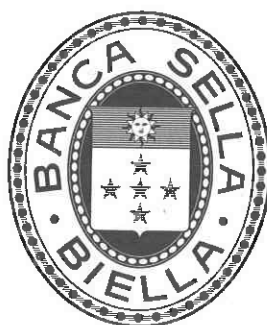


BANCA SELLA

BIELLA

Fondata nel 1886



RELAZIONE E BILANCIO

(INCLUSO BILANCIO CONSOLIDATO 2005)

2005

119° ESERCIZIO

(dal 1° gennaio 2006 Sella Holding Banca)

Società per Azioni

Sede in Biella – capitale e riserve € 344.847.447

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari

Codice Fiscale e Partita Iva 01709430027

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Finanziaria Bansel S.p.A.

13900 Biella (Italia) – Via Italia, 2

Tel. 015.35011 – Telefax 015.351767 – Swift SELB IT 2B

Sito internet www.sella.it

GRUPPO BANCA SELLA

A18324

INDICE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
COLLEGIO SINDACALE	5
MAPPA DEL GRUPPO BANCA SELLA	6
ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE GRUPPO BANCA SELLA	8
BANCHE CORRISPONDENTI	18
ASSEMBLEA ORDINARIA – AVVISO DI CONVOCAZIONE	23
 RELAZIONE SULLA GESTIONE	 25
Lettera del Presidente	27
Il rating	29
Quadro di sintesi	30
Indicatori economico-finanziari	31
Scenario macroeconomico di riferimento	32
Temi di rilevanza strategica e stato di avanzamento del Piano Strategico triennale	34
Risultati dell'esercizio	36
Politiche commerciali e distributive	43
Andamento operativo nelle principali aree di attività	49
Struttura operativa	59
Evoluzione prevedibile della gestione	62
Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio	65
Azioni proprie e della controllante	65
Partecipazioni e rapporti con le imprese del Gruppo	66
Progetto di destinazione dell'utile	69
 RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	 71
Relazione del Collegio Sindacale	72
 SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA AL 31 DICEMBRE 2005	 75
Stato Patrimoniale	76
Conto Economico	78
 NOTA INTEGRATIVA	 81
 PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE	 83
Forma e contenuto del bilancio	84
Sezione 1 - Criteri di valutazione	84
 PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	 91
Sezione 1 - I crediti	92
Sezione 2 - I titoli	96
Sezione 3 - Le partecipazioni	98



Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali	106
Sezione 5 - Altre voci dell'attivo	108
Sezione 6 - I debiti	109
Sezione 7 - I fondi	111
Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo rischi bancari generali e le passività subordinate. . .	116
Sezione 9 - Altre voci del passivo	119
Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni.	120
Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività.	127
Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi	131
PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	133
Sezione 1 - Gli interessi	134
Sezione 2 - Le commissioni	135
Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	137
Sezione 4 - Le spese amministrative	138
Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	139
Sezione 6 - Altre voci del Conto Economico	141
Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto Economico	143
PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI	145
Sezione 1 - Gli amministratori ed i sindaci	146
Sezione 2 - Impresa capogruppo o Ente creditizio comunitario controllante.	146
Sezione 3 - Schemi di Bilancio della Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento	147
ALLEGATI AL BILANCIO	149
Elenco immobili di proprietà al 31/12/2005	151
Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto	152
Rendiconto finanziario.	153
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	155
DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI	158
Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 28 aprile 2006	158
RELAZIONE SULLA RESPONSABILITA' SOCIALE	161
BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO BANCA SELLA	177
INDICE DETTAGLIATO DEL BILANCIO CONSOLIDATO	179

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2006

Presidente	* Maurizio Sella
Vice Presidente	* Franco Sella
Amministratore Delegato	* Pietro Sella
Amministratore e Direttore Generale	* Attilio Viola
Amministratore	* Guido Bigiordi
"	Pier Vittorio Magnani
"	Giovanni Rosso
"	Marco Scarzella
"	* Federico Sella
"	* Sebastiano Sella

