

BANCA SELLA

BIELLA

Fondata nel 1886



RELAZIONE E BILANCIO

2003

117° ESERCIZIO

Società per Azioni

Sede in Biella – capitale e riserve € 294.743.503

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

GRUPPO BANCA SELLA

A00272

INDICE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
COLLEGIO SINDACALE	5
MAPPA DEL GRUPPO BANCA SELLA	6
ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE GRUPPO BANCA SELLA	8
ASSEMBLEA ORDINARIA – AVVISO DI CONVOCAZIONE	19
RELAZIONE SULLA GESTIONE	21
Lettera del Presidente	23
Il rating	25
Quadro di sintesi	26
Indicatori economico-finanziari	27
Scenario macroeconomico di riferimento	28
Temi di rilevanza strategica	29
Risultati dell'esercizio	31
Politiche commerciali e distributive	38
Andamento operativo nelle principali aree di attività	44
Struttura operativa	54
Banca, etica e cultura	57
Evoluzione prevedibile della gestione	59
Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio	61
Azioni proprie e della controllante	61
Partecipazioni e rapporti con le imprese del Gruppo	61
Progetto di destinazione dell'utile	64
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	65
Relazione del Collegio sindacale	66
SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA	71
Stato patrimoniale	72
Conto economico	74
NOTA INTEGRATIVA	77
PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE	79
Forma e contenuto del bilancio	80
Sezione 1 Criteri di valutazione	80
Sezione 2 Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali	86
PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	87
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, il fondo per rischi bancari generali 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
PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO		119
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
PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI		129
Sezione 1	Gli amministratori ed i sindaci	130
Sezione 2	Impresa capogruppo o Ente creditizio comunitario controllante	130
ALLEGATI AL BILANCIO		131
	Elenco immobili di proprietà al 31/12/2003	133
	Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto	134
	Rendiconto finanziario	135
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE		137
DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI		141
	Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2004	142
BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO BANCA SELLA		145
INDICE DETTAGLIATO DEL BILANCIO CONSOLIDATO		147

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2006

Presidente	*Maurizio Sella
Vice Presidente	*Lodovico Sella
Vice Presidente e Segretario del Consiglio	*Franco Sella
Amministratore Delegato	*Pietro Sella
Amministratore	Mario Cattaneo (in carica dal 30 aprile 2004)
"	Pier Vittorio Magnani
"	Enzo Panico
"	Giovanni Rosso
"	Marco Scarzella (in carica dal 30 aprile 2004)
"	*Federico Sella
"	*Sebastiano Sella
"	Vittorio Sella
"	Giovanni Zanetti

*Membro del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

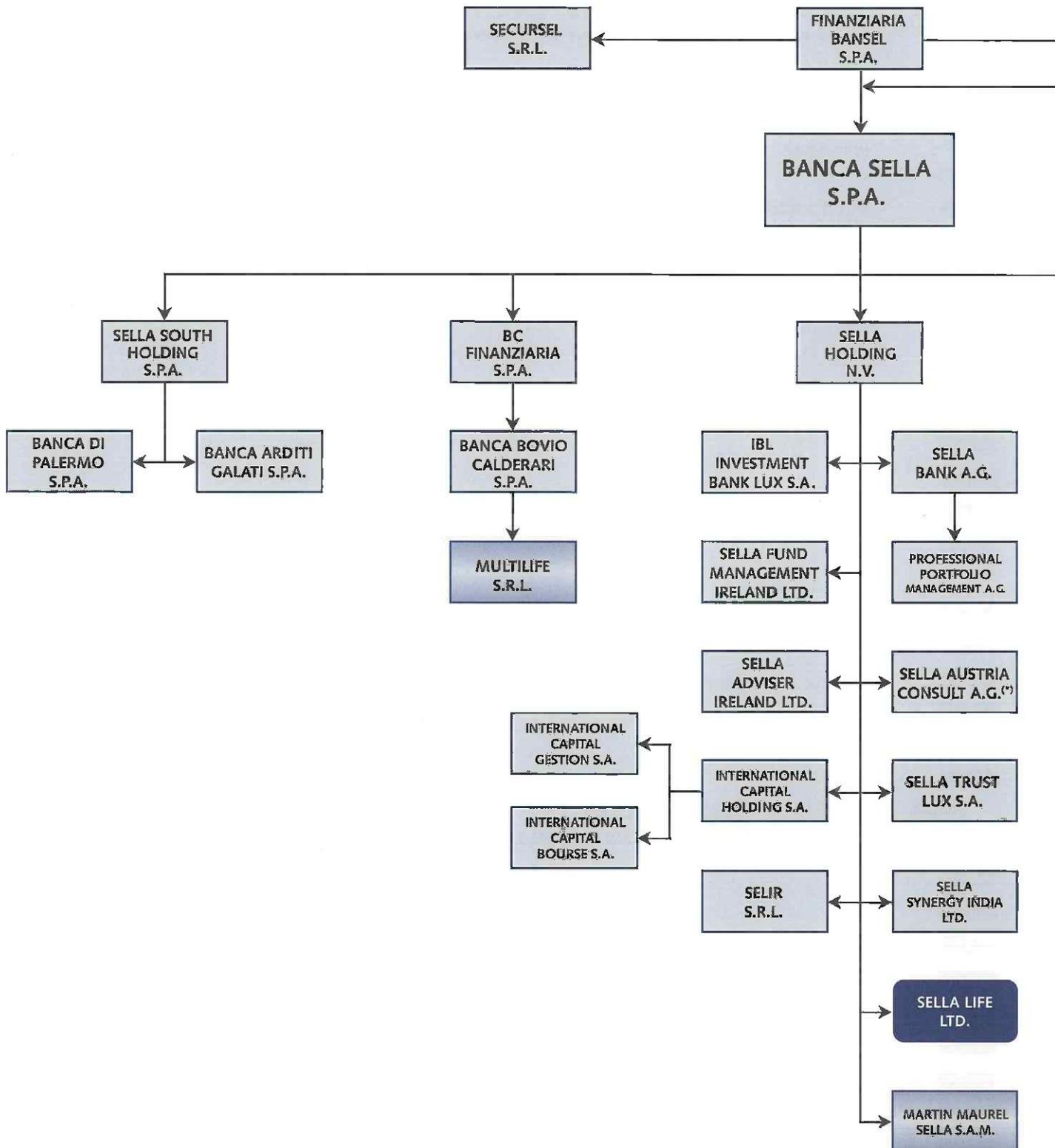
in carica fino all'approvazione del bilancio 2005

Sindaco effettivo - Presidente	Alberto Rizzo
" "	Vittorio Bernero
" "	Marco Scarzella (in carica fino al 30 aprile 2004)
" "	Alessandro Rayneri (in carica dal 30 aprile 2004)
Sindaco Supplente	Roberto Cravero
" "	Benito Rimini

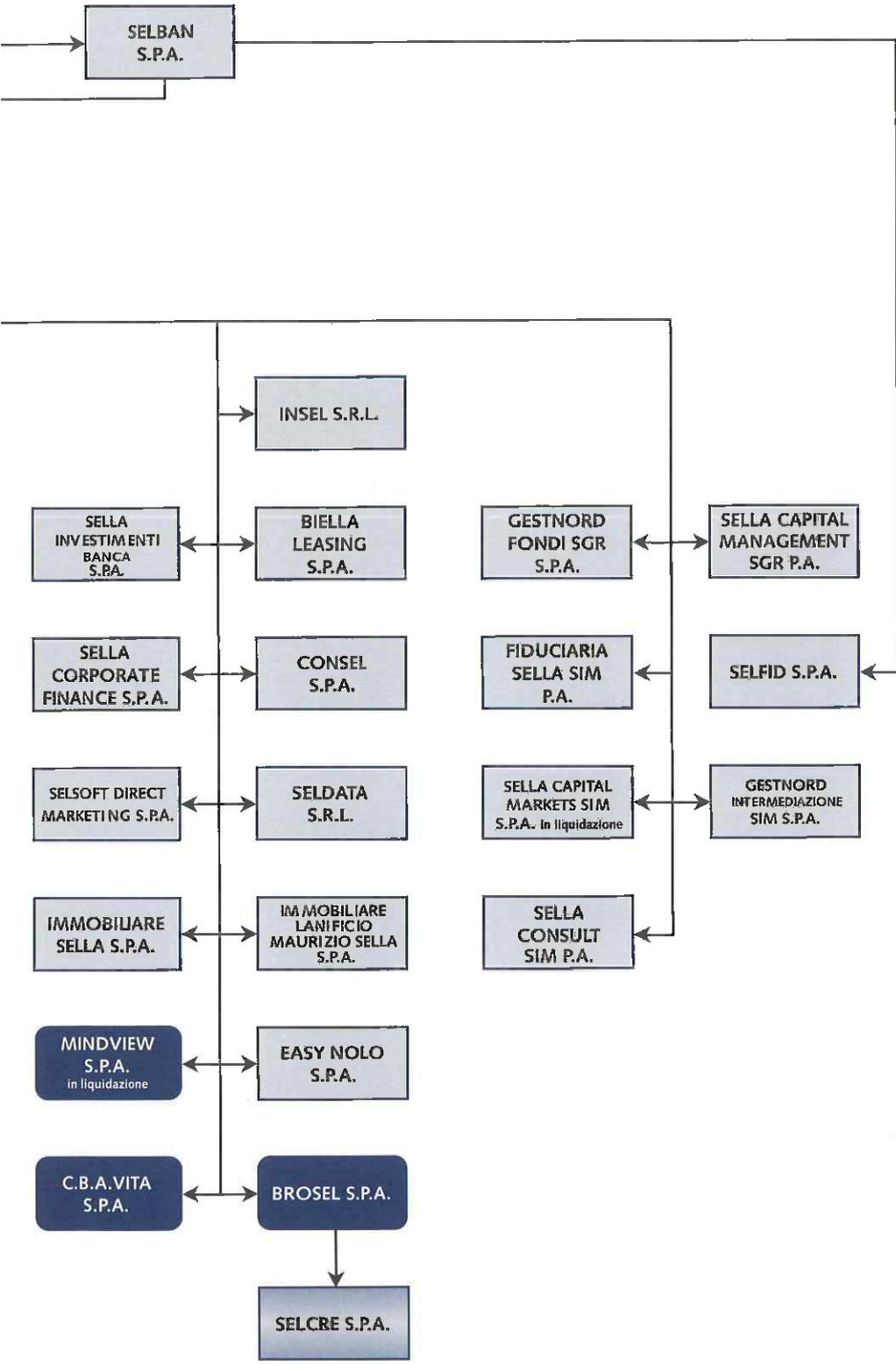


Mappa del Gruppo Banca Sella

al 31 Dicembre 2003



(*) Dal 2004 denominata "SELLA AUSTRIA FINANCIAL SERVICES A.G."



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



Società collegate



ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE (febbraio 2004)

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 - Teleg. Banca Sella
 Sito internet: 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	0173	281221
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 Lanamora 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	0169	200379
BRA (CN)	Via Verdi 15	0172	432158
BRUSNENGO (BI)	Piazza Ubèrtali 12	015	985476
BUSSOLENO (BI)	Via Torino 29	0122	640466
CALUSO (TO)	Via Bettola 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	96997
CHIAVERANO (TO)	Corso Centrale 67	0125	54375
CHIERI (TO)	Via Vittorio Emanuele 44	011	9412210
CHIVSA DI SAN MICHELE (TO)	Via General Cantore 2	011	9643332
CHIVASSO (TO)	Via Italia 2	011	9172939
CIGLIANO (BI)	Via Umberto I angolo Via Gramsci	0161	423046
CIRIE' Sede (TO)	Via D'oria 14/10	011	9211265
CIRIE 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 2	0124	348885
FOSSANO (CN)	Piazza Duomo angolo Via Garibaldi	0172	633042
GAGLIANICO (BI)	Via Gramsci 75	015	2543541
GATTINARA (VC)	Viale Marconi 60	0163	834464
GIAVENO (TO)	Via Roma 15	011	9364122
GRUGLIASCO (TO)	Via Spanna 3	011	784697
IVREA Sede	Corso Nigra 1	0125	45847
IVREA 1	Corso Vercelli 124	0125	616821
IVREA Private Banking	Via Cavour 9	0125	627083
LESSONA (BI)	Piazza Gaudenzio Sella 1	015	981949
LANZO TORINESE (TO)	Via XI Settembre 4	0123	324100



MONCALIERI (TO)	Piazza Caduti per la Libertà e l'Indipendenza 6	011	6406892
MONGRANDO (BI)	Via Roma 20	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
OULX (TO)	C.so Torino 5	0122	830846
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
ROSTÀ (TO)	Via Rivoli 63	011	9541241
RONCO BIELLESE (BI)	Via Zumaglia 1	015	8462002
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 9 int 2	011	9276848
SAN GERMANO CHISONE (TO)	Via G. Vincons 17	0121	58577
SAN MAURO CHISONE (TO)	P.zza Mochino 12	011	8222136
SANDIGLIANO (BI)	Via Maroino 7	015	2493200
SANGANO (TO)	Via Bert 11	011	9085858
SANTHIA' (BI)	Corso Santo 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
TORINO 22	C.so Belgio 107	011	8980265
TORRAZZA PIEMONTE (TO)	Via Mazzini 23	011	9180028
TORTONA (AL)	Corso Montebello 19/C	0131	813944
TRINO VERCELLESE (VC)	Corso Cavour 34/38	0161	828031
TROFARELLO (TO)	Via Torino 84	011	6490924
VALDENGO (BI)	Via Quintino Sella 28	015	882165
VALLEMOSSO (BI)	Via Bartolomeo Sella 1	015	702935
VENARIA REALE (TO)	Viale Buridani 6 ang. Corso Marconi	011	4593789
VERCELLI Sede	Piazza Risorgimento 23	0161	255600
VERCELLI 1	Via Paggi 29	0161	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
AOSTA	REGIONE VALLE D'AOSTA		
AOSTA Private Banking	Via Festaz 3	0165	235465
AOSTA 1	Via Ribitel 16	0165	230265
CHATILLON (AO)	Via Monte Grivola 33	0165	553431
PONT SAINT MARTIN (AO)	Località Soleil 8	0166	563086
VERRES (AO)	Via Circonvallazione 15/A	0125	806121
	Via Caduti per la Libertà 13	0125	929079
	REGIONE LOMBARDIA		
BRESCIA	Corso Palestro 40	030	280268
MILANO Sede	Via Parmigianino 15	02	4815348
MILANO 1	Via Bergognone 27	02	58107132
MILANO 2	Via Vincenzo Monti 33	02	4691540
MILANO 3	Via Gonzaga 3	02	72003420
MILANO Private Banking	Via Gonzaga 5	02	8900935
MILANO 4	Via Monte Nero 71	02	5517360
MILANO 5	Viale Piave 4	02	76017137
MILANO 6	Viale Corsica 42	02	7388789
PÀVIA	Viale Matteotti 14	0382	304944
RHO (MI)	Via dei Martiri 23	02	9307604
SESTO SAN GIOVANNI (MI)	Via Falck 5	02	2409386
VIGEVANO (PV)	Via Roma 4	0381	70129
VIGEVANO (PV) Private Banking	Via Roma 4	0381	70267
	REGIONE VENETO		
AURONZO DI CADORE (BL)	Via Roma 16	0435	400660
BOVOLONE (VR)	Via Garibaldi 48	045	6901294
LONGARONE (BL)	Piazza Umberto 1 8	0437	573423
PIEVE DI CADORE (BL)	Piazza Municipio 11	0435	31647
SAN MARTINO BUON ALBERGO (VR)	Via XX Settembre 95/97	045	8780220
SAPPADA (BL)	Borgata Palù 10	0435	469740
VERONA	Piazza Cittadella 13	045	595189
VIGO DI CADORE - FRAZIONE PELOS (BL)	Via Fabbra 40	0435	77054
	REGIONE LIGURIA		
CHIAVARI	Piazza Mazzini 10	0185	309027
GENOVA	Salita Santa Caterina 4	010	5957514
GENOVA 1 BOLZANETO	Via P. Pastorino 70	010	7411093
GENOVA Private Banking	Salita Santa Caterina 4	010	5955125
SANREMO	Via Gioberti 17	0184	544612
	REGIONE EMILIA ROMAGNA		
BOLOGNA	Via Clavature 9 E/F	051	264705
CASTELFRANCO EMILIA (MO)	Via Circondaria Sud 87/93	059	958149
FERRARA	Via Baluardi 29	0532	760538
FERRARA Private Banking	Via Baluardi 29	0532	760538
MODENA	Via Giardini 436	059	340498
SASSUOLO	Via Regina Pàcis	0536	800847
VIGNOLA	Via della Resistenza 170	059	760181
	REGIONE TOSCANA		
FIRENZE	Via Cavour 74/R	055	291074
	REGIONE LAZIO		
LATINA	Via Carturan 40	0773	660756
ROMA Sede	Piazza Poli 38/41	06	69942140
ROMA 1	Via Zamboni 22-24-26-28	06	55382059
ROMA 2	Via Romeo Rodriguez Pereira 194	06	35496149
ROMA 3	Via Angelo Emo 91	06	39732180
ROMA 4	Via di Vigna Stelluti 22/26	06	3297514
ROMA 5	Piazza San Giovanni di Dio 14 A/B 15 16 17	06	5373935
ROMA 6	Via Gallia 83	06	7001539
ROMA 7	Viale Jonio 334/340	06	8183631
ROMA 8	Via Latina angolo Via Numanzia 23	06	7807036
ROMA 9	Piazza della Stazione Vecchia 5	06	56305106
ROMA 10	Via Bertoloni 9/11	06	8078484
ROMA Private Banking	Via Bertoloni 9/11	06	8078484
ROMA 11	Via Tiburtina 447/449	06	4394793
ROMA 12	Piazza Sant'Emerenziana 13/14/15	06	8605085
ROMA 13	Via del Gracchi 142/144	06	3214534
	REGIONE CAMPANIA		
NAPOLI	Via dei Mille 34/36/38	081	410349
NAPOLI Private Banking	Via dei Mille 34/36/38	081	419526
NAPOLI 1 - VOMERO	Via Alvino 63	081	2209042
SORRENTO	Piazza Angelina Lauro 35	081	8773847
	REGIONE SARDEGNA		
CAGLIARI	Viale Bonaria 27	070	667931
NUORO	Piazza Sebastiano Satta	0784	37781
SASSARI	Via Roma 11/A	079	232383

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) 129528692

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
BARLETTA (BA)
BRINDISI
CASTR' (LE)
CASTRIGNANO (LE)
FASANO (BR)

LECCE
LECCE 2
MAGLIE (LE)
MANDURIA (TA)
NOCIGLIA (LE)
OSTUNI (BR)
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
REGIONE CAMPANIA

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

REGIONE PUGLIA

Via Calefati 131
Via G. De Nititi, 43
Viale A. Moro 8
Via C. Battisti 13
Via V. Emanuele 1
Via E.lli Rosselli 43
Viale Marconi 45
Via Lupiae ang Via Fornari
Via V. Emanuele 124/B
Viale Mancini 21
Via Oberdan 35
Via A. Fogazzaro 74
Via Roma 68
Via N. Bixio 10/12
Via Roma 192
Via Vittorio Veneto
Via Sant'Angelo 7
Via A. Moro 60/62
Via Leone XIII° 12
Via Roma 7
Via Solito 32

0874 60655

0825 784220

0828 724877

089 468550

089 868309

0828 51031

089 253590

080 5234545

0883 518000

0831 516227

0832 826309

0833 751008

080 4425778

0832 6981

0832 312471

0836 428008

099 9738744

0836 936014

0831 336656

0833 726004

080 4059120

0833 741001

0831 966962

0836 945026

0883 480531

0833 545026

0833 545013

099 7302463

BANCA BOVIO CALDERARI

Sede Sociale e Direzione Centrale
TRENTO, Via Oss Mazzarana 63
Palazzo Tabajelli
Tel. 0461 888111 - Fax 0461 888280
Sito internet: www.bbcbank.it

BOLZANO 1
BOLZANO 2
BOLZANO SEDE
BORGO VALSUGANA (TN)
CAMPITELLO DI FASSA (TN)
CLES (TN)
DIMARO (TN)

REGIONE TRENTO - ALTO ADIGE

Via Leonardo da Vinci 4
Via Milano 63
Via Duea d'Acosta 49
Largo Dordi 1
Via Pent de Sera 5
Via Trento 22
Via Campiglio 138

0471 324354

0471 204999

0471 285544

0461 751233

0462 751090

0463 424388

0463 970104

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 (BL)
SOSPIROLO (BL)
SOVRAMONTE (BL)
TREVISO
TRICHIANA (BL)
AFFI (VR)

Via Matteotti 26
 Via Portici 228
 Via delle Masere 37
 C.so Rosmini ang. Via Paoli
 Corso 3 Novembre 92
 Via Vannetti ang. Via J.Ancocio
 Via Oss Mazzurana 65
 Via Brennero 306
REGIONE VENETO
 Via 4 Novembre 9
 Via Vittorio Veneto 90
 Via Segusini 25
 Viale Pedavena 10
 Largo P. Castaldi 7
 Via Montegrappa 72
 Via Nazionale 27
 Loc. Ponte Mas
 Loc. Servo
 Via Federici 2 (angolo Viale Luzzatti)
 Via Cavassico Inferiore
 Via Don Mazza 6

0461 242300
 0473 239070
 0461 922022
 0464 430030
 0461 935500
 0461 982475
 0461 888111
 0461 825800

 0437 62077
 0437 930133
 0423 648244
 0439 310100
 0439 8841
 0423 615171
 0439 788435
 0437 847032
 0439 98444
 0422 23636
 0437 555333
 045 7238177

BANCA DI PALERMO

Sede Legale e Direzione
 PALERMO - Via Villareale, 2
 Tel. 091 6018111 - Fax 091 6018280
 Sito internet: www.bancadipalermo.it
info@bancadipalermo.it

REGIONE SICILIA

Viale Viareggio 45
 Corso Vittorio Veneto 45
 Via XX Settembre 41/a
 Rettifilo Garibaldi 76
 Via Umberto I 14
 Via Specchi 35
 Via Boccadifalco 22
 Via del Cigno 62
 Corso Calatafimi 981/c
 Via Castellana 108/a
 Viale Lazio 37
 Via Villareale 2
 Via A. De Gasperi 26/a
 Via C.A. Dalla Chiesa 3/b
 Via L. Da Vinci 33
 Piazza Virgilio 13
 Via Vinci 6
 Via Umberto I 208
 Via XXX Gennaio 7

0922 413533
 0922 959247
 095 7169353
 0922 801640
 091 6402592
 0922 956044
 091 6680817
 091 446514
 091 6681624
 091 6733720
 091 6701017
 091 6018219
 091 525594
 091 7301777
 091 6827811
 0932 682239
 091 8465544
 091 8576833
 0923 541061

SELLA INVESTIMENTI BANCA S.p.A.

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

IBL INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A.

Sede Centrale e Direzione Generale
 LUSSEMBURGO - 4, boulevard Royal
 Tel. 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
 Corso Elvezia 9
 Talstrasse 70

0041 (0) 22 3178800
 0041 (0) 91 9102800
 0041 (0) 43 2103100

TORINO
VERCELLI
MILANO
TRENTO
TREVISO
VERONA
MODENA

PALERMO

TORINO
MILANO
MESTRE
VERONA
GENOVA
PISA
PERUGIA
ROMA NORD
ROMA SUD
SALERNO (Agenzia)
CAGLIARI
MARSALA (Agenzia)
PALERMO

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 2528899
Sito Internet: www.biellaleasing.it

C.so Re Umberto 129
Via Solaroli 9
Galleria Unione 1
Via Oss Mazzurana 69
Via Federici 2
Piazza Cittadella 13
Viale Moreali 3

011 3040242
0161 294094
02 72004556
0461 888207
0422 292453
045 595971
059 239380

BROSEL S.p.A.

Sede Centrale e Direzione Generale
BIELLA - Via XX Settembre 13
Tel. 015 2435111 - Fax 015 24351189
Sito Internet: www.brosel.it

Via G. Leopardi 78

091 7300039

CBA VITA S.p.A.

Sede e Direzione Generale
MILANO - Via Cerva 30
Tel. 02 770721 - Fax 02 77072,350
Sito Internet: www.cbavita.com

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

Corso Matteotti 47
Piazzale Susa 4
Via C. Colombo 28, c/o Sella Consult
c/o Banca Sella Bovolone
Piazza della Vittoria 15
Via di Gello 17
Via Martiri del Lager 94b
Via Peretra 198b
Via Latina 65
Via Parmense 66/68
Viale Bonaria 28 int. 5A
P.za Piemonte e Lombardo 25d
Via Sciuti 87c

011 5061150
800 179001
800 179001
800 179001
800 179001
800 179001
800 179001
800 179001
800 179001
089 3867831
800 179001
0923 951133
800 179001

FIDUCIARIA SELLA S.J.M.p.A.

Sede Centrale e Direzione Generale
BIELLA - Viale Matteotti 2
Tel. 015 2525511 - Fax 015 2522402
Sito Internet: www.fiduciariasella.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



GESTNORD INTERMEDIAZIONE S.I.M. S.p.a.

Sede Centrale e Direzione Generale
TORINO - Via Cavour 1
Tel. 011 5607111 - Fax 011 5618245

Amministrazione

Via Bertola 5	011	5607111
Via A. Bruno 9 ang. Via Garetti	0141	390411
Galleria G. da Vinci, 2	015	351187
Piazza Galimberti 15	0171	451311
Via Cavour 48	011	643111
Via Giuffrè 2	02	806401
Via Rovello 11	02	7256281
Via Federici 2	0422	218911
Via Madonna 9	045	8750633
C.so Vittorio Emanuele II 61	045	6305341
Piazza De Ferrari 24R	010	254761
Via de Vegerio 6/R	019	838591
Via Cavour 35 E	0184	236711
Via Farini 11	051	2917311
Piazza Piccinino 9	075	5755211
C.so Marrucino 145	0871	321595
Piazza Cavour 10	06	6810011
Via Filangieri 36	081	4107411
Via Toledo 156	081	5529984
Corso Carlo 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	315097
Piazzale Ungheria 51	091	6127128

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

SELCRE S.p.A.

Sede Operativa
BIELLA - Viale Roma 7
Tel. 015 8497436 - Fax 015 8497444

SELFID S.p.A.

Sede e Direzione Generale
BIELLA - Viale Matteotti 7
Tel. 015 23295 - Fax 015 3500568

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

Sede e Direzione Generale
MILANO - Via G.B. Pirelli 19
TEL. 02/677353.1 - FAX 02/677353.46

SELLA CONSULT SIM p.A.

Sede Legale
MILANO - Via G.B. Pirelli 19

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

CENTRI PROMOTORI FINANZIARI

REGIONE PIEMONTE		
P.za G. Crosio 19	0161	909806
Via Arnulfo 2	015	23781
Via Bona 8	015	2522609-2523062
Via Italia 2 c/o succ. 23	015	2529340

ALICE CASTELLO (VC)
BIELLA
BIELLA
BIELLA

BURONZO (VC)	Via Roma, 2	0161 871073-871984
COSSATO (BI)	Via G. Marconi 76	015 9842123
NOVARA	C.so Torino 35	0321 467582
SAVIGLIANO	Piazza del Popolo 27	0172 726150
TORINO	C.so De Gasperi 46	
TORINO	C.so Montegrappa 6	011 7715067-740611
TORINO	C.so Sommeiller 25	011 5682168-5683771
TORINO	C.so Re Umberto 63	011 5096403-411
TORINO	Via Arsenale 27	011 5178075-5174255
TORINO	Via Pralungo 1(C.so Tortona 18)	011 8129398
AOSTA	REGIONE VALLE D'AOSTA	
	P.za Narbonne 16	0165 45988
BRESCIA	REGIONE LOMBARDIA	
LISSONE (MI)	C.so Palestro 40/40a	030 44852-905
MILANO	Via Padre Reginaldo Giuliani 12	039 2145200-01
MILANO	Galleria dell'Unione 1	02 72001579
MILANO	Piazza Cavour, 2	02 72094547
MILANO	Via Parmigianino	02 36519050
TRENTO	REGIONE TRENTINO ALTO ADIGE	
	Via Oriola / piazzetta del Sass	0464 557295
TOMBOLO (PD)	REGIONE VENETO	
MESTRE (VE)	Via Aldo Moro 98	049 9470886
	Via C. Colombo, 28	041 5342811
CHIAVARI	REGIONE LIGURIA	
GENOVA	Via S. Giovanni 4 int. 2	0185 303083-323213
	Via XX Settembre	010 8604047-8604148
BOLOGNA	REGIONE EMILIA ROMAGNA	
	Via De' Musei, 4	
VIAREGGIO (LU)	REGIONE TOSCANA	
	Via Veneto 94/98	0584 433014
MACERATA	REGIONE MARCHE	
	Via Cavour 66	0733 291608
LATINA	REGIONE LAZIO	
ROMA	Via Carturan 42	0773 474215-474209
ROMA	Via Medaglie d'Oro 210/212	06 35404585-35403404
ROMA	P.za di Spagna 31	06 6780337-69925600
ROMA	Via Bertoloni 9	06 8075778
ROMA	Via Calderini 68	06 32111035-32501750
AVEZZANO	REGIONE ABRUZZO	
	Via Roma 10/20	0863 441562-401053
ISERNIA	REGIONE MOLISE	
CAMPOBASSO	C. da Nunziatella SS17 per Campobasso	0865 415810-410240
	Via IV Novembre 135	
BACOLI (NA)	REGIONE CAMPANIA	
NAPOLI	Via Roma 12	081 5235809-5236947
NAPOLI	Via Orazio 80	081 2404002-171-346-350
NAPOLI	Via dei Mille 40 interni 10 e 11	081 2512511
NAPOLI	Via Scariatti 110	081 2292476
SORRENTO	Piazza Angelina Lauro 35	081 8773661
PALERMO	REGIONE SICILIA	
	Via Marchese di Villabianca 67/71	091 7309054-58

SELLA CORPORATE FINANCE - SELLALAB S.p.A.

	Sede Legale	
	BIELLA - Via C. Colombo 9	
BIELLA	Via Volpi 2/d	015 3501550
TORINO	Piazza Castello 139	011 5172202
	Sito internet: www.sellacorporatefinance.it	
	email: info@sellalab.it	
	Ufficio di Rappresentanza	
MOSCA	Lavrushnysky Lane 3/8 bldg. 2. Off. 318	007 (095) 9516972

INTERNATIONAL CAPITAL BOURSE S.A.

Sede Legale
 PARIGI - 126, rue Réaumur
 Tel. 0033 (1) 55802300 - Fax 0033 (1) 55802313

INTERNATIONAL CAPITAL GESTION S.A.

Sede Legale
PARIGI - 126, rue Réaumur
Tel. 0033 (1) 40137400 - Fax 0033 (1) 42213210

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 FINANCIAL SERVICES A.G.

Sede e Direzione Generale
KLAGENFURT - 5 Schleppeplatz
Tel. + 43 0 (463) 502701 - Fax + 43 0 (463) 50270150

SELLA FUND MANAGEMENT IRELAND Ltd

Sede e Direzione Generale
DUBLINO - 4 Clare Street
Tel. 00353 (1) 6788700 - Fax 00353 (1) 6789040

SELLA ADVISER IRELAND Ltd

Sede e Direzione Generale
DUBLINO - 4 Clare Street
Tel. 00353 (1) 6788700 - Fax 00353 (1) 6789040

SELLA LIFE Ltd

Sede e Direzione Generale
DUBLINO - 4 Clare Street
Tel. 00353 (1) 6788700 - Fax 00353 (1) 6789040

SELLA TRUST LUX S.A.

Sede e Direzione Generale
LUSSEMBURGO - 4, boulevard Royal
Tel. 00352 22424026 - Fax 00352 224486



Phot. Vittorio Sella, 1910 ca.

