sopra non comprendono la componente "liquidità" (c/c e depositi) che si è attestata, nel 2002, su € 137,6 milioni e, nel 2001, su € 142,4 milioni.*

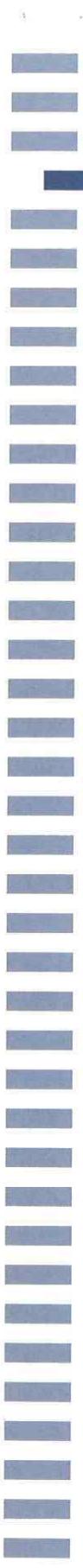
*La componente "gestita" complessivamente nelle varie forme dalla Banca Sella è pertanto di € 3.670,7 milioni, con una diminuzione del 4,2%, rispetto al 2001.*

### 12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	2002	2001
<b>a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)</b>	<b>9.972.924</b>	<b>10.276.752</b>
1. Titoli emessi da Banca Sella:	667.979	636.304
- a custodia	648.842	601.628
- a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	5.000	23.000
- a garanzia	14.137	11.676
2. Altri titoli:	9.304.945	9.640.448
- a custodia	6.921.959	6.496.614
- a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	1.908.062	2.381.811
- a garanzia	474.924	762.023
<b>b) Titoli di terzi depositati presso terzi</b>	<b>10.430.187</b>	<b>10.561.510</b>
<b>c) Titoli di proprietà depositati presso terzi</b>	<b>1.002.877</b>	<b>1.368.548</b>

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

	2002	2001
<b>a) rettifiche "dare"</b>	<b>568.416</b>	<b>574.031</b>
1. conti correnti con banche	4.201	3.924
2. portafoglio centrale	277.395	248.384
3. cassa	140.531	144.730
4. altri conti	146.289	176.993
<b>b) rettifiche "avere"</b>	<b>631.316</b>	<b>562.008</b>
1. conti correnti con banche	5.460	4.942
2. cedenti effetti e documenti	588.557	531.396
3. altri conti	37.299	25.670



## 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"

	2002	2001
a) su crediti verso banche	42.568	40.960
di cui:		
- su crediti verso banche centrali	2.018	2.565
b) su crediti verso clientela	155.999	155.912
di cui:		
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	0	0
c) su titoli di debito	39.989	68.462
d) altri interessi attivi	77	68
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura"	1.101	1.991
<b>Totale</b>	<b>239.734</b>	<b>267.393</b>

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

	2002	2001
a) su debiti verso banche	24.778	30.228
b) su debiti verso clientela	69.858	92.884
c) su debiti rappresentati da titoli	27.612	29.491
di cui:		
- su certificati di deposito	262	711
d) su fondi di terzi in amministrazione	0	0
e) su passività subordinate	4.740	6.168
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura	0	0
<b>Totale</b>	<b>126.988</b>	<b>158.771</b>

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

	2002	2001
a) su attività in valuta	23.302	31.463

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

	2002	2001
a) su passività in valuta	6.921	18.640

## SEZIONE 2 LE COMMISSIONI

### 2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	2002	2001
a) garanzie rilasciate	1.722	1.785
b) derivati su crediti	0	0
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	73.843	72.452
1. negoziazione di titoli	26.537	22.161
2. negoziazione di valute	906	1.279
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 individuali	16.109	13.831
3.2 collettive	0	0
4. custodia e amministrazione di titoli	939	935
5. banca depositaria	4.379	5.239
6. collocamento di titoli	18.006	23.318
7. raccolta di ordini	2.851	1.838
8. attività di consulenza	16	0
9. distribuzione di servizi di terzi:		
9.1 gestioni patrimoniali		
a. individuali	535	620
b. collettive	0	0
9.2 prodotti assicurativi	3.515	3.191
9.3 altri prodotti	50	40
d) servizi di incasso e pagamento	63.759	60.553
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	830	728
f) esercizio di esattoria e ricevitoria	0	0
g) altri servizi	23.834	22.130
<b>Totale</b>	<b>163.988</b>	<b>157.648</b>