* Membro del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

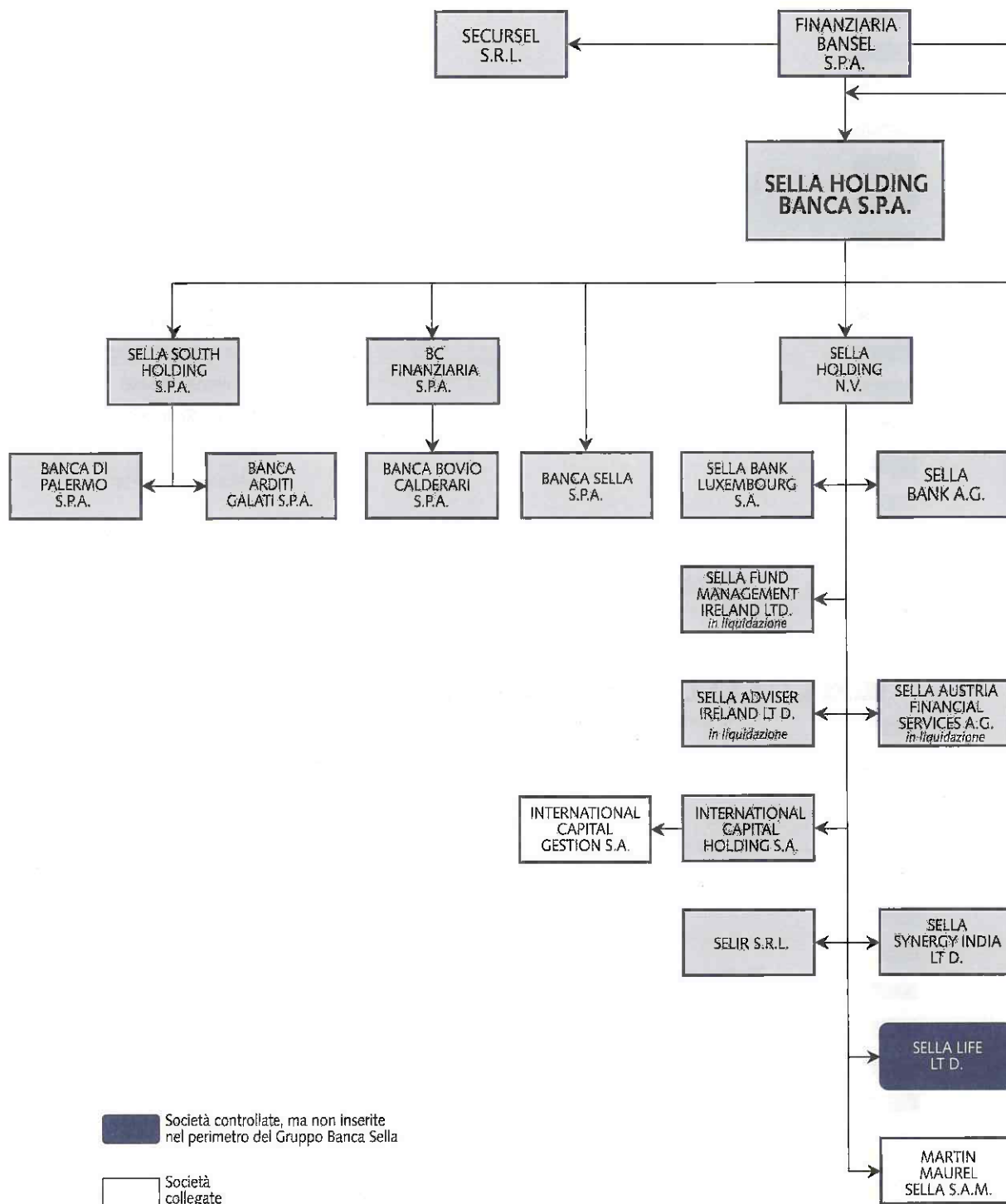
in carica fino all'approvazione del bilancio 2005