Aratura "ai Piani" nella Nurra – Alghero

**ASSEMBLEA ORDINARIA
BIELLA, 30 APRILE 2004**

AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in assemblea ordinaria, presso la sede della Banca Sella S.p.A. in Biella, via Italia n. 2, per le ore 9,30 del giorno 30 aprile 2004 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione, per le ore 9,30 del giorno 26 maggio 2004, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

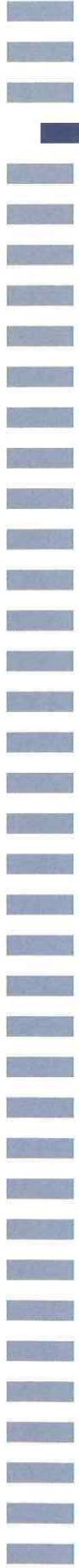
- 1) Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, punto 1) del Codice Civile.
- 2) Deliberazioni ai sensi degli articoli 2380 bis e 2364, punti 2) e 3), del Codice Civile.

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, 29 marzo 2004

L'Amministratore Delegato
(Pietro Sella)

Il presente avviso è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – n. 81 – del 06 aprile 2004, alla pagina 41, avviso S-6083.



RELAZIONE SULLA GESTIONE



LETTERA DEL PRESIDENTE

Signori Azionisti,

si chiude un anno non facile, segnato da attacchi terroristici contro obbiettivi diversi, banche comprese, in varie parti del mondo, dal perdurare di una forte instabilità in Medio Oriente, dalla guerra in Iraq e da difficoltà di imprese. Le banche sono state danneggiate in particolare dai "casi" Cirio e Parmalat che hanno turbato i mercati deteriorando la credibilità del Paese e causato rilevanti perdite sia ai risparmiatori sia al sistema bancario. L'immagine delle banche è in discussione presso i risparmiatori.

Il livello di professionalità, la trasparenza, la capacità di illustrare e di fare l'interesse del cliente sono importanti, sempre! In particolare quando ci sia un rapporto di parità di conoscenze fra gli interlocutori, ma lo sono decisamente di più quando diversi sono i livelli tecnico-professionali. La fiducia che consegue ai buoni comportamenti è strettamente connessa alla coerenza fra i principi e gli impegni che si dichiarano e i comportamenti che si assumono ed è, quindi, da conquistare e confermare ogni giorno.

I clienti, nell'affidare in gestione i loro risparmi o nel chiedere consiglio, si basano essenzialmente sulla fiducia. Questo valore è molto importante ed è dovere di tutti difenderlo, reagendo con professionalità, spiegando i fatti, sforzandosi di verificare con cortesia e "umiltà", caso per caso, come e cosa il cliente abbia compreso, quali siano le sue reali attitudini e la sua propensione al rischio e cosa sia, quindi, necessario ulteriormente spiegare e verificare perché il suo investimento sia sempre adeguato.

La fiducia cammina di pari passo con la trasparenza delle condizioni e dei rendimenti, con il modo di rendicontare l'operatività, nonché della conoscenza dei rischi legati agli strumenti finanziari, con il rispetto degli impegni che ogni banca o società del Gruppo si assume verso il cliente e con la qualità delle informazioni che gli fornisce. Molte sono state le iniziative al riguardo, sulle quali la Relazione sulla Gestione fornisce informazioni dettagliate.

Banca Sella, l'intero Gruppo, da sempre sentono fortemente l'impegno, oltre che di migliorare la conoscenza dei propri collaboratori dei prodotti e dei rischi degli

investimenti, anche di migliorare la capacità e di elevare la conoscenza della clientela sia sui prodotti, sia sui propri profili di rischio, in modo che la consulenza offerta possa essere appropriatamente recepita.

L'importanza della qualità è stata ribadita più volte anche in altre mie lettere inserite in precedenti bilanci. Qualità globale significa qualità del servizio, delle persone, dei consigli forniti alla clientela, dei rendimenti, ma anche qualità dei clienti, e mi riferisco a tutti i settori in cui opera il Gruppo. Significa anche tempestività, efficienza e prezzi giustificati dal valore del servizio reso.

Nel corso del 2003 il Gruppo ha predisposto un programma interno intitolato "Azioni per la Qualità", con numerose iniziative intraprese nei confronti della clientela e che, in Banca Sella, tra le altre prevede: una Carta dei Servizi, in cui sono stabiliti tempi massimi di erogazione e di esecuzione di ciascun servizio, tempi massimi all'inosservanza dei quali consegue una specifica forma di rimborso al cliente; un nuovo strumento, il Termometro del Rischio, che aiuta la clientela ad affrontare gli investimenti in modo consapevole e coerente con la propria propensione al rischio; inoltre nuove regole di *pricing* dei prodotti; azioni di formazione sugli investimenti per i collaboratori ed anche per la clientela; nonché l'adesione all'iniziativa "Patti Chiari" dell'A.B.I..

Nell'ambito dell'ordinaria attività di Vigilanza, a ottobre 2003, ha avuto inizio un'Ispezione della Banca d'Italia, sia a livello di Banca sia di Gruppo, conclusasi a marzo 2004. Si è trattato di un momento di verifica estremamente importante dal quale, come sempre, sono emersi tanti utili spunti e suggerimenti. Immediatamente ha fatto seguito la immediata messa in atto degli opportuni correttivi, degli altri necessari, non attuabili immediatamente, si è tenuto conto nella predisposizione del Piano Strategico 2004-2006 e saranno realizzati al più presto.

Tale Piano Strategico triennale rappresenta un punto di partenza importante per lo sviluppo futuro della Banca e del Gruppo e imprimerà importanti cambiamenti, in un'ottica di servizio al cliente, di miglioramento dell'efficienza e della produttività nonché di più efficace governo e controllo.

Il Piano prevede una crescita equilibrata fondata

sulla "qualità" come principale fattore competitivo, facendo leva, ancor più in questo difficile contesto, sui nostri valori.

Una crescita ottenuta puntando sullo sviluppo di nuovi clienti, su un'ampia diversificazione delle attività e delle aree geografiche, investendo in tutti i diversi business in cui siamo oggi impegnati e su un ampliamento della nostra copertura territoriale.

Banca Sella ha concluso l'esercizio, rispetto al 2002, con un utile netto superiore dell'11,2% (da 24,1 a 26,8 milioni di euro). Il Gruppo ha conseguito, invece, a livello consolidato, un utile netto di 12,8 milioni di euro rispetto ai 14,4 del 2002; la riduzione è stata originata da

maggiori accantonamenti, estremamente prudentiali, effettuati dalle Società che operano all'estero e dall'accelerazione dell'ammortamento dei differenziali positivi di consolidamento.

Come ogni anno ringrazio sentitamente tutti i collaboratori che, con il loro impegno e la loro disponibilità, hanno contribuito al raggiungimento dei risultati di cui sopra, rafforzando il nostro successo e dovendo spesso affrontare, soprattutto i collaboratori a contatto con la clientela, momenti di non facile dialogo.

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, Sistemi di Pagamento, Internet Banking), una scelta distributiva multicanale e, infine, un soddisfacente profilo finanziario.

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-1
Financial strength	(Solidità finanziaria)	C
Outlook	(Previsione)	Stabile



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 2002
	31/12/2003	31/12/2002	
DATI PATRIMONIALI			
Totale attivo di bilancio	6.289,5	6.076,5	3,5%
Impieghi per cassa	3.457,3	2.951,4	17,1%
Garanzie rilasciate	349,0	338,5	3,1%
Portafoglio titoli	951,7	865,1	10,0%
Partecipazioni	303,2	316,1	-4,1%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	80,0	93,1	-14,1%
Raccolta diretta	4.507,1	4.558,7	-1,1%
Raccolta diretta al netto dei P.C.T.	4.100,1	3.938,5	4,1%
Raccolta indiretta ⁽¹⁾	14.798,6	13.506,0	9,6%
Raccolta globale	19.305,7	18.064,7	6,9%
Patrimonio di vigilanza	498,7	453,5	10,0%
DATI ECONOMICI			
Margine di interesse al netto dei dividendi	119,5	112,7	6,0%
Ricavi netti da servizi	148,5	146,0	1,7%
di cui: Commissioni nette ⁽²⁾	110,6	114,7	-3,6%
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	19,8	14,3	38,6%
Altri proventi di gestione	18,1	17,0	6,5%
Margine di intermediazione al netto dei dividendi ⁽³⁾	268,0	258,7	3,6%
Spese amministrative ^(2 e 4)	167,4	168,9	-0,9%
Rettifiche di valore su crediti e su immobilizzazioni al netto delle riprese	61,4	54,5	12,7%
Accantonamenti per rischi e oneri e ai fondi rischi su crediti	3,9	5,3	-25,9%
Imposte sul reddito ⁽⁵⁾	17,4	19,1	-8,9%
Utile (netto) dell'esercizio	26,8	24,1	11,2%

⁽¹⁾ 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)".

⁽²⁾ A seguito dell'imputazione, a partire dal 2003, alla voce "Commissioni passive" di alcuni oneri sostenuti per l'attività di intermediazione su titoli e derivati e ai fini di rendere omogenei i dati del 2002 con quelli del 2003, per il 2002 è stato trasferito un ammontare di 1,5 milioni di euro dalla voce "Altre spese amministrative" alla voce "Commissioni passive".

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

⁽⁴⁾ 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.

⁽⁵⁾ Dedotta IRAP sul costo netto del personale e comandati.

DATI DI STRUTTURA (dati a fine anno)

	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Dipendenti	2.174	2.191	2.193	2.062	1.670	1.353
Succursali in Italia e all'estero	190	182	177	165	137	119

INDICATORI ECONOMICO - FINANZIARI

	2003	2002	2001	2000	1999	1998
INDICI DI REDDITIVITÀ (%)						
R.O.E. (return on equity) ⁽¹⁾	8,4	8,1	10,4	12,1	14,7	16,8
R.O.A.A. (return on average assets) ⁽²⁾	0,43	0,40	0,49	0,57	0,70	0,79
Margine di interesse netto dividendi/Margine di intermediazione	42,7	40,2	39,5	40,2	44,1	44,7
Dividendi/Margine di intermediazione	4,2	7,8	7,2	4,3	4,5	2,0
Ricavi netti da servizi ⁽³⁾ /Margine di intermediazione	53,1	52,0	53,2	55,6	51,4	53,4
Spese amministrative ⁽⁴⁾ /Ricavi netti da servizi ⁽³⁾	130,1	128,2	129,3	126,9	119,8	114,5
Spese amministrative ⁽⁴⁾ /Margine di intermediazione	59,9	60,2	59,4	62,2	57,4	52,5
Cost to income ratio ⁽⁵⁾	66,3	68,0	66,7	70,0	63,0	58,3
Spese per il personale ⁽⁶⁾ /Margine di intermediazione	35,4	35,1	34,6	34,4	34,1	32,4
INDICI DI PRODUTTIVITÀ (dati in migliaia di euro)						
Margine di intermediazione/Dipendenti medi	128,7	128,1	128,5	130,6	132,6	144,3
Risultato lordo di gestione/Dipendenti medi	39,5	34,8	36,9	36,6	47,4	57,6
Impieghi per cassa ⁽⁷⁾ /Dipendenti a fine anno	1.590,3	1.347,1	1.195,9	1.134,4	1.233,7	1.253,5
Raccolta diretta ⁽⁸⁾ /Dipendenti a fine anno	2.073,1	2.080,6	1.971,9	1.970,8	1.925,5	2.035,6
Raccolta globale/Dipendenti a fine anno	8.880,2	8.245,0	8.340,1	8.566,7	9.895,1	10.824,9
INDICI PATRIMONIALI (%)						
Impieghi per cassa ⁽⁷⁾ /Raccolta diretta ⁽⁸⁾	84,3	74,9	75,7	73,8	80,4	73,7
Impieghi per cassa ⁽⁷⁾ /Totale attivo	55,0	48,6	44,4	41,0	44,1	40,5
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo	7,9	7,5	7,0	6,7	6,4	7,0
Raccolta diretta ⁽⁸⁾ /Totale attivo	71,7	75,0	73,2	71,2	68,8	65,8
INDICI DI RISCHIOSITÀ DEL CREDITO (%)						
Sofferenze nette/Impieghi per cassa ⁽⁷⁾	1,2	1,2	1,5	1,4	1,6	1,4
Sofferenze nette/Patrimonio di vigilanza	8,1	7,7	9,3	8,3	11,1	8,2
Rettifiche di valore nette su crediti/Impieghi per cassa ⁽⁷⁾	0,7	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)						
Coefficiente di base (Tier 1)	7,9	7,9	7,6	7,8	8,4	8,5
Coefficiente complessivo (Total capital ratio)	12,5	12,5	11,8	12,1	11,0	12,2

⁽¹⁾ Rapporto "Utile netto ante accantonamento a fondo rischi bancari generali" e "Patrimonio e fondo rischi bancari generali ante accantonamenti", al netto delle "Riserve di rivalutazione" ex Legge 342/2000.

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

⁽³⁾ Non comprensivi di profitti (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").

⁽⁴⁾ 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.

⁽⁵⁾ 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.

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

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

⁽⁸⁾ Comprensiva di pronti contro termine.

⁽⁹⁾ Non comprensiva di pronti contro termine.

SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

Il quadro macroeconomico e finanziario del 2003 è stato dominato da eventi contrastanti: da un lato l'influenza negativa della guerra in Iraq, della SARS e del "default" di importanti imprese, dall'altro quella positiva della ripresa economica negli Usa.

Anticipatrici dei segnali di ripresa sono state le Borse, che hanno correttamente segnalato queste prospettive, mettendo a segno rialzi considerevoli e, non casualmente, differenziati fra i mercati.

Il tasso di crescita dell'economia mondiale è tornato su livelli discreti, seppur ancora lontani da quelli virtuosi della seconda metà degli anni Novanta e la ripresa economica ha assunto maggiore intensità nel secondo semestre dell'anno, grazie al traino dell'economia statunitense e al buon andamento dei paesi dell'Estremo Oriente (specialmente la Cina, il cui sistema economico sta assumendo particolare rilievo) che, peraltro, non hanno impedito al Pil di Eurolandia di registrare un incremento intorno all'1%, inferiore rispetto all'anno precedente. Il rilancio economico che non è riuscito all'Europa è invece avvenuto, quasi insperato, in Giappone.

Il rapporto fra il dollaro e la moneta unica europea ha registrato una sostenuta rivalutazione dell'euro, dovuta principalmente alla debolezza della moneta americana, più che a una ritrovata forza della valuta europea.

In Italia l'attività economica ha continuato a ristagnare, mostrando deboli segnali di ripresa solo nella seconda parte dell'anno e registrando una crescita del Pil di soli 3 decimi di punto. Parallelamente si è registrato un aumento dell'inflazione media 2003 al 2,7% e un livello di occupazione in modesta crescita (+0,9%). Nonostante il rialzo delle quotazioni borsistiche, per quanto riguarda i mercati finanziari italiani, l'anno si è chiuso con alcuni dati negativi, sia sul fronte degli scambi che della dimensione del listino.

Nel corso del 2003 la curva dei tassi, sia in Europa che negli Stati Uniti, è tornata ad assumere una inclina-

zione decisamente maggiore. L'andamento dei tassi a medio-lungo termine si è infatti discostato, nell'arco dell'anno, dal trend decrescente dei tassi a breve, riflettendo il progressivo miglioramento delle stime di crescita dell'attività produttiva.

Il sistema bancario italiano ha patito delle condizioni in cui si è svolta l'attività. La crescita della raccolta e degli impieghi è stata fisiologica, con un incremento della provvista del 6,25%, assai prossima a quella degli impieghi (6,10%), lasciando quindi il rapporto impieghi/depositi pressoché invariato. Nella prima parte dell'anno la raccolta si è indirizzata verso i comparti monetari e obbligazionari, mentre, nella seconda parte del 2003, considerato l'aumentato appeal dei mercati borsistici, è cresciuta la tendenza verso il comparto azionario. Sul versante degli impieghi, la componente più dinamica si è rivelata ancora una volta quella dei finanziamenti all'edilizia residenziale, giacché la domanda di fondi per sostenere gli investimenti delle imprese è stata modesta e quella per il fabbisogno corrente pure contenuta. La qualità del credito bancario è rimasta su buoni livelli, registrando una riduzione del rapporto sofferenze nette/impieghi dal 2,11% di fine 2002 al 2,07% dell'ottobre 2003. Parallelamente è migliorato anche il rapporto fra sofferenze nette e patrimonio di vigilanza.

I conti economici delle banche italiane hanno mantenuto invariato il livello del margine di interesse grazie all'ampliamento dei volumi, che ha compensato l'ulteriore contrazione dello spread.

Il peggioramento del margine sull'attività di raccolta e impiego è stato in parte compensato dalla positiva dinamica dei ricavi da servizi, che ha fatto registrare una variazione annua dell'11,27% interamente attribuibile alla crescita dei profitti su operazioni finanziarie.

Nonostante, quindi, la contrazione dello spread, la redditività complessiva delle banche italiane, nell'esercizio 2003, è risultata in lieve aumento.

TEMI DI RILEVANZA STRATEGICA

Ferme restando le linee guida strategiche generali della Banca in termini di diversificazione, stabilità patrimoniale, struttura organizzativa di banca universale che opera tramite la struttura di gruppo polifunzionale, nonché di centralità del cliente, nel 2003 le seguenti strategie hanno ispirato le attività e le iniziative intraprese dalla Banca:

- 1) creare maggiore valore per il cliente, puntando principalmente sulla qualità;
- 2) recuperare produttività e efficienza organizzativa diminuendo i costi di struttura;
- 3) migliorare il posizionamento competitivo della Banca, basato su una buona diversificazione e fondato sull'elevata qualità dell'offerta e su forti valori etici;
- 4) aumentare e migliorare i controlli, nonché il sistema di *corporate governance*;
- 5) continuare nella crescita.

1) Nel corso dell'anno è stato realizzato un programma denominato "Azioni per la Qualità" che ha coinvolto managers e dipendenti a tutti i livelli, per l'attuazione di una serie di iniziative volte a raggiungere i livelli massimi di qualità del servizio offerto e di soddisfazione del cliente. Il progetto rappresenta l'impegno della Banca a portare nella pratica i valori di trasparenza, qualità, professionalità, competenza e attenzione alle esigenze del cliente.

Il documento prevede, fra le altre, le seguenti azioni:

- l'emanazione di una Carta dei Servizi che stabilisce tempi massimi di erogazione e di esecuzione dei servizi, in mancanza del rispetto dei quali è prevista una specifica forma di rimborso;
- nuove regole di *pricing*, affinché i prodotti abbiano costi certi e meglio percepibili dalla clientela;
- azioni di formazione dei clienti e del personale con riferimento agli investimenti;
- trasparenza sui principi e sulle regole, nonché tempi

certi nell'erogazione del credito;

- adesione all'iniziativa dell'A.B.I. "Patti Chiari".

A seguito dei noti eventi legati ai *crack* Cirio e Parmalat che hanno scosso il clima di fiducia, soprattutto dei piccoli investitori italiani, nei confronti dell'attività di consulenza sugli investimenti e sul risparmio gestito, Banca Sella ha posto in atto una serie di iniziative volte principalmente a migliorare l'operatività all'interno e ad aumentare la consapevolezza della clientela rispetto ai rischi, non solo di mercato (su questo tema ulteriori dettagli verranno forniti nell'apposito capitolo "Consulenza Investimenti").

2) La storia della Banca è stata caratterizzata da molteplici periodi di espansione, seguiti da periodi di consolidamento. Dopo alcuni anni di forte crescita e sviluppo della Banca, l'ultima pausa di consolidamento è iniziata nel 2002 ed è proseguita nel 2003. Si è infatti ritenuto opportuno focalizzare l'attenzione sul recupero di efficienza e produttività, anche in ragione della continua diminuzione dei margini unitari, riducendo i costi unitari di erogazione dei prodotti e servizi, rivedendo procedure e processi (onde renderli il più possibile snelli, automatizzati e standardizzati), razionalizzando le strutture centrali, consentendo così un trasferimento di risorse umane dagli uffici di Sede alla struttura distributiva. Gli interventi attuati hanno prodotto i primi risultati positivi, dimostrati da un sostanziale miglioramento degli indici di produttività.

3) Con riferimento al contesto competitivo, il 2003 ha registrato indubbiamente un acuirsi del clima concorrenziale nell'ambito del sistema creditizio, che si è sentito in modo particolare in alcune aree di business fra le quali i Sistemi di Pagamenti e il Trading On Line. Gli investimenti effettuati negli

ultimi quattro anni hanno portato beneficio, consentendo a questi business di mantenersi competitivi.

4) La maggiore complessità e diversificazione delle attività gestite dalla Banca, nonché l'operatività più

rischiosa e difficoltosa in conseguenza di uno scenario macroeconomico meno favorevole, hanno reso opportuna una rivisitazione del complessivo impianto dei controlli e delle regole di Gruppo che ha avuto, ovviamente, riflessi anche sulla Banca.

RISULTATI DELL'ESERCIZIO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (dati in milioni di euro)

	Esercizio 2003	Esercizio 2002	variazione % su 2002
10. Interessi attivi e proventi assimilati	215,9	239,7	-9,9%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(96,4)	(127,0)	-24,1%
MARGINE DI INTERESSE al netto dei dividendi	119,5	112,7	6,0%
30. Dividendi e altri proventi	11,7	21,9	-46,6%
MARGINE DI INTERESSE	131,2	134,6	-2,5%
40. Commissioni attive	162,7	164,0	-0,8%
50. Commissioni passive ⁽¹⁾	(52,1)	(49,3)	5,7%
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	19,8	14,3	38,5%
70. Altri proventi di gestione (al netto del "Recupero imposta di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato")	18,1	17,0	6,5%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE al netto dei dividendi	268,0	258,7	3,6%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	279,7	280,6	-0,3%
80. Spese amministrative:			
- Spese per il personale	(99,5)	(101,1)	-1,6%
IRAP sul costo netto del personale e comandati	(3,6)	(4,1)	-12,2%
Recupero spese del personale distaccato	4,3	6,6	-34,8%
- Altre spese amministrative ⁽¹⁾	(81,3)	(82,2)	-1,1%
Recupero imposta di bollo e altre imposte	12,7	11,9	6,7%
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(23,3)	(32,3)	-27,9%
110. Altri oneri di gestione	(2,8)	(1,8)	55,6%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE al netto dei dividendi	74,5	55,7	33,8%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	86,2	77,6	11,1%
100. Accantonamenti per rischi e oneri	(2,4)	(3,4)	-29,4%
120. Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(29,9)	(23,8)	25,6%
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	5,9	4,6	28,3%
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(1,5)	(1,9)	-21,1%
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(14,2)	(3,0)	373,3%
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE al netto dei dividendi	32,4	28,2	14,9%
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	44,1	50,1	-12,0%
180. Proventi straordinari	5,2	7,3	-28,8%
190. Oneri straordinari	(5,1)	(14,2)	-64,1%
RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE SUL REDDITO	44,2	43,2	2,3%
220. Imposte sul reddito dell'esercizio (dedotta "IRAP sul costo netto del personale e comandati")	(17,4)	(19,1)	-8,9%
RISULTATO ANTE ACCANTONAMENTI AL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	26,8	24,1	11,2%
210. Variazione del fondo rischi bancari generali	-	-	-
RISULTATO ECONOMICO NETTO	26,8	24,1	11,2%

⁽¹⁾ A seguito dell'imputazione, a partire dal 2003, alla voce "Commissioni passive" di alcuni oneri sostenuti per l'attività di intermediazione su titoli e derivati e ai fini di rendere omogenei i dati del 2002 con quelli del 2003, per il 2002 è stato trasferito un ammontare di 1,5 milioni di euro dalla voce "Altre spese amministrative" alla voce "Commissioni passive".

REDDITIVITÀ

Il risultato complessivo dell'esercizio, attestandosi su 26,8 milioni di euro (+11,2% rispetto all'anno precedente), ha portato il livello del R.O.E. all'8,4%, migliorandolo rispetto all'8,1% realizzato nel 2002.

In generale l'esercizio 2003 è stato caratterizzato da una crescita contenuta dei ricavi, in presenza, peraltro, di una riduzione dei costi conseguita grazie a un'intensa attività di razionalizzazione già iniziata nel 2002, i cui benefici si sono maggiormente manifestati nel corso del 2003.

E' opportuno segnalare che i dividendi hanno inciso sul Conto Economico in modo significativamente diverso rispetto al 2002 a seguito:

- della rilevazione, per la parte dei dividendi di competenza del 2003 (ma incassati nei primi giorni del 2004) dell'ammontare al netto del credito di imposta, così come sancito dalla nuova disciplina fiscale;
- del cambiamento della politica dei dividendi applicata all'interno del Gruppo.

Per un più omogeneo confronto con l'anno precedente nei commenti che seguono si ritiene, pertanto, più opportuno analizzare i diversi risultati intermedi del Conto Economico scalare riclassificato depurandoli della componente dei dividendi.

MARGINE DI INTERESSE AL NETTO DEI DIVIDENDI

Ha registrato un incremento del 6% rispetto al precedente esercizio e il suo contributo sul margine di intermediazione è passato dal 40,2% del 2002 al 42,7% del 2003.

L'andamento di questa voce è stato influenzato da:

- una crescita dei volumi, in particolare della raccolta diretta (esclusa la componente dei PCT) e degli impieghi;
- una significativa diminuzione dello *spread*: in una situazione caratterizzata da un livello dei tassi di mercato ai minimi storici, in occasione delle riduzioni operate dalla BCE, le banche hanno potuto adeguare solo parzialmente i tassi di remunerazione dei depositi. Ciò ha determinato impatti differenti sulle

due componenti del margine d'interesse: mentre il *mark up* (vale a dire il margine sugli impieghi) ha registrato una sostanziale stabilità, il *mark down* (il margine sulla raccolta) ha invece registrato una diminuzione pari a quasi mezzo punto.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE AL NETTO DEI DIVIDENDI

Il margine della gestione del denaro al netto dei dividendi, unitamente a quello della gestione dei servizi, porta a un risultato complessivo di 268 milioni di euro, in crescita del 3,6% rispetto al precedente esercizio.

Ricavi netti da servizi

Il loro complesso (commissioni attive, più proventi di gestione, più profitti e perdite da operazioni finanziarie dedotte le commissioni passive, i recuperi di imposte indirette e i recuperi di spese per il personale distaccato) ha registrato una dinamica moderatamente positiva, con un aumento dell'1,7%.

Il peso dei ricavi da servizi sul margine di intermediazione si è attestato sul 53,1%, rispetto al 52% del precedente esercizio, conseguendo un leggero incremento.

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

- proventi netti derivanti dai Servizi di Pagamento, settore che ha registrato il miglior andamento, con una crescita annua pari al 7,8%, grazie alla maggior propensione dei clienti per l'utilizzo degli strumenti di pagamento elettronici e allo sviluppo dei clienti stessi (*cross selling*). Questa ha più che compensato l'impatto meno favorevole dovuto all'andamento sostanzialmente stagnante dei consumi verificatosi in corso d'anno;
- commissioni nette da negoziazione per conto terzi e raccolta ordini: questa componente ha registrato una flessione dell'11,1% rispetto al 2002 dovuta in gran parte all'andamento del comparto dei derivati, in cui si sono ridotti i margini unitari e si è registrata una minore operatività della clientela su alcuni strumenti, principalmente sul FIB30. Si evidenzia che, a seguito dell'imputazione, a partire dal 2003, alla voce

"Commissioni passive" di alcuni oneri sostenuti per l'attività di intermediazione su titoli e derivati e ai fini di rendere omogenei i dati del 2002 con quelli del 2003, per il 2002 è stato trasferito un ammontare di 1,5 milioni di euro dalla voce "Altre spese amministrative" alla voce "Commissioni passive";

- proventi derivanti dal risparmio gestito (commissioni di gestione e commissioni su mantenimento fondi): dopo un biennio di crescita negativa, i volumi hanno presentato un andamento positivo. Nonostante ciò, i proventi dell'attività di risparmio gestito sono risultati in flessione del 12,1% rispetto all'esercizio precedente, a causa di una riduzione significativa dei margini unitari determinata dalla prosecuzione del processo di ricomposizione dei portafogli a favore delle componenti obbligazionaria e monetaria (con un apporto commissionale inferiore rispetto a quello generato dalla componente azionaria). Nell'ambito del risparmio gestito va, peraltro, segnalato il buon andamento del Private Banking, sia in termini di volumi, sia di ricavi.

COSTI OPERATIVI

Spese del personale (comprensive dell'IRAP relativa e al netto del recupero spese del personale distaccato)

In presenza del marginale aumento dell'organico medio, degli incrementi salariali previsti dal contratto nazionale, del beneficio derivante dalla riduzione dell'aliquota IRAP e della riduzione dell'impatto di alcune voci accessorie, il costo del personale si è attestato su 99,5 milioni di euro, in leggera diminuzione rispetto al 2002 (-1,6%); conteggiato unitamente all'IRAP sul costo del personale e al recupero spese del personale distaccato, il confronto tra i due esercizi evidenzia una sostanziale stabilità.

Altre spese amministrative

Le altre spese amministrative (al netto del recupero imposta di bollo e altre imposte) si sono attestate su 68,6 milioni di euro, registrando una diminuzione del 2,5% rispetto all'anno precedente, grazie a un processo di razionalizzazione che ha interessato tutte le voci di

spesa, raggiungendo i migliori risultati nelle voci relative a telefonia, trasmissione dati e *information providers*.

Anche con riferimento a questo aggregato si ricorda che, a seguito dell'imputazione, a partire dal 2003, alla voce "Commissioni passive" di alcuni oneri sostenuti per l'attività di intermediazione su titoli e derivati e ai fini di rendere omogenei i dati del 2002 con quelli del 2003, per il 2002 è stato trasferito un ammontare di 1,5 milioni di euro dalla voce "Altre spese amministrative" alla voce "Commissioni passive".

Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali

La voce, pari a 23,3 milioni di euro, presenta un decremento del 27,9% rispetto al precedente esercizio, in conseguenza dell'esaurimento, avvenuto nel 2002, degli ammortamenti riguardanti una buona parte dei progetti realizzati nel corso del 2000 (anno nel quale si erano concentrate diverse iniziative di investimento di notevole importo).

Nel corso del 2003 sono stati effettuati investimenti per circa 11 milioni di euro che hanno interessato principalmente i settori dei Sistemi di Pagamento elettronici, della Banca telematica, della Distribuzione tradizionale (in conseguenza dell'apertura di nuovi sportelli) e dell'Information Technology.

RISULTATO LORDO DI GESTIONE (AL NETTO DEI DIVIDENDI)

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il risultato lordo di gestione ammonta a 74,5 milioni di euro, con un incremento del 33,8% rispetto al precedente esercizio. Il rapporto tra costi operativi e margine d'intermediazione (*Cost to income ratio*), migliora significativamente, passando dal 68% al 66,3%.

ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE

Accantonamenti per rischi ed oneri

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accantonamenti per rischi ed oneri per totali 2,4 milioni di euro, di cui 0,8 milioni di euro al fondo oscillazione titoli.

Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese

La voce, attestandosi su 24 milioni di euro, si incrementa del 25,7% in conseguenza delle maggiori perdite su crediti connesse con il peggioramento del quadro congiunturale.

L'incidenza rispetto agli impieghi per cassa passa dallo 0,6% di fine 2002, allo 0,7 % di fine 2003.

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 1,5 milioni di euro.

Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie

La voce, pari a 14,2 milioni di euro, deriva in gran parte dalla svalutazione operata sulla partecipazione estera Sella Holding NV, resasi necessaria al fine di adeguare il prezzo di carico della *Holding* alla diminuzione di valore di alcune partecipazioni da questa controllate.

UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE (AL NETTO DEI DIVIDENDI)

Includendo fra i costi l'IRAP riferita al costo del personale (pari a 3,6 milioni di euro), l'utile delle attività ordinarie si attesta su 32,4 milioni di euro, presentando un incremento del 14,9% rispetto al precedente esercizio.

Proventi e oneri straordinari

Il saldo fra proventi e oneri straordinari presenta un sostanziale equilibrio, attestandosi a 0,1 milioni di euro.

Imposte sul reddito

Nell'esercizio 2003 l'incidenza percentuale dell'onere impositivo per imposte dirette (IRPEG e IRAP) sull'utile lordo ante imposte, al netto della quota di IRAP gravante sul costo del lavoro, si è ridotta dal 44,2% al 39,4%. Tale contrazione è diretta conseguenza della riduzione dell'aliquota IRPEG dal 36% al 34% e dell'aliquota IRAP gravante sulle aziende di credito di mezzo punto percentuale. Un impatto positivo è anche derivato dalla contabilizzazione per competenza di dividendi attivi, delibera-

ti entro la fine del 2003 ma incassati ai primi del 2004, e quindi già assoggettabili alla nuova disciplina fiscale di esclusione da imposizione.