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

	2002	2001
a) presso propri sportelli:	38.215	41.000
1. gestioni patrimoniali	16.109	13.831
2. collocamento di titoli	18.006	23.318
3. servizi e prodotti di terzi	4.100	3.851
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
<b>Totale</b>	<b>38.215</b>	<b>41.000</b>

### 2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

	2002	2001
a) garanzie ricevute	0	0
b) derivati su crediti	0	40
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	14.930	12.962
1. negoziazione di titoli	1.317	1.303
2. negoziazione di valute	34	50
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio	0	0
3.2 portafoglio di terzi	0	0
4. custodia e amministrazione di titoli	1.294	1.777
5. collocamento di titoli	163	94
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	12.122	9.738
d) servizi di incasso e pagamento	31.076	32.283
e) altri servizi	1.820	1.505
<b>Totale</b>	<b>47.826</b>	<b>46.790</b>

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

	2002	2001
1. commissioni su finanziamenti a clientela	3.303	2.786
2. recuperi spese e altri ricavi su finanziamenti concessi a clientela	10.707	9.730
3. commissioni e provvigioni su rapporti con banche	33	29
4. recupero spese postali, stampati, ecc.	2.988	2.873
5. cassette di sicurezza	145	143
6. provvigioni su raccolta effettuata per conto terzi	1	2
7. commissioni su carte di credito/debito	3.484	3.739
8. altri	3.173	2.828
<b>Totale</b>	<b>23.834</b>	<b>22.130</b>

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

	2002	2001
1. commissioni e provvigioni per rapporti con banche, Banca d'Italia e UIC	390	379
2. commissioni passive pagate a brokers per operazioni di tesoreria	1.088	877
3. altri	342	249
<b>Totale</b>	<b>1.820</b>	<b>1.505</b>

## 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	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
A.1 Rivalutazioni	64	552	0	0	1.705	706
A.2 Svalutazioni	(1.221)	(2.971)	0	0	(1.331)	(229)
B. Altri profitti/perdite	11.472	18.887	2.541	2.702	1.031	487
<b>Totale</b>	<b>10.315</b>	<b>16.468</b>	<b>2.541</b>	<b>2.702</b>	<b>1.405</b>	<b>964</b>

	2002	2001
1. Titoli di Stato	(974)	803
2. Altri titoli di debito	5.753	5.533
3. Titoli di capitale	6.491	10.551
4. Contratti derivati su titoli	(955)	(419)

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 € 0,012 milioni e rivalutazioni su strumenti derivati per € 0,051 milioni; le svalutazioni comprendono le rettifiche di valore sul portafoglio titoli non immobilizzato per € 1,140 milioni e svalutazioni su strumenti derivati per € 0,081 milioni

## SEZIONE 4 LE SPESE AMMINISTRATIVE

### 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2002	2001
a) dirigenti	26	28
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	167	154
c) restante personale	1.978	1.958
<b>Totale</b>	<b>2.171</b>	<b>2.140</b>