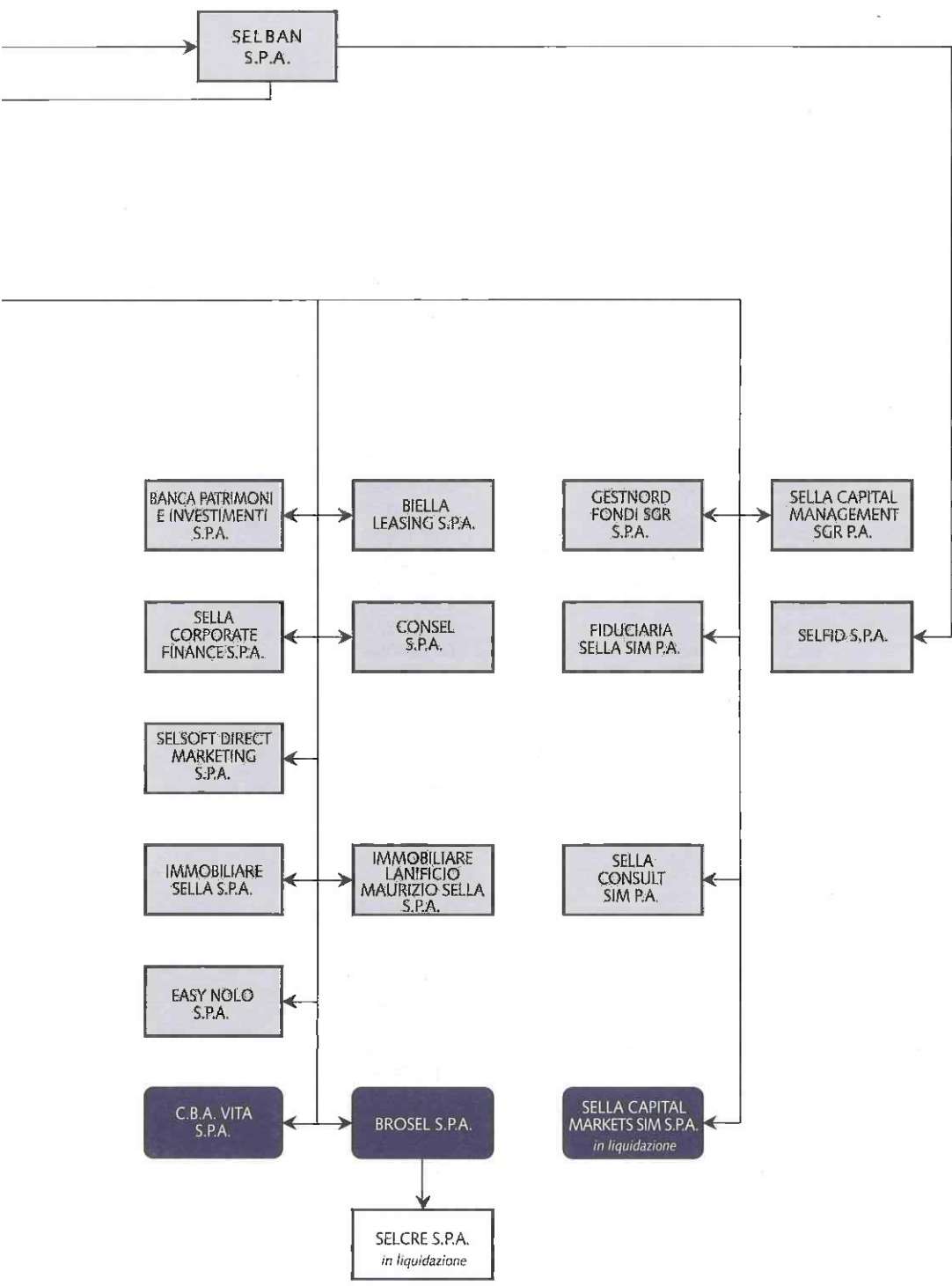
Sindaco effettivo - Presidente	Alberto Rizzo
" "	Vittorio Bernero
" "	Alessandro Rayneri
Sindaco Supplente	Roberto Cravero
" "	Benito Rimini



MAPPA DEL GRUPPO BANCA SELLA

al 2 gennaio 2006





ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE (gennaio 2006) GRUPPO BANCA SELLA

BANCA SELLA S.p.A.

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

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 Lamarmora 18	015 28669
BIELLA 2	Piazza Martiri della Libertà 8	015 355459
BIELLA 3	Piazza Adua 12	015 8408192
BIELLA 4	Via Milano 53	015 355237
BIELLA 5	Via Fratelli Rosselli 108	015 8408205
BIELLA 6	Via Pettinengo 22	015 562676
BIELLA 7	Via Torino 53	015 406287
BIELLA 8	Via Tripoli 33 ang. Via Galimberti	015 403149
BORGARO TORINESE (TO)	Via Gramsci 2	011 4500276
BORGO S. DALMAZZO (CN)	Via Boves 17/D	0171 261947
BORGOMANERO (NO)	Corso Garibaldi 106	0322 835920
BORGOSIESA (VC)	P.zza Mazzini 5 (ang. Via G.B. d. Bianca)	0163 200379
BRA (CN)	Via Verdi 15	0172 432158
BRUSNENGO (BI)	Piazza Ubertaini 12	015 985476
BUSSOLENO (BI)	Via Torino 29	0122 640466
CALUSO (TO)	Via Bettoia 61	011 9831684
CANDELO (BI)	Piazza Castello 17/18	015 2536815
CARIGNANO (TO)	Via Umberto I 27	011 9697115
CARMAGNOLA (TO)	Corso Matteotti 6/8 ang. Via Chiffi	011 9713077
CASALE MONFERRATO (AL)	Via Saffi 33	0142 454133
CASTELLAMONTE (TO)	Via P. Educ 48	0124 513185
CASTIGLIONE TORINESE (TO)	Piazza Vittorio Veneto I	011 9818393
CAVAGLIA' (BI)	Via Rondolino 1	0161 96397
CHIAVERANO (TO)	Corso Centrale 67	0125 54375
CHIERI (TO)	Via Vittorio Emanuele 44	011 9412210
CHIUSA DI SAN MICHELE (TO)	Via General Cantore 2	011 9643332
CHIVASSO (TO)	Via Italia 2	011 9172939
CIGLIANO (BI)	Via Umberto I angolo Via Gramsci	0161 423046
CIRIE SAN CIRIACO (TO)	Via Andrea Doria 14/10	011 9211265
COLLEGNO (TO)	Via Primo Levi 1	011 4151680
COSSATO (BI) Sede	Piazza Cavour 8	015 980165
COSSATO (BI) Private Banking	Piazza Cavour 8	015 980165
COSSATO 1 (BI)	Via Martiri Libertà 177	015 983259
COSSATO 2 (BI)	Via Marconi 76	015 9840067
CRESCENTINO (VC)	Corso Roma 66/68	0161 834560
CUNEO	Via XXVIII Aprile 15/17	0171 697780
CUORGNE' (TO)	Via Torino 3	0124 650434