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 incremento rispetto al precedente esercizio (+11,2%), attestandosi su 26,8 milioni di euro.

STRUTTURA E DATI PATRIMONIALI

Il patrimonio di vigilanza complessivo della Banca, al 31 dicembre 2003, ammontava a 498,7 milioni di euro e era composto dal patrimonio di base (Tier 1 - capitale sociale e riserve patrimoniali, al netto delle immobilizzazioni immateriali), pari a 317,9 milioni di euro, dal patrimonio supplementare (Tier 2 - riserve di rivalutazione e passività subordinate), pari a 181,8 milioni di euro e da elementi da dedurre pari a 1 milione di euro riferiti a partecipazioni in enti finanziari superiori al 20% del capitale dell'ente partecipato.

Le attività di rischio ponderate, tenuto conto dei rischi di mercato, ammontavano a 4.026,5 milioni di euro, 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 12,5% a fine 2003, a fronte del 7% previsto dalla normativa vigente per gli istituti di credito facenti parte di gruppi creditizi.

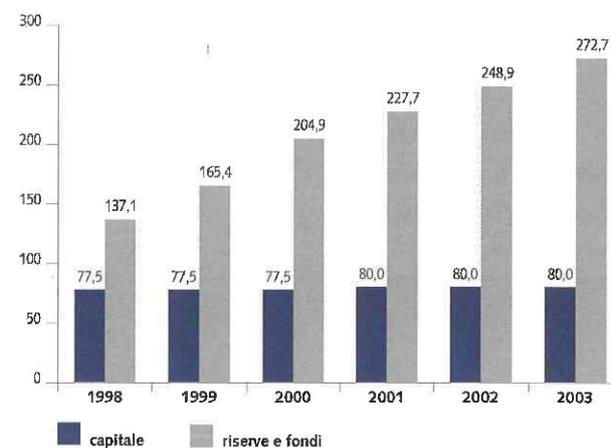
L'eccedenza patrimoniale è risultata pari a 222,7 milioni di euro, livello tale da garantire una notevole potenzialità di sviluppo, tenuto conto del rischio di solvibilità e dell'assorbimento patrimoniale di 2,1 milioni di euro conseguente all'operazione di cartolarizzazione a suo tempo eseguita dalla 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 è stato pari a 5,8 milioni di euro.

La posizione della Banca, con riguardo agli indicatori previsti dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, al 31 dicembre 2003, si è attestata sul livello di "normalità", che, nella rilevazione, rappresenta il livello migliore.

CAPITALE, RISERVE E FONDI

(dati in milioni di euro)



STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (dati in milioni di euro)

	Esercizio 2003	Esercizio 2002	variazione % su 2002
Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali	71,2	64,9	9,8%
Crediti:			
- crediti verso clientela	3.457,3	2.951,4	17,1%
- crediti verso banche	1.126,1	1.508,3	-25,3%
Titoli non immobilizzati	890,1	803,7	10,7%
Immobilizzazioni:			
- titoli immobilizzati	61,5	61,4	0,3%
- partecipazioni	303,2	316,1	-4,1%
- immateriali e materiali	80,0	93,1	-14,1%
Altre voci dell'attivo	300,1	277,6	8,1%
TOTALE DELL'ATTIVO	6.289,5	6.076,5	3,5%
Debiti:			
- debiti verso clientela	3.681,5	3.724,5	-1,2%
- debiti rappresentati da titoli	808,2	834,1	-3,1%
- debiti verso banche	860,2	683,0	26,0%
- fondi di terzi in amministrazione	17,4	-	100,0%
Fondi a destinazione specifica	61,5	55,6	10,7%
Altre voci del passivo	314,9	272,8	15,4%
Fondi rischi su crediti	9,2	9,5	-2,4%
Passività subordinate	183,8	168,1	9,4%
Patrimonio netto:			
- capitale, sovrapprezzi, riserve e fondo rischi bancari generali	326,0	304,8	6,9%
- utile netto	26,8	24,1	11,2%
TOTALE DEL PASSIVO	6.289,5	6.076,5	3,5%

TITOLI DI PROPRIETÀ

Il portafoglio di proprietà della Banca al 31 dicembre 2003 ammontava a 951,7 milioni di euro, in aumento (+10%) rispetto alla consistenza di 865,1 milioni di euro in essere alla fine del precedente esercizio.

L'incremento del portafoglio di proprietà non ha riguardato una specifica categoria di titoli, ma è stato ripartito in modo omogeneo tra i vari comparti e non ha

comportato un incremento significativo del rischio; il V.A.R. al 31 dicembre con orizzonte 3 mesi e confidenza 99% era di 4,9 milioni di euro.

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.

TITOLI DI PROPRIETÀ (dati in milioni di euro)

	31/12/2003	31/12/2002	variazione % su 2002
Non immobilizzati	890,1	803,7	10,7%
Immobilizzati	61,6	61,4	0,3%
TOTALE	951,7	865,1	10,0%

TITOLI NON IMMOBILIZZATI

Al 31 dicembre 2003 il portafoglio di proprietà non immobilizzato, ai valori di bilancio, ammontava a 890,1 milioni di euro e era in larghissima prevalenza rappresentato da titoli obbligazionari. Gli investimenti di questo comparto hanno privilegiato i Titoli di Stato italiani (711,1 milioni di euro) in prevalenza a tasso variabile e a breve scadenza; la restante parte (169,9 milioni di euro) è rappresentata in gran parte da obbligazioni di istituzioni creditizie (circa il 13% del totale dei titoli non immobilizzati), mentre contenuta è l'esposizione verso emittenti "corporate". Non sono mai state detenute obbligazioni appartenenti al Gruppo Parmalat o di altri emittenti in stato di *default*.

I titoli azionari e le sicav rappresentavano lo 0,96% dell'intero comparto dei titoli non immobilizzati (9,1 milioni di euro); in questo comparto la parte maggiore (8 milioni di euro) è rappresentata da due sicav specializzate in investimenti obbligazionari a breve scadenza.

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 2003 e nell'intero anno, 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 2003. In particolare sul portafoglio non immobilizzato si sono verificate riprese di valore per 0,04 milioni di euro, mentre le svalutazioni imputate al Conto Economico sono state pari a 1,7 milioni di euro.

Le plusvalenze non contabilizzate, ottenute confrontando i valori di bilancio dei titoli con la media aritmetica dei prezzi del mese di dicembre, sono state pari a 0,7 milioni di euro.

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 2003 i titoli immobilizzati erano pari a 61,6 milioni di euro e erano costituiti in larga prevalenza da B.T.P. (59,5 milioni di euro) con scadenze residue comprese tra i 5 e i 6 anni. Per la parte restante di 2,1 milioni di euro, erano costituiti da un titolo emesso da Secursel (Società veicolo del Gruppo Banca Sella) 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".

Nel corso del 2003 il comparto dei titoli immobilizzati non ha registrato variazioni; la differenza positiva rispetto al 31 dicembre 2002 è dovuta agli scarti di emissione e di negoziazione maturati nell'anno.

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 2003, evi-

denziava, a fine anno, plusvalenze pari a 2,9 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.

POLITICHE COMMERCIALI

L'attività commerciale del 2003 si è basata sulla linea di carattere generale di sviluppare la propria attività avendo come guida le esigenze del cliente. Il presupposto è la convinzione della coincidenza tra la soddisfazione dei clienti e la crescita dei volumi e dell'utile dell'azienda.

La soddisfazione del cliente è a sua volta conseguenza della qualità generale, sia dei prodotti/servizi offerti, sia della vendita, sia della relazione con il cliente stesso.

Il lavoro del 2003 si è posto quindi l'obiettivo di avviare un circolo virtuoso che, a partire dalle esigenze del cliente, portasse all'elaborazione di una gamma di prodotti *customer oriented*. La vendita di tali prodotti avviene seguendo criteri di coerenza tra profilo del cliente e caratteristiche del prodotto stesso, incrementando, quindi, la soddisfazione del cliente, nonché di conseguenza i volumi ed i ricavi.

Le direttrici principali dell'attività sono quindi state:

- conoscenza della clientela al fine di promuovere i prodotti più adatti al singolo cliente e al fine di conoscerne, quindi, maggiormente le esigenze di risparmio;
- incremento della qualità generale sia dei prodotti che dei servizi offerti, in particolare nell'ambito del risparmio;
- attività di formazione continua sia sulla rete vendita che della clientela;
- adozione di una serie di parametri di contratto e verifica oggettiva dell'intero processo.

A tale fine è continuata l'attività di raccolta dei suggerimenti provenienti dalla clientela, è stata avviata e conclusa un'indagine approfondita sulla soddisfazione della clientela e si è dato un forte impulso alla profilazione dei clienti al fine di aggiornare la propensione al rischio di ciascuno.

L'offerta è stata arricchita con prodotti nuovi o rivisti in chiave di ulteriore semplicità e chiarezza (ad esempio la linea Conti Colorati). Infine l'importante azione di formazione si è tradotta in documenti rivolti alla clientela (10 Consigli per l'investitore, la Guida agli Strumenti Finanziari, Termometro del Rischio) e in formazione

interna soprattutto in materia di investimenti e focalizzando l'attenzione sui valori e principi aziendali di correttezza e qualità.

INIZIATIVE DI TRASPARENZA

Il 1° ottobre è entrata in vigore la nuova normativa sulla Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari (Delibera CICR 04/03/03 e relative istruzioni della Banca D'Italia del 25/07/03).

Le importanti novità (informativa precontrattuale, documento di sintesi, ISC ecc...) hanno comportato un'integrale e approfondita revisione di tutta la contrattualistica in uso, del materiale informativo e pubblicitario, delle comunicazioni inviate alla clientela e di tutto quanto è pubblicato ed è a disposizione del pubblico sul sito internet della Banca che, dal 1° ottobre 2003 è stato in linea con la nuova normativa.

Le succursali sono state dotate dei nuovi fogli informativi, dei testi contrattuali, degli avvisi al pubblico e di tutte le istruzioni per garantire il pieno rispetto della normativa. Per tempo sono state divulgate a tutti i livelli le novità e sono state fornite le opportune istruzioni a tutti gli addetti interessati.

Il lavoro di aggiornamento e revisione ha avuto un impatto anche sulle procedure informatiche ed è stato svolto da Banca Sella in sinergia con le partecipate Banca Bovio Calderari, Banca Arditi Galati e Banca di Palermo, al fine di uniformare e ottimizzare le iniziative e gli interventi.

Particolare attenzione è stata dedicata alla formazione del personale, con l'organizzazione di corsi di formazione e di sensibilizzazione sull'argomento, svolti sia presso le aree geografiche della Distribuzione sia con la messa a disposizione di un corso di *e-learning* pubblicato sulla intranet, rivolto a tutti, che prevedeva un apposito test di verifica dell'apprendimento.

SICUREZZA E TUTELA DELLA PRIVACY

Con riferimento alla regola 26 del Disciplinare Tecnico (allegato B) del Codice in materia di protezione

dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003 n.196), la Banca si è da tempo dotata del previsto "Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni". Scopo di tale documento è stabilire le misure di sicurezza organizzative, fisiche e logiche da adottare affinché siano rispettati gli obblighi in materia di sicurezza previsti dalla Legge 675/96 sulla protezione dei dati personali e dal Regolamento recante le norme per l'individuazione delle misure di sicurezza minime per il trattamento dei dati personali (D.P.R. 318/99). L'aggiornamento per l'anno 2004 del "Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni" avverrà entro il 30 giugno 2004.

LIVELLI DI SERVIZIO E CUSTOMER CARE

Nel 2003 sono state unificate sotto un'unica responsabilità l'Area Customer Care e l'Area Banca Telefonica, con la finalità di migliorare ulteriormente i livelli di servizio offerti e, conseguentemente, la *customer satisfaction*.

L'integrazione di tutti i servizi telefonici erogati dal *call center* per i clienti del Gruppo Banca Sella ha permesso di conseguire ulteriori miglioramenti in termini di:

- *performance* dei livelli di servizio di risposta sia in

termini di velocità di fruizione dell'assistenza, sia di diminuzione del tasso di abbandono dei clienti in attesa di parlare con gli operatori;

- incremento quantitativo di suggerimenti raccolti dalla clientela;
- contenimento del grado di utilizzo dei servizi di assistenza da parte sia della clientela internet sia di quella più tradizionale (POS, carte di credito).

POLITICHE DISTRIBUTIVE

Nel corso del 2003 l'impostazione multicanale delle politiche distributive della Banca si è rafforzata anche nelle zone non assistite da uno sportello tradizionale.

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

- Succursali;
- Teams di Private Banking
- Promotori e negozi finanziari;
- Accordi commerciali e partnership con clientela istituzionale;
- Portale e Internet Banking;
- Mobile Banking;
- Corporate Banking;
- Banca Telefonica.

CANALI TRADIZIONALI

SUCCURSALI

SUDDIVISIONE SUCCURSALI PER REGIONE E AREA GEOGRAFICA

REGIONI	2003		2002	
	N° sportelli	Peso % regione sul totale	N° sportelli	Peso % regione sul totale
PIEMONTE	131	68,9%	128	70,3%
SARDEGNA	3	1,6%	2	1,1%
TOSCANA	1	0,5%	1	0,5%
VALLE D'AOSTA	6	3,2%	6	3,3%
VENETO	8	4,2%	8	4,4%
CAMPANIA	3	1,6%	2	1,1%
EMILIA ROMAGNA	6	3,2%	5	2,7%
LAZIO	15	7,9%	15	8,2%
LIGURIA	3	1,6%	2	1,1%
LOMBARDIA	12	6,3%	11	6,0%
ESTERE	2	1,0%	2	1,1%
TOTALE	190	100,00%	182	100,0%
ITALIA				
Nord	166	87,4%	160	87,9%
Centro	16	8,4%	16	8,8%
Sud e Isole	6	3,2%	4	2,2%
ESTERO	2	1,0%	2	1,1%
TOTALE	190	100,0%	182	100,0%

Lo sviluppo territoriale della rete delle succursali in Italia e all'Estero ha portato il numero degli sportelli operativi da 182 di fine 2002 a 190 (+8) a fine 2003. Le nuove aperture sono state 10, in quanto sono state chiuse due succursali (Chivasso e Borgosesia).

Le nuove aperture sono servite a:

- consolidare alcune zone storiche, in cui la Banca era presente da anni con una struttura capillare. In questo caso le aperture sono state decise nell'ottica di migliorare la qualità dei servizi erogati, decongestionando le succursali limitrofe, le quali, per contro, hanno avuto a disposizione nuove energie sia per la ricerca e l'acquisizione di nuovi clienti, sia per migliorare la qualità dei servizi erogati. Rientrano in questa categoria le succursali aperte a Ronco Biellese, San Mauro Torinese, Lanzo, Torino C.so Belgio e Oulx;

- rafforzare zone in fase espansiva (in cui la Banca era poco presente). In questo caso le aperture sono state effettuate per rafforzare le strutture già esistenti, per migliorare il presidio sul territorio e per acquisire nuove quote di mercato. Rientrano in questa categoria le succursali aperte a Castelfranco Emilia, Genova Bolzaneto, Sassari, Sorrento e Pavia.

Nel corso dell'anno, nel segmento della clientela *retail* è continuata l'attività di formazione che ha portato, già dalla fine del 2002, ad adottare in ogni succursale figure professionali dedicate a seguire la clientela in tema di investimenti, denominate "Personal Bankers". A queste si sono affiancati, a partire da fine 2003, colleghi che, sempre nell'ambito della consulenza investimenti, si sono occupati prevalentemente del settore assicurativo.

Nel segmento della clientela imprese sono stati inseriti nuovi gestori *corporate*, che sono stati aggiunti a

quelli già operativi a fine 2002, in considerazione del buon lavoro svolto e del riscontro positivo dimostrato dalla clientela.

TEAMS DI PRIVATE BANKING

Nel corso dell'esercizio la rete distributiva dei Private Bankers ha visto una razionalizzazione della distribuzione geografica dei *team*, tramite l'accorpamento di alcuni in un'unica realtà, laddove si erano evidenziate ridondanze e la chiusura di altri meno redditizi, con il conseguente ricollocamento delle risorse nella rete delle succursali.

La Banca ha quindi diminuito il numero di strutture da 18 a 13, aumentando i volumi gestiti per addetto e la raccolta netta gestita che, a fine anno, ha raggiunto 235 milioni di euro.

E' proseguita, inoltre, la specializzazione professionale delle figure commerciali dei Private Bankers, con corsi di formazione e di aggiornamento. Infine, la Banca si è dotata di un nuovo e più stringente regolamento, al fine di migliorare ulteriormente gli standard qualitativi dell'attività.

PROMOTORI E NEGOZI FINANZIARI

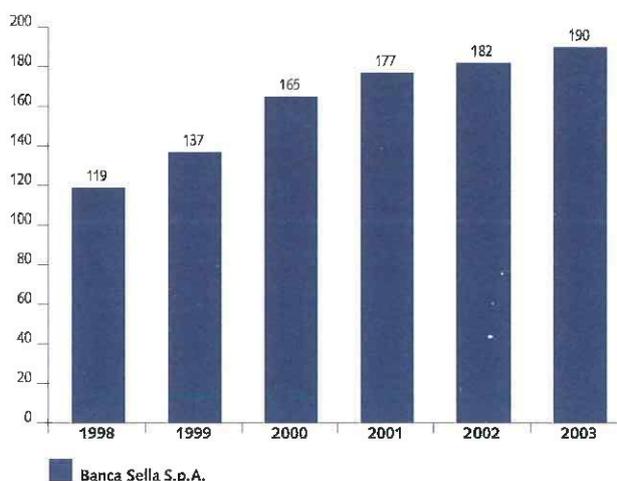
La Banca si avvale, per la distribuzione dei propri servizi, della collaborazione dei promotori finanziari di Sella Consult e di Gestnord Intermediazione.

Per quanto concerne Sella Consult, nel 2003 è proseguita l'attività di razionalizzazione ed ottimizzazione delle strutture societarie presenti sul territorio iniziata nel corso del 2002; tale attività ha comportato una riduzione del numero dei Centri di Promozione Finanziaria che sono passati dai 46 attivi al 31 dicembre 2002 ai 42 operativi al 31 dicembre 2003. I promotori finanziari operativi al 31 dicembre 2003 erano 437, in riduzione rispetto ai 568 del 31 dicembre 2002; tali cessazioni hanno interessato in gran parte promotori finanziari con basso fatturato che, a seguito dell'attuale congiuntura e del modesto portafoglio clienti assistito, hanno deciso di non proseguire in tale professione; il 2003 ha registrato inoltre la stipulazione di 37 nuovi contratti di agenzia, a fronte di 168 cessazioni.

Gestnord Intermediazione ha invece potenziato la sua struttura sia aprendo, nel corso dell'esercizio, due

nuovi Centri di Promozione Finanziaria (raggiungendo così il numero di 11), sia aumentando il numero di promotori finanziari (passati da 116 al 31 dicembre 2002 a 165 al 31 dicembre 2003).

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE BANCA SELLA: NUMERO SPORTELLI



ACCORDI COMMERCIALI E PARTNERSHIP CON CLIENTELA ISTITUZIONALE

L'attività di sviluppo nei confronti della clientela istituzionale ha conosciuto una sensibile crescita dal mese di settembre 2003, con la creazione di un servizio dedicato. Negli ultimi tre mesi dell'anno sono stati intensificati i rapporti con la clientela già esistente e sono stati sviluppati nuovi accordi per la vendita di prodotti connessi ai sistemi di pagamento, *asset management* e mutui.

Come per il passato, anche nel corso degli ultimi mesi del 2003, l'attività commerciale è stata realizzata in sinergia con la controllata Sella Consult: grazie ai promotori finanziari presenti in diverse regioni d'Italia, è stato possibile offrire alle banche "clienti" un più efficace servizio di assistenza post vendita e una presenza commerciale più estesa.

G.E.B. (Groupement Européen de Banques)

Anche nel 2003 è continuata l'attività della Banca nell'ambito del G.E.B., cui è associata da 23 anni. Le riu-

nioni tenutesi sia a livello di *top management*, sia a livello specialistico (nei settori dell'estero, dei cambi e dell'attività di M&A – Mergers & Acquisitions e Private Equity), hanno permesso di affrontare temi strategici e operativi molto attuali, attraverso un confronto comune aperto e trasparente. Grazie al sito "www.gebanks.com" si è data maggiore visibilità al Gruppo.

CANALI TELEMATICI

PORTALE E INTERNET BANKING

Anche nel corso del 2003 il portale multibanca "sella.it" ha rappresentato l'immagine del Gruppo Banca Sella nel panorama web italiano e internazionale e ha offerto ai clienti il mezzo più veloce e comodo per operare sui propri conti, svolgere attività di *trading* e fare scelte di investimento nell'apposita sezione dedicata al risparmio, beneficiando di sconti sulle commissioni e sui prezzi dei servizi e dei prodotti rispetto ai costi affrontati recandosi in succursale.

Il portale ha inoltre mantenuto il ruolo di canale informativo e di vendita a tutti gli effetti, deputato al collocamento dei prodotti e servizi telematici e tradizionali del Gruppo Banca Sella, essendo comunque del tutto integrato con la rete di sportelli dislocati sul territorio: rispetto al consuntivo 2002 è stato acquisito via web il 7% di clienti in più.

Tale risultato è stato reso possibile grazie a un costante aggiornamento e ampliamento dell'offerta proposta. Fra le novità una serie di nuovi prodotti quali i conti "Linea Colorata", "Prestito d'onore", "Carte prepagate", il prodotto assicurativo "Sella sicurezza & protezione" e un'ampia gamma di soluzioni per le esigenze di imprese medio-grandi. E' stata inoltre adottata una comunicazione sempre più chiara e completa, in linea con le iniziative legate al tema della trasparenza bancaria e della *customer satisfaction* avviate nel corso dell'anno con il lancio della Carta dei Servizi. E' infine proseguito il continuo aggiornamento dei servizi dispositivi, con particolare riferimento alla piattaforma di Internet

Banking (personalizzazione, ricarica cellulari), di *trading* e di *e-commerce*.

Positivo anche il *trend* dell'Home Banking dedicato alla clientela *retail* del Gruppo Banca Sella (Internet Banking), che, a fine 2003 è cresciuto raggiungendo 107.787 sottoscrittori, con un incremento del 13% rispetto ai clienti registrati a fine 2002.

Tale Servizio, dedicato all'operatività sul conto corrente, su carta di credito e su strumenti di risparmio e investimenti è stato arricchito in corso d'esercizio di alcune funzionalità che ampliano l'offerta e che, al tempo stesso, consentono una fruizione *online* più semplice e veloce.

Si segnalano la personalizzazione, la rivisitazione e la razionalizzazione di molte voci di menù e della *home page*.

I risultati di questo sviluppo sono confermati dai dati delle operazioni complessive effettuate via internet, che, a fine 2003, hanno superato del 55,2% quelle di fine 2002.

Tra i servizi offerti si segnala anche l'estensione della ricarica del cellulare presso tutti gli sportelli delle succursali.

MOBILE BANKING

Nel corso del 2003 è proseguito lo sviluppo di servizi distribuiti mediante supporti mobili, quali servizi informativi SMS e servizi avanzati (informativi e dispositivi) mediante W.A.P. (Wireless Application Protocol), il servizio di nuova concezione I-Mode e P.D.A. (Personal Digital Assistant), modalità di connessione a internet rispettivamente per telefonini i primi due e per palmare il terzo.

La gamma dei servizi offerti ai clienti tramite SMS è stata ampliata mediante il servizio "Notifica Movimenti", che prevede l'invio di un messaggio di notifica dell'avvenuta contabilizzazione dei singoli movimenti di conto corrente selezionati per categorie e i servizi "Advice Trading – Segnali Titoli Italia" e "Advice Trading – Segnali Fib30", che prevedono l'invio di strategie operative sui titoli del paniere Mib30 e sul Fib30.

Inoltre lo sviluppo del Servizio SMS ha interessato anche l'attività del personale del Gruppo Banca Sella

mediante l'introduzione del servizio che permette l'invio ai clienti di messaggi di testo predefiniti (SMS Succursali).

Per quanto riguarda lo sviluppo di W.A.P. e P.D.A. è stata introdotta la funzionalità che prevede l'inserimento di *stop order* sul mercato azionario italiano.

Nell'esercizio, l'andamento dei volumi generati tramite il canale Mobile sul Trading on Line è risultato globalmente in leggero calo, registrando una crescita sui derivati e una flessione sull'azionario.

Nella seconda metà del 2003 Banca Sella è entrata a far parte del progetto I-Mode, come Content Provider (fornitore di contenuti) ufficiale di Wind, che ha sviluppato il progetto, offrendo servizi di informativa sui mercati azionari italiani ed esteri.

CORPORATE BANKING

Relativamente a questo Servizio telematico, che consente alle aziende l'operatività via internet sui loro conti correnti, si evidenzia che nel corso dell'anno 2003 le quote di mercato della Banca sono cresciute sia per quanto riguarda il numero di clienti utilizzatori, passando dall'1,7% di fine 2002 all'1,9% di fine 2003, sia per quanto riguarda il numero di disposizioni gestite, passando dallo 0,3% di fine 2002 allo 0,4% di fine 2003. Tra le nuove funzionalità inserite va ricordata la possibilità di effettuare il pagamento elettronico delle deleghe di pagamento delle imposte.

BANCA TELEFONICA

Nel 2003 è proseguita l'attività della Banca Telefonica, unificata all'area Customer Care sotto un'unica responsabilità. La nuova Area ha perseguito i seguenti obiettivi:

- fornire ai clienti che desiderano utilizzare ulteriori canali un ulteriore accesso alla Banca;
- automatizzare le procedure, al fine di indirizzare la richiesta di servizi a basso valore aggiunto su sistemi

di erogazione automatici (risponditore automatico, SMS, Internet Banking);

- attuare campagne telefoniche, al fine di generare clientela *prospect* di qualità e effettuare *cross selling*;
- fornire un *back up* al canale internet.

L'integrazione di tutti i servizi telefonici offerti dal *call center* per i clienti ha permesso di conseguire ulteriori miglioramenti in termini di:

- gestione dei picchi di telefonate/e-mail su specifici servizi, grazie alle sinergie e agli *skills* comuni fra i diversi gruppi di operatori;
- supporto commerciale alle aree di business e alle succursali, anche tramite telefonate a clienti attuali o potenziali e con generazione di clientela *prospect*.

Nel corso dell'anno sono stati attivati due nuovi numeri verdi: 800.77.22.99, servizio informazioni, per misurare meglio l'efficacia delle iniziative pubblicitarie e 800.021.216, servizio informativo, dedicato esclusivamente ai prodotti della linea Banca Sella Mutui.

Nel corso del 2003, i servizi dispositivi hanno registrato una riduzione del volume complessivo delle telefonate, grazie all'adozione di alcuni processi di automazione. I servizi di risposta automatica sono stati integrati con nuove funzionalità, quali: quotazioni e informazioni "Supporti e Resistenze FIB30", "Lineadiretta Derivati" (800.55.00.52) e "Informazioni dai mercati". Quest'ultimo servizio è stato attivato anche sul risponditore automatico di Lineadiretta (servizio di banca telefonica). Nonostante il calo delle telefonate è cresciuta l'attività di negoziazione sia in termini di volumi che di commissioni.

Maggiore cura e attenzione sono state rivolte verso i *traders*, clienti abituali dei servizi Linea Diretta, per i quali sono state curate nuove funzionalità su IVR (Interactive Voice Reponse – risponditore automatico), prettamente inerenti la negoziazione e migliorate le comunicazioni di servizio e pubblicitarie sul sito.

ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

INTERMEDIAZIONE CREDITIZIA

POLITICHE DI FUNDING E RACCOLTA DIRETTA

La raccolta diretta che, al 31 dicembre 2003, ammontava a 4.507,1 milioni di euro, ha registrato un decremento dell'1,1% rispetto all'anno precedente, sebbene con una dinamica molto diversificata degli aggregati.

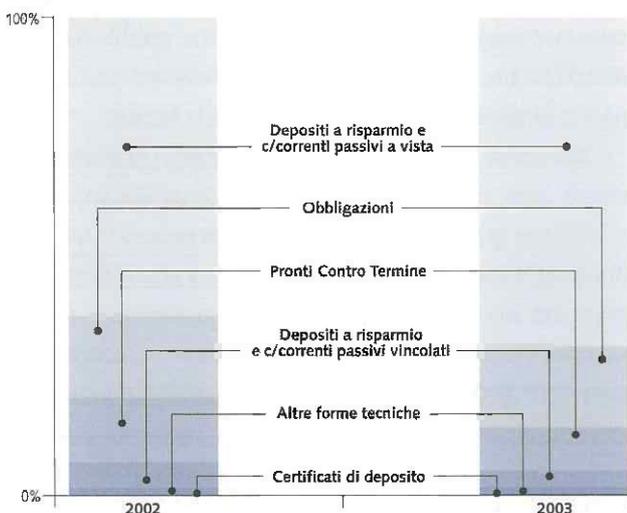
La raccolta a vista, per effetto dell'incremento avvenuto nel comparto dei conti correnti, denota una crescita del 5,4% grazie al contributo dei conti telematici, in particolare del "Conto Trader" e dei nuovi conti denominati "Linea Colorata", ideati per garantire alla clientela costi certi in base all'operatività svolta ed ai servizi

annessi, mentre la componente dei pronti contro termine è diminuita del 34,4%, per una strategia poco aggressiva della Banca in questo comparto.

La componente dei prestiti obbligazionari ha registrato un decremento dell'1,3%. Nel corso dell'anno sono continuate le emissioni destinate alla clientela *retail*, principalmente a tasso variabile indicizzate all'Euribor, particolarmente gradite, in un contesto di mercato finanziario che ha registrato una minore propensione all'investimento in *corporate bonds*. Marginale l'offerta di obbligazioni strutturate destinate a soddisfare particolari esigenze della clientela.

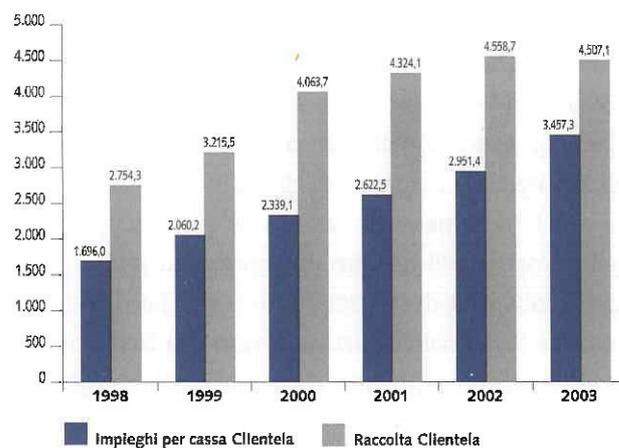
RACCOLTA DIRETTA: SUDDIVISIONE PER FORME TECNICHE

(dati in percentuale)



IMPIEGHI PER CASSA E RACCOLTA DIRETTA

(dati in milioni di euro)



IMPIEGHI

Pur in un contesto economico difficile, gli impieghi per cassa a clientela hanno registrato una crescita di 505,9 milioni di euro (+17,1%), attestandosi a 3.457,3 milioni di euro. Tale crescita passa al 14,1% al netto degli affidamenti concessi alle società del Gruppo Banca Sella in un'ottica di migliore gestione della liquidità a livello di Gruppo.

Le garanzie rilasciate si sono attestate a 349 milioni di euro, con un incremento del 3,1% rispetto all'anno precedente.

Come consuetudine della Banca il supporto finanziario fornito alla clientela è stato focalizzato sulle economie locali sia nelle zone tradizionali che in quelle di nuova operatività, con particolare attenzione, dal punto di vista del rischio, al frazionamento del credito (al 31 dicembre 2003 i primi 20 prenditori rappresentavano il 21,1% del totale impieghi, stabili, quindi, rispetto al precedente esercizio).