### Composizione della voce 80 "spese amministrative"

	2002	2001
<b>a) Spese per il personale:</b>		
salari e stipendi	75.042	69.719
oneri sociali	19.744	17.838
trattamento di fine rapporto del personale	3.764	3.435
trattamento di quiescenza ed obblighi similari	2.332	2.144
altre spese	212	277
	<b>101.094</b>	<b>93.413</b>
<b>b) Altre spese amministrative:</b>		
spese legali e notarili	1.666	1.169
assistenza informatica e consulenze diverse	8.920	5.821
spese per personale distaccato da altre società	388	821
stampati e cancelleria	977	1.185
locazione macchine elettroniche e softwares	3.219	2.710
canoni vari e spese per servizi resi da terzi	15.224	14.913
canoni per trasmissione dati	4.009	3.744
acquisti di materiali vari per centro elaborazione dati	80	63
postali, telegrafiche	3.377	3.464
telefoniche	2.959	2.694
spese per trasporti	291	246
pulizia locali	958	976
vigilanza e scorta valori	2.069	1.954
energia elettrica e riscaldamento	2.561	2.627
spese di manutenzione, riparazione	4.310	3.039
affitto locali	9.205	8.529
assicurazioni diverse	1.136	1.006
inserzioni, pubblicità e spese di rappresentanza	2.292	3.198
erogazioni liberali	127	388
abbonamenti	125	135
contributi associativi	578	745
omaggi al personale	298	201
studi del personale	498	699
informazioni e visure	655	632
spese viaggio	1.319	1.507
spese servizio rete interbancaria	605	738
compensi ad amministratori e sindaci	651	1.261
altre	1.735	1.794
	<b>70.232</b>	<b>66.259</b>
<b>Imposte indirette e tasse:</b>		
imposta di bollo	12.192	12.151
imposta comunale sugli immobili	284	288
imposta patrimoniale	25	0
altre	969	844
	<b>13.470</b>	<b>13.283</b>
<b>Totale altre spese amministrative</b>	<b>83.702</b>	<b>79.542</b>
<b>Totale</b>	<b>184.796</b>	<b>172.955</b>

## SEZIONE 5 LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

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

	2002	2001
a) immobilizzazioni immateriali	11.328	9.451
b) immobilizzazioni materiali		
immobili	1.276	1.261
mobili e impianti	19.717	19.661
<b>Totale</b>	<b>32.321</b>	<b>30.373</b>

### Composizione della voce 100 "accantonamenti per rischi ed oneri"

	2002	2001
- a fronte dell'impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	332	325
- a fondo oscillazione titoli e partecipazioni	900	8.263
- a fronte di oneri per revocatorie fallimentari	754	931
- a fronte di oneri di natura diversa	1.426	4.431
<b>Totale</b>	<b>3.412</b>	<b>13.950</b>

L'accantonamento di € 0,9 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.

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

	2002	2001
a) rettifiche di valore su crediti	23.750	24.217
di cui:		
- rettifiche forfettarie per rischio paese	0	0
- altre rettifiche forfettarie	0	0
b) accantonamenti per garanzie e impegni	0	222
di cui:		
- accantonamenti forfettari per rischio paese	0	0
- altri accantonamenti forfettari	0	222
<b>Totale</b>	<b>23.750</b>	<b>24.439</b>

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

	2002	2001
a) riprese di valore su crediti <sup>(1)</sup>	4.604	4.982
b) accantonamenti per garanzie e impegni	0	0
<b>Totale</b>	<b>4.604</b>	<b>4.982</b>

<sup>(1)</sup> di cui:

interessi su crediti in sofferenza	278	183
recupero di crediti in sofferenza svalutati in esercizi precedenti	4.326	4.799
	4.604	4.982

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

	2002	2001
a) accantonamento dell'esercizio	1.858	1.389

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

	2002	2001
a) rettifiche di valore su partecipazioni	3.035	946

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

	2002	2001
a) variazione netta	0	5.165

## SEZIONE 6 ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

### 6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

	2002	2001
Fitti attivi e proventi assimilati	632	550
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	6.284	5.943
Recupero oneri del personale distaccato presso altri enti	6.594	2.279
Recupero imposta di bollo e altre imposte	11.856	11.696
Canoni per servizi informatici resi a terzi	3.658	3.548
Altri	6.457	5.125
<b>Totale</b>	<b>35.481</b>	<b>29.141</b>

### 6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

	2002	2001
Canoni di leasing	2	24
Altri	1.830	2.441
<b>Totale</b>	<b>1.832</b>	<b>2.465</b>

### 6.3 Composizione della voce 180 "proventi straordinari"

	2002	2001
Utili su cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	1.014	291
Utili su cessioni di partecipazioni	991	39
Sopravvenienze attive su partite riguardanti esercizi precedenti	5.282	4.735
<b>Totale</b>	<b>7.287</b>	<b>5.065</b>