FAVRIA (TO)	Via Caporal Cattaneo 52	0124 348885
FOSSANO (CN)	Piazza Duomo angolo Via Garibaldi	0172 633042
GAGLIANICO (BI)	Via Gramsci 75	015 2543541
GATTINARA (VC)	Viale Marconi 60	0163 834464
GIAVENO (TO)	Via Roma 15	011 9364122
GRUGLIASCO (TO)	Via Spanna 3	011 784697
IVREA (TO) Sede	Corso Nigra 1	0125 45847
IVREA 1 (TO)	Corso Vercelli 124	0125 616821
IVREA (TO) Private Banking	Via Cavour 9	0125 627083
LANZO TORINESE (TO)	Via XI Settembre 4	0123 324100
LESSONA (BI)	Piazza Gaudenzio Sella 1	015 981949
MONCALIERI (TO)	P.zza Caduti per la Libertà e l'Indip. 6	011 6406892
MONGRANDO (BI)	Via Roma 24	015 666261
MONTANARO (TO)	Via Matteotti 8	011 9193093
NICHELINO (TO)	Piazza Camandona 25/27	011 6274438
NONE (TO)	Piazza Cavour 12	011 9904045
NOVARA	Corso Torino 35/37	0321 466611
OCCHIEPPO INFERIORE (BI)	Via Martiri della Libertà 18/A	015 2593686
OULX (TO)	C.so Torino 5	0122830846
ORBASSANO (TO)	Via Roma 27	011 9031751
OVADA (AL)	Piazza Garibaldi 8	0143 833128
PIANEZZA (TO)	Via Giolitti 7	011 9663741
PINEROLO (TO)	Corso Torino 63/B	0121 321787
POCAPAGLIA (CN)	Strada Macellai 53	0172 423669
POLLONE (BI)	Via Caduti per la Patria 24	015 61591
PONDERANO (BI)	piazza Garibaldi 1	015 2544330
PONT CANAVESE (TO)	Via Roscio 5	0124 860025
PONZONE (BI)	Piazza XXV Aprile	015 777046
RIVAROLO CANAVESE (TO)	Corso Torino 54/56	0124 29919
RIVOLI (TO)	Piazza Martiri Libertà 2	011 9580608
RIVOLI (TO) Private Banking	Piazza Martiri Libertà 2	011 9534694
RIVOLI - CASCINE VICA (TO)	Corso Francia 201/B	011 9574364
ROMANO CANAVESE (TO)	Viale Marconi 34	0125 712341
RONCO BIELLESE (BI)	Via Zumaglia 1	015 8462002
ROSTA (TO)	Via Rivoli 63	011 9541241
SALUSSOLA (BI)	Via Martiri della Libertà 45	0161 997243
SAN CARLO CANAVESE (TO)	Strada Ciriè 73	011 9214820
SAN FRANCESCO al C. (TO)	Via Torino 190	011 9276848
SAN GERMANO CHISONE (TO)	Via G. Vincons 17	0121 58577
SAN MAURO TORINESE (TO)	Piazza Mochino 12	011 8222136
SANDIGLIANO (BI)	Via Maroino 7	015 2493200
SANGANO (TO)	Via Bert 11	011 9085858
SANTHIA' (BI)	Corso Beato Ignazio 2	0161 930445
SAVIGLIANO (CN)	Piazza del Popolo 25	0172 33961
SETTIMO TORINESE Sede (TO)	Via Italia 18/B	011 8978181
SETTIMO TORINESE 1 (TO)	Via Regio Parco 2	011 8952119
SUSA (TO)	Corso Inghilterra 46	0122 629690
TOLLEGNO (BI)	Via XX Settembre 6/8	015 421523
TORINO - Sede	Piazza Castello 127	011 5620738
TORINO Private Banking	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 21 Private	Piazza Carignano 2/4	011 5619883
TORINO 22	Corso 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

Regione Valle d'Aosta

AOSTA	Via Festaz 3	0165 235465
AOSTA Private Banking	Via Ribitel 16	0165 230265
AOSTA 1	Via Monte Grivola 33	0165 553431
CHATILLON (AO)	Località Soleil 8	0166 563086
PONT SAINT MARTIN (AO)	Via Circonvallazione 15/A	0125 806121
VERRES (AO)	Via Caduti per la Libertà 13	0125 929079