Alla crescita degli impieghi ha contribuito in modo consistente l'erogazione di mutui con garanzia ipotecaria per l'investimento in abitazioni, settore che ha conti-

nuato a registrare un andamento positivo. A fine anno gli stock di tali mutui si sono attestati su 782,1 milioni di euro, con un incremento di oltre il 60% rispetto al 31 dicembre 2002.

A tal proposito, sono state offerte nuove forme di mutuo con caratteristiche tali da soddisfare le diverse esigenze manifestate dalla clientela: al prodotto "mutuo" sono inoltre stati abbinati prodotti assicurativi in grado di proteggere il cliente in periodi di diminuzione dell'attività lavorativa o di perdita del posto di lavoro.

Particolare attenzione è stata destinata al segmento dei "prestiti d'onore" per la frequenza a corsi universitari e a *master* sia in Italia che all'estero. Tali prestiti prevedono il rimborso del capitale alla conclusione del ciclo di studi.

Il segmento del credito al consumo è stato seguito dalla controllata Consel, che ha registrato una crescita molto soddisfacente, in linea con i buoni risultati rilevati in corso d'anno dal mercato di riferimento.

La domanda delle aziende si è concentrata nella richiesta di affidamenti destinati all'attività produttiva, con linee di credito di conto corrente e lo smobilizzo crediti.

Forme di finanziamento a medio lungo termine sono state richieste per la ristrutturazione del debito a breve da parte di operatori di alcuni settori quali il tessile e l'auto che hanno una forte concentrazione in Piemonte,

ove è densamente presente la rete di sportelli della Banca: a tal fine la Banca ha aderito all'iniziativa della Regione Piemonte che, nel corso del 2003, ha istituito, in applicazione della legge n. 598/94 art.11, un fondo specifico per agevolare la trasformazione del credito da breve a medio/lungo termine per le aziende operanti nei settori tessile e *automotive*.

Proficua è stata la collaborazione con i Consorzi di Garanzia presenti nelle regioni di operatività della Banca per il sostegno finanziario alle piccole e medie imprese, con l'Artigiancassa per il segmento di competenza e con il Mediocredito Centrale per l'erogazione di prestiti destinati agli investimenti produttivi, all'innovazione tecnologica e alla gestione dell'impatto ambientale, in applicazione di leggi agevolative.

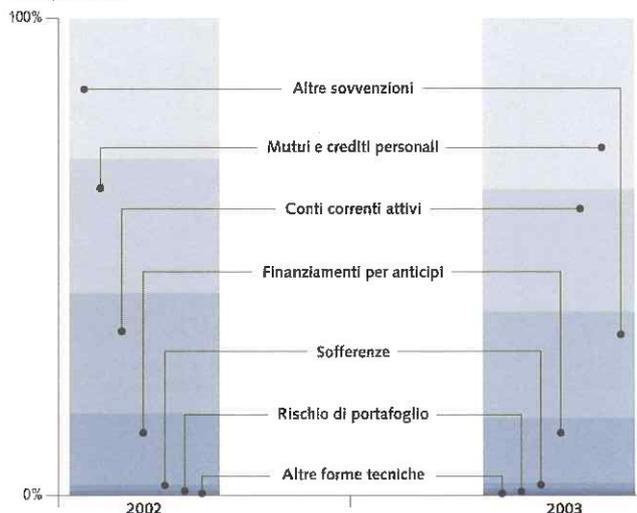
Nell'ultima parte del 2003 è inoltre iniziato l'iter operativo per la richiesta alla B.E.I. di fondi destinati a soddisfare le esigenze di investimento delle PMI.

La domanda di investimento del settore *corporate* è stata soddisfatta soprattutto attraverso la controllata Biella Leasing, in quanto è stata privilegiata, da parte della clientela, la forma tecnica del *leasing*.

Il 2003 ha visto proseguire l'attività di affinamento delle procedure utilizzate per l'attribuzione del *rating* interno alle imprese affidate e l'avvio di un processo di

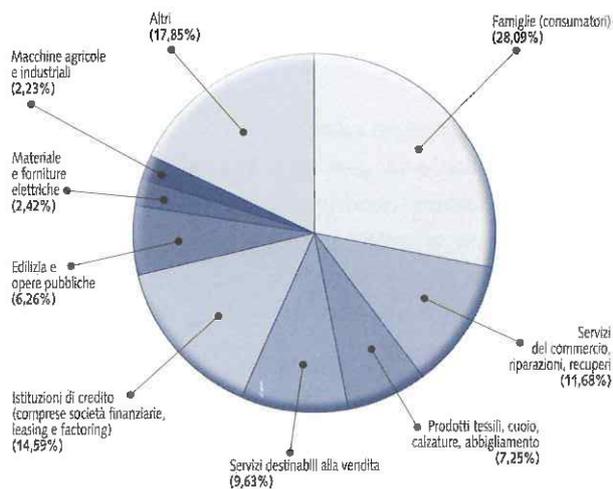
IMPIEGHI PER CASSA: SUDDIVISIONE PER FORME TECNICHE

(dati in percentuale)



IMPIEGHI COMPLESSIVI: SUDDIVISIONE PER SETTORI ECONOMICI

(dati in percentuale)

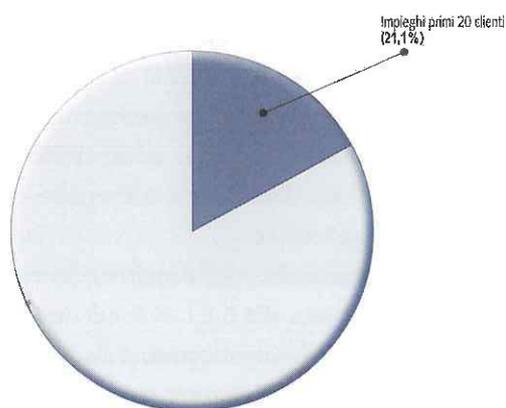


revisione, dal punto di vista tecnologico, delle procedure di erogazione e controllo del credito, in linea con gli indirizzi forniti dalla Capogruppo e più aderenti alle nuove esigenze generate dal contesto economico generale.

Particolare importanza è stata, come sempre, attribuita alla formazione, con corsi e affiancamenti specifici ai dipendenti preposti al presidio del credito presso le succursali.

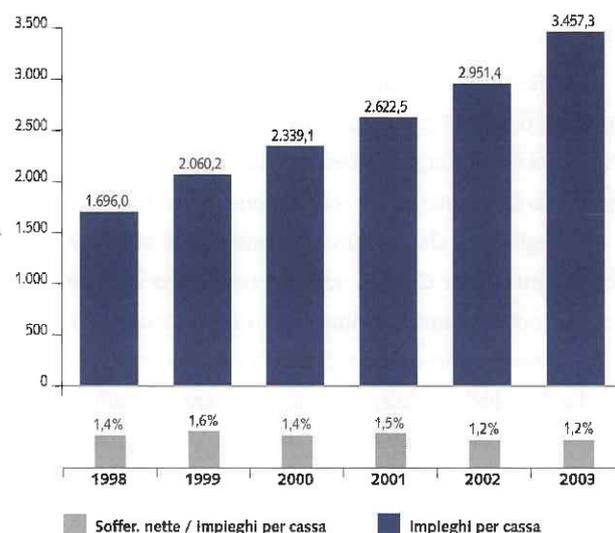
INCIDENZA DEI PRIMI 20 CLIENTI SUL TOTALE DEGLI IMPIEGHI

(dati in percentuale)



IMPIEGHI PER CASSA E SOFFERENZE

(dati in milioni di euro)



LA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO CREDITI

La qualità del credito (dati in milioni di euro)

	31/12/2003	31/12/2002	variazione % su 2002
Impieghi per cassa	3.457,3	2.951,4	17,1%
Sofferenze nette	40,5	34,7	16,7%
Sofferenze nette/Impieghi per cassa	1,2%	1,2%	0,0%
Incagli netti	79,8	25,7	210,5%
Incagli netti/Impieghi per cassa	2,3%	0,9%	1,4%
Crediti ristrutturati e non garantiti verso paesi a rischio	4,3	3,1	38,7%
Rettifiche di valore su crediti (voce 120 del Conto Economico)	29,9	23,8	25,6%
Riprese di valore su crediti (voce 130 del Conto Economico)	5,9	4,6	28,3%
Rettifiche nette di valore su crediti	24,0	19,2	25,0%
Nuovi ingressi a sofferenza	45,1	20,7	117,9%
Nuovi ingressi a incaglio	105,1	48,2	118,1%

CREDITI IN SOFFERENZA

Le sofferenze nette (vale a dire i rapporti verso soggetti il cui stato di insolvenza presenta caratteristica di irreversibilità) hanno registrato, nel corso dell'esercizio, un sensibile incremento pari al 16,7%, passando da 34,7 milioni di euro al 31 dicembre 2002 a 40,5 milioni di euro al 31 dicembre 2003. Pur essendo cresciute in termini assoluti, il rapporto sofferenze nette/impieghi netti non presenta variazioni rispetto al precedente esercizio. Nel corso dell'esercizio i flussi di nuove posizioni allocate fra le partite a sofferenza è stato pari a 45,1 milioni di euro lordi, in relazione alla prolungata e sfavorevole congiuntura. La Banca ha mantenuto, con il tradizionale rigore, un'estrema e capillare sorveglianza di tutti i comparti, aree geografiche e settori di attività economica, maggiormente sensibili al *trend* congiunturale in atto.

Da evidenziare il frazionamento del volume medio delle 5.339 posizioni in sofferenza: quelle fino a 50 mila euro rappresentavano il 35% del totale in termini di volumi e circa il 93% in termini di numero.

I flussi degli incassi, comprese le sopravvenienze attive, hanno sfiorato i 7 milioni di euro che, rispetto al precedente esercizio (condizionato da un evento eccezionale), sono in sostanziale stabilità: tali flussi sono influenzati, come sempre, dalla dilatazione dei tempi relativi alle procedure immobiliari.

CREDITI INCAGLIATI

Gli incagli per cassa netti (vale a dire i rapporti con soggetti la cui temporanea difficoltà si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo), compresa la liquidazione degli interessi, hanno fatto registrare un valore pari a 79,8 milioni di euro registrando, così, un significativo incremento rispetto ai 25,7 milioni di euro del precedente esercizio. L'estrema sensibilità e la politica attenta della Banca nell'individuazione dei primissimi sintomi di anomalia e dei segnali che facciano presumere il probabile verificarsi di difficoltà in tempi futuri in conseguenza della lenta ma progressiva sfavorevole congiuntura, hanno indotto la Banca a far affluire in tale comparto un numero considerevole di rapporti degni di attenzione e di un monitoraggio specifico, indipendentemente da considerazioni riferite alla recuperabilità del valore del credito. I crediti che hanno originato flussi di *default* sono stati 1.854 per un valore complessivo di 36,2 milioni di euro. Paragonati all'esercizio precedente (1.843 per complessivi 36,3 milioni di euro), evidenziano la validità e l'efficacia dell'azione di controllo sulla qualità del credito che la Banca costantemente si prefigge fra i suoi obiettivi principali. Le rettifiche di valore su crediti complessive al 31 dicembre 2003 ammontavano a 29,9 milioni di euro rispetto a 23,8 milioni di euro dell'esercizio precedente, mentre le riprese di valore si sono attestate a 5,9 milioni di euro rispetto a 4,6 milioni di euro dell'esercizio precedente.

RACCOLTA INDIRETTA

A fine 2003 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 14.798,6 milioni di euro, con un incremento dell'9,6%, rispetto al 2002.

Raccolta Indiretta (dati in milioni di euro)			
	31/12/2003	31/12/2002	variazione % su 2002
Gestioni patrimoniali centralizzate ⁽¹⁾	1.669,9	1.819,3	-8,2%
di cui: fondi comuni e sicav	483,1	508,3	-5,0%
Gestioni patrimoniali Private banking ⁽¹⁾	2.097,0	1.851,3	13,3%
di cui: fondi comuni e sicav	246,4	176,6	39,5%
Fondi comuni di investimento e sicav ⁽²⁾	2.302,9	2.136,0	7,8%
TOTALE RISPARMIO GESTITO	6.069,8	5.806,6	4,5%
Risparmio amministrato ⁽³⁾	6.505,9	5.928,8	9,7%
Titoli a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	2.400,2	1.908,1	25,8%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA (comprensiva della liquidità delle gestioni)	14.975,9	13.643,5	9,8%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA ⁽⁴⁾	14.798,6	13.506,0	9,6%
Risparmio assicurativo (stock)	520,2	449,1	15,8%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA E RISPARMIO ASSICURATIVO	15.318,8	13.955,1	9,8%

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

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

⁽³⁾ La somma di questo importo e di quello delle quote di fondi comuni e sicav non incluse nelle gestioni centralizzate e nelle gestioni Private banking 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)".

⁽⁴⁾ 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)".

RISPARMIO GESTITO

Gli aggregati che compongono il risparmio gestito (gestioni patrimoniali centralizzate, gestioni patrimoniali Private Banking, fondi comuni di investimento e sicav) sono passati da 5.806,6 milioni di euro a fine 2002, a 6.069,8 milioni di euro a fine 2003, con un incremento del 4,5%.

L'andamento moderatamente positivo del 2003 è stato influenzato dal trend positivo dei corsi, dal passaggio di volumi da risparmio amministrato a risparmio gestito, dallo sviluppo del risparmio programmato (PAC) per la clientela retail e del Private Banking per la clientela con maggiore disponibilità.

Parte della clientela si è, infatti, 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, in parte ancora sottoforma gestita (principalmente tramite i fondi liquidità e, in misura minore, tramite gestioni centralizzate monetarie) e verso il risparmio amministrato e i Titoli di Stato.

Nella consapevolezza che la qualità dei prodotti e delle *performances* sono la chiave di successo del Risparmio Gestito, è stato avviato, in corso d'anno, un percorso formativo volto a un ulteriore miglioramento della professionalità dei gestori. È stato, inoltre, predisposto il Regolamento sulla Gestione del Risparmio che, oltre a riportare i principi delle attività di gestione e consulenza, ne fissa regole e meccanismi. È stato, infine, costituito il Comitato Ruoli e Modelli Organizzativi dell'Asset Management del Risparmio, con l'obiettivo di migliorare i rendimenti e la qualità dei servizi di investimento.

Nel corso del 2003 è stata creata l'Area "Asset Allocation e Fabbrica Gestioni", che comprende il Private Banking e le Gestioni Patrimoniali Centralizzate. La nuova Area è composta da un *team* amministrativo dedicato al *middle office*, denominato Fabbrica Gestioni, dal Team di Gestione Private & Retail con sede operativa a Milano, nonché dai gestori locali delle aree Private Banking. È stato inoltre costituito un *team* centralizzato di gestori scelto fra i migliori del Private Banking.

Gestioni patrimoniali centralizzate

I volumi di questo comparto hanno registrato una contrazione pari all'8,2% dello stock a fine 2003, causata da disinvestimenti con riallocazione su fondi, sicav, Private Banking e depositi amministrati.

I volumi si sono attestati a 1.669,9 milioni di euro, di cui 483,1 milioni di euro in quote di OICR.

In corso d'esercizio è stato inoltre avviato un processo di razionalizzazione dei prodotti che si concluderà nel 2004.

Gestioni patrimoniali Private Banking

Nel corso del 2003 l'andamento delle gestioni di Private Banking è risultato estremamente positivo.

La componente gestita è, infatti, passata da 1.851,3 milioni di euro a 2.097 milioni di euro (+13,3%), di cui 246,4 milioni di euro rappresentati da quote di fondi comuni e sicav (+39,5% rispetto al 2002). Il sopracitato incremento è da attribuire alla positiva crescita della raccolta netta (+12,7%), anche grazie agli effetti della reiterazione del provvedimento di agevolazione del rientro di capitali detenuti all'estero da cittadini italiani. Peraltro tale crescita è stata inoltre parzialmente agevolata dall'effetto favorevole dei corsi.

Fondi comuni di investimento e sicav

L'anno 2003 ha evidenziato una crescita del patrimonio investito in fondi comuni e sicav promossi dal Gruppo Banca Sella, che è passato da 2.820,9 milioni di euro a 3.032,5 milioni di euro.

Nella prima parte dell'anno la raccolta si è concentrata su fondi e sicav monetari e obbligazionari, confermando quanto avvenuto nell'anno precedente. Solo nel secondo semestre, in conseguenza del buon andamento dei mercati azionari e della ripresa di fiducia della clientela, è aumentata la sottoscrizione di fondi comuni e sicav azionari e bilanciati.

Complessivamente il portafoglio, risultando maggiormente esposto rispetto all'anno precedente verso la componente monetaria, tradizionalmente meno redditizia, ha portato una riduzione di circa l'8% dal punto di vista reddituale.

Nel 2003 è iniziata un'attenta attività di valutazione dei prodotti, con l'obiettivo di razionalizzare la gamma offerta, che ha determinato la fusione per incorporazione di 2 fondi comuni e di un fondo di fondi (entrambi della società Gestnord Fondi) che si concluderà a fine marzo 2004.

Risparmio on line

L'attività del 2003 si è incentrata, oltre che sul potenziamento dell'offerta *online* di servizi e prodotti, su iniziative finalizzate a una migliore consulenza sugli

investimenti e soprattutto in merito alla classificazione e esposizione del grado di rischio.

Da citare le comunicazioni alla clientela dei "10 consigli per l'investitore", il lancio del nuovo strumento definito "Termometro del Rischio", su cui si dettaglierà nel capitolo della Consulenza Investimenti e la messa a disposizione giornaliera della clientela dell'elenco "Obblighi a basso rischio - basso rendimento A.B.I.", oltre al miglioramento dei servizi di consulenza *online* (finanziaria, previdenziale, assicurativa, informativa).

Particolare impegno è stato prestato nel rendere l'informativa relativa alla posizione titoli del cliente più trasparente e completa, esplicitando per ogni titolo e/o prodotto presente nel portafoglio il grado di rischio.

L'interesse crescente della clientela verso l'operatività internet è comprovata dal forte aumento delle operazioni dispositive e dai volumi che si sono concentrati particolarmente sui fondi d'investimento (in special modo verso i comparti che hanno saputo dimostrare le *performances* relative migliori nel tempo), sui prodotti che abbinano depositi a risparmio a fondi comuni e su prodotti di risparmio a rendimento previsto.

RISPARMIO ASSICURATIVO

Nel corso del 2003 il comparto del Risparmio Assicurativo è stato caratterizzato da un mutamento di strategia. Il focus di tale strategia è stato il ritorno al collocamento di prodotti tradizionali, particolarmente graditi alla clientela; tra di essi è da ricordare CBA Cedola Garantita, un prodotto a premio unico, che ha riscontrato un particolare successo legato alla semplicità associata a una struttura commissionale molto competitiva.

Per rafforzare la nuova strategia, il Gruppo si è dotato di un nuovo marchio, "Sella Sicurezza e Protezione", da associare ai nuovi prodotti assicurativi del Gruppo, caratterizzato per trasparenza, qualità e personalizzazione.

E' continuata la commercializzazione di prodotti dedicati alla previdenza e alla salute che ha registrato buoni risultati di crescita in termini di premi incassati rispetto al 2002.

Nel 2003 il risparmio assicurativo ha registrato un incremento degli stock pari al 15.8% rispetto a fine 2002,

determinato in misura prevalente da prodotti tradizionali e, in misura sensibilmente inferiore agli anni precedenti, dalla commercializzazione di polizze *index linked* emesse dalla compagnia assicurativa controllata C.B.A. Vita e di polizze *unit linked* emesse da Sella Life, la compagnia irlandese di assicurazioni del Gruppo.

RISPARMIO AMMINISTRATO

L'aggregato dei titoli di terzi in deposito, escluse le gestioni patrimoniali, i fondi comuni e le sicav, nonché i titoli a custodia connessi con la funzione di banca depositaria ha raggiunto, a fine 2003, 6.505,9 milioni di euro, con un incremento del 9,7% su base annua.

CONSULENZA INVESTIMENTI

La Banca ha promosso una serie di iniziative rivolte ai clienti con la precipua finalità di accrescere la consapevolezza che a diverse forme di investimento corrispondono diversi livelli di rischio. Unitamente si è continuato a perseguire l'ottimizzazione dell'operatività nel settore del risparmio gestito ed amministrato.

In particolare:

- è stata dedicata l'abituale primaria attenzione alle metodologie di approfondimento della conoscenza del cliente, al fine di valutare sempre al meglio la propensione al rischio dello stesso;
- è stato attuato un costante monitoraggio di titoli per i quali, in seguito all'andamento economico/finanziario delle società di riferimento, si è verificato un aumento del grado di rischio. Conseguente a detta attività se ne è sviluppata un'ulteriore rivolta alla segnalazione delle situazioni di attenzione ai clienti stessi;
- è stato creato uno strumento, denominato "Termometro del Rischio", concettualmente e tecnicamente sofisticato, ma di facile e immediata comprensione per il cliente. La complessità deriva dai criteri, dalle regole e dai meccanismi utilizzati per il calcolo del grado di rischio, nonché dalle variabili eterogenee coinvolte: rischio di mercato, credito e struttura. La facilità di comprensione consegue alla scelta di sintetizzare in un unico numero, scala di riferimento da 1 a 6, tre tipologie di rischio diverse

e di rendere confrontabili, sempre attraverso lo stesso calcolo e la stessa scala di misurazione, tutti gli strumenti e prodotti finanziari a disposizione dei clienti.

Il "Termometro del Rischio" costituisce un ulteriore utile strumento che permette ai clienti di investire in modo consapevole e coerente;

- si è preso parte al gruppo di lavoro promosso dall'A.B.I., che ha concretizzato le iniziative Patti Chiari rivolte al Risparmio; in particolare:
 - l'"Elenco delle obbligazioni basso rischio-rendimento", una lista di strumenti finanziari poco rischiosi adatti per clienti che non sono disposti ad esporsi al rischio di perdite di capitale;
 - "Informazioni chiare su obbligazioni bancarie subordinate e/o strutturate" per una maggior semplificazione e trasparenza su questo profilo di obbligazioni;
- sono stati arricchiti gli strumenti utilizzabili dai dipendenti al fine di ottimizzare ulteriormente la capacità di supporto e l'attività di consulenza nei confronti dei clienti (nuova versione della valorizzazione del portafoglio titoli, calcolo del rischio di portafoglio, prezzo medio di carico dei titoli presenti sul portafoglio, etc.);
- è stato messo in atto un programma di intensa formazione interna rivolta a capi succursali, vice e Personal Bankers;
- sono state predisposte una serie di iniziative rivolte ai clienti, fra cui:
 - i "10 consigli per l'investitore", utili alla migliore comprensione di concetti quali rischio, rendimento, orizzonte temporale;
 - la "Guida semplice agli strumenti finanziari", mirata a rendere più trasparente e accessibile il mondo degli investimenti, ad incrementare la consapevolezza delle scelte di investimento e ad approfondire la natura finanziaria di ogni strumento finanziario;
 - l'estratto conto titoli riportante l'evidenza del grado di rischio relativa a titoli e prodotti finanziari.

BANCA DEPOSITARIA E BANCA CORRISPONDENTE

Nel corso del 2003 la Banca ha deciso di estendere a S.G.R. non del Gruppo i servizi di Banca Depositaria e di Banca Corrispondente, precedentemente svolti in esclusiva rispettivamente per Gestnord Fondi, per conto delle sicav del Gruppo Sella Sicav Lux e Sella Global Strategy Sicav.

L'offerta di questi servizi al mercato esterno ha richiesto l'avvio di un programma di revisione delle procedure applicative per soddisfare le esigenze della clientela, offrire un adeguato livello di automatismo e un eccellente sistema di controllo. A tal fine l'intero anno 2003 è stato dedicato a migliorare la struttura organizzativa in modo da poter collocare sul mercato i servizi a partire dal 2004.

Nel corso dell'anno è stato inoltre avviato, in collaborazione con Gestnord Fondi, un progetto informatico per l'ottimizzazione dei processi di lavoro e la condivisione delle basi dati tra la S.G.R. del Gruppo ed i collocatori.

INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA

NEGOZIAZIONE E TRADING SUI MERCATI

L'attività di negoziazione della Banca sui mercati, in conto proprio e per conto di terzi (comprensiva del Trading on Line), registrava, al 31 dicembre 2003, le seguenti quote di mercato nazionali (Fonte: dati Assosim):

- MTA	3,97% (5,40 % nel trading after hours);
- MCW	2,18%;
- IDEM - FIB30	6,94%;
- IDEM - MINIFIB	20,03%;
- IDEM - MIBO30	7,16%

che, rispetto al precedente esercizio, risultano stabili sul circuito IDEM e in netta crescita nel comparto MTA.

ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE IN TITOLI PER CONTO TERZI

Negoziazione tradizionale

L'andamento dei volumi, leggermente in crescita rispetto all'esercizio precedente, ha risentito, nei primi

cinque mesi del 2003, della debolezza dei mercati azionari, che hanno successivamente recuperato nel secondo semestre. Ciò ha consentito di chiudere l'esercizio con un incremento nei volumi di negoziazione pari a circa il 4% rispetto all'esercizio precedente.

In linea con lo scenario e il contesto esterno di forte concorrenza, in corso d'anno, grazie a un costante e continuo monitoraggio e a una serie di tempestivi interventi mirati, è stato possibile contenere la riduzione della commissione media applicata alle operazioni. È proseguita, infine, l'azione volta al recupero di produttività, al miglioramento dei processi e della qualità del servizio, nonché al miglioramento degli strumenti di controllo sui rischi insiti nell'attività di negoziazione.

Trading on line

L'anno 2003 è stato caratterizzato da uno scenario esterno poco favorevole, fondamentalmente per due motivi: la bassa volatilità dei mercati e il forte calo della commissione attiva media, specialmente sugli strumenti finanziari derivati, nonché una contrazione del patrimonio destinato dai clienti al Trading on Line. Sebbene la Banca abbia mantenuto la propria posizione tra i leader del mercato, il dato generale dei ricavi del Tol ha risentito di quanto premesso, mostrando una flessione di quasi 7 punti percentuali rispetto all'anno precedente.

Il numero di clienti abilitati a negoziare titoli *online*, al 31 dicembre 2003, ha conosciuto un incremento del 12,6%, passando a circa 107 mila unità, dalle circa 95 mila nel 2002. Nel corso dell'anno è proseguito lo sviluppo della piattaforma professionale Sella Extreme (con il rilascio di 4 nuove versioni che hanno migliorato e arricchito notevolmente le funzionalità dispositive e grafiche). Il numero di clienti abilitati all'utilizzo di questa piattaforma, è più che triplicato rispetto al dicembre dell'anno precedente, passando da 339 utenti a 1.035 di dicembre 2003.

Nel secondo semestre è stata inoltre offerta ai clienti la possibilità di operare in *short* su più giornate (*short multiday*) su una selezione di titoli azionari italiani ed è stata estesa l'operatività sui derivati esteri obbligazionari quotati sul mercato tedesco Eurex. In un'ottica di

risparmio strutturale dei costi, sono inoltre stati avviati alcuni progetti volti a ottimizzare le architetture IT di gestione e di invio ordini al mercato.

La campagna "Veloce o gratuito" è stata trasformata in condizione standard per la clientela e inserita, quindi, nella Carta dei Servizi. Si è continuato inoltre a investire sulla formazione e sull'aggiornamento continuo rivolti alla clientela, e l'attività di *e-educational* (formazione fatta direttamente tramite web) è stata ulteriormente sviluppata con la nuova versione della palestra *futures* che consente l'operatività simulata su gran parte degli strumenti finanziari derivati (italiani ed esteri) negoziabili tramite le piattaforme reali.

ATTIVITÀ DI TRADING SU STRUMENTI FINANZIARI IN CONTO PROPRIO E TESORERIA

Nel corso dell'esercizio la Banca ha consolidato l'attività di *trading* in conto proprio, incrementando il contributo al Conto Economico in termini di utile.

La Banca ha mantenuto anche nel 2003 lo status di Primary Dealer sul Mercato Telematico dei Titoli di Stato (MTS), con una quota di mercato pari all'1,99%, di poco inferiore rispetto all'esercizio precedente e con risultati reddituali positivi, anche se non particolarmente brillanti.

Risultati reddituali eccellenti sono, invece, stati ottenuti sul mercato telematico azionario (MTA): i volumi scambiati su tale mercato nell'ambito dell'attività in conto proprio sono considerevolmente saliti nel corso dell'esercizio, così come la quota di mercato, che ha raggiunto il 2,48%, in netta crescita rispetto al 2002.

Nell'ambito dell'attività di *trading* in conto proprio su mercati azionari, la Banca ha mantenuto anche una limitata operatività su mercati azionari europei.

L'operatività sui prodotti derivati quotati sui mercati regolamentati IDEM (Italian Derivatives Market), Eurex e Liffe, funzionale all'attività di negoziazione in conto proprio, si è ulteriormente sviluppata, mantenendo comunque un profilo di rischio contenuto (caratteristica comune ai precedenti esercizi): i volumi scambiati si sono concentrati soprattutto sul circuito Eurex e sul circuito IDEM.

In relazione al mercato IDEM, anche nel 2003 la Banca ha mantenuto il ruolo di Primary Market Maker sulle opzioni MIBO30. Tale attività ha registrato buoni risultati reddituali e di *compliance* rispetto ai parametri fissati da Borsa Italiana S.p.A.. La Banca ha inoltre proseguito la sua attività in qualità di emittente di Covered Warrant e di *market maker* sugli stessi, anche in questo caso con livelli di *compliance* di eccellenza. Nel corso del 2003 sono state emesse 98 nuove serie di Covered Warrant, di cui 58 indicizzate all'indice MIB30.

Anche nel corso del 2003 la Banca ha confermato la sua presenza tra i principali *players* italiani sui mercati dei cambi a pronti e a termine, confermando la specializzazione sul mercato spot (sul quale ha intermediato circa 84,7 miliardi di euro). La struttura del *desk* Cambi e le altre strutture dedicate ai comparti OTC hanno subito una riorganizzazione allo scopo di ottimizzare l'allocazione delle risorse.

Nell'ambito delle attività svolte sul Money Market la Banca ha consolidato l'operatività sui depositi interbancari (intermediando nell'anno, sul mercato e-MID e OTC, complessivamente 90 miliardi di euro) e l'attività sul mercato dei pronti contro termine (volumi complessivi, sia OTC che su MTS, pari a 200,8 miliardi di euro), mentre ha sviluppato l'operatività sui mercati degli strumenti derivati sui tassi a breve (sia OTC che sul circuito e-MIDER, sui quali sono stati complessivamente intermediati 1,9 miliardi di euro).

Nell'ultima parte dell'anno sono stati compiuti i primi decisivi passi per la realizzazione di una Tesoreria Integrata di Gruppo, con lo scopo di conseguire una migliore e più efficiente gestione della liquidità, un miglior controllo e governo del rischio di tasso e di cambio a livello consolidato e una più attenta attività di ALM di Gruppo. La realizzazione della Tesoreria Integrata di Gruppo avrà come importante effetto collaterale quello dell'internalizzazione di alcuni importanti flussi: ciò contribuirà all'ulteriore incremento della redditività del settore.

SISTEMI DI PAGAMENTO

I Sistemi di Pagamento "Tradizionali" quali bonifici, utenze, deleghe, portafoglio, assegni sia domestici che esteri ecc., effettuati tramite i canali tradizionali, nel corso

del 2003 sono stati oggetto di interventi sulle procedure per migliorare la qualità del servizio offerto alla clientela.

Nell'ambito dei Sistemi di Pagamento "Elettronici", lo sviluppo dell'attività legata ai **P.O.S. (Point Of Sales)** è continuato su tutto il territorio nazionale, registrando una crescita del numero di apparecchiature installate e dei relativi volumi. Lo sviluppo è stato agevolato dall'incremento della copertura capillare delle reti di collocamento del prodotto.

L'offerta commerciale è stata arricchita con servizi aggiuntivi quali Multicurrency (per accettare pagamenti in divise estere) e ricariche telefoniche. Quest'ultimo servizio è fornito da Easy Nolo S.p.A., Società del Gruppo Banca Sella.

Nel corso del 2003 lo sviluppo dell'attività relativa alle **carte di debito e di credito** ha registrato una discreta crescita del numero di carte emesse e un buon incremento dei volumi di spesa generati.