### 6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"

	2002	2001
Perdita su cessione di immobilizzazioni materiali	112	8
Perdite su cessione di partecipazioni	9.885	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo (insussistenze varie, perdite per rapine - quote non coperte da assicurazione -, ecc.)	4.143	4.485
<b>Totale</b>	<b>14.140</b>	<b>4.493</b>

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

	2002	2001
Imposte correnti	20.724	24.313
Variazione delle imposte anticipate	2.506	(4.801)
Variazione delle imposte differite	(35)	(64)
Imposte sul reddito dell'esercizio	23.195	19.448

## SEZIONE 7 ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

	Italia	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	222.916	16.818	239.734
Dividendi e altri proventi	20.279	1.617	21.896
Commissioni attive	163.572	416	163.988
Profitti da operazioni finanziarie diverse	11.499	2.762	14.261
Altri proventi da gestione	35.431	50	35.481
<b>Totale</b>	<b>453.697</b>	<b>21.663</b>	<b>475.360</b>



**PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**  
(dati in migliaia di euro)



## SEZIONE 1 GLI AMMINISTRATORI ED I SINDACI

### 1.1 Compensi

	2002	2001
a) amministratori	599	1.204
b) sindaci	52	57

### 1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	2002	2001
a) amministratori <sup>(*)</sup>	898	864
b) sindaci <sup>(*)</sup>	844	166

<sup>(\*)</sup> 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 di Biella - Cod. Fisc. 00190770024  
Albo dei Gruppi bancari n. 20005



**ALLEGATI AL BILANCIO**  
(dati in migliaia di euro)



## ELENCO IMMOBILI DI PROPRIETÀ AL 31/12/2002

LOCALITÀ/STABILE	INVESTIMENTI	AMMORTAMENTI	VALORE NETTO	MQ (SUP)
ANDORNO - Via Cavalieri di V.Veneto 77	322	72	250	480
BIELLA - Costa Noci 2	3.578	595	2.983	6.800
BIELLA - Palazzo Sede Via Italia 2	18.362	2.860	15.502	12.433
BIELLA - Piazza V.Veneto 15	465	0	465	196
BIELLA - Piazza Martiri 8	574	98	476	600
BIELLA - Via Milano 1	2.243	389	1.854	4.140
BIELLA - Via Milano 53	557	125	432	540
BIELLA - Via Seminari 1	3.380	293	3.087	6.260
BIELLA - Via Matteotti (condominio Milano)	772	122	650	465
BIELLA - Via Volpi 2	525	24	501	296
BIELLA - Via Volpi 6	545	82	463	330
BIELLA - Via G.Valdengo 8	611	44	567	1.060
BOVOLONE - Via Garibaldi 48	812	61	751	1.234
CALUSO - "Bosco Ceduo"	1	0	1	1.909
CALUSO - Via Bettoia 61	1.298	251	1.047	1.027
CIRIE' - Via Doria "Fenoglio"	186	0	186	215
CHIVASSO - Via Italia 2	303	23	280	290
COSSATO- Piazza Cavour 8	1.112	223	889	1.200
GAGLIANICO - Via Gramsci 75	461	74	387	505
Immobili EX IMMOBILIARE STAZIONE	1.132	168	964	2.087
LUSSEMBURGO - 4 Boulevard Royal	1.794	270	1.524	466
MILANO - Viale Corsica 42	233	17	216	102
MILANO - Via Gonzaga 3	2.805	282	2.523	740
MONGRANDO - Via Roma 24	171	28	143	213
NOVARA - Corso Torino 35/37	1.020	214	806	449
PIEVE DI CADORE - P.zza del Municipio 11	351	26	325	493
PONT S.MARTIN - V.Circonvallazione 15A	687	149	538	355
ROMANO C.SE - Viale Marconi 34	319	53	266	529
SAVIGLIANO - Piazza del Popolo 25	2.602	553	2.049	2.219
SETTIMO T.SE - Via Italia 18	459	74	385	476
SUSA - Corso Inghilterra 56	779	139	640	500
TOLLEGNO - Via XX Settembre 6/8	171	16	155	120
TORINO - Corso Orbassano 193	840	142	698	350
TORINO - Corso Racconigi	666	86	580	257
TORINO - Piazza Adriano 5	583	60	523	268
TORINO - Piazza Giosuè Carducci 122	819	125	694	271
TRINO VERC.SE - Corso Cavour 34/38	217	33	184	160
TRIVERO - Piazza XXV Aprile	242	40	202	315
VALLEMOSSO - Via B.Sella 1	725	74	651	1.069
VERCELLI - P.zza M. D'Azeglio	373	39	334	180
VERCELLI - P.zza Risorgimento 23	1.174	174	1.000	852
VERCELLI - Via Mameli 15	843	127	716	441
VIGLIANO BIELLESE - Via Milano 163	2.000	408	1.592	2.668
<b>TOTALI</b>	<b>57.112</b>	<b>8.633</b>	<b>48.479</b>	<b>55.560</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