Regione Lombardia

BRESCIA	Corso Palestro 40	030 280268
MILANO Sede	Piazza Ernesto De Angeli 9	02 4815348
MILANO 1	Via Bergognone 27	02 58107132
MILANO 2	Via Vincenzo Monti 33	02 4691540
MILANO 3	Via Gonzaga 3	02 72003420
MILANO Private Banking	Via Gonzaga 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
MILANO 7	Piazzale Loreto 1 (ang. V.A. Doria)	02 67020286
MONZA (MI)	Via Borgazzi 13	039 326337
PAVIA	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 I 8	0437 573423
PIEVE DI CADORE (BL)	Piazza Municipio 11	0435 31647
SAN MART. BUON ALB. (VR)	Via XX Settembre 95/97	045 8780220
SAPPADA (BL)	Borgata Palù 10	0435 469740
VERONA	Piazza Cittadella 13	045 595189
VERONA Private Banking	Piazza Cittadella 13	045 595189
VIGO DI CADORE (BL)	Fraz. Pelos, Via Fabbro 40	0435 77054

Regione Liguria

BORDIGHERA (IM)	Corso Italia 48	0184 260433
CHIAVARI (GE)	Piazza Mazzini 10	0185 303027
CHIAVARI (GE) Private Banking	Piazza Mazzini 10	0185 362746
GENOVA	Salita Santa Caterina 4	010 5957514
GENOVA 1 BOLZANETO	Via P. Pastorino 70	010 7411093
GENOVA 2	Via Freschi 21R	010 5956324
GENOVA Private Banking	Salita Santa Caterina 4	010 5955125
IMPERIA (IM)	Piazza Rossini 10	0183 767701
SANREMO (IM)	Via Gioberti 17	0184 544612

Regione Emilia Romagna

BOLOGNA	Via Clavature 9 E/F	051 264705
BOLOGNA Private Banking	Via Clavature 9 E/F	051 264241
BOLOGNA 1	Via Rolli 4/A	051 323965
BOLOGNA 2	Via Massarenti 416	051 6014226
CASALECCHIO DI RENO (BO)	Via Bazzanese 51/3	051 6133359
FERRARA	Via Baluardi 29	0532 760538
FERRARA Private Banking	Via Baluardi 29	0532 760538
MODENA	Via Giardini 436	059 340498
MODENA 1	Via Emilia Est 119	059 238558
MODENA 2	Strada Morane 298	059 444188
SASSUOLO (MO)	Viale Regina Pacis 1	0536 800847
VIGNOLA (MO)	Via della Resistenza 170	059 760181

Regione Toscana

FIRENZE	Via Cavour 74/R	055 291074
FIRENZE Private Banking	Via Cavour 74/R	055 210677
FIRENZE 1	Viale Redi 59/61	055 3245118
FIRENZE 2	Viale dei Mille 7/9	055 5535105

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	P.zza San Giovanni di Dio 14 A/B 15	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 dei 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 3721374
S. MARCO EVANGELISATA (CE)	S.S. 265 - km 26,200	0832 408999
SORRENTO (NA)	Piazza Angelina Lauro 35	081 8773847

Regione Sardegna

CAGLIARI	Via Sidney Sonnino 33	070 667931
NUORO	Piazza Sebastiano Satta 1	0784 37781
SASSARI	Via Roma 11/a	079 232383

RETE DISTRIBUTIVA ALL'ESTERO**Stati Uniti D'America**

MIAMI, Florida	801 Brickell Avenue Suite 1970	001 (305) 5391000
----------------	--------------------------------	-------------------

Venezuela

CARACAS	Ufficio di Rappresentanza Avenida Francisco de Miranda, Centro Lido, Torre Oficina 740 A. El Rosal	0058 (2) 9522345
---------	---	------------------

BANCHE DEL GRUPPO

BANCA ARDITI GALATI S.P.A.

Sede Legale e Direzione Centrale

LECCE - Viale Marconi 45

Tel. 0832 6981 - Fax 0832 698267

Codice SWIFT BRDGIT33 - Telex 860813 BARGAL

Sito internet: www.bag.it

Regione Molise

CAMPOBASSO	Via IV Novembre 135	0874 60655
------------	---------------------	------------

Regione Campania

AVELLINO	Corso Europa 8/G	0825 784220
CAPACCIO SCALO (SA)	Viale della Repubblica	0828 724877
CAVA DE' TIRRENI (SA)	Corso Mazzini 227	089 468550
GIFFONI VALLE PIANA (SA)	Piazza Umberto I 31/33	089 868309
MONTECORVINO PUGL. (SA)	SS. 18 - Bivio Pratole	0828 51031
SALERNO	Via G. Cuomo	089 253590