Sono proseguite la commercializzazione delle carte *co-branded*, con diffusione rivolta principalmente a non correntisti e l'emissione di carte per banche non appartenenti al Gruppo Banca Sella.

E' inoltre continuata la commercializzazione dei prodotti *revolving*, che hanno confermato la crescente propensione della clientela all'utilizzo di questo strumento. L'anno 2003 ha confermato anche il crescente interesse verso il prodotto prepagato, in particolar modo per la tipologia ricaricabile.

Per quanto concerne l'operatività su **ATM** si segnala una significativa crescita delle operazioni di ricarica telefonica.

Nel corso del 2003, con riferimento al settore dell'**e-commerce**, si è registrata una crescita dei volumi e del numero di esercenti convenzionati con la piattaforma per la gestione dei pagamenti *online* denominata GestPay, grazie al continuo sviluppo delle funzionalità legate alla stessa e agli alti livelli di servizio offerti.

Dal punto di vista commerciale si è riconfermato il successo della piattaforma Server to Server dedicata alla clientela *corporate*, che permette una completa integrazione con il sistema informativo aziendale.

Per quanto riguarda la sicurezza dei pagamenti *online*, particolare attenzione ha ricevuto da parte degli esercenti il protocollo di sicurezza Verified by Visa, che ha permesso una notevole riduzione dei rischi di frode.

STRUTTURA OPERATIVA

RISK MANAGEMENT E SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

In seguito alla revisione dell'impostazione strutturale e delle responsabilità operative del Gruppo Banca Sella, a partire dal 2002 la Capogruppo Finanziaria Bonsel ha esercitato direttamente il coordinamento per la gestione e il controllo dei rischi su tutte le società del Gruppo precedentemente delegata alla struttura operativa di Banca Sella.

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

INFORMATION TECHNOLOGY E ORGANIZZAZIONE

Nel corso dell'anno l'attività di Information Technology e Organizzazione della Banca si è basata sulla prosecuzione dello sviluppo interno delle applicazioni, con continua attenzione alle competenze organizzative, alla disponibilità di risorse di programmazione e alla flessibilità dell'architettura del sistema informativo.

Tra le altre sottolineiamo le seguenti attività:

- realizzazione di una nuova rete di trasmissione dati in tecnologia innovativa (Mpls), con una maggiore ampiezza di banda (in molti punti il collegamento è in fibra) e contestuale realizzazione di un anello di trasmissione dei dati ad altissima capacità nella città di Biella per i collegamenti con il sito di Disaster Recovery;
- prosecuzione del progetto di *business continuity* con allestimento, presso lo stabile della sede centrale, della sala macchine per il Disaster Recovery;
- prosecuzione della migrazione delle procedure del sistema informativo alla nuova tecnologia "open", basata su di una architettura a tre livelli, in particolare le procedure Cassa e Versamento, Controlli di Linea e adeguamenti C.I.C.R. (Comitato Interministeriale per il Credito ed il Risparmio) relativi alla normativa sulla trasparenza;
- definizioni di ulteriori 400 indicatori di livelli di servizio e realizzazione degli strumenti necessari al fun-

zionamento della "Carta dei Servizi";

- intensificazione della cooperazione tra la Banca e le Società controllate Sella Synergy India e Selir (Romania), attraverso la creazione e la stretta collaborazione dei rispettivi Competence Centers (servizi dedicati alla formazione tecnica e al disegno dell'architettura tecnologica) e l'erogazione di corsi omogenei su tematiche specifiche.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Banca non effettua attività di ricerca e sviluppo pura, tuttavia nel corso dell'anno ha partecipato a gruppi di lavoro e di ricerca in seno all'Associazione Bancaria Italiana, fra questi il Comitato ABILAB (che si occupa di "ricerca tecnologica in ambito precompetitivo nel mondo bancario", nello specifico al gruppo sulla sicurezza informatica e sulla *business continuity*) e i comitati Rischio operativo, Credit Risk Rating, Funzione di *compliance*, DIPO (Database Italiano Perdite Operative) 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 IIF (International Institute of Finance).

E' stato inoltre sviluppato e testato un software *open source* di monitoraggio, *content management auditing* e *development*.

PRODUTTIVITA'

L'attività dell'Area Organizzazione e Produttività, finalizzata al miglioramento dell'efficienza dei processi, in collaborazione con tutte le aree della Banca, ha permesso, nel corso dell'esercizio, di automatizzare le attività lavorative di circa 80 mansioni di sede e di diminuire il carico amministrativo delle attività della rete distributiva (in particolare quello delle succursali) di circa 100.000 ore.

Fra le iniziative intraprese si segnala, in particolare, la creazione del nuovo servizio di Help Desk Centralizzato, operativo dallo scorso agosto. Il nuovo settore ha i seguenti obiettivi:

- risolvere le esigenze e le richieste di tutti i colleghi su tematiche di carattere operativo;

- dare la possibilità a tutti di indirizzare verso un unico numero telefonico di riferimento richieste di chiarimenti e di risoluzione di problematiche operative dei clienti e dei colleghi;
- garantire livelli di servizio elevati e adeguati alle necessità tempestive dei colleghi e della clientela.

Particolare importanza, inoltre, hanno assunto nel corso dell'anno i progetti riguardanti attività e processi trasversali, fra cui la procedura dei controlli di linea, concepita e progettata per il Gruppo Banca Sella e utilizzata da tutte le società.

LE RISORSE UMANE

LA GESTIONE E LO SVILUPPO DELLE RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2003 il totale del personale della Banca si attestava a 2.174 dipendenti (2.191 nel 2002), con una sostanziale stabilità rispetto al precedente esercizio. Si noti, peraltro, che 58 dipendenti sono stati trasferiti in corso d'anno a altre società del Gruppo. La stabilità di cui sopra è conseguenza di una continuata e approfondita attenzione:

- al contenimento dei costi, a fronte di un contesto congiunturale ancora non favorevole;
- all'aumento della produttività, attraverso la costante analisi di ruoli e di processi e una perdurante ricerca di possibilità di automazione e riorganizzazione di procedure standardizzate.

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

- l'inserimento di personale con professionalità particolarmente elevate nelle strutture commerciali e di distribuzione, soprattutto nelle aree territoriali che presentano maggiori possibilità di sviluppo;
- la continuazione del processo di potenziamento delle strutture commerciali a contatto con la clientela, attuata anche attraverso il collocamento di risorse precedentemente addette ad attività amministrative che ne avessero le attitudini.

Le assunzioni in corso d'anno sono state pari a 160

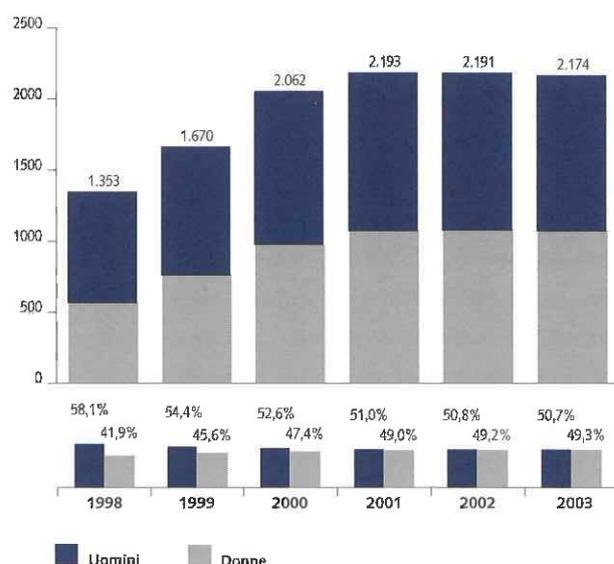
(di cui 98 in contratto di formazione lavoro, 23 con contratti a tempo determinato e 39 con contratti a tempo indeterminato). Le cessazioni hanno interessato 177 persone (di cui 1 per pensionamento e 58 per passaggi ad altre Società del Gruppo, principalmente alla Finanziaria Bansel).

A fine anno l'età media dei dipendenti si è assestata sui 33 anni e 11 mesi e l'anzianità media sui 7 anni e 8 mesi, entrambi in leggero aumento rispetto ai dati del precedente esercizio.

Il costo del personale della Banca ha chiuso a fine anno a circa a 99,5 milioni di euro, in leggera diminuzione rispetto al 2002 (-1,6%); conteggiato unitamente all'IRAP sul costo del personale e al Recupero spese del personale distaccato il confronto tra i due esercizi evidenzia una sostanziale stabilità.

Anche nel 2003 è continuata la politica di legare la retribuzione a elementi meritocratici concretamente misurabili con l'utilizzo di parametri predefiniti di reddito, volumi e qualità (livelli di servizio).

COMPOSIZIONE DEL PERSONALE BANCA SELLA



LA FORMAZIONE DEL PERSONALE

Nel corso del 2003 sono state effettuate in media 2,3 giornate di formazione d'aula per ogni dipendente a cui vanno aggiunte le ore di fruizione di alcune iniziative di

e-learning, rese disponibili ai dipendenti sulla intranet aziendale.

Tutti i dipendenti assunti in corso d'anno hanno usufruito di iniziative formative realizzate sia tramite affiancamento sia tramite 2.826 giornate d'aula, quasi interamente svolte da docenti interni. I percorsi formativi per i neo-assunti sono stati personalizzati in base alle diverse esigenze funzionali ai ruoli professionali dei partecipanti; i corsi vengono in parte erogati al momento dell'entrata in Banca dei dipendenti, in modo da fornire subito una serie di conoscenze utili per agevolare l'inserimento.

Con oltre 400 giornate d'aula svolte, è inoltre proseguita un'intensa attività formativa legata alla figura professionale del Personal Bankers.

Iniziative di formazione specialistica hanno coinvolto numerosi dipendenti e settori di attività: sono stati affrontati temi legati a evoluzione informatica, finanza avanzata, prodotti assicurativi, sistemi di pagamento, *rating* interno, trasparenza bancaria e controllo sui rischi finanziari.

Un'intensa attività formativa è stata estesa a tutti gli operatori di sportello, in tema di rapporti trasparenti con la clientela, sui temi previsti dal progetto "Patti Chiari" dell'A.B.I. ed in particolare sull'importanza di rendere i clienti più consapevoli dei diversi livelli di rischio legati agli investimenti.

Per consentire al singolo partecipante un approccio alla formazione sempre più personalizzato, flessibile e comodo, si è deciso di affiancare i temi trattati in aula con iniziative di *e-learning*; in particolare sono stati realizzati due nuovi corsi *online* sulla consulenza investimenti e sulla trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari.

Infine, con una fase pilota che ha coinvolto il management aziendale, è partito un importante progetto di

formazione manageriale sulla gestione delle risorse umane, interamente affidato a docenti esterni. Nel corso del 2004 tale formazione manageriale coinvolgerà tutti i responsabili di succursale o servizio della Banca.

LA COMUNICAZIONE INTERNA

Nel corso del 2003 la Banca si è concentrata sulla comunicazione rivolta all'identificazione aziendale e alla condivisione dei valori e principi del Gruppo.

È stato quindi realizzato il primo Documento sui Valori del Gruppo Banca Sella, a cui è seguita l'organizzazione di un piano di incontri diretti dell'Amministratore Delegato con gli uffici interni, le succursali di Banca Sella e le società della *Sub Holding*.

Sempre in tale ambito si colloca la rinascita dell'House Organ aziendale, redatto con cadenza trimestrale.

Particolare evidenza ha poi avuto, per quel che riguarda la funzione creativa, il progetto "Brainstorming Banca Sella", consistito nel lancio e promozione dello strumento aziendale di raccolta suggerimenti con un evento *ad hoc* finalizzato allo sviluppo della proattività interna per il miglioramento della produttività, l'organizzazione e lo sviluppo commerciale.

Nell'ambito delle attività della Comunicazione Interna vanno inoltre segnalati due eventi che hanno interessato la *Sub Holding*: la *convention* "Identità e Orientamento al Cliente", tenutasi a Baveno nel mese di maggio, dedicata ai capi succursale, capi area geografici e capi area di business per la presentazione delle linee strategiche e di indirizzo commerciale e la tradizionale cena sociale, tenutasi a Biella a ottobre, durante la quale sono stati presentati i risultati economici dell'anno in via di conclusione.

Dal punto di vista degli strumenti, ricordiamo infine lo sviluppo del servizio che prevede l'invio di SMS ai cellulari aziendali dalla intranet (SMS Phone Book).

BANCA, ETICA E CULTURA

Anche nel corso del 2003 la Banca ha intrapreso iniziative strettamente connesse alla propria funzione e responsabilità nella creazione di valore sociale, fra cui si ritiene opportuno citare:

- le 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' stato pubblicato il volume "Occitania Piemontese Pays Doc" destinato alla raccolta fondi per la FIDS (Federazione Italiana Sport Disabili). La Banca ha inoltre partecipato, con un proprio *stand*, alla fiera annuale Ability (rassegna nazionale di aziende, progetti e associazioni al servizio del sociale) nell'ambito della quale è da ricordare l'incontro a cura del Gruppo Banca Sella "Rapporto tra Banca e collettività";
- 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 e Nordfondo etico obbligazionario misto (ex Nordfondo etico). Il primo è un fondo azionario settoriale che investe in titoli di società operanti in settori quali smaltimento dei rifiuti, sistemi di trattamento delle acque e fonti di energia alternativa. Il suo patrimonio, a fine 2003, ha raggiunto 3,6 milio-

ni di euro. Il secondo è invece un fondo obbligazionario misto che ogni anno devolve lo 0,6% del patrimonio medio annuo ad iniziative di carattere umanitario: nel 2003 il finanziamento è stato assegnato alle associazioni "Villaggi SOS Italia" che accoglie bambini in gravi difficoltà familiari e all'associazione "Los Quinchos" che realizza progetti di assistenza per i bambini abbandonati in Nicaragua. Il patrimonio del Fondo, a fine 2003, ha raggiunto 9,8 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 che, al momento dell'investimento, non devono rientrare in categorie rappresentative di situazioni in cui risultano violati principi di natura etica. Il patrimonio del comparto a fine 2003 ha raggiunto 8,3 milioni di euro;
- la continuazione della 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 "bancarizzazione" di quel Paese contribuendo, così, a contrastare i fenomeni di usura;
- le erogazioni *ad hoc* ad enti operanti nel sociale, fra cui l'A.D.A. (Associazione di Difesa Ambientale per la lotta contro Fenice, il progetto di costruzione dell'inceneritore per rifiuti industriali), la Lega Italiana per la Lotta contro i Tumori, il Telefono Azzurro e l'adesione a un'iniziativa di solidarietà promossa dall'A.B.I. a favore dell'Unicef;
- il contributo devoluto per il Master delle Fibre Nobili: lo sviluppo dell'iniziativa e le dimensioni raggiunte hanno richiesto la creazione di una specifica istituzione, la "Fondazione del Master delle Fibre Nobili", datata 1997, il cui scopo istituzionale è quello di curare, nell'ambito di Città degli Studi a Biella, l'integrazione della preparazione universitaria o para
 - universitaria dei giovani candidati;

- il contributo annuale, alla Fondazione Sella per il supporto alla ricerca "Biellesi nel mondo", dedicata all'emigrazione biellese, intrapresa anni fa dalla Fondazione stessa e continuamente aggiornata;
 - alcune iniziative di carattere culturale, quali le "mostre in Succursale", che hanno portato nelle sedi di Banca Sella di tutta Italia opere di pittori, fotografi e scultori locali;
 - nell'ambito delle attività sportive la sponsorizzazione di due tornei di tennis quali il "Torneo Internazionale Femminile Città di Biella" e i "Campionati Internazionali Città di Biella Top Wool Challenger";
 - la partecipazione ai gruppi di lavoro dell'A.B.I. "Accessibilità ai servizi di home banking per i disabili" e "R.S.I. e Bilancio Sociale" che lavora su progetti e contenuti relativamente a strumenti operativi utili a integrare la R.S.I. (Responsabilità Sociale d'Impresa) nelle strategie aziendali.
- Nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno ha preso l'avvio il processo di costituzione del Comitato Etico del Gruppo, che ha la seguente *mission*:
- formulare il codice etico del Gruppo Banca Sella e le *policies* di Corporate Social Responsibility del Gruppo nei confronti dei diversi *stakeholders* (azionisti, clienti, dipendenti, collettività, fornitori, media, Stato, ambiente);
 - verificare e aggiornare nel tempo i principi di natura etica da adottare;
 - verificare l'applicazione dei principi e delle *policies*, presidiando la percezione di tali principi all'esterno tra clienti e non;
 - formulare linee guida di comportamento etico che riguardano tutti i prodotti e servizi del Gruppo, nonché i criteri metodologici cui devono attenersi i prodotti con targa "etico" (prodotti di finanza etica) nel Gruppo Banca Sella;
 - promuovere ed istituire le attività, gli strumenti, i servizi, i prodotti, le iniziative di attuazione del codice etico del Gruppo nell'ambito di linee guida e budget stabiliti dai Consigli di Amministrazione;
 - avviare e coordinare la realizzazione del bilancio sociale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

LO SCENARIO

Lo scenario macroeconomico di previsione che funge da cornice di riferimento per lo sviluppo previsto per la Banca nel 2004 parte dai seguenti presupposti:

- significativa ripresa dell'economia USA (che tuttavia potrebbe rallentare già nell'ultima parte del 2004 per effetto di alcuni squilibri strutturali dell'economia americana), accompagnata da una ripresa decisamente modesta in Europa. Il contesto macroeconomico potrà essere condizionato da una maggiore instabilità legata alla recrudescenza di eventi terroristici;
- probabile stabilità dei tassi di interesse a breve in Europa, per buona parte dell'anno;
- progressivo ampliamento del mercato unico europeo conseguente all'ingresso di 10 nuovi Paesi, con potenziale ulteriore integrazione tra le economie di questi paesi e quelli dell'area euro;
- probabile cambiamento strutturale del tessuto produttivo del Paese, per far fronte al mutato contesto economico mondiale al termine del periodo di recessione;
- contesto economico ancora fragile, in cui rimane ancora da chiarire se le imprese italiane saranno in grado di neutralizzare in tempi brevi gli effetti della recessione.

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

- dinamica ancora sostenuta della crescita del credito alle famiglie, soprattutto con riferimento ai mutui e al credito al consumo. La crescita di domanda di finanziamento da parte delle imprese dovrebbe mantenersi su livelli costanti e in linea con il recente passato;
- sofferenze in possibile aumento per effetto del permanere di una debole crescita dell'economia e di alcuni settori industriali;
- stanti la volatilità dei mercati e la persistente cautela nelle scelte di investimento, si prevede un interesse marginale immediato dei clienti verso prodotti di raccolta a maggiore profilo di rischio. Ciò dovrebbe

favorire ancora una relativa crescita dei depositi in conto corrente. Ancora vivace dovrebbe essere la componente delle obbligazioni bancarie. Probabile anche un'ulteriore ricomposizione della raccolta diretta verso la componente a medio-lungo termine;

- perdurare della crescita nel settore del risparmio gestito, sebbene in un contesto di maggiore scetticismo e aumentata percezione del rischio da parte della clientela nei confronti degli strumenti di investimento e dei servizi di gestione del risparmio. In un contesto di aumentata concorrenzialità fra gli operatori, saranno vincenti quelli capaci di reinstaurare la fiducia dei clienti e di presentare rendimenti soddisfacenti. E' prevedibile la prosecuzione del *trend* già in atto di trasformazione della gestione patrimoniale da gestione vera e propria a attività di allocazione del portafoglio, in prevalenza su prodotti di gestione collettiva;
- *spread* stabile sui livelli minimi raggiunti nel corso del terzo trimestre del 2003;
- probabile aumento dei costi di *compliance* derivante dalle più stringenti normative e dalle necessarie strutture dei controlli (nuovi principi contabili internazionali e Basilea 2);
- incremento della pressione concorrenziale in tutte le attività, con possibile diminuzione dei ricavi unitari e dei margini;
- crescita delle diverse componenti di rischio operativo anche in conseguenza della recente maggiore attenzione critica dell'opinione pubblica verso il sistema bancario.

STRATEGIA, VOLUMI E REDDITIVITÀ DELLA BANCA IL NUOVO PIANO STRATEGICO 2004/2006

In presenza dello scenario macroeconomico delineato, le linee guida della Banca per il 2004 contenute nel nuovo Piano Strategico 2004-2006 si focalizzano sulle seguenti direttrici:

- prosecuzione della crescita dimensionale che, per tradizione, deve essere sana, prudente ed equilibrata e

consentire un autofinanziamento patrimoniale sufficiente a supportare i rischi connessi;

- posizionamento competitivo basato su una buona diversificazione dell'offerta e fondato sull'elevata qualità della stessa e su forti valori etici. Sarà pertanto necessario:
 - porre un accento particolare sulla diversificazione delle fonti di ricavo, ampliando ulteriormente la pluralità dei business;
 - proseguire nella diversificazione delle zone geografiche di sviluppo, in modo da conseguire un'ulteriore diversificazione dei settori affidati, tramite una graduale espansione nelle regioni già interessate da una marginale presenza di sportelli;
 - monitorare più attentamente i continui cambiamenti dello scenario esterno, in modo da effettuare scelte di investimento più rapide e opportune;
 - ampliare le quote di mercato nella maggior parte delle aree di business in misura superiore al sistema, prevalentemente nei settori *retail* e PMI con riferimento al credito. Tale obiettivo sarà perseguibile con l'acquisizione di nuova clientela e l'aumento del *cross selling* sulla clientela esistente, nonché tramite un ulteriore perseguimento del miglioramento dei livelli di servizio;
- ulteriore potenziamento delle strutture di controllo di linea e di Risk Management;
- semplificazione del modello organizzativo a presidio di un maggiore controllo e al fine di migliorare i livelli di efficienza. Il perdurare di uno scenario di moderata crescita dei ricavi e di rischi non attenuati implicherà la prosecuzione nella politica di contenimento dei costi, onde migliorare redditività, efficienza e competitività. Oltre a proseguire nelle ottimizzazioni già avviate nel corso del 2003, sarà inoltre necessario riorganizzare processi trasversali e accentrare attività comuni a diverse aree, onde raggiungere un *cost to income ratio* non superiore al 65%. Il Piano Strategico prevede inoltre una serie di interventi che cambieranno l'impostazione strutturale della Banca, con attività che saranno

gradualmente trasferite alla Capogruppo, unitamente ad alcuni servizi di Gruppo precedentemente svolti dalla Banca su mandato della *Holding*. La Banca, quindi, evolverà gradualmente verso un modello di "Banca Rete". Tra i principali servizi che verranno trasferiti alla Capogruppo vi sono Contabilità, Controllo di gestione e di pianificazione strategica, Risk Management, Tesoreria e Finanza, Personale (Risorse Umane), Informatica, Organizzazione e Gestione Sistemi, Sicurezza, Centro Servizi Amministrativi, Analisi Finanziaria, Amministrazione Strumenti Finanziari, Contenzioso, Marketing e Relazioni con la stampa, Sistemi di Pagamento e Fabbrica Gestioni Patrimoniali Centralizzate.

Grazie a tali azioni la Banca ritiene di poter conseguire, nel corso del 2004, una redditività maggiore rispetto a quella del 2003. Le crescite più elevate nell'ambito dei ricavi da servizi dovrebbero provenire dai settori dei Sistemi di Pagamento e del Risparmio Gestito.

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

Pur nell'ambito di uno scenario complessivo di maggiore rischiosità, si ritiene che la particolare attenzione alla qualità del credito da sempre posta in atto dalla Banca potrà permettere alla qualità dell'attivo di mantenersi su livelli soddisfacenti, anche se con un lieve peggioramento del rischio di credito.

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- Il 3 febbraio 2004 il Consiglio d'Amministrazione ha approvato il nuovo Piano Strategico 2004-2006.
- In data 12 marzo 2004 si è conclusa l'ispezione generale di Banca d'Italia condotta a livello di Banca e di

Gruppo: entro novanta giorni da tale data è prevista la consegna del Rapporto Ispettivo come da vigenti Istruzioni di Vigilanza.

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 2003, 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 12,9 milioni di euro rispetto al 2002, a fine esercizio si è attestato su 303,2 milioni di euro, di cui 275,4 milioni di euro in società appartenenti al Gruppo.

I movimenti più rilevanti intervenuti nel portafoglio partecipazioni della Banca fino al 31 dicembre 2003, sono stati:

- l'acquisto da parte di Sella Asset Management SGR dell'attività svolta da Sella Capital Markets SIM; quest'ultima è stata posta in liquidazione, mentre la SGR ha modificato la propria denominazione sociale in Sella Capital Management SGR. Al fine di garantire il sostegno finanziario alla predetta operazione, Sella

Capital Management SGR ha deliberato un aumento di capitale, sottoscritto dalla Banca esercitando anche il diritto di prelazione sulle nuove azioni rimaste inoperte, incrementando conseguentemente la partecipazione dall'85,33% all'85,93%;

- la diminuzione della partecipazione in Easy Nolo dall'88,00% al 79,00%, a seguito della cessione del 10% a Totobit Informatica Software & Sistemi (società che fornisce e sviluppa applicazioni per la ricarica *online* dei contratti telefonici prepagati) e dell'acquisto dell'1% da un altro socio;
- la liquidazione di 6Log, società di logistica di cui la Banca deteneva il 30%;
- l'esercizio del diritto di prelazione su azioni Private Wealth Management SGR poste in vendita, operazione che ha consentito alla Banca di incrementare la propria partecipazione dal 10,00% al 13,63%;

- la cessione a terzi dell'intera partecipazione nella società Lanifici Rivetti.

La controllata IBL Investment Bank Luxembourg, a seguito di accertamenti ispettivi contabili avviati alla fine del 2003 e tuttora in corso, ha effettuato accantonamenti prudenziali pari a 10,9 milioni di euro, a fronte delle passività potenziali identificate, che sono stati tenuti in considerazione ai fini della valutazione della partecipazione detenuta da Banca Sella in Sella Holding N.V. (che detiene la partecipazione in IBL), sulla base della situazione patrimoniale ed economica provvisoria al 31 dicembre 2003 predisposta dal Consiglio di Amministrazione di IBL ai soli fini del processo di consolidamento, in attesa della conclusione degli accertamenti che porteranno all'approvazione del bilancio. Sulla base dei risultati sinora ottenuti da tali attività non sono emerse ulteriori passività rispetto a quanto accantonato nel bilancio al 31 dicembre 2003, né si prevede che dal loro completamento possano emergere ulteriori oneri. Il Gruppo fornirà, se del caso, alla

società controllata il necessario supporto finanziario al fine del rispetto dei limiti minimi patrimoniali per assicurare l'operatività aziendale di IBL.

A fonte di una controversia emersa nel mese di novembre 2003, per cui risulterebbe competente un tribunale statunitense, è stato unicamente accantonato l'importo stimato delle spese legali, in quanto si ritiene tale richiesta infondata e, conseguentemente, il relativo rischio remoto.

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.

RAPPORTI VERSO LE IMPRESE DEL GRUPPO (dati in migliaia di euro)

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
IMPRESE CONTROLLANTI								
FINANZIARIA BANSEL S.p.A.	45	-	602	-	-	-	-	-
Totale imprese controllanti	45	-	602	-	-	-	-	-
IMPRESE CONTROLLATE								
BANCA ARDITI GALATI S.p.A.	-	4.777	144.417	3.165	-	-	-	68
BANCA BOVIO CALDERARI S.p.A.	29.599	2.591	42.482	3.615	10	96	77	1.371
BANCA DI PALERMO S.p.A.	-	235	55.252	174	-	128	24	-
B.C. FINANZIARIA S.p.A.	-	-	265	-	-	-	-	-
BIELLA LEASING S.p.A.	215.280	654	1.448	14	4.091	-	-	-
BROSEL S.p.A.	-	-	2.332	-	-	-	-	-
CONSEL S.p.A.	71.798	-	2.216	-	-	67	-	-
C.B.A. VITA S.p.A.	1	-	13.840	-	-	-	-	-
EASY NOLO S.p.A.	1.128	-	-	-	-	-	-	-
FIDUCIARIA SELLA SIM.p.A.	1	-	1.192	-	-	-	-	-
GESTNORD FONDI SGR S.p.A.	1	-	10.122	-	17	-	-	-
GESTNORD INTERMEDIAZIONE SIM S.p.A.	22.632	-	-	-	4.292	3.959	1.287	-
IMMOBILIARE SELLA S.p.A.	447	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA S.p.A.	1.288	-	-	-	184	-	-	-
INSEL S.r.L.	9.640	-	-	-	-	-	-	-
IBL INVESTMENT BANK LUXEMBURG S.A.	109	12.562	163.919	873	-	11.876	-	-
P.P.M. PROFESSIONAL PORTFOLIO MANAGEMENT A.G.	-	-	-	-	50	-	-	-
SELDATA S.r.L.	-	-	994	-	1.446	-	-	-

RAPPORTI VERSO LE IMPRESE DEL GRUPPO (dati in migliaia di euro)

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
IMPRESE CONTROLLATE								
SELLA SYNERGY INDIA Ltd	-	-	-	35	-	-	-	-
SELLA AUSTRIA CONSULT A.G.	651	-	-	-	-	-	-	-
SELLA BANK A.G.	4.503	958	57	-	-	-	-	-
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A.	-	-	3.859	-	-	-	-	-
SELLA CAPITAL MARKETS SIM S.p.A. (in liquidazione)	-	-	6.243	-	-	-	-	-
SELLA CONSULT SIM S.p.A.	904	-	-	-	53	-	-	-
SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A.	1	-	135	-	-	-	-	-
SELLA HOLDING N.V.	24.878	6.761	1	-	-	-	-	-
SELLA INVESTIMENTI BANCA S.p.A.	1	-	162.472	15	-	-	-	-
SELLA LIFE Ltd	-	-	980	-	-	-	-	-
SELLA SOUTH HOLDING S.p.A.	13.567	-	-	-	-	-	-	-
SELLA TRUST LUX S.A.	-	-	196	-	-	-	-	-
SELTOFT DIRECT MARKETING S.p.A.	35	-	2	-	-	-	-	-
Totale imprese controllate	396.464	28.538	612.424	7.891	10.143	16.126	1.388	1.439
IMPRESE CONTROLLATE DALLE CONTROLLANTI								
SECURSEL S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-
SELBAN S.p.A.	-	-	166	-	-	-	-	-
SELFID S.p.A.	5	-	25	-	-	-	-	-
Totale imprese controllate dalle controllanti	5	-	191	-	-	-	-	-
IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE								
SELCRE S.p.A.	-	-	171	-	-	-	-	-
Totale imprese sottoposte a influenza notevole	-	-	171	-	-	-	-	-
ALTRE PARTECIPAZIONI								
BANCA CESARE PONTI S.p.A.	14.743	2.433	5.000	633	38	-	-	-
C.A.F.	-	-	1	-	-	-	-	-
FO.R.UM. S.c.a.r.l.	197	-	63	-	-	-	-	-
IDROENERGIA SCRL	-	-	1.630	-	-	-	-	-
LE CIMINIERE S.r.l.	34	-	-	-	-	-	-	-
MINDVIEW S.p.A. (in liquidazione)	-	-	47	-	-	-	-	-
MOBILMAT S.p.A.	2	-	5.231	-	-	-	-	-
PALLACANESTRO BIELLA S.p.A.	212	-	-	19	150	-	-	-
TEXILIA S.p.A.	1	-	976	-	-	-	-	-
Totale altre partecipazioni	15.189	2.433	12.948	652	188	-	-	-
TOTALE COMPLESSIVO	411.703	30.971	626.336	8.543	10.331	16.126	1.388	1.439

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 2003, redatti in unità di euro in ossequio alla normativa vigente, con i consueti criteri pruden-

ziali, dopo tutti i necessari ammortamenti ed accantonamenti evidenziano un utile netto dell'esercizio di euro 26.789.995,11, che Vi proponiamo di ripartire come segue:

Utile dell'esercizio	euro	26.789.995,11
- alla "Riserva legale", come da Statuto	euro	3.214.799,41
- alla "Riserva statutaria"	euro	10.715.998,04
- alla "Riserva speciale, ex D.Lgs. 124/93"	euro	58.199,98
residuano	euro	12.800.997,68
agli Azionisti:		
- dividendo di 1,95 centesimi ad ognuna delle n.160.000.000 azioni	euro	3.120.000,00
al "Fondo per beneficenza ed erogazioni varie"	euro	140.000,00
ed il residuo alla "Riserva straordinaria"	euro	9.540.997,68

Per effetto della riforma fiscale entrata in vigore il 1° gennaio 2004, salvo quanto di seguito precisato, al dividendo non compete alcun credito d'imposta e, a seconda dei percettori è soggetto a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o concorre limitatamente alla formazione del reddito imponibile. Il dividendo attribuisce il credito d'imposta solo se percepito da enti commerciali resi-

denti, in particolare società di capitali, nell'esercizio in corso al 31 dicembre 2003: limitatamente a tali casi all'intero dividendo compete il credito d'imposta ordinario del 51,51%.