**Esercizi chiusi al 31 dicembre 2001 ed al 31 dicembre 2002**

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserve		Fondo rischi bancari generali	Fondo per benefic. ed erogaz. varie	Utile dell'esercizio	Totale
			Riserva legale	Altre riserve				
<b>Saldi al 31 dicembre 2000 in milioni di lire</b>	<b>150.000</b>	<b>92.500</b>	<b>20.678</b>	<b>127.469</b>	<b>96.000</b>	<b>0</b>	<b>42.985</b>	<b>529.632</b>
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 alla Riserva ex art. 23 D.Lgs. 153/99				3.965			(3.965)	0
Assegnazione alla 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)
<b>Saldi al 7 maggio 2001 in milioni di lire</b>	<b>150.000</b>	<b>92.500</b>	<b>25.836</b>	<b>159.631</b>	<b>96.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>523.967</b>
<b>Saldi al 7 maggio 2001 in migliaia di euro</b>	<b>77.469</b>	<b>47.773</b>	<b>13.343</b>	<b>82.442</b>	<b>49.580</b>			<b>270.607</b>
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
<b>Saldi al 31 dicembre 2001 in migliaia di euro</b>	<b>80.000</b>	<b>49.414</b>	<b>13.343</b>	<b>78.270</b>	<b>54.744</b>	<b>0</b>	<b>23.074</b>	<b>298.845</b>
Ripartizione degli utili 2001 deliberata dall'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2002:								
Assegnazione alla Riserva legale			2.769				(2.769)	0
Assegnazione alla Riserva statutaria				9.230			(9.230)	0
Assegnazione alla Riserva straordinaria				6.041			(6.041)	0
Assegnazione alla Riserva ex art. 23 D.Lgs. 153/99				2.048			(2.048)	0
Assegnazione alla Riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93				46			(46)	0
Assegnazione al Fondo tassato per erogazioni varie						140	(140)	0
Erogazioni varie						(140)		(140)
Distribuzione dividendi							(2.800)	(2.800)
Utile dell'esercizio 2002							24.098	24.098
<b>Saldi al 31 dicembre 2002 in milioni di euro</b>	<b>80.000</b>	<b>49.414</b>	<b>16.112</b>	<b>95.635</b>	<b>54.744</b>	<b>0</b>	<b>24.098</b>	<b>320.003</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