Regione Puglia

ANDRANO (LE)	Via Michelangelo 42	08036 926094
ANDRIA (BA)	Viale Venezia Giulia 3	0883 596111
BARI	Via Calefati 131	080 5234545
BARI 2	Via Tommaso Fiore 106	080 5722890
BARLETTA (BA)	Via De Nittis 43	0883 518000
BRINDISI	Viale A. Moro 8	0831 516227
CASTRI' (LE)	Via C. Battisti 13	0832 826309
CASTRIGNANO (LE)	Via Grassi 7	0833 751008
FASANO (BR)	Piazza Kennedy 3	080 4425778
GALLIPOLI (LE)	Corso Roma 123	0833 263785
LECCE	Viale Marconi 45	0832 6981
LECCE 2	Via Lupiae ang Via Fornari	0832 312471
LECCE 3	Viale De Pietro 61	0832 277727
MAGLIE (LE)	Via V. Emanuele 124/B	0836 428008
MANDURIA (TA)	Viale Mancini 21	099 9738744
MARTINA FRANCA (TA)	Viale Leone XXXIII 2b	080 4838617
MOLFETTA (BA)	Piazza Garibaldi 7	080 3976420
NOCIGLIA (LE)	Via Oberdan 35	0836 936014
OSTUNI (BR)	Via Fogazzaro 74	0831 336656
PRESICCE (LE)	Via Roma 68	0833 726004
PUTIGNANO (BA)	Via N. Bixio 10/12	080 4059120
SALVE (LE)	Via Roma 192	0833 741001
SAN MICHELE SALENTINO (BR)	Via Vittorio Veneto	0831 966962
SPONGANO (LE)	Via Sant'Angelo 7	0836 945026
TRANI (BA)	Via A. Moro 60/62	0883 480531
TRICASE 07 (LE)	Via Leone XIII° 12	0833 545026
TARANTO	Via Solito 32	099 7302463

BANCA BOVIO CALDERARI

Sede Sociale e Direzione Centrale

TRENTO, Via Oss Mazzurana 63 - Palazzo Tabarelli

Tel. 0461 888111 - Fax 0461 237281

Telex 400560 CABANK 1

Sito internet: www.bbcbank.it

Regione Trentino Alto Adige

BOLZANO 1	Via Leonardo da Vinci 4	0471 324354
BOLZANO 2	Via Milano 63	0471 204999
BOLZANO SEDE	Via Duca d'Aosta 49	0471 285544
BORGIO VALSUGANA (TN)	Largo Dordi 1	0461 751233
CAMPITELLO (TN)	Via Pent de Sera 5	0462 751090
CLES (TN)	Via Trento 22	0463 424388
DIMARO (TN)	Via Campiglio 138	0463 970104
LAVIS (TN)	Via Matteotti 26	0461 242300
MERANO (BZ)	Via Portici 228	0473 239070
PEJO (TN)	Frazione Cogolo Via Roma 18	0463 746061
RAVINA (TN)	Via delle Masere 37	0461 922022

ROVERETO (TN)	C.so Rosmini ang. Via Paoli	0464 430030
TRENTO CORSO	Via Perini 18	0461 931914
TRENTO CENTRO EUROPA	Via Vannetti ang. Via J. Acconcio	0461 982475
TRENTO SEDE	Via Oss Mazzurana 63	0461 888111
TRENTO TOP CENTER	Via Brennero 306	0461 825800

Regione Veneto

AFFI (VE)	Via Don Mazza 9	045 7238177
AGORDO (BL)	Via 4 Novembre 9	0437 62077
BASSANO DEL GRAPPA (VI)	Via Bastion 49	0424 220881
BELLUNO	Via Vittorio Veneto 90	0437 930133
COVOLO DI PEDEROBBA (TV)	Via Segusini 25	0423 648244
FELTRE - FARRA (BL)	Viale Pedavena 10	0439 310100
FELTRE (BL)	Largo P. Castaldi 7	0439 8841
MONTEBELLUNA (TV)	Via Montegrappa 72	0423 615171
QUERO (BL)	Via Nazionale 27	0439 788435
SOSPIROLO (BL)	Loc. Ponte Mas	0437 847032
SOVRAMONTE (BL)	Loc. Servo	0439 98444
TREVISO	Via Federici 2 (angolo Viale Luzzati)	0422 23636
TRICHIANA (BL)	Via Cavassico Inferiore	0437 555333

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

AGRIGENTO	Viale Viareggio 456	0922 413533
CAMASTRA (AG)	Corso Vittorio Veneto 45	0922 950237
CATANIA	Via XX Settembre 41	095 7169353
LICATA (AG)	Rettifilo Garibaldi 76	0922 801640
MONREALE (PA)	Via Umberto I 14	091 6402592
NARO (AG)	Via Specchi 35	0922 956044
PALERMO 1	Via Boccadifalco 22	091 6680817
PALERMO 2	Via del Cigno 62	091 446514
PALERMO 3	Corso Calatafimi 981/c	091 6681624
PALERMO 4	Via Castellana 108/a	091 6733720
PALERMO 5	Viale Lazio 37	091 6701017
PALERMO 6	Via Villareale 2	091 6018219
PALERMO 7	Via A. De Gasperi 26/a	091 525594
PALERMO 8	Via C.A. Dalla Chiesa 3/b	091 7301777
PALERMO 9	Via L. Da Vinci 33	091 6827811
RAGUSA	Piazza Virgilio 13	0932 682239
ROCCAMENA (PA)	Via Vinci 6	091 8465544
SAN GIUSEPPE JATO (PA)	Via Umberto I 208	091 8576833
SIRACUSA	Via San Simeone 16	0931 445062
TRAPANI	Corso Piersanti Mattarella 37/39	0923 541061