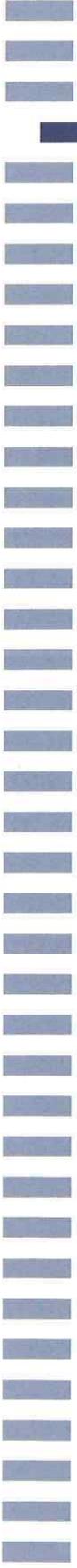
Se approverete le nostre proposte, il dividendo potrà essere pagato presso le Casse sociali a partire dal giorno successivo a quello dell'Assemblea.

Signori azionisti,

Vi ringraziamo della fiducia che ci avete accordato.

Biella, 29 marzo 2004

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



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

sul bilancio al 31 dicembre 2003



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

sul bilancio al 31 dicembre 2003

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 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 2003	Esercizio 2002
Totale dell'attivo	6.289.520	6.076.491
Passività	5.752.960	5.579.522
Passività subordinate	183.812	168.071
Fondo Rischi Bancari Generali	54.744	54.744
Capitale sociale	80.000	80.000
Sovrapprezzi di emissione	49.414	49.914
Riserve	141.800	120.642
Totale	6.262.730	6.052.393
Utile d'esercizio	26.790	24.098

Le garanzie ammontano a	€	348.969	338.542
mentre gli impegni risultano pari a	€	342.822	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 26.790 migliaia di euro come risulta dai seguenti dati (valori espressi in migliaia di euro):

Interessi attivi e proventi assimilati	215.876
Interessi passivi e oneri assimilati	(96.363)
Dividendi e altri proventi	11.703
Commissioni attive	162.714
Commissioni passive	(52.078)
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	19.768
Altri proventi di gestione	35.080
Spese amministrative	(180.766)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(23.265)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(2.360)
Altri oneri di gestione	(2.787)
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(29.920)
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	5.934
Accantonamenti al fondo rischi su crediti	(1.543)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(14.194)
Utile delle attività ordinarie	47.799
Proventi straordinari	5.175
Oneri straordinari	(5.126)
Utile (perdita) straordinario	49
Imposte sul reddito dell'esercizio	(21.058)
Utile dell'esercizio	26.790

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 2002.

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 S.p.A. che emetterà la relativa relazione.

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

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

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

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

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 ai 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 61.545 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 in passato 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 adeguate ai cambi di fine esercizio e le differenze sono affluite al Conto Economico.

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

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

Fondo trattamento di fine rapporto

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 € 1.543.000 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.

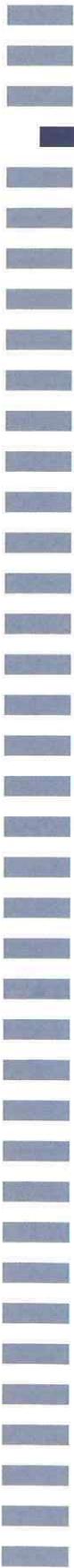
Il nostro mandato è scaduto e Vi ringraziamo per la fiducia accordataci.

I Sindaci

(Alberto Rizzo)

(Vittorio Bernero)

(Marco Scarzella)



SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA AL 31 DICEMBRE 2003



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (dati in unità di euro)	31/12/2003	31/12/2002	SCOSTAMENTI %
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	71.170.237	64.843.176	9,76%
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	314.144.570	213.975.201	46,81%
30. Crediti verso banche:	1.126.096.862	1.508.343.391	-25,34%
a) a vista	91.584.456	98.026.922	-6,57%
b) altri crediti	1.034.512.406	1.410.316.469	-26,65%
40. Crediti verso clientela	3.457.262.749	2.951.387.306	17,14%
di cui:			
- fondi di terzi in amministrazione	17.356.572	-	100,00%
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	628.400.556	647.574.168	-2,96%
a) di emittenti pubblici	464.821.873	504.098.281	-7,79%
b) di banche	126.444.068	121.611.635	3,97%
di cui:			
- titoli propri	32.820.894	35.673.761	-8,00%
c) di enti finanziari	27.575.678	11.696.288	135,76%
d) di altri emittenti	9.558.937	10.167.964	-5,99%
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	9.135.732	3.575.244	155,53%
70. Partecipazioni	27.769.462	28.609.343	-2,94%
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	275.413.333	287.471.195	-4,19%
90. Immobilizzazioni immateriali	22.662.116	27.721.030	-18,25%
di cui:			
- costi di impianto	-	373.224	-100,00%
- avviamento	3.775.496	4.422.821	-14,64%
100. Immobilizzazioni materiali	57.327.233	65.370.689	-12,30%
130. Altre attività	268.995.224	239.814.390	12,17%
140. Ratei e risconti attivi:	31.141.525	37.805.465	-17,63%
a) ratei attivi	27.836.344	35.417.111	-21,40%
b) risconti attivi	3.305.181	2.388.354	38,39%
di cui:			
- disaggio di emissione su titoli	42.301	122.301	-65,41%
Totale dell'attivo	6.289.519.599	6.076.490.598	3,51%

PASSIVO (dati in unità di euro)	31/12/2003	31/12/2002	SCOSTAMENTI %
10. Debiti verso banche:	860.243.593	682.953.129	25,96%
a) a vista	296.836.564	143.365.641	107,05%
b) a termine o con preavviso	563.407.029	539.587.488	4,41%
20. Debiti verso clientela:	3.681.458.864	3.724.520.127	-1,16%
a) a vista	3.101.903.871	2.847.962.788	8,92%
b) a termine o con preavviso	579.554.993	876.557.339	-33,88%
30. Debiti rappresentati da titoli:	808.229.368	834.153.703	-3,11%
a) obbligazioni	766.385.466	776.762.999	-1,34%
b) certificati di deposito	3.704.109	4.023.659	-7,94%
c) altri titoli	38.139.793	53.367.045	-28,53%
40. Fondi di terzi in amministrazione	17.356.572	-	100,00%
50. Altre passività	298.113.212	250.332.505	19,09%
60. Ratei e risconti passivi:	16.752.921	22.492.315	-25,52%
a) ratei passivi	12.443.575	18.360.378	-32,23%
b) risconti passivi	4.309.346	4.131.937	4,29%
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	24.643.009	22.938.342	7,43%
80. Fondi per rischi ed oneri:	36.906.240	32.644.721	13,05%
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	-	-
b) fondi imposte e tasse	25.766.621	21.897.836	17,67%
c) altri fondi	11.139.619	10.746.885	3,65%
90. Fondo rischi su crediti	9.256.058	9.487.195	-2,44%
100. Fondo per rischi bancari generali	54.744.431	54.744.431	0,00%
110. Passività subordinate	183.811.828	168.070.621	9,37%
120. Capitale	80.000.000	80.000.000	0,00%
130. Sovrapprezzi di emissione	49.413.513	49.413.513	0,00%
140. Riserve:	132.905.371	111.747.365	18,93%
a) riserva legale	19.004.170	16.112.409	17,95%
b) riserva per azioni proprie	-	-	-
c) riserve statutarie	63.347.233	53.708.031	17,95%
d) altre riserve	50.553.968	41.926.925	20,58%
150. Riserve di rivalutazione	8.894.624	8.894.624	0,00%
170. Utile d'esercizio	26.789.995	24.098.007	11,17%
Totale del passivo	6.289.519.599	6.076.490.598	3,51%

GARANZIE E IMPEGNI (dati in unità di euro)	31/12/2003	31/12/2002	SCOSTAMENTI %
10. Garanzie rilasciate di cui:	348.969.078	338.542.243	3,08%
- accettazioni	1.762.340	3.246.357	-45,71%
- altre garanzie	347.206.738	335.295.886	3,55%
20. Impegni di cui:	342.821.973	210.221.474	63,08%
- per vendita con obbligo di riacquisto	-	-	-

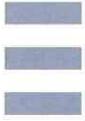
CONTO ECONOMICO

VOCI (dati in unità di euro)	Esercizio 2003	Esercizio 2002	SCOSTAMENTI %
10. Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	215.876.061	239.734.498	-9,95%
- su crediti verso clienti	156.513.744	155.999.265	0,33%
- su titoli di debito	26.060.160	39.989.248	-34,83%
20. Interessi passivi e oneri assimilati di cui:	(96.362.789)	(126.988.302)	-24,12%
- su debiti verso clienti	(48.111.213)	(69.858.374)	-31,13%
- su debiti rappresentati da titoli	(20.418.325)	(27.612.422)	-26,05%
30. Dividendi e altri proventi:	11.703.138	21.896.530	-46,55%
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	2.893.213	1.758.139	64,56%
b) su partecipazioni	1.782.419	2.634.436	-32,34%
c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	7.027.506	17.503.955	-59,85%
40. Commissioni attive	162.713.699	163.987.684	-0,78%
50. Commissioni passive	(52.078.130)	(47.826.374)	8,89%
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	19.767.617	14.261.472	38,61%
70. Altri proventi di gestione	35.080.356	35.480.851	-1,13%
80. Spese amministrative:	(180.765.964)	(184.796.170)	-2,18%
a) spese per il personale di cui:	(99.473.845)	(101.093.451)	-1,60%
- salari e stipendi	(73.704.403)	(75.041.803)	-1,78%
- oneri sociali	(19.263.438)	(19.744.023)	-2,43%
- trattamento di fine rapporto	(3.899.230)	(3.763.945)	3,59%
- trattamento di quiescenza e simili	(2.425.433)	(2.331.501)	4,03%
b) altre spese amministrative	(81.292.119)	(83.702.719)	-2,88%
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(23.264.950)	(32.320.747)	-28,02%
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	(2.360.438)	(3.411.883)	-30,82%
110. Altri oneri di gestione	(2.786.762)	(1.831.690)	52,14%
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(29.920.499)	(23.749.500)	25,98%
130. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	5.934.347	4.603.784	28,90%
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(1.542.941)	(1.858.487)	-16,98%
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(14.194.200)	(3.035.000)	367,68%
170. Utile delle attività ordinarie	47.798.545	54.146.666	-11,72%
180. Proventi straordinari	5.175.396	7.286.216	-28,97%
190. Oneri straordinari	(5.126.251)	(14.140.329)	-63,75%
200. Utile (perdita) straordinario	49.145	(6.854.113)	-100,72%
210. Variazione del fondo rischi bancari generali	-	-	-
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	(21.057.695)	(23.194.546)	-9,21%
230. Utile dell'esercizio	26.789.995	24.098.007	11,17%

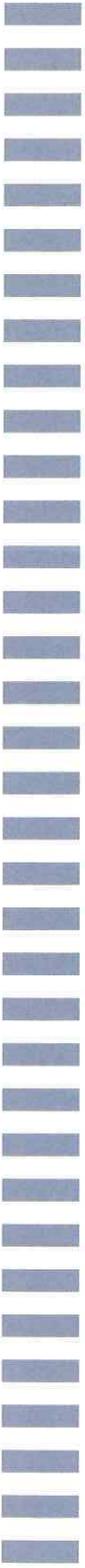


Phot. Vittorio Sella, 1908

La trebbiatura con i buoi ad Alghero



NOTA INTEGRATIVA





PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE



FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 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.

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile 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 2003 (relativo ad immobili e partecipazioni) di € 35,9 milioni, 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 € 10,6 milioni, 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 scervri 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.

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 di pronti contro termine, che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli, sono esposte come operazioni finanziarie di raccolta o di impiego.

Le operazioni di prestito di titoli sono esposte come la combinazione di due operazioni, funzionalmente collegate, di mutuo attivo o passivo in contropartita di operazioni finanziarie di raccolta o impiego. Tali operazioni di raccolta o di impiego sono assimilate ad operazioni di pronti contro termine.

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 "negoziazione pareggiata" (operazioni nelle quali due contratti derivati di segno opposto trovano piena compensazione tra loro).

Contratti derivati di negoziazione

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

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

quotazioni di mercato dei suddetti parametri il giorno di chiusura dell'esercizio.

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

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

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

3. PARTECIPAZIONI

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

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

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.

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 global-

mente 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" 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 ammortizzati interamente 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.

In anni precedenti 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.

Gli oneri connessi all'esodo agevolato del personale dipendente sono iscritti tra le immobilizzazioni immateriali nell'esercizio in cui è sorta la passività ed ammortizzati in quote costanti in tale esercizio e nei quattro successivi.

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 conta-

bilizzati al valore nominale; gli interessi a maturare sono iscritti alla voce "Risconti passivi";

- conti correnti: i saldi includono gli interessi e le competenze di chiusura scaduti a fine esercizio anche se liquidati a nuovo, nonché le operazioni "sospese" alla fine del periodo se riconducibili ai conti in esame;
- mutui, depositi, finanziamenti e altre sovvenzioni: sono iscritti per il valore residuo in linea capitale oltre agli eventuali interessi su rate scadute e non pagate.

Eventuali finanziamenti con interessi regolati in via anticipata sono esposti al nominale; gli interessi non scaduti sono appostati tra i "Risconti passivi".

Titoli

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

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

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

I "debiti rappresentati da titoli" espongono il valore dei fondi raccolti mediante l'emissione di certificati di deposito e di prestiti obbligazionari non subordinati, oltre al valore degli assegni bancari propri e circolari.

Ratei e risconti

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

Trattamento di fine rapporto

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

Fondi per rischi ed oneri

Fondo imposte e tasse

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

L'accantonamento per le imposte indirette (imposta di bollo, tassa contratti di borsa ed imposta sostitutiva sui finanziamenti a medio-lungo termine) è stato eseguito in base alla puntuale determinazione dell'ammontare dovuto.

L'accantonamento per l'imposta sul reddito delle persone giuridiche (IRPEG) e per l'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP) è stato stimato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale, corrente e differito, in relazione alle vigenti norme tributarie e tenendo conto delle esenzioni applicabili. In particolare, si è tenuto conto dei benefici collegati alla residua applicazione del decreto legislativo n. 466 del 1997 (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 del 1986 (destinazione a fondo pensione di quote di TFR).

La Banca si è attenuta all'applicazione del provvedimento della Banca d'Italia del 3 agosto 1999 che ha imposto a tutti i soggetti che redigono il bilancio bancario/finanziario la rilevazione accanto alla fiscalità "corrente" della fiscalità "differita", sia attiva che passiva. Tale rilevazione deriva dalla necessità di considerare le differenze talora esistenti fra le regole tributarie e le regole civilistiche, quindi le diversità fra valori fiscali e valori di bilancio che si possono verificare nella deter-

minazione del reddito d'impresa. Le differenze sopra indicate possono avere natura permanente (che producono cioè oneri e benefici irreversibili) o temporanea (destinata cioè a riassorbirsi nel tempo), queste ultime danno origine alla fiscalità "differita". In particolare si definiscono "differenze temporanee tassabili" quelle che comportano un incremento dei redditi imponibili futuri a fronte di una riduzione del reddito imponibile attuale (per effetto, ad esempio, del differimento nella imponibilità di plusvalenze patrimoniali da cessione di immobilizzazioni materiali e finanziarie); si definiscono "differenze temporanee deducibili" quelle che comportano una riduzione dei redditi imponibili futuri a fronte di un aumento del reddito imponibile attuale (per effetto, ad esempio, del differimento in noni nella deducibilità delle svalutazioni dei crediti eccedenti lo 0,6% degli stessi, oppure del differimento all'anno di pagamento nella deducibilità dei compensi da corrispondere agli amministratori). Le "differenze temporanee tassabili" generano delle passività per imposte differite iscritte al fondo imposte, le "differenze temporanee deducibili" sono iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale alla voce 130 "altre attività".

Si precisa che: le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nel caso sia stata ritenuta esistente la ragionevole certezza del loro recupero, verificata in relazione alla capienza dei redditi imponibili attesi per il futuro; tale valutazione è basata sia sull'analisi dei piani aziendali relativi ai prossimi esercizi, sia sull'andamento storico del reddito imponibile realizzato da Banca Sella. 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 contrat-

tuale 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 nell'esercizio in cui sono deliberati dalle relative assemblee dei soci che coincide, di norma, con quello in cui vengono incassati. La posta include il relativo credito di imposta, ove spettante.

SEZIONE 2

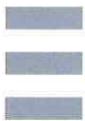
LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

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

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

La Banca non ha eseguito 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"

	2003	2002
a) crediti verso banche centrali	409.976	665.252
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
c) operazioni pronti contro termine	312.537	345.998
d) prestito di titoli	-	-

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 € 405,5 milioni. Si segnala, per completezza, che l'ammontare medio della riserva relativo al "periodo di mantenimento", ricompreso fra il 24/12/2003 e il 23/01/2004, era di € 63,4 milioni.

1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettif. di valore compless.	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	1.539	-	1.539
A.1 sofferenze	-	-	-
A.2 incagli	-	-	-
A.3 crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4 crediti ristrutturati	-	-	-
A.5 crediti non garantiti verso Paesi a rischio	1.539	-	1.539
B. Crediti in bonis	1.124.558	-	1.124.558
Totale	1.126.097	-	1.126.097

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
A. Esposizione lorda iniziale al 1° gennaio 2003	-	-	-	-	152
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-	-	1.514
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	6
B.2 interessi di mora	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	1.508
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	127
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	96
C.2 cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	31
D. Esposizione lorda finale al 31 dicembre 2003	-	-	-	-	1.539
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-

1.5 Dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"

	2003	2002
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	16.670	14.284
b) operazioni pronti contro termine	-	-
c) prestito di titoli	858	-

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	2003	2002
a) da ipoteche	786.967	476.983
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	22.785	24.862
2. titoli	67.066	79.117
3. altri valori	25.796	22.362
	115.647	126.341
c) da garanzie di:		
1. Stati	-	-
2. altri enti pubblici	438	550
3. banche	15.131	12.428
4. altri operatori	653.694	585.590
	669.263	598.568
Totale	1.571.877	1.201.892

1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettif. di valore compless.	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	194.476	69.831	124.645
A.1 sofferenze	99.220	58.688	40.532
A.2 incagli	90.983	11.143	79.840
A.3 crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4 crediti ristrutturati	-	-	-
A.5 crediti non garantiti verso Paesi a rischio	4.273	-	4.273
B. Crediti in bonis	3.332.618	-	3.332.618
Totale	3.527.094	69.831	3.457.263

I crediti in sofferenza in essere presso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili, espressi a valori lordi prima delle rettifiche, hanno raggiunto € 99,2 milioni (+35,7%, rispetto al 2002). Il valore presumibile di realizzo di detti crediti, valutati in via analitica, è risultato pari a € 40,5 milioni, al netto di perdite stimate, in linea capitale e interessi, per € 58,7 milioni. Al netto delle rettifiche, il rapporto delle sofferenze nette sugli impieghi per cassa è rimasto invariato all'1,2%, rispetto all'esercizio 2002.

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
A. Esposizione lorda Iniziale al 1° gennaio 2003	73.055	47.097	-	-	3.076
A.1 di cui: per interessi di mora	14.088	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	50.046	108.456	-	-	2.552
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	105.087	-	-	2.253
B.2 interessi di mora	3.845	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	45.100	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	1.101	3.369	-	-	299
C. Variazioni in diminuzione	23.881	64.570	-	-	1.355
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	8.900	-	-	1.032
C.2 cancellazioni	18.077	-	-	-	-
C.3 incassi	5.627	10.570	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	177	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	45.100	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	323
D. Esposizione lorda finale al 31 dicembre 2003	99.220	90.983	-	-	4.273
D.1 di cui: per interessi di mora	15.170	-	-	-	-

1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

Causali	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 1° gennaio 2003	38.336	21.392	-	-	-	-
A.1 di cui: per interessi di mora	6.775	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	41.530	9.885	-	-	-	-
B.1 rettifiche di valore	23.051	9.885	-	-	-	-
B.1.1 di cui: per interessi di mora	3.347	-	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	18.479	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	21.178	20.134	-	-	-	-
C.1 riprese di valore da valutazione	1.790	979	-	-	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	348	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	1.311	676	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	270	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	18.077	-	-	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	18.479	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31 dicembre 2003	58.688	11.143	-	-	-	-
D.1 di cui: per interessi di mora	8.088	-	-	-	-	-

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

	Divise euro	Altre divise	Totale
Cassa biglietti e monete	68.453	2.627	71.080
Cassa vaglia postali	3	-	3
Altri valori in carico al cassiere	10	-	10
	68.466	2.627	71.093
Depositi presso uffici postali	13	18	31
Depositi presso Banche centrali	46	-	46
	59	18	77
Totale	68.525	2.645	71.170

Composizione della voce 30 "crediti verso banche"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista			
Saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	21.376	18.682	40.058
Depositi liberi	40.020	8.492	48.512
Altre forme tecniche	3.009	5	3.014
	64.405	27.179	91.584
Altri crediti			
Verso Banca d'Italia e banche centrali locali	408.076	1.900	409.976
Depositi vincolati	152.641	159.359	312.000
Operazioni pronti contro termine di impiego	308.594	-	308.594
Operazioni pronti contro termine per prestito titoli	3.943	-	3.943
	873.254	161.259	1.034.513
Totale	937.659	188.438	1.126.097
di cui: residenti	740.219	133.796	874.015
non residenti	197.440	54.642	252.082

Composizione della voce 40 "crediti verso clientela"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Conti correnti attivi	881.702	4.575	886.277
Finanziamenti per anticipi	433.878	36.182	470.060
Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente	691.728	78.934	770.662
Altri crediti (crediti personali, mutui)	1.232.874	5.996	1.238.870
Impieghi con fondi di terzi in amministrazione	17.357	0	17.357
Prestito di titoli	858	0	858
Rischio di portafoglio	29.283	0	29.283
Crediti in sofferenza	40.519	13	40.532
Altre forme tecniche	3.353	11	3.364
Totale	3.331.552	125.711	3.457.263
di cui: residenti	3.206.476	94.230	3.300.706
non residenti	125.076	31.481	156.557

Numero dei conti debitori con clientela, compresi i crediti personali

	2003	2002
Divise euro	240.416	212.652
Altre divise	899	1.141
	241.315	213.793
Numero delle operazioni di pronti contro termine in essere	44	8

SEZIONE 2 I TITOLI

2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	61.545	64.505
1.1 Titoli di Stato	59.493	62.453
quotati	59.493	62.453
non quotati	-	-
1.2 Altri titoli	2.052	2.052
quotati	-	-
non quotati	2.052	2.052
2. Titoli di capitale	-	-
quotati	-	-
non quotati	-	-
Totale	61.545	64.505

Le plusvalenze in essere al 31/12/2003 ammontano complessivamente a € 2,9 milioni.

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

A. Esistenze iniziali	61.382
B. Aumenti	163
B.1 Acquisti	-
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni	-
B.3 Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
B.4 Altre variazioni	163
C. Diminuzioni	-
C.1 Vendite	-
C.2 Rimborsi	-
C.3 Rettifiche di valore	-
C.4 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
C.5 Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	61.545

Ai valori di bilancio la consistenza del portafoglio immobilizzato al 31/12/2003 è pari a € 61,6 milioni.

Il portafoglio titoli immobilizzato è composto quasi esclusivamente da B.T.P. (€ 59,5 milioni) detenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento. La parte restante del comparto (€ 2,1 milioni) è rappresentata da un titolo emesso da Securset 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 sopracitata "società veicolo".

Sono rispettati i limiti dimensionali stabiliti con delibera quadro dal Consiglio di Amministrazione.

Non ci sono state, invece, vendite e nemmeno trasferimenti di titoli dal portafoglio immobilizzato al portafoglio non immobilizzato o viceversa; la variazione positiva (€ 163.000) rispetto al 31/12/2002 è dovuta agli scarti di emissione e di negoziazione maturati nell'anno.

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 2003) evidenzia plusvalenze per circa € 3 milioni.

Il confronto tra il valore di bilancio ed il valore di realizzo a scadenza evidenzia differenze positive per € 749.000.

2.3 I titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	881.000	881.724
1.1 Titoli di Stato	711.127	711.390
quotati	711.127	711.390
non quotati	-	-
1.2 Altri titoli	169.873	170.334
quotati	72.761	73.008
non quotati	97.112	97.326
2. Titoli di capitale	9.136	9.146
quotati	9.136	9.146
non quotati	-	-
Totale	890.136	890.870

Le plusvalenze in essere al 31/12/2003 ammontano complessivamente a € 735.000.

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

A. Esistenze iniziali	803.742
B. Aumenti	67.398.523
B.1 Acquisti	67.379.376
- Titoli di debito:	46.398.512
- titoli di Stato	43.439.781
- altri titoli	2.958.731
- Titoli di capitale	20.980.864
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni	42
B.3 Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
B.4 Altre variazioni	19.105
C. Diminuzioni	67.312.129
C.1 Vendite e rimborsi	67.310.221
- Titoli di debito:	46.327.968
- titoli di Stato	43.387.581
- altri titoli	2.940.387
- Titoli di capitale	20.982.253
C.2 Rettifiche di valore	1.748
C.3 Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
C.4 Altre variazioni	160
D. Rimanenze finali	890.136

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 € 890,1 milioni.

L'aumento, rispetto alla consistenza di € 803,7 milioni in essere alla fine del precedente esercizio, ha interessato esclusivamente i titoli di debito e in massima parte i titoli di stato.

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 70%. Gli altri titoli di debito comprendono in larga prevalenza emissioni non subordinate e a tasso variabile di istituzioni creditizie, mentre contenuta è la presenza di attività emesse da società industriali. Non si detengono attività emesse da paesi emergenti e nemmeno attività emesse da società con sede sociale in questi paesi.

La categoria "titoli di capitale" non ha subito significative variazioni.

Le altre variazioni in aumento e in diminuzione dei titoli non immobilizzati (voce B.4 e voce C.4) rappresentano gli utili e le perdite da negoziazione su titoli, gli utili e le perdite su cambi, le differenze positive e negative di cambio sulle posizioni denominate in valuta e gli scarti di emissione (comprensivi di utili e perdite). Le riprese di valore di competenza dell'esercizio 2003 sono state di € 42.000.

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 € 1,7 milioni.

Il raffronto tra i valori di bilancio ed i prezzi di mercato (calcolati sulla base della media aritmetica dei prezzi rilevati nel mese di dicembre) evidenzia plusvalenze, non contabilizzate, per € 735.000.

SEZIONE 3 LE PARTECIPAZIONI

3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto ^(A)	Risultato economico ^(B)	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate					
1. B.C. FINANZIARIA SpA Capitale € 34.008.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	36.686	570	78,7910%	41.042
2. IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA SpA Capitale € 10.400.000 in azioni da € 5,20	BIELLA	17.274	339	99,9527%	15.070
3. BIELLA LEASING SpA Capitale € 15.000.000 in azioni da € 0,60	BIELLA	29.828	4.999	76,8409%	15.718
4. BROSEL SpA Capitale € 300.000 in azioni da € 1,50	BIELLA	804	329	60,5000%	499
5. SELLA CAPITAL MARKETS SIM SpA in liquidazione Capitale € 11.000.000 in azioni da € 1,00	MILANO	9.078	1.094	71,6675%	5.958
6. FIDUCIARIA SELLA SIMpA ^(C) Capitale € 1.040.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	4.004	549	43,0500%	551
7. SELLA CONSULT SIMpA Capitale € 7.000.000 in azioni da € 1,00	MILANO	3.546	72	79,0081%	6.536
8. GESTNORD FONDI SGR SpA Capitale € 7.000.000 in azioni da € 0,50	MILANO	17.841	924	80,0519%	19.187
9. GESTNORD INTERMEDIAZIONE SIM SpA ^(C) Capitale € 13.000.000 in azioni da € 1,00	TORINO	22.046	181	47,0255%	9.055
10. SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR SpA Capitale € 5.200.000 in azioni da € 0,52	MILANO	5.009	(541)	85,9261%	4.561
11. IMMOBILIARE SELLA SpA Capitale € 3.380.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	3.814	3	99,0099%	3.324
12. INSEL Srl Capitale € 37.700.000	BIELLA	36.384	(440)	99,9900%	37.610
13. SELLA CORPORATE FINANCE SpA Capitale € 520.000 in azioni da € 1,00	BIELLA	1.187	167	99,5000%	514
14. SELDATA Srl Capitale € 520.000	BIELLA	811	207	99,0200%	1.100
15. SELSOFT DIRECT MARKETING SpA Capitale € 510.000 in azioni da € 0,51	BIELLA	313	13	99,9000%	543
16. C.B.A. VITA SpA ^(C) Capitale € 39.000.000 in azioni da € 0,52	MILANO	37.596	255	44,2667%	27.105
17. SELLA SOUTH HOLDING SpA Capitale € 51.000.000 in azioni da € 0,51	BIELLA	52.057	278	75,0000%	38.748
18. SELLA HOLDING N.V. Capitale € 43.196.809 in azioni da € 1,00	OLANDA	24.772	(18.296)	95,1041%	32.645
19. CONSEL SpA Capitale € 7.650.000 in azioni da € 0,51	TORINO	10.460	1.062	76,8409%	5.547
20. MINDVIEW SpA in liquidazione Capitale € 104.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	41	(14)	60,0000%	28
21. SELLA TRUST LUX S.A. ^(C) Capitale € 100.000 in azioni da € 1.000	LUSSEMBURGO	447	17	1,0000%	1
22. SELLA INVESTIMENTI BANCA SpA Capitale € 10.000.000 in azioni da € 5,00	TORINO	8.781	(564)	99,9999%	10.000
23. EASY NOLO SpA Capitale € 100.000 in azioni da € 1,00	BIELLA	639	61	79,0000%	102

Denominazione	Sede	Patrimonio netto ^(A)	Risultato economico ^(B)	Quota %	Valore di bilancio
B. Imprese sottoposte ad influenza notevole					
1. SELCRE SpA					
Capitale € 100.000 in azioni da € 0,50	BIELLA	109	(18)	10,0000%	10
TOTALE					275.454

^(A) Desunto dai rispettivi progetti di bilancio al 31/12/2003 prima della ripartizione dell'utile e tenendo conto delle operazioni sul capitale avvenute entro tale data.

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

^(C) Controllate a livello di gruppo.

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

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

Nel corso del 2003 si sono registrate le seguenti operazioni relative alle partecipazioni rilevanti:

aumento di capitale di:

- Sella Capital Management SGR S.p.A., già Sella Asset Management SGR p.A., come meglio precisato nella "Relazione sulla gestione", da € 3,1 milioni a € 5,2 milioni, in occasione del quale la Banca ha sottoscritto anche le azioni rimaste inopiate, incrementando la partecipazione dal 85,33% al 85,93%;

acquisto di:

- n. 10.000 azioni Fiduciaria Sella SIM p.A., in seguito al quale la partecipazione è passata dal 42,55% al 43,05%;
- n. 1.000 azioni Brosele S.p.A., in seguito al quale la partecipazione è passata dal 60,00% al 60,50%;

vendita di:

- n. 10.000 azioni Easy Nolo S.p.A., in seguito alla quale, unitamente all'acquisto di n. 1.000 azioni da un altro socio, la partecipazione è passata dal 88,00% al 79,00%;

Nel corso dell'esercizio è stata perfezionata la liquidazione di 6Log S.p.A. .

A seguito della perdita durevole di valore di Sella Holding N.V., si è provveduto a rettificare il valore della partecipazione di € 13,9 milioni.