### Fondi generati e raccolti

	2002	2001
Utile dell'esercizio da destinare	24.098	23.074
Accantonamento al Fondo rischi bancari generali	0	5.165
Rettifiche alle voci che non determinano movimenti nelle disponibilità finanziarie		
– rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	32.321	30.373
– accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto	3.276	3.038
<b>Totale dei fondi generati dalla gestione</b>	<b>59.695</b>	<b>61.650</b>
Altri fondi generati e raccolti:		
Incrementi (Decrementi)		
Debiti verso banche	(68.702)	(85.452)
Debiti verso clientela	217.467	200.874
Debiti rappresentati da titoli	17.155	59.464
Altre passività	(31.326)	5.197
Ratei e risconti passivi	(5.354)	(22.418)
Fondi rischi ed oneri	(9.675)	13.188
Fondi rischi su crediti	(2.467)	50
Passività subordinate	32.083	2.628
<b>Totale</b>	<b>208.876</b>	<b>235.181</b>

### Fondi utilizzati e impiegati

	2002	2001
Dividendi erogati	2.800	2.789
Erogazioni varie	140	137
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali	16.615	32.085
Utilizzo del fondo di trattamento di fine rapporto	2.948	1.825
Altri fondi utilizzati e impiegati:		
Incrementi (Decrementi)		
Cassa e disponibilità verso banche centrali	1.424	6.563
Titoli	(246.074)	(372.564)
Crediti verso banche	507.606	181.802
Crediti verso clienti	72.696	331.503
Partecipazioni, azioni e altri titoli di capitale	(55.731)	28.331
Altre attività	(85.542)	38.914
Ratei e risconti attivi	(8.006)	(16.204)
<b>Totale</b>	<b>208.876</b>	<b>235.181</b>



**RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE**



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

Al Consiglio di Amministrazione 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 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Sella S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
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 i risultati, 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 società sottoposte ad influenza notevole sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda gli importi delle partecipazioni che rappresentano circa il 10% e circa lo 0,5 % rispettivamente delle voci partecipazioni e totale dell'attivo, è basato anche sulla revisione svolta dagli 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 emessa da altro revisore in data 26 aprile 2002.

3. A nostro giudizio il bilancio d'esercizio della Banca Sella S.p.A. al 31 dicembre 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

4. Portiamo alla Vostra attenzione quanto segue:

- alcuni immobili e partecipazioni sono iscritti in bilancio al valore di conferimento avvenuto ai sensi della legge 30 luglio 1990, n. 218 (Legge Amato). Il maggior valore dei beni conferiti rispetto a quanto originariamente iscritto dalla società conferente, il cui saldo residuo al 31 dicembre 2002 è indicato in nota integrativa, è regolato dalle disposizioni della sopraindicata Legge;
- nel corso dell'esercizio 2002 la Società ha stipulato un accordo con le organizzazioni sindacali aziendali ed ha avviato il ricorso alle prestazioni del Fondo di solidarietà di settore in tema di esodo agevolato del personale. Il relativo onere connesso è iscritto nelle immobilizzazioni immateriali ed ammortizzato in quote costanti nell'esercizio e nei quattro successivi, come consentito dalla norma speciale, in alternativa all'imputazione per intero al conto economico dell'esercizio in cui è sorta la passività. Gli effetti sul bilancio derivanti dall'applicazione di tale trattamento contabile sono evidenziati in nota integrativa;
- la Società si è avvalsa in esercizi precedenti dei benefici previsti dalla legge n. 461/1998 (Legge Ciampi) e dal decreto legislativo n. 153/1999 ai fini della determinazione delle imposte dirette ed indirette. Con decreto legge n. 282/2002, il Governo ha richiesto il versamento di un importo pari alle imposte non corrisposte in applicazione delle sopraindicate norme. Come descritto dagli Amministratori, la Società ha ritenuto, anche in forza del ricorso avviato dall'Associazione Bancaria Italiana presso la Corte Comunitaria competente, di non provvedere né al versamento né all'accantonamento di tale somma, indicata in nota integrativa.