BANCA PATRIMONI E INVESTIMENTI

Sede Centrale e Direzione Generale
TORINO - Piazza C.L.N., 255
Tel. 011 5607111 - Fax 011 5618245

* Uffici dei promotori

** Uffici operativi

Regione Piemonte

ASTI	Via A. Bruno 9 ang. Via Garetti	0141 390411
BIELLA*	Galleria Leonardo Da Vinci 2	015 351187
CUNEO**	Piazza Galimberti 15	0171 451311
TORINO	Piazza Vittorio Emanuele II. 13	011 8153011
TORINO	Piazza C.L.N. 255	011 5607111

Regione Lombardia		
BRESCIA*	Via Elli Porcellaga 3	030 289045
MILANO	Via Giulini 2	02 806401
Regione Veneto		
TREVISO	Via Federici 2	0422 218911
Regione Liguria		
GENOVA	Piazza De Ferrari 24R	010 254761
SAVONA**	Via Dei Vegerio 6/R	019 838591
VENTIMIGLIA (IM)	Via Cavour 35/E	0184 236711
Regione Emilia Romagna		
BOLOGNA	Via Farini 11, Palazzo Zambecari	051 2917311
Regione Toscana		
SCANDICCI (FI)	Via Donizzetti 52	055 7373420
Regione Lazio		
ROMA	Piazza Cavour 10	06 6810011
Regione Umbria		
PERUGIA**	Piazza Piccinino 9	075 5755211
PESARO*	Via San Francesco 52	0721 30523
Regione Campania		
NAPOLI**	Via Filangieri 36	081 4107411
Regione Puglia		
FOGGIA	Corso Cairoli 68	0881 726919
Regione Sicilia		
AGRIGENTO*	Via San Vito 19	0922 401770
CALTANISSETTA*	Via C. Pulci 9/15	0934 582951
PALERMO*	Piazzale Ungheria 51	091 6127128
SELLA BANK A.G. Sede Centrale e Direzione Generale ZURIGO, Talstrasse 70 Tel. 0041 (0) 43 2103100 - Fax 0041 (0) 43 2103101		
GINEVRA	rue de la Croix d'Or 19	0041 (0) 22 3178800
LUGANO	Corso Elvezia 9	0041 (0) 91 9102800
ZURIGO Sede	Talstrasse 70	0041 (0) 43 2103100

SELLA BANK LUXEMBOURG S.A.
 Sede Centrale e Direzione Generale
 LUSSEMBURGO - 4, boulevard Royal
 Tel. 00352 26200304 Fax 00352 26200131

SOCIETÀ DEL GRUPPO

BIELLA LEASING S.p.A.
 Sede Legale e Direzione Centrale
 BIELLA - Via Montegrappa 18
 Tel. 015 252881 - Fax 015 28826
 Sito Internet: www.biellaleasing.it

TORINO	C.so Re Umberto 129	011 3040242
---------------	---------------------	-------------

VERCELLI
MILANO
TRENTO
TREVISIO

Via Solaroli 9 0161 294094
Galleria Unione 1 02 72004556
Via Oss Mazzurana 63 0461 888207
Via Federici 2 0422 292453
BROSEL S.p.A.
Sede Centrale e Direzione Generale
BIELLA - Via XX Settembre 13
Tel. 015 2435111 - Fax 015 24351189
Sito Internet: www.brosel.it

PALERMO

Via G. Leopardi 78 091 7300039

CBA VITA S.p.A.
Sede e Direzione Generale
MILANO - Via Cerva 30
Tel. 02 770721 - Fax 02 76015873

CONSEL S.p.A.
Sede Centrale e Direzione Generale
TORINO - Corso Matteotti 47
Tel. 011 5061111 - Fax 011 5061113
Sito Internet: www.e-consel.it

TORINO
MILANO
GENOVA
PISA
ROMA
ROMA 2
MESTRE
PALERMO
PERUGIA
CATANIA
CAGLIARI
VERONA
AGENZIA DI MARSALA
VARESE
SASSARI
LECCE

Corso Matteotti 47 011 5061115
Piazzale Susa 4 800 179001
Piazza della Vittoria 15 800 179001
Via Gello 17 800 179001
Via Latina 65 800 179001
Via Pereira 194 800 179001
Via C.Colombo 28 800 179001
Via Sgiuti 87/E 800 179001
Via Martiri del Lager 94/B 800 179001
c/o BDP Viale XX Settembre 41/A 800 179001
Viale Bonaria 28 int. 5A 800 179001
Via Centro 22 A 800 179001
Piazza Piemonte e Lombardo 25/D 800 179001
Via Dei Carantani 1 800 179001
Via Porto Torres 42 800 179001
Via Cavour 800 179001