La controllata IBL Investment Bank Luxembourg, a seguito di accertamenti ispettivi contabili avviati alla fine del 2003 e tuttora in corso, ha effettuato accantonamenti prudenziali pari a 10,9 milioni di euro, a fronte delle passività potenziali identificate, che sono stati tenuti in considerazione ai fini della valutazione della partecipazione detenuta da Banca Sella in Sella Holding N.V. (che detiene la partecipazione in IBL), sulla base della situazione patrimoniale ed economica provvisoria al 31 dicembre 2003 predisposta dal Consiglio di Amministrazione di IBL ai soli fini del processo di consolidamento, in attesa della conclusione degli accertamenti che porteranno all'approvazione del bilancio. Sulla base dei risultati sinora ottenuti da tali attività non sono emerse ulteriori passività rispetto a quanto accantonato nel bilancio al 31 dicembre 2003, nè si prevede che dal loro completamento possano emergere ulteriori oneri. Il Gruppo fornirà, se del caso, alla società controllata il necessario supporto finanziario al fine del rispetto dei limiti minimi patrimoniali per assicurare l'operatività aziendale di IBL.

A fonte di una controversia emersa nel mese di novembre 2003, per cui risulterebbe competente un tribunale statunitense, è stato unicamente accantonato l'importo stimato delle spese legali, in quanto si ritiene tale richiesta infondata e, conseguentemente, il relativo rischio remoto.

Altre partecipazioni

Denominazione	attività svolta	% di partecipazione	2003	2002
Banca Cesare Ponti S.p.A.	bancaria	10,00%	3.623	3.623
Unicredit Banca Mediocredito S.p.A.	bancaria	2,05%	8.427	8.427
ANIMA SGR S.p.A.	finanziaria	1,00%	134	134
Private Wealth Management SGR S.p.A.	finanziaria	13,63%	205	150
Corporate Finance Ponti S.p.A.	finanziaria	5,00%	17	8
Mobilmat S.p.A.	finanziaria	15,00%	833	1.107
Sella Sicav Lux	finanziaria	variabile	50	50
Sella Global Strategy Sicav	finanziaria	variabile	34	34
Sella Capital Management Sicav	finanziaria	variabile	36	-
Borsa Italiana S.p.A.	non finanziaria	5,79%	11.503	11.503
Consorzio Pattichiari	non finanziaria	0,57%	5	-
E-MID S.p.A.	non finanziaria	2,00%	121	121
Finanzaworld S.p.A.	non finanziaria	15,00%	37	37
FO.R.U.M. S.c.a r.l.	non finanziaria	2,34%	5	5
Idroenergia	non finanziaria	0,07%	1	-
Interporto dell'Area Ionico Salentina S.p.A.	non finanziaria	3,35%	39	39
Le Ciminiere S.r.l.	non finanziaria	3,33%	21	21
M.T.S. - Soc. per il Mercato Titoli Stato S.p.A.	non finanziaria	5,00%	2.575	2.575
Pallacanestro Biella S.p.A.	non finanziaria	4,00%	20	-
S.W.I.F.T.	non finanziaria	0,04%	29	29
SI.TE.BA. S.p.A.	non finanziaria	0,32%	8	8
Città Studi S.p.A.	non finanziaria	0,04%	7	7
TOTALE			27.730	27.878

Nel corso del 2003 si sono registrate le seguenti operazioni relative alle altre partecipazioni:

- acquisto di n. 36.339 azioni di Private Wealth Management SGR S.p.A., a seguito del quale la partecipazione è passata dal 10,00% al 13,63%;
- acquisto di una quota di Idroenergia S.c.a r.l.;
- aumento di capitale di Pallacanestro Biella S.p.A.;
- costituzione di Sella Capital Management SICAV;
- costituzione, con altre banche italiane, del Consorzio Pattichiari;
- cessione dell'intera partecipazione nei Lanifici Rivetti S.r.l.;
- versamento in conto capitale di € 10.000 a favore di Corporate Finance - Ponti S.p.A.

A seguito della perdita durevole di valore di Mobilmat S.p.A., abbiamo provveduto a rettificare il valore della partecipazione di € 274.000.

3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo (*)

	2003	2002
a) Attività	425.053	319.118
1. crediti verso banche	30.336	37.772
2. crediti verso enti finanziari	366.813	245.229
3. crediti verso altra clientela	2.904	1.117
4. obbligazioni e altri titoli di debito	25.000	35.000
di cui:		
- subordinati	-	-
b) Passività	621.106	338.529
1. debiti verso banche	548.960	242.877
2. debiti verso enti finanziari	26.423	14.665
3. debiti verso altra clientela	18.207	45.444
4. debiti rappresentati da titoli	25.983	35.543
5. passività subordinate	1.533	-
c) Garanzie e impegni	29.096	32.572
1. garanzie rilasciate	26.269	30.730
2. impegni	2.827	1.842

(*) 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)

	2003	2002
a) Attività	17.623	22.903
1. crediti verso banche	2.685	4.658
2. crediti verso enti finanziari	2	2
3. crediti verso altra clientela	444	4.023
4. obbligazioni e altri titoli di debito	14.492	14.220
b) Passività	13.772	15.621
1. debiti verso banche	633	2.975
2. debiti verso enti finanziari	5.231	7.392
3. debiti verso altra clientela	2.908	254
4. debiti rappresentati da titoli	5.000	5.000
5. passività subordinate	-	-
c) Garanzie e impegni	188	38
1. garanzie rilasciate	188	38
2. impegni	-	-

3.4 Composizione della voce 70 "partecipazioni"

	2003	2002
a) in banche	12.050	12.050
1. quotate	-	-
2. non quotate	12.050	12.050
b) in enti finanziari	1.309	1.482
1. quotate	-	-
2. non quotate	1.309	1.482
c) altre	14.410	15.077
1. quotate	-	-
2. non quotate	14.410	15.077
Totale	27.769	28.609

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

	2003	2002
a) in banche	10.000	10.000
1. quotate	-	-
2. non quotate	10.000	10.000
b) in enti finanziari	217.671	229.729
1. quotate	-	-
2. non quotate	217.671	229.729
c) altre	47.742	47.742
1. quotate	-	-
2. non quotate	47.742	47.742
Totale	275.413	287.471

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

A. Esistenze iniziali	287.471
B. Aumenti	1.856
B.1 Acquisti	1.856
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Rivalutazioni	-
B.4 Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	13.914
C.1 Vendite	13
C.2 Rettifiche di valore	13.901
di cui:	
- svalutazioni durature	13.901
C.3 Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	275.413
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	16.765

3.6.2 Altre partecipazioni

A. Esistenze iniziali	28.609
B. Aumenti	221
B.1 Acquisti	146
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Rivalutazioni	-
B.4 Altre variazioni	75
C. Diminuzioni	1.061
C.1 Vendite	768
C.2 Rettifiche di valore	293
di cui:	
- svalutazioni durature	293
C.3 Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	27.769
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	1.262

SEZIONE 4

LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Per quanto concerne il patrimonio immobiliare, nel 2003, i principali investimenti hanno riguardato i lavori di adattamento (per € 38.550) di uno stabile a Ciriè, il cui atto di acquisto verrà perfezionato nel corso del 2004. L'immobile sarà destinato al trasferimento della succursale della Banca presente sulla piazza. Il valore degli immobili al 31/12/2003 ammontava a € 47,2 milioni, al netto delle rettifiche di valore, pari a € 9,9 milioni.

Gli impianti e mobili della Banca al 31/12/2003 assommavano a € 10,1 milioni, al netto delle rettifiche di valore, pari a € 100,8 milioni.

Le immobilizzazioni immateriali ammontavano a € 22,7 milioni, al netto delle rettifiche di valore, pari a € 59,4 milioni.

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

(i) Legge 29 dicembre 1990 n. 408, per un ammontare pari a € 1,3 milioni;

(ii) Legge 21 novembre 2000 n. 342, per un ammontare pari a € 11 milioni.

Il totale delle rivalutazioni ammonta pertanto a € 12,3 milioni.

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	Immobili	Impianti e mobili	Totale
A. Esistenze iniziali	48.480	16.891	65.371
B. Aumenti	48	4.528	4.576
B.1 Acquisti	48	4.528	4.576
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	1.282	11.338	12.620
C.1 Vendite	-	113	113
C.2 Rettifiche di valore	1.282	11.181	12.463
a) ammortamenti	1.282	11.181	12.463
b) svalutazioni durature	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	44	44
D. Rimanenze finali	47.246	10.081	57.327
E. Rivalutazioni totali	12.259	-	12.259
F. Rettifiche totali	9.915	100.820	110.735
a) ammortamenti	9.915	100.680	110.595
b) svalutazioni durature	-	140	140

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	Software	Costi sostenuti su cespiti in affitto	Avviamento	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	16.551	345	4.423	6.402	27.721
B. Aumenti	5.414	-	-	919	6.333
B.1 Acquisti	5.414	-	-	914	6.328
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-	5	5
C. Diminuzioni	8.205	345	648	2.194	11.392
C.1 Vendite	242	-	-	-	242
C.2 Rettifiche di valore	7.701	345	648	2.108	10.802
a) ammortamenti	7.701	345	648	2.108	10.802
b) sval. durature	-	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	262	-	-	86	348
D. Rimanenze finali	13.760	-	3.775	5.127	22.662
E. Rivalutazioni totali	-	-	-	-	-
F. Rettifiche totali	43.860	6.242	2.698	6.601	59.401
a) ammortamenti	43.860	6.242	2.698	6.601	59.401
b) sval. durature	-	-	-	-	-

A seguito dell'accordo stipulato tra la Banca e le organizzazioni sindacali aziendali il 28/12/2002 relativo al 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, ai fini della compilazione del bilancio, secondo le indicazioni fornite da Banca d'Italia (circ. n. 735 del 20/02/2003) si è provveduto ad imputare la quota di ammortamento di competenza dell'anno, pari a € 404.000, nella voce 90 del Conto Economico ("rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali") riducendo l'importo della voce 90 dell'attivo dello Stato Patrimoniale ("immobilizzazioni immateriali") a € 1,1 milioni.

SEZIONE 5 ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"

	2003	2002
Assegni di conto corrente tratti su terzi in corso di negoziazione	44.962	26.788
Assegni di conto corrente tratti da clienti in corso di lavorazione	19.917	24.441
Cedole e titoli scaduti in corso di negoziazione	7.969	457
Imposte versate in via di acconto	26.072	20.803
Anticipo imposte su trattamento di fine rapporto	1.105	1.239
Acconto ritenute su interessi passivi ed altri oneri	1.633	607
Credito d'imposta su dividendi	1.898	7.294
Ritenute d'acconto subite	233	268
Attività per imposte anticipate (*)	8.770	5.250
Crediti verso l'Erario	3.095	3.599
Debitori diversi per premi pagati su opzioni acquistate e non ancora esercitate	703	696
Premi su contratti derivati in attesa di regolamento a scadenza	14.570	11.599
Contropartita di rivalutazione di operazioni a termine in cambi e contratti derivati	25.254	27.970
Commissioni e provvigioni in corso di addebito	24.607	17.761
Disposizioni di pagamento diverse in corso di addebito	72.798	62.932
Pensioni riconosciute ai beneficiari in attesa di accredito da INPS	-	-
Partite viaggianti tra succursali non attribuite ai conti di pertinenza	2.065	4.006
Anticipi e crediti verso fornitori	788	65
Modulistica in magazzino	486	541
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	-	-
Altre partite	12.070	23.498
Totale	268.995	239.814

**) 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"

	2003	2002
Ratei su:		
Interessi maturati su crediti verso banche	1.068	1.757
Interessi maturati su crediti verso clientela	11.123	13.769
Interessi maturati su titoli della proprietà	6.893	10.738
Differenziali su contratti derivati	2.952	4.186
Commissioni e proventi diversi	5.800	4.967
	27.836	35.417
Risconti su:		
Disaggio di emissione su titoli	42	122
Spese amministrative (affitti passivi, assicurazioni, ecc.)	3.263	2.266
	3.305	2.388
Totale	31.141	37.805

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	2003	2002
a) crediti verso banche	-	-
b) crediti verso clientela	-	-
c) obbligazioni e altri titoli di debito	2.653	4.411
Totale	2.653	4.411

SEZIONE 6 I DEBITI

6.1 Dettaglio della voce 10 "debiti verso banche"

	2003	2002
a) operazioni pronti contro termine	145.300	235.265
b) prestito di titoli	3.943	-

6.2 Dettaglio della voce 20 "debiti verso clientela"

	2003	2002
a) operazioni pronti contro termine	407.014	620.176
b) prestito di titoli	-	-

Composizione della voce 10 "debiti verso banche"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista			
Saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	41.849	16.037	57.886
Depositi liberi	227.253	11.698	238.951
	269.102	27.735	296.837
A termine o con preavviso			
Depositi vincolati	304.254	91.104	395.358
Sovvenzioni passive non regolate in conto corrente	18.806	-	18.806
Operazioni pronti contro termine di raccolta	145.300	-	145.300
Prestito di titoli	3.943	-	3.943
	472.303	91.104	563.407
Totale	741.405	118.839	860.244
di cui: residenti	469.579	44.901	514.480
non residenti	271.826	73.938	345.764

Composizione della voce 20 "debiti verso la clientela"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista:			
Depositi a risparmio	260.955	-	260.955
Conti correnti passivi	2.710.088	130.861	2.840.949
	2.971.043	130.861	3.101.904
A termine o con preavviso:			
Depositi a risparmio vincolati	1.590	-	1.590
Conti correnti passivi e altri conti vincolati	71.344	81.648	152.992
Operazioni pronti contro termine di raccolta	406.156	-	406.156
Operazioni pronti contro termine per prestito titoli	858	-	858
Depositi cauzionali	17.565	394	17.959
	497.513	82.042	579.555
Totale	3.468.556	212.903	3.681.459
di cui: residenti	3.355.385	105.150	3.460.535
non residenti	113.171	107.753	220.924

Numero dei conti con clientela in essere

	2003	2002
Depositi a risparmio	114.680	108.001
Conti correnti	290.751	284.979
	405.431	392.980
Numero delle operazioni di pronti contro termine in essere	1.992	2.409

Composizione della voce 30 "debiti rappresentati da titoli"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Obbligazioni	766.385	-	766.385
Certificati di deposito:			
a breve	2.572	153	2.725
a medio lungo termine	944	35	979
Altri titoli:			
assegni circolari	36.538	58	36.596
altri assegni propri	1.544	-	1.544
Totale	807.983	246	808.229
di cui: residenti	805.591	188	805.779
non residenti	2.392	58	2.450
		2003	2002
Numero dei certificati di deposito in essere		212	230

Composizione della voce 40 "fondi di terzi in amministrazione"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Tesoro dello Stato	-	-	-
Regioni	17.150	-	17.150
Altri enti territoriali	207	-	207
Altri enti della pubblica amministrazione	-	-	-
Totale	17.357	-	17.357

SEZIONE 7 I FONDI

7.1 Composizione della voce 90 "fondi rischi su crediti"

	2003	2002
- a fronte di rischi su crediti eventuali	9.256	9.487

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

A. Saldo al 31 dicembre 2002		9.487
B. Aumenti		1.543
B.1 - accantonamenti		1.543
B.2 - altre variazioni		-
C. Diminuzioni		1.774
C.1 - utilizzi		966
C.2 - altre variazioni		808
D. Saldo al 31 dicembre 2003		9.256

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

	2003	2002
- a fronte di revocatorie fallimentari	2.709	2.259
- a fronte di indennità di fine mandato a favore del Presidente	802	734
- a fronte dell'impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	1.907	1.517
- a fronte del rischio di oscillazione dei titoli di proprietà	771	900
- a fronte dell'impegno verso il Fondo di garanzia dei contratti	-	710
- a fronte di oneri di natura diversa	4.951	4.627
Totale	11.140	10.747

7.4 Variazioni nell'esercizio delle "Attività per imposte anticipate"

	2003	2002
1. Importo iniziale	5.379	7.773
2. Aumenti	5.245	2.486
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	5.102	2.279
2.2 Altri aumenti	143	207
3. Diminuzioni	1.724	4.880
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.721	4.785
3.2 Altre diminuzioni	3	95
4. Importo finale	8.900	5.379

Le principali attività per imposte anticipate sorte per competenza nell'esercizio 2003 (punto 2.1 della tavola A) sono le seguenti:

1. compenso amministratori: € 147.000;
2. svalutazione partecipazioni societarie: € 3,7 milioni;
3. fondo per rischio di oscillazione titoli di proprietà: € 286.000;
4. fondo per impegno verso il fondo interbancario di tutela dei depositi: € 129.000;
5. fondo per revocatorie fallimentari: € 221.000;
6. fondi per rischi ed oneri di natura diversa: € 222.000.

Le principali attività per imposte anticipate annullate nell'esercizio 2003 (punto 3.1) sono le seguenti:

1. compenso amministratori: € 123.000;
2. svalutazione crediti verso la clientela: € 179.000;
3. svalutazione partecipazioni societarie: € 145.000;
4. fondo per rischio di oscillazione titoli di proprietà: € 343.000;
5. fondo per revocatorie fallimentari: € 55.000;
6. fondi per rischi ed oneri di natura diversa: € 378.000.

Si segnala inoltre una riduzione di € 110.000 delle attività per imposte anticipate a seguito della variazione delle aliquote fiscali utilizzate per il calcolo delle suddette imposte.

Si precisa che le variazioni sopra riportate hanno come contropartita il Conto Economico. 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 nell'esercizio delle "Passività per imposte differite"

	2003	2002
1. Importo iniziale	130	165
2. Aumenti	111	30
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	64	-
2.2 Altri aumenti	47	30
3. Diminuzioni	111	65
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	111	65
3.2 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	130	130

L'unica passività per imposte differite sorta per competenza nell'esercizio 2003 (punto 2.1) è rappresentata dalle spese pluriennali relative all'agevolazione all'esodo dei dipendenti: € 64.000.

L'unica passività per imposte differite annullata nell'esercizio 2003 (punto 3.1) è rappresentata dalle plusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali, possedute per più di tre anni: € 62.000.

Si segnala inoltre una riduzione di € 2.000 delle passività per imposte differite a seguito della variazione delle aliquote fiscali utilizzate per il calcolo delle suddette imposte.

Si precisa che le variazioni sopra riportate hanno come contropartita il Conto Economico. 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.

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

È stata considerata come elemento a deduzione del patrimonio di vigilanza la fiscalità differita gravante sul fondo rischi su crediti per interessi di mora, nel quale viene accantonata la quota di interessi di mora ritenuta recuperabile.

Imposte differite relative al fondo esistente al 31/12/2002: € 2,8 milioni.

Imposte differite relative all'utilizzo dell'accantonamento durante il 2003: - € 86.000.

Variazione per modifica aliquote medie di imposizione fiscale: - € 73.000.

Imposte differite totali gravanti sul fondo rischi su crediti per interessi di mora al 31/12/2003: € 2,6 milioni.

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

- (i) Riserva ex art. 7 legge n° 218 del 1990, riserva da conferimento ex legge n° 218 del 1990, riserva speciale ex decreto legislativo n° 153 del 1999 (emanato ai sensi legge n° 461 del 1998), riserva speciale ex decreto legislativo n° 124 del 1993, riserva di rivalutazione ex legge n° 342 del 2000: trattasi di riserve di patrimonio netto in sospensione di imposta, aventi un valore totale pari a € 16,8 milioni, 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), per un valore totale pari a € 10,6 milioni, a seguito di operazioni di rivalutazione di taluni beni in sospensione di imposta, ai sensi legge n° 218 del 1990, 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, per un valore totale pari a € 35,9 milioni, tra valore di bilancio e valore fiscale dei beni (costituiti da immobili e partecipazioni) ricevuti in conferimento nel 1991, ai sensi legge n° 218 del 1990: 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.

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

Saldo al 31 dicembre 2002	10.747
meno	
- utilizzo a fronte di oneri per revocatorie fallimentari	34
- utilizzo a fronte di interventi del Fondo interbancario di tutela dei depositi	-
- utilizzo a fronte di perdite su titoli di proprietà	900
- utilizzo a fronte di interventi del Fondo di garanzia dei contratti	710
- utilizzo a fronte di oneri di natura diversa	277
- giro a sopravvenienze attive	114
più	
- accantonamenti a carico del conto economico	2.361
- altre variazioni (rilevazione del credito verso compagnia assicuratrice)	67
Saldo al 31 dicembre 2003	11.140

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"

Saldo al 31 dicembre 2002	22.938
meno	
- liquidazioni corrisposte al personale cessato dal servizio	488
- anticipazioni erogate ai sensi di legge	250
- girato a società controllate per personale trasferito alle stesse	871
- altre variazioni	91
più	
- accantonamento a copertura totale delle quote maturate nell'anno	3.355
- girato da società controllate per personale trasferito dalle stesse	50
- altre variazioni	-
Saldo al 31 dicembre 2003	24.643

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

	2003	2002
- a fronte di imposte sul reddito IRPEG	19.152	15.619
- a fronte di imposte sul reddito IRAP	5.969	5.639
- a fronte di imposte indirette e tasse	646	640
Totale	25.767	21.898

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

Saldo al 31 dicembre 2002	21.898
meno	
- utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	20.977
- giro a sopravvenienze attive	109
- altre variazioni	-
più	
- accantonamenti di competenza dell'esercizio	
- imposte sul reddito	24.266
- imposte indirette e tasse	596
- altre variazioni	93
Saldo al 31 dicembre 2003	25.767

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 del 1999 (cosiddetta legge Ciampi) costituisce "aiuto di Stato" ed è quindi incompatibile con le regole del mercato comune europeo. Con decreto legge n. 63 del 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 del 2002, il Governo ha richiesto il versamento di un importo pari alle imposte non corrisposte in conseguenza di tale regime e relative ai periodi di imposta nei quali tale regime è stato fruito.

Banca Sella, 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. Anche il Governo italiano ha provveduto ad opporsi alla suddetta Decisione, tramite interventi nelle opportune sedi giurisdizionali competenti.

Si precisa che Banca Sella ha usufruito nei passati esercizi delle agevolazioni fiscali previste dal decreto legislativo n. 153 del 1999, per un importo complessivo pari a circa € 1,3 milioni. Si è ritenuto, coerentemente con le azioni giudiziarie in corso, 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.

In data 25 giugno 2003 l'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Piemonte – ha redatto nei nostri confronti un processo verbale di constatazione, contenente pretese varie di recupero a tassazione, ai fini IRPEG ed IRAP, relativamente all'esercizio 1999. Il totale delle contestazioni porta ad una potenziale maggiore tassazione per circa € 525.000. Da un esame dei rilievi mossi emerge peraltro che trattasi di contestazioni relative a questioni di mera competenza o di difforme interpretazione della norma di legge.

Si è ritenuto di non provvedere ad accantonare alcun importo al fondo imposte e tasse, in ragione del fatto che tali rilievi, ad oggi, non sono stati ancora trasferiti in un atto impositivo ed in ragione del fatto che si ritiene che gli stessi potrebbero essere contrastati in sede contenziosa, fatta salva l'incertezza che caratterizza qualsiasi tipo di controversia, con buone probabilità di successo, sussistendo avverso gli stessi validi argomenti difensivi.

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: € 147.000;
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: € 453.000;
3. svalutazione partecipazioni societarie, deducibile in 5 esercizi: € 4,2 milioni;
4. fondo per impegno verso il fondo interbancario di tutela dei depositi, deducibile nell'esercizio nel quale l'impegno si traduce in debito: € 644.000;
5. fondo per rischio di oscillazione titoli di proprietà, deducibile nell'esercizio nel quale il fondo viene utilizzato per coprire perdite effettive: € 286.000;
6. fondo per revocatorie fallimentari, deducibile nell'esercizio nel quale l'impegno si traduce in debito: € 1 milione;
7. fondi per rischi ed oneri di natura diversa: € 1,7 milioni.

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

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: € 37.000;
2. spese pluriennali relative all'agevolazione all'esodo dei dipendenti: € 93.000.

Essendosi realizzati i presupposti indicati dal Provvedimento della Banca d'Italia, le passività per imposte differite sono interamente compensate con le attività per imposte anticipate.

Quindi la situazione è la seguente: ammontare "attività per imposte anticipate" (€ 8,9 milioni) meno ammontare "passività per imposte differite" (€ 130.000) = importo indicato alla voce "attività per imposte anticipate" – 130 Stato Patrimoniale (€ 8,8 milioni).

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 IRES relativa al 2004 ed agli anni successivi è stata determinata pari al 33%, tenendo conto dell'aliquota fissata dal decreto legislativo n° 344 del 2003. L'aliquota media IRAP relativa al 2004 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.

SEZIONE 8

IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI E LE PASSIVITÀ SUBORDINATE

Il capitale, le riserve, il fondo rischi bancari generali e le passività subordinate, al 31/12/2003, ammontavano complessivamente a € 509,8 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 1,95 centesimi di euro.

In caso di accoglimento di quanto proposto, le riserve patrimoniali aumenteranno di € 23,5 milioni.

Composizione della voce 120 "Capitale"

	2003	2002
Azioni ordinarie n. 160.000.000 da nominali € 0,50	80.000	80.000

Composizione della voce 130 "Sovrapprezzi di emissione"

	2003	2002
Riserva sovrapprezzo azioni	49.414	49.414

Composizione della voce 140 "Riserve"

	2003	2002
a) Riserva legale	19.004	16.112
b) Riserva statutaria	63.347	53.709
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	5.059
- Riserva speciale ex D. Lgs. 124/93 art. 13	180	124
- Riserva straordinaria	42.632	34.060
Totale	132.905	111.747

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. 124 del 1993 è stata incrementata dall'accantonamento di una parte degli utili dell'esercizio 2002. Tale accantonamento si è reso necessario per poter ottenere il beneficio fiscale previsto dall'art. 70, comma 2-bis, D.P.R. n. 917 del 1986, ante emanazione decreto legislativo n. 344 del 2003, 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"

	2003	2002
Fondo per rischi bancari generali	54.744	54.744

Composizione della voce 150 "Riserve di rivalutazione"

	2003	2002
Riserva di rivalutazione ex Legge 342/2000	8.895	8.895

L'ammontare complessivo delle riserve in sospensione di imposta incluse nelle sopra indicate voci di patrimonio netto è pari a fine esercizio a € 16,8 milioni.

Composizione della voce 110 "Passività subordinate"

	Importo	Tasso annuo ^(*)	Scadenza
Prestiti subordinati			
Obbligazioni in lire emesse il 01/12/1998	2.066	1,95%	01/12/2004
Obbligazioni in euro emesse il 01/06/1999	10.000	2,45%	01/06/2005
Obbligazioni in euro emesse il 15/05/2000	15.000	2,50%	15/05/2006
Obbligazioni in euro emesse il 01/11/2000	15.000	2,45%	01/11/2006
Obbligazioni in euro emesse il 03/09/2001	28.000	2,45%	03/09/2007
Obbligazioni in euro emesse il 15/12/2002	25.000	2,15%	15/12/2008
Obbligazioni in euro emesse il 15/10/2003	5.487	2,30%	15/10/2009
Strumenti ibridi di patrimonializzazione			
Obbligazioni in euro emesse il 16/09/2002	50.000	2,50%	16/03/2013
Obbligazioni in euro emesse il 01/09/2003	18.259	2,45%	01/09/2014
Prestiti subordinati di 3° livello			
Obbligazioni in euro emesse il 16/09/2002	15.000	2,38%	16/03/2005
Totale	183.812		

^(*)In corso al 31/12/2003

Prestiti subordinati

Il prestito obbligazionario, emesso il 01/12/1998, a tasso variabile, ha già rimborsato quattro annualità al 01/12/2003 e rimborserà l'ultima il 01/12/2004.

Il prestito obbligazionario, emesso il 01/06/1999, a tasso variabile, ha già rimborsato tre annualità al 01/06/2003 e rimborserà le prossime due a decorrere dal 01/06/2004.

Il prestito obbligazionario, emesso il 15/05/2000, a tasso variabile, ha già rimborsato due annualità al 15/05/2003 e rimborserà le prossime tre a decorrere dal 15/05/2004.

Il prestito obbligazionario, emesso il 01/11/2000, a tasso variabile, ha già rimborsato due annualità al 01/11/2003 e rimborserà le prossime tre a decorrere dal 01/11/2004.

Il prestito obbligazionario, emesso il 03/09/2001, a tasso variabile, ha già rimborsato una annualità al 03/09/2003 e rimborserà le prossime quattro a decorrere dal 03/09/2004.

Il prestito obbligazionario, emesso il 15/12/2002, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dal 15/12/2004.

Il prestito obbligazionario, emesso il 15/10/2003, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dal 15/10/2005.

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.

Strumenti ibridi di patrimonializzazione

I prestiti subordinati "upper Tier 2" (strumenti ibridi di patrimonializzazione) sono conformi ai requisiti previsti dalla Banca d'Italia per essere computati tra le componenti del "Patrimonio di Vigilanza". In particolare:

- non sono soggetti a clausole di rimborso anticipato;
- il rimborso a scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia;
- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria, le somme rinvenienti dalle suddette passività e dagli interessi maturati possono essere utilizzate per far fronte alle perdite, al fine di consentire all'ente emittente di continuare l'attività;
- in caso di liquidazione della Banca il titolare del prestito sarà rimborsato dopo che sono soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

Prestiti subordinati di 3° livello

Il prestito obbligazionario subordinato di terzo livello, emesso il 16/09/2002, a tasso variabile, sarà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza del 16/03/2005.

Tale prestito obbligazionario è conforme ai requisiti previsti dalla Banca d'Italia ai fini della deducibilità dai requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

In particolare:

- la durata originaria non è inferiore ai due anni;
 - il pagamento degli interessi e del capitale è sospeso nella misura in cui il requisito patrimoniale di Banca Sella dovesse scendere al di sotto dei requisiti patrimoniali stabiliti dalle Istruzioni di Vigilanza di Banca d'Italia;
 - in caso di liquidazione della Banca il titolare del prestito sarà rimborsato dopo che sono soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.
- Il prestito obbligazionario subordinato "upper Tier 2", emesso il 16/09/2002, a tasso variabile, sarà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza del 16/03/2013.
- Il prestito obbligazionario subordinato "upper Tier 2", emesso il 01/09/2003, a tasso variabile, sarà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza del 01/09/2014.