Torino, 28 aprile 2003

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Guido Celona

(Socio)



**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

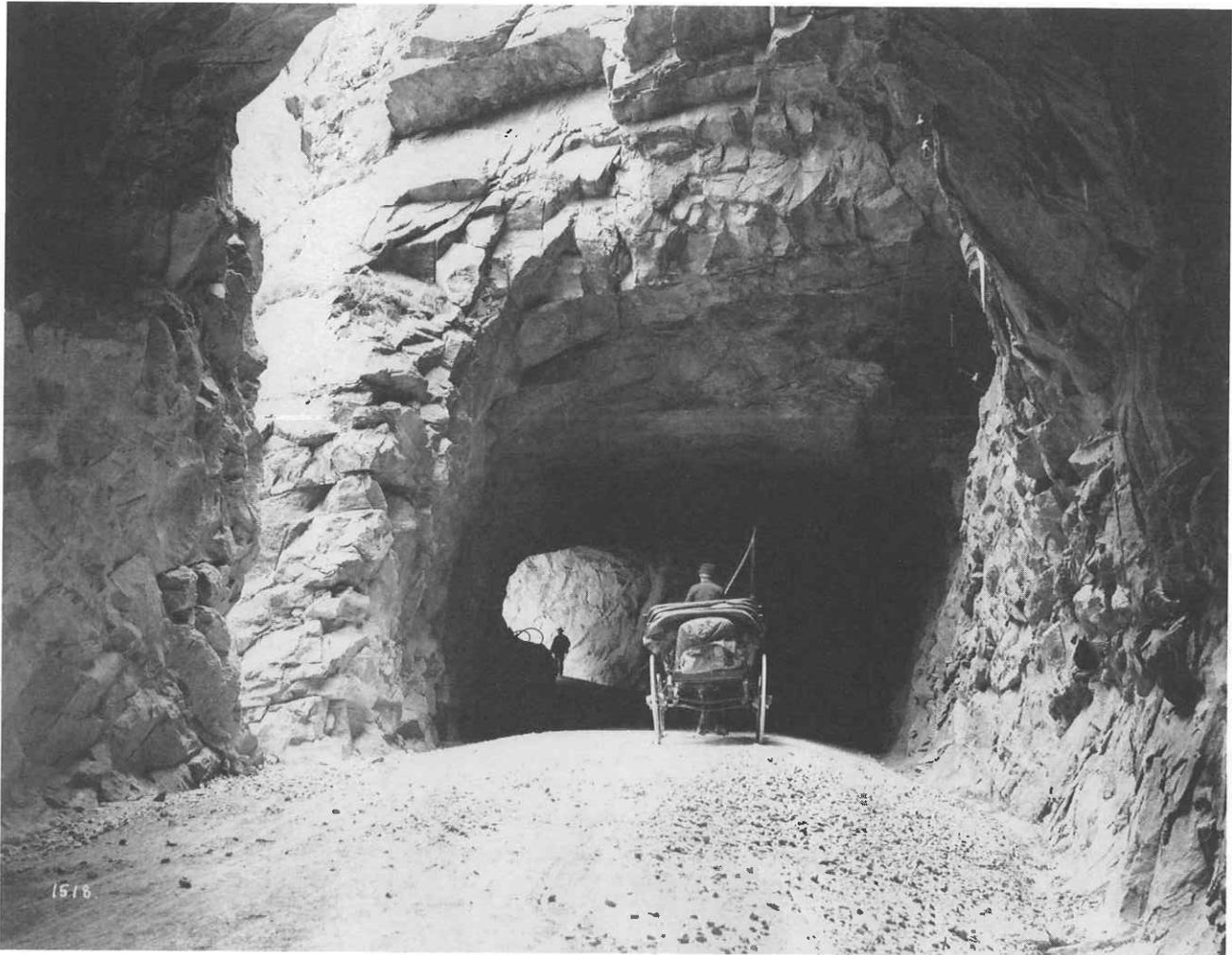


## **DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 5 MAGGIO 2003**

L'Assemblea ordinaria all'unanimità:

approva

- la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2002;
- il Bilancio al 31 dicembre 2002 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.



Phot. Vittorio Sella, inverno 1892

### Tunnel di Gondo presso il Villaggio del Sempione