Composizione della voce 170 "Utile d'esercizio"

	2003	2002
Utile d'esercizio	26.790	24.098

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza al 31 dicembre

	2003	2002
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	317.931	289.342
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	181.849	165.222
A.3 Elementi da dedurre	1.038	1.107
A.4 Patrimonio di vigilanza	498.742	453.457
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	274.000	248.568
B.2 Rischi di mercato	5.806	5.836
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	5.806	5.836
- rischi di cambio	-	-
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	5.806	5.836
B.4 Altri requisiti patrimoniali	2.052	2.052
B.5 Totale requisiti patrimoniali	281.858	256.456
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate (*)	4.026.544	3.663.652
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	7,90%	7,90%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	12,53%	12,54%

^(*) 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"

	2003	2002
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	56.643	48.911
Bonifici da eseguire	71.630	51.617
Premi incassati su opzioni non ancora esercitate	1.069	696
Premi su contratti derivati in attesa di regolamento a scadenza	2.756	1.502
Debiti verso fornitori e commissioni da riconoscere a diversi	19.171	19.811
Imposte da versare all'Erario per conto terzi	5.831	6.362
Accantonamenti a fronte di spese del personale (inclusi i versamenti da effettuare all'Erario e agli Enti previdenziali)	19.224	17.434
Compensi da riconoscere ad amministratori e sindaci	499	415
Contributi da riconoscere ad enti diversi	39	31
Versamenti a copertura di effetti richiamati	80	411
Contropartita della valutazione di operazioni a termine in cambi e contratti derivati	28.959	29.166
Partite viaggianti passive tra filiali non attribuite ai conti di pertinenza	912	117
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	78.475	62.901
Partite diverse	12.825	10.959
Totale	298.113	250.333

9.2 Composizione della voce 60 "Ratei e risconti passivi"

	2003	2002
Ratei su:		
Interessi su debiti verso banche	1.117	2.487
Interessi su debiti verso clientela	1.141	2.333
Interessi su debiti rappresentati da titoli	4.445	6.674
Interessi su passività subordinate	1.018	1.353
Differenziali su contratti derivati	4.622	5.448
Spese amministrative	101	65
	12.444	18.360
Risconti su:		
Interessi riscossi anticipatamente su crediti verso clientela	80	388
Sconto di portafoglio	912	1.068
Provvigioni e commissioni	2.907	2.490
Proventi diversi	410	186
	4.309	4.132
Totale	16.753	22.492

SEZIONE 10 LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

10.1 Composizione della voce 10 "Garanzie rilasciate"

	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale:			
- accettazioni	1.550	-	1.550
- avalli e fideiussioni	272.158	12.478	284.636
- crediti documentari	5.643	490	6.133
	279.351	12.968	292.319
b) Crediti di firma di natura finanziaria:			
- accettazioni	212	-	212
- avalli e fideiussioni	32.353	1.018	33.371
	32.565	1.018	33.583
c) Attività costituite in garanzia:			
- depositi cauzionali per conto terzi	23.067	-	23.067
Totale	334.983	13.986	348.969

10.2 Composizione della voce 20 "Impegni"

	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo:			
- acquisti di titoli non ancora regolati	171.699	16.311	188.010
- finanziamenti da erogare a clienti	277	-	277
- mutui stipulati da erogare a clienti	52.481	100	52.581
- depositi da effettuare con banche	4.751	18.728	23.479
	229.208	35.139	264.347
b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto:			
- impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	7.799	-	7.799
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse	10.787	-	10.787
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse a società di cartolarizzazione crediti	9.400	-	9.400
- altri impegni e rischi ^(*)	50.489	-	50.489
	78.475	-	78.475
Totale	307.683	35.139	342.822

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

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	2003	2002
Titoli a garanzia anticipazioni presso Banca d'Italia	17.093	16.076
Titoli a garanzia emissione su mandato di assegni circolari	13.898	10.900
Titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine	398.319	502.113
Titoli a garanzia di altre operazioni	27.876	30.823

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	2003	2002
a) banche centrali	405.163	662.325
b) altre banche	-	-

10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
1. Compravendite	117.801	571.804	-
1.1 Titoli	-	423.205	-
- acquisti	-	238.464	-
- vendite	-	184.741	-
1.2 Valute	117.801	148.599	-
- valute contro valute	11.467	61.726	-
- acquisti contro euro	48.706	41.761	-
- vendite contro euro	57.628	45.112	-
2. Depositi e finanziamenti	-	-	125.965
- da erogare	-	-	76.337
- da ricevere	-	-	49.628
3. Contratti derivati	1.358.015	509.828	-
3.1 Con scambio di capitali	462.267	19.067	-
a) titoli	-	11.923	-
- acquisti	-	4.423	-
- vendite	-	7.500	-
b) valute	462.267	7.144	-
- valute contro valute	102.284	-	-
- acquisti contro euro	170.560	3.572	-
- vendite contro euro	189.423	3.572	-
c) altri valori	-	-	-
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
3.2 Senza scambio di capitali	895.748	490.761	-
a) valute	93.128	-	-
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	69.655	-	-
- vendite contro euro	23.473	-	-
b) altri valori	802.620	490.761	-
- acquisti	294.681	235.204	-
- vendite	507.939	255.557	-
<i>Nella sottovoce 3.2 b) sono compresi contratti di basis swaps per</i>	107.815		
<i>Nella sottovoce 3.1 a) sono compresi contratti di copertura portafoglio titoli non immobilizzati per</i>	7.500		
<i>Nella sottovoce 3.2 b) sono compresi contratti derivati incorporati in strumenti finanziari oggetto di enucleazione da:</i>			
<i>obbligazioni emesse per</i>	80.746	di cui su tassi	di cui su indici
<i>contratti di interest rate swap per</i>	84.190	25.000	55.746
		25.000	59.190

SEZIONE 11

CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

11.1 Posizioni di rischio rilevanti

	2003	2002
a) Ammontare	454.113	258.874
b) Numero	5	3

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	2003	2002
a) Stati	885	724
b) Altri enti pubblici	14.193	14.142
c) Società non finanziarie	1.602.109	1.491.725
d) Società finanziarie	643.163	517.384
e) Famiglie produttrici	170.064	147.468
f) Altri operatori	1.026.849	779.944
Totale	3.457.263	2.951.387

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

	2003	2002
a) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	372.080	359.495
b) Altri servizi destinabili alla vendita	263.301	249.678
c) Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	244.600	225.288
d) Edilizia e opere pubbliche	205.524	155.802
e) Prodotti in metallo esclusi le macchine ed i mezzi di trasporto	80.172	77.538
f) Altre branche di attività economica	584.623	550.009
Totale	1.750.300	1.617.810

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	2003	2002
a) Stati	1	1
b) Altri enti pubblici	1.264	1.521
c) Banche	18.629	17.667
d) Società non finanziarie	226.204	200.842
e) Società finanziarie	61.304	67.741
f) Famiglie produttrici	10.482	9.815
g) Altri operatori	31.085	40.956
Totale	348.969	338.543

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. Attivo	5.078.744	333.725	122.572	5.535.041
1.1 Crediti verso banche	874.015	189.978	62.104	1.126.097
1.2 Crediti verso clientela	3.300.706	117.951	38.606	3.457.263
1.3 Titoli	904.023	25.796	21.862	951.681
2. Passivo	4.981.569	315.300	254.231	5.551.100
2.1 Debiti verso banche	514.480	248.065	97.699	860.244
2.2 Debiti verso clientela	3.460.535	64.675	156.249	3.681.459
2.3 Debiti rappresentati da titoli	805.780	2.392	57	808.229
2.4 Altri conti	200.774	168	226	201.168
3. Garanzie e impegni	642.664	47.679	1.448	691.791

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/durate residue	Durata determinata							Durata indeterminata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. Attivo	994.140	2.339.919	822.309	228.517	1.060.270	180.730	625.607	452.203	6.703.695
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	473	33.600	82.122	12.510	73.175	53.547	58.718	-	314.145
1.2 Crediti verso banche	51.472	636.230	28.419	-	-	-	-	409.976	1.126.097
1.3 Crediti verso clientela	935.777	971.437	280.720	126.287	577.393	27.934	495.488	42.227	3.457.263
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	7	63.148	130.140	21.269	361.458	131	52.248	-	628.401
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	6.411	635.504	300.908	68.451	48.244	99.118	19.153	-	1.177.789
2. Passivo	3.575.640	1.596.577	725.676	139.335	437.747	136.804	99.754	-	6.711.533
2.1 Debiti verso banche	300.780	484.418	56.240	-	-	18.806	-	-	860.244
2.2 Debiti verso clientela	3.120.753	532.219	28.484	3	-	-	-	-	3.681.459
2.3 Debiti rappresentati da titoli	38.454	12.578	302.949	82.007	346.650	8.500	17.091	-	808.229
- obbligazioni	-	11.202	301.087	81.856	346.649	8.500	17.091	-	766.385
- certificati di deposito	314	1.376	1.862	151	1	-	-	-	3.704
- altri titoli	38.140	-	-	-	-	-	-	-	38.140
2.4 Passività subordinate	-	-	29.066	-	85.390	-	69.356	-	183.812
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	115.653	567.362	308.937	57.325	5.707	109.498	13.307	-	1.177.789

11.7 Attività e passività in valuta

	2003	2002
a) Attività		
1. Crediti verso banche	188.438	198.427
2. Crediti verso clientela	125.711	158.855
3. Titoli	1.782	1.515
4. Partecipazioni	-	-
5. Altri conti (cassa)	2.645	2.627
	318.576	361.424
Altre voci	1.307	2.362
Totale	319.883	363.786
b) Passività		
1. Debiti verso banche	118.839	118.116
2. Debiti verso clientela	212.903	215.129
3. Debiti rappresentati da titoli	246	414
	331.988	333.659
Altre voci	1.193	1.679
Totale	333.181	335.338

11.8 Operazione di cartolarizzazione

INFORMAZIONI QUALITATIVE

Nell'esercizio 2000 la Banca Sella ha effettuato un'operazione di cartolarizzazione ai sensi della Legge 130/99, cedendo alla Securssel 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 Securssel, 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. Al 31/12/2003 l'ammontare dei titoli di classe A era pari a € 116.037.388;
- 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 31/12/2003 i crediti vantati da Banca Sella nei confronti della società veicolo per la remunerazione del titolo "C" ammontavano a € 3.709.884. I ratei attivi maturati ammontavano a € 2.090.243.

Banca Sella, in qualità di servicer dell'operazione di cartolarizzazione, ha proseguito nel corso del 2003 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 2003 le somme incassate erano così suddivise (dati in unità di euro):

- Capitale	24.412.558
- Interessi	7.624.541
- Rimborsi anticipati	7.933.567
- Altri Incassi	234.967

Al 31/12/2003 i crediti da incassare ammontavano a € 130.984.262 di cui € 233.168 scaduti. I crediti in sofferenza ammontavano a € 1.115.145. Nessuna posizione aveva dato origine a svalutazioni.

Banca Sella ha garantito alla società cessionaria una linea di liquidità 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 31/12/2003 e tale situazione non si è verificata neppure nel corso dell'anno.

INFORMAZIONI QUANTITATIVE

Ripartizione dei crediti cartolarizzati per vita residua (dati in unità di euro)

	Nr.	Valore residuo
Da 0 fino a 3 mesi	48	196.364
Oltre 3 mesi fino a 1 anno	85	413.945
Oltre 1 anno fino a 5 anni	866	16.989.375
Oltre 5 anni	2.578	113.384.578
	3.577	130.984.262

Ripartizione dei crediti cartolarizzati per localizzazione territoriale.

Tutti i debitori sono residenti in Italia.

Concentrazione del rischio (dati in unità di euro)

Classi di rischio	Nr.	Valore residuo
Da € 0 fino a € 25.823	1.467	23.265.251
Oltre € 25.823 fino a € 77.470	1.874	81.074.314
Oltre € 77.470 fino a € 258.230	228	23.589.834
Oltre € 258.230	8	3.054.863
	3.577	130.984.262

SEZIONE 12**GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI****12.1 Negoziazione di titoli**

	2003	2002
a) acquisti	60.540.060	73.736.466
1. regolati	60.330.283	73.595.638
2. non regolati	209.777	140.828
b) vendite	61.105.266	73.092.960
1. regolate	60.883.275	72.934.051
2. non regolate	221.991	158.909

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

- per quanto riguarda l'operatività su strumenti derivati, ai contratti futures e di opzione trattati sul mercato IDEM e alle opzioni trattate sul mercato MPR (mercato chiuso il 14/04/2003);

- per quanto riguarda l'operatività cash, alle operazioni eseguite sui segmenti MTA, NM, MERCATO RISTRETTO (mercato EXPANDI dal 01/12/2003) e MCW.

12.2 Gestioni patrimoniali

	2003	2002
Attività mobiliari gestite per conto della clientela	3.589.595	3.533.107
1. titoli emessi da Banca Sella	39.798	43.074
2. altri titoli	3.549.797	3.490.033

Le attività mobiliari gestite di cui sopra non comprendono la componente "liquidità" (c/c e depositi) che si è attestata, nel dicembre 2003, su € 177,3 milioni e, nel dicembre 2002, su € 137,6 milioni.

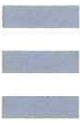
La componente "gestita" complessivamente nelle varie forme dalla Banca Sella è pertanto di € 3.766,9 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	2003	2002
a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	11.208.972	9.972.924
1. Titoli emessi da Banca Sella:	690.531	667.979
- a custodia	659.246	648.842
- a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	11.000	5.000
- a garanzia	20.285	14.137
2. Altri titoli:	10.518.441	9.304.945
- a custodia	7.719.713	6.921.959
- a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	2.400.171	1.908.062
- a garanzia	398.557	474.924
b) Titoli di terzi depositati presso terzi	11.504.119	10.430.187
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	1.027.383	1.002.877

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

	2003	2002
a) rettifiche "dare"	632.148	568.416
1. conti correnti con banche	1.187	4.201
2. portafoglio centrale	322.553	277.395
3. cassa	139.923	140.531
4. altri conti	168.485	146.289
b) rettifiche "avere"	710.624	631.316
1. conti correnti con banche	2.522	5.460
2. cedenti effetti e documenti	673.124	588.557
3. altri conti	34.978	37.299



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"

	2003	2002
a) su crediti verso banche	32.559	42.568
di cui:		
- su crediti verso banche centrali	1.431	2.018
b) su crediti verso clientela	156.514	155.999
di cui:		
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	1	-
c) su titoli di debito	26.060	39.989
d) altri interessi attivi	42	77
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura"	701	1.101
Totale	215.876	239.734

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

	2003	2002
a) su debiti verso banche	22.913	24.778
b) su debiti verso clientela	48.111	69.858
c) su debiti rappresentati da titoli	20.418	27.612
di cui:		
- su certificati di deposito	77	262
d) su fondi di terzi in amministrazione	1	-
e) su passività subordinate	4.920	4.740
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura	-	-
Totale	96.363	126.988

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

	2003	2002
a) su attività in valuta	7.779	23.302

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

	2003	2002
a) su passività in valuta	4.741	6.921

SEZIONE 2 LE COMMISSIONI

2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	2003	2002
a) garanzie rilasciate	1.956	1.722
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	66.097	73.843
1. negoziazione di titoli	23.029	26.537
2. negoziazione di valute	777	906
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 individuali	12.928	16.109
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.024	939
5. banca depositaria	4.275	4.379
6. collocamento di titoli	17.140	18.006
7. raccolta di ordini	3.305	2.851
8. attività di consulenza	198	16
9. distribuzione di servizi di terzi:		
9.1 gestioni patrimoniali		
a. individuali	494	535
b. collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	2.824	3.515
9.3 altri prodotti	103	50
d) servizi di incasso e pagamento	68.368	63.759
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	710	830
f) esercizio di esattoria e ricevitoria	-	-
g) altri servizi	25.583	23.834
Totale	162.714	163.988

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

	2003	2002
a) presso propri sportelli:	32.154	38.215
1. gestioni patrimoniali	11.708	16.109
2. collocamento di titoli	17.025	18.006
3. servizi e prodotti di terzi	3.421	4.100
b) offerta fuori sede:	1.335	-
1. gestioni patrimoniali ^(*)	1.220	n.d.
2. collocamento di titoli ^(*)	115	n.d.
3. servizi e prodotti di terzi ^(*)	-	n.d.
Totale	33.489	38.215

^(*) Il dato è stato rilevato a partire dal 2003

2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

	2003	2002
a) garanzie ricevute	-	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	16.223	14.930
1. negoziazione di titoli (*)	3.222	1.317
2. negoziazione di valute	3	34
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio	8	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.243	1.294
5. collocamento di titoli	378	163
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	11.369	12.122
d) servizi di incasso e pagamento	34.169	31.076
e) altri servizi	1.686	1.820
Totale	52.078	47.826

(*) Al fine della confrontabilità delle informazioni, si precisa che nel corso del 2003 è stato classificato nella sottovoce "commissioni passive: negoziazione titoli" un costo precedentemente inserito nella sottovoce "spese amministrative: canoni vari e spese per servizi resi da terzi". Operando tale riclassificazione anche per l'anno 2002, il valore indicato passa da € 1,3 milioni a € 2,8 milioni.

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

	2003	2002
1. commissioni su finanziamenti a clientela	4.217	3.303
2. recuperi spese e altri ricavi su finanziamenti concessi a clientela	10.895	10.707
3. commissioni e provvigioni su rapporti con banche	11	33
4. recupero spese postali, stampati, ecc.	3.080	2.988
5. cassette di sicurezza	152	145
6. provvigioni su raccolta effettuata per conto terzi	1	1
7. commissioni su carte di credito/debito	4.519	3.484
8. altri	2.708	3.173
Totale	25.583	23.834

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

	2003	2002
1. commissioni e provvigioni per rapporti con banche, Banca d'Italia e UIC	306	390
2. commissioni passive pagate a brokers per operazioni di tesoreria	1.051	1.088
3. altri	329	342
Totale	1.686	1.820

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	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
A.1 Rivalutazioni	77	64	-	-	324	1.705
A.2 Svalutazioni	(1.776)	(1.221)	-	-	(611)	(1.331)
B. Altri profitti/perdite	17.725	11.472	2.178	2.541	1.851	1.031
Totale	16.026	10.315	2.178	2.541	1.564	1.405

	2003	2002
1. Titoli di stato	3.910	(974)
2. Altri titoli di debito	7.151	5.753
3. Titoli di capitale	7.749	6.491
4. Contratti derivati su titoli	(2.784)	(955)

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.

SEZIONE 4 LE SPESE AMMINISTRATIVE

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2003	2002
a) dirigenti	23	26
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	176	167
c) restante personale	1.983	1.978
Totale	2.182	2.171

Composizione della voce 80 "spese amministrative"

	2003	2002
a) Spese per il personale:		
salari e stipendi	73.704	75.042
oneri sociali	19.263	19.744
trattamento di fine rapporto del personale	3.899	3.764
trattamento di quiescenza ed obblighi similari	2.425	2.332
altre spese	183	212
	99.474	101.094
b) Altre spese amministrative:		
spese legali e notarili	1.779	1.666
assistenza informatica e consulenze diverse	5.696	6.385
spese per personale distaccato da altre società	417	388
stampati e cancelleria	790	977
locazione macchine elettroniche e softwares	3.381	3.219
canoni vari e spese per servizi resi da terzi (*)	15.992	17.759
canoni per trasmissione dati	3.130	4.009
acquisti di materiali vari per centro elaborazione dati	69	80
postali, telegrafiche	3.319	3.377
telefoniche	2.560	2.959
spese per trasporti	293	291
pulizia locali	947	958
vigilanza e scorta valori	1.838	2.069
energia elettrica e riscaldamento	2.617	2.561
spese di manutenzione, riparazione	4.374	4.310
affitto locali	9.431	9.205
assicurazioni diverse	1.268	1.136
inserzioni, pubblicità e spese di rappresentanza	2.184	2.292
erogazioni liberali	96	127
abbonamenti	128	125
contributi associativi	703	578
omaggi al personale	313	298
studi del personale	547	498
informazioni e visure	861	655
spese viaggio	1.485	1.319
spese servizio rete interbancaria	497	605
compensi ad amministratori e sindaci	862	651
altre	1.435	1.735
	67.012	70.232
imposte indirette e tasse:		
imposta di bollo	12.397	12.192
imposta comunale sugli immobili	283	284
imposta patrimoniale	34	25
altre	1.566	969
	14.280	13.470
Totale altre spese amministrative	81.292	83.702
Totale	180.766	184.796

(*) Al fine della confrontabilità delle informazioni, si precisa che nel corso del 2003 è stato classificato nella sottovoce "commissioni passive: negoziazione titoli" un costo precedentemente inserito nella sottovoce "spese amministrative: canoni vari e spese per servizi resi da terzi". Operando tale riclassificazione anche per l'anno 2002, il valore indicato passa da € 17,8 milioni a € 16,3 milioni.

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

	2003	2002
a) immobilizzazioni immateriali	10.802	11.328
b) immobilizzazioni materiali		
immobili	1.282	1.276
mobili e impianti	11.181	19.717
Totale	23.265	32.321

Composizione della voce 100 "accantonamenti per rischi ed oneri"

	2003	2002
- a fronte dell'impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	390	332
- a fondo oscillazione titoli e partecipazioni	771	900
- a fronte di oneri per revocatorie fallimentari	594	754
- a fronte di oneri di natura diversa	605	1.426
Totale	2.360	3.412

L'accantonamento al Fondo oscillazione titoli e partecipazioni 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"

	2003	2002
a) rettifiche di valore su crediti	29.920	23.750
di cui:		
- rettifiche forfettarie per rischio paese	-	-
- altre rettifiche forfettarie	-	-
b) accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
di cui:		
- accantonamenti forfettari per rischio paese	-	-
- altri accantonamenti forfettari	-	-
Totale	29.920	23.750

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

	2003	2002
a) riprese di valore su crediti ⁽¹⁾	5.934	4.604
b) accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
Totale	5.934	4.604

⁽¹⁾ Di cui:

interessi su crediti in sofferenza	270	278
recupero di crediti in sofferenza svalutati in esercizi precedenti	5.664	4.326
	5.934	4.604

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

	2003	2002
a) accantonamento dell'esercizio	1.543	1.858

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

	2003	2002
a) rettifiche di valore su partecipazioni	14.194	3.035

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

	2003	2002
a) variazione netta	-	-

SEZIONE 6 ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

	2003	2002
Fitti attivi e proventi assimilati	847	632
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	6.603	6.284
Recupero oneri del personale distaccato presso altri enti	4.268	6.594
Recupero imposta di bollo e altre imposte	12.714	11.856
Canoni per servizi informatici resi a terzi	3.863	3.658
Proventi su titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione	833	789
Recuperi di interessi su operazioni di incasso e pagamento regolate in stanza di compensazione	879	1.109
Altri	5.073	4.559
Totale	35.080	35.481

6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

	2003	2002
Canoni di leasing	-	2
Rimborsi di interessi su operazioni di incasso e pagamento regolate in stanza di compensazione	1.234	1.734
Altri	1.553	96
Totale	2.787	1.832

6.3 Composizione della voce 180 "proventi straordinari"

	2003	2002
Utili su cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	148	1.014
Utili su cessioni di partecipazioni	1.076	991
Sopravvenienze attive su partite riguardanti esercizi precedenti	3.951	5.282
Totale	5.175	7.287

6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"

	2003	2002
Perdita su cessione di immobilizzazioni materiali	53	112
Perdite su cessione di partecipazioni	124	9.885
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo (insussistenze varie, perdite per rapine - quote non coperte da assicurazione -, ecc.)	4.949	4.143
Totale	5.126	14.140

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

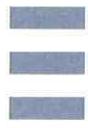
	2003	2002
Imposte correnti	24.485	20.724
Variazione delle imposte anticipate	(3.381)	2.506
Variazione delle imposte differite	(46)	(35)
Imposte sul reddito dell'esercizio	21.058	23.195

SEZIONE 7

ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

	Italia	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	198.367	17.509	215.876
Dividendi e altri proventi	10.275	1.428	11.703
Commissioni attive	161.988	726	162.714
Profitti da operazioni finanziarie diverse	19.472	296	19.768
Altri proventi da gestione	35.004	76	35.080
Totale	425.106	20.035	445.141



PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

(dati in migliaia di euro)



SEZIONE 1 GLI AMMINISTRATORI ED I SINDACI

1.1 Compensi

	2003	2002
a) amministratori	809	599
b) sindaci	53	52

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	2003	2002
a) amministratori ^(*)	1.347	898
b) sindaci ^(*)	793	844

^(*) 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.

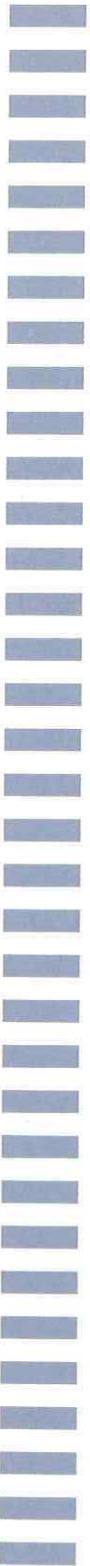
2.2 Sede

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 31/12/2003

LOCALITÀ/STABILE	INVESTIMENTI	AMMORTAMENTI	VALORE NETTO	MQ (SUP)
ANDORNO - Via Cavalieri di V.Veneto 77	322	81	241	480
BIELLA - Costa Noci 2	3.578	650	2.928	6.800
BIELLA - Palazzo Sede Via Italia 2	18.362	3.219	15.143	12.433
BIELLA - Piazza V.Veneto 15	465	-	465	196
BIELLA - Piazza Martiri 8	574	110	464	600
BIELLA - Via Milano 1	2.243	435	1.808	4.140
BIELLA - Via Milano 53	557	142	415	540
BIELLA - Via Seminari 1	3.380	332	3.048	6.260
BIELLA - Via Matteotti (condominio Milano)	772	137	635	465
BIELLA - Via Volpi 2	525	39	486	296
BIELLA - Via Volpi 6	545	98	447	330
BIELLA - Via G.Valdengo 8	611	62	549	1.060
BOVOLONE - Via Garibaldi 48	812	85	727	1.234
CALUSO - "Bosco Ceduo"	1	-	1	1.909
CALUSO - Via Bettoia 61	1.298	280	1.018	1.027
CIRIE' - Via Doria "Fenoglio"	225	-	225	215
CHIVASSO - Via Italia 2	303	32	271	290
COSSATO- Piazza Cavour 8	1.112	249	863	1.200
GAGLIANICO - Via Gramsci 75	461	84	377	505
Immobili EX IMMOBILIARE STAZIONE	1.132	194	938	2.087
LUSSEMBURGO - 4 Boulevard Royal	1.793	352	1.441	466
MILANO - Viale Corsica 42	233	24	209	102
MILANO - Via Gonzaga 3	2.805	366	2.439	740
MONGRANDO - Via Roma 24	171	32	139	213
NOVARA - Corso Torino 35/37	1.020	245	775	449
PIEVE DI CADORE - P.zza del Municipio 11	351	37	314	493
PONT S.MARTIN - V.Circonvallazione 15A	687	170	517	355
ROMANO C.SE - Viale Marconi 34	319	59	260	529
SAVIGLIANO - Piazza del Popolo 25	2.612	613	1.999	2.219
SETTIMO T.SE - Via Italia 18	459	82	377	476
SUSA - Corso Inghilterra 56	779	163	616	500
TOLLEGNO - Via XX Settembre 6/8	171	21	150	120
TORINO - Corso Orbassano 193	840	167	673	350
TORINO - Corso Racconigi	666	106	560	257
TORINO - Piazza Adriano 5	583	77	506	268
TORINO - Piazza Giosuè Carducci 122	820	150	670	271
TRINO VERC.SE - Corso Cavour 34/38	217	40	177	160
TRIVERO - Piazza XXV Aprile	242	45	197	315
VALLEMOSSO - Via B.Sella 1	725	85	640	1.069
VERCELLI - P.zza M. D'Azeglio	373	50	323	180
VERCELLI - P.zza Risorgimento 23	1.174	196	978	852
VERCELLI - Via Mameli 15	843	149	694	441
VIGLIANO BIELLESE - Via Milano 163	2.000	457	1.543	2.668
TOTALI	57.161	9.915	47.246	55.560

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

Esercizi chiusi al 31/12/2002 ed al 31/12/2003

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserve		Fondo rischi bancari generali	Fondo per benefic. ed erogaz. varie	Utile del l'esercizio	Totale
			Riserva legale	Altre riserve				
Saldi al 31/12/2001 in migliaia di euro	80.000	49.414	13.343	78.270	54.744	-	23.074	298.845
Ripartizione degli utili 2001 deliberata dall'Assemblea ordinaria del 30/04/2002:								
Assegnazione alla Riserva legale			2.769				(2.769)	-
Assegnazione alla Riserva statutaria				9.230			(9.230)	-
Assegnazione alla Riserva straordinaria				6.041			(6.041)	-
Assegnazione alle Riserva ex art. 23 D.Lgs. 153/99				2.048			(2.048)	-
Assegnazione alle Riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93				46			(46)	-
Assegnazione al Fondo tassato per erogazioni varie						140	(140)	-
Erogazioni varie						(140)		(140)
Distribuzione dividendi							(2.800)	(2.800)
Utile dell'esercizio 2002							24.098	24.098
Saldi al 31/12/2002 in migliaia di euro	80.000	49.414	16.112	95.635	54.744	-	24.098	320.003
Ripartizione degli utili 2002 deliberata dall'Assemblea ordinaria del 05/05/2003:								
Assegnazione alla Riserva legale			2.892				(2.892)	-
Assegnazione alla Riserva statutaria				9.639			(9.639)	-
Assegnazione alla Riserva straordinaria				8.571			(8.571)	-
Assegnazione alle Riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93				56			(56)	-
Assegnazione al Fondo tassato per erogazioni varie						140	(140)	-
Erogazioni varie						(140)		(140)
Distribuzione dividendi							(2.800)	(2.800)
Utile dell'esercizio 2003							26.790	26.790
Saldi al 31/12/2003 in migliaia di euro	80.000	49.414	19.004	113.901	54.744	-	26.790	343.853

RENDICONTO FINANZIARIO

Fondi generati e raccolti

	2003	2002
Utile dell'esercizio da destinare	26.790	24.098
Accantonamento al Fondo rischi bancari generali	-	-
Rettifiche alle voci che non determinano movimenti nelle disponibilità finanziarie		
- rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	23.265	32.321
- accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto	3.354	3.276
Totale dei fondi generati dalla gestione	53.409	59.695
Altri fondi generati e raccolti:		
Incrementi (Decrementi)		
- Debiti verso banche	177.291	(68.702)
- Debiti verso clientela	(43.061)	217.467
- Debiti rappresentati da titoli	(25.925)	17.155
- Fondi di terzi in amministrazione	17.357	-
- Altre passività	47.781	(31.326)
- Ratei e risconti passivi	(5.739)	(5.354)
- Fondi rischi ed oneri	4.262	(9.675)
- Fondi rischi su crediti	(231)	(2.467)
- Passività subordinate	15.742	32.083
Totale	240.886	208.876

Fondi utilizzati e impiegati

	2003	2002
Dividendi erogati	2.800	2.800
Erogazioni varie	140	140
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali	10.162	16.615
Utilizzo del fondo di trattamento di fine rapporto	1.649	2.948
Altri fondi utilizzati e impiegati:		
Incrementi (Decrementi)		
- Cassa e disponibilità verso banche centrali	6.327	1.424
- Titoli	80.997	(246.074)
- Crediti verso banche	(382.246)	507.606
- Crediti verso clienti	505.876	72.696
- Partecipazioni, azioni e altri titoli di capitale	(7.336)	(55.731)
- Altre attività	29.180	(85.542)
- Ratei e risconti attivi	(6.663)	(8.006)
Totale	240.886	208.876



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



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 società Banca Sella S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società 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 risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società controllate, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano circa l'11% e circa lo 0,5 % rispettivamente della voce "partecipazioni in imprese del gruppo" e del totale dell'attivo, è di altri revisori.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 aprile 2003.

3. A nostro giudizio il bilancio d'esercizio della Banca Sella S.p.A. al 31 dicembre 2003 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:
 - come descritto nella relazione sulla gestione, presso la società controllata indirettamente IBL Investment Bank Luxembourg S.A. sono tuttora in corso accertamenti ispettivi e verifiche contabili, avviati alla fine del 2003, svolti dal Gruppo e dalla società di revisione incaricata dall'autorità di vigilanza locale. A fronte delle passività potenziali identificate e del contenzioso in essere, la controllata ha effettuato accantonamenti prudenziali i cui effetti sono stati

recepiti nel bilancio d'esercizio di Banca Sella S.p.A. nell'ambito della valutazione delle partecipazioni. Gli amministratori ritengono che dal completamento di tali attività e dall'evoluzione del contenzioso non emergeranno ulteriori oneri significativi rispetto a quanto rilevato. Il Gruppo è impegnato a fornire il necessario supporto finanziario al fine del rispetto dei limiti minimi patrimoniali per assicurare l'operatività aziendale della controllata;

- 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 2003 è indicato in nota integrativa, è regolato agli effetti fiscali dalle disposizioni della sopraindicata legge. È altresì segnalato in nota integrativa il valore residuo a fine esercizio delle riserve di patrimonio netto in sospensione di imposta, in parte iscritte dalla Società a seguito della medesima operazione di conferimento;
- nell'esercizio precedente 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 stato iscritto nelle immobilizzazioni immateriali ed ammortizzato così come consentito dalla relativa 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 proposto 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, 29 aprile 2004

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Guido Celona
(Socio)



DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI



DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 30 APRILE 2004

L'Assemblea ordinaria all'unanimità:

approva

- la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2003;
- il Bilancio al 31 dicembre 2003 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa ed i relativi allegati;
- la proposta di ripartizione dell'utile contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione;

nomina

ad Amministratori, per il triennio 2004-2006, i signori: Mario Cattaneo, Pier Vittorio Magnani, Enzo Panico, Giovanni Rosso, Marco Scarzella, Federico Sella, Franco Sella, Lodovico Sella, Maurizio Sella, Pietro Sella, Sebastiano Sella, Vittorio Sella e Giovanni Zanetti;

nomina

quale nuovo Sindaco effettivo, che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005, il signor Alessandro Rayneri.



Phot. Vittorio Sella, 1900 ca.

La fienagione a San Gerolamo – Biella