EASY NOLO S.p.A.
Sede Legale e Direzione Centrale
BIELLA - Via Italia 2

BIELLA

Via Serralunga 7/D 015 2526500

FIDUCIARIA SELLA S.I.M.p.A.
Sede Centrale e Direzione Generale
BIELLA - Viale Matteotti 2
Tel. 015 2525511 - Fax 015 2522402
Sito Internet: www.fiduciarisella.com

TORINO
AOSTA

C.so Re Umberto 63 011 591169
Via Vevey 5 0165 31678

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

SELFID S.p.A
Sede Centrale e Direzione Generale
BIELLA - Viale Matteotti 7 Tel. 015 23295

SELLA CAPITAL MANAGEMENT S.G.R.p.A.
Sede Legale
MILANO - Via G.B. Pirelli 19 Tel. 02 6773531

SELLA CONSULT SIM p.A.
Sede Legale
BIELLA - Via Dei Seminari 5
Tel. 015 2525311 - Fax 015 20977
Sito internet: www.sellaconsult.it

CENTRI DI PROMOZIONE FINANZIARIA

Regione Piemonte

ALICE CASTELLO (VC)	P.za G. Crosio 19/21	0161 909806
BIELLA	Via Arnulfo 2	015 23781
BIELLA	Via Bona 8	015 2522609
BIELLA	Via Italia 2 c/o succ. 23	015 2529340
BURONZO (VC)	Via Roma	0161 871073
COSSATO (BI)	Via G. Marconi 76	015 9842123
SAVIGLIANO (CN)	Piazza del Popolo 27	0172 726150
TORINO	C.so De Gasperi 46	011 596883
TORINO	C.so Montegrappa 6	011 7715067
TORINO	C.so Sommeiller 25	011 5682168
TORINO	C.so Re Umberto 63	011 5096403
TORINO	Via Arsenale 27	011 5178075

Regione Valle d'Aosta

AOSTA	P.za Narbonne 16	0165 45988
--------------	------------------	------------

Regione Lombardia

BRESCIA	C.so Palestro 40/40a	030 44852-905
MILANO	Galleria dell'Unione 1	02 72001579
MILANO	Via Parmigianino 13/15	02 36519050
MILANO	Piazza Cavour 2	02 72094547-539

Regione Liguria

GENOVA	Via XX Settembre 1	010 8604047-148
CHIAVARI	Via S. Giovanni 4 int. 2	0185 303083

Regione Emilia Romagna

BOLOGNA	Via Dé Musei 4	051 5884696
MODENA	Via Zucconi 88	059 2927288

Regione Lazio

LATINA	Via Carturan 40/42	0773 474215
ROMA	Via Medaglie d'Oro 210/212	06 35404585
ROMA	P.za di Spagna 31	06 6780337
ROMA	Via Bertoloni 9/c	06 8075778
ROMA	Via Calderini 68	06 32111035

Regione Campania

NAPOLI	Via Orazio 80	081 2424346-50
NAPOLI	Via dei Mille 40 interni 10 e 11	081 2512511

Regione Sicilia

PALERMO	Via Marchese di Villabianca 67/71	091 7309054
----------------	-----------------------------------	-------------

SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A.

Sede Legale
BIELLA - Via Italia 2

**BIELLA - Corporate Finance
TORINO - Venture Capital**

Via Volpi 2/D
Piazza Castello 139

015 3501550
011 5172202

SELLA HOLDING BANCA S.p.A.

Sede Centrale e Direzione Generale
BIELLA - Via Italia 2
Tel. 015 35011 - Fax 015 351767

INTERNATIONAL CAPITAL HOLDING S.A.

Sede Legale
PARIGI - 126, rue Réaumur
Tel. 0033 (1) 55802319 - Fax 0033 (1) 55802313

INTERNATIONAL CAPITAL GESTION S.A.

Sede Legale
PARIGI - 126, rue Réaumur
Tel. 0033 (1) 40137400 - Fax 0033 (1) 45084607
Sito Internet: www.icgestion.com

SELLA LIFE Ltd

Sede e Direzione Generale
DUBLINO - 4 Clare Street
Tel. 00353 (1) 6788700 - Fax 00353 (1) 8563343

BANCHE CORRISPONDENTI

Pubblichiamo di seguito l'elenco delle banche corrispondenti per Sella Holding Banca e Banca Sella.

Vi preghiamo di prendere nota del fatto che, a seguito della variazione di ragione sociale e del trasferimento di attività avvenuto il 1° gennaio 2006 (vedere anche la sezione "Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio" alla pagina 65 del presente volume) Sella Holding Banca fornisce l'accesso ai mercati finanziari (insieme ad altri servizi centralizzati) a tutto il Gruppo, pertanto tutti i pagamenti relativi all'attività sui mercati finanziari dovranno essere effettuati tramite Sella Holding Banca (codice Swift SELB IT 22), mentre Banca Sella (controllata al 100% da Sella Holding Banca), facente parte della rete distributiva del Gruppo, fornisce alla clientela i servizi bancari tradizionali, quindi i pagamenti commerciali andranno canalizzati su Banca Sella (codice Swift SELB IT 2B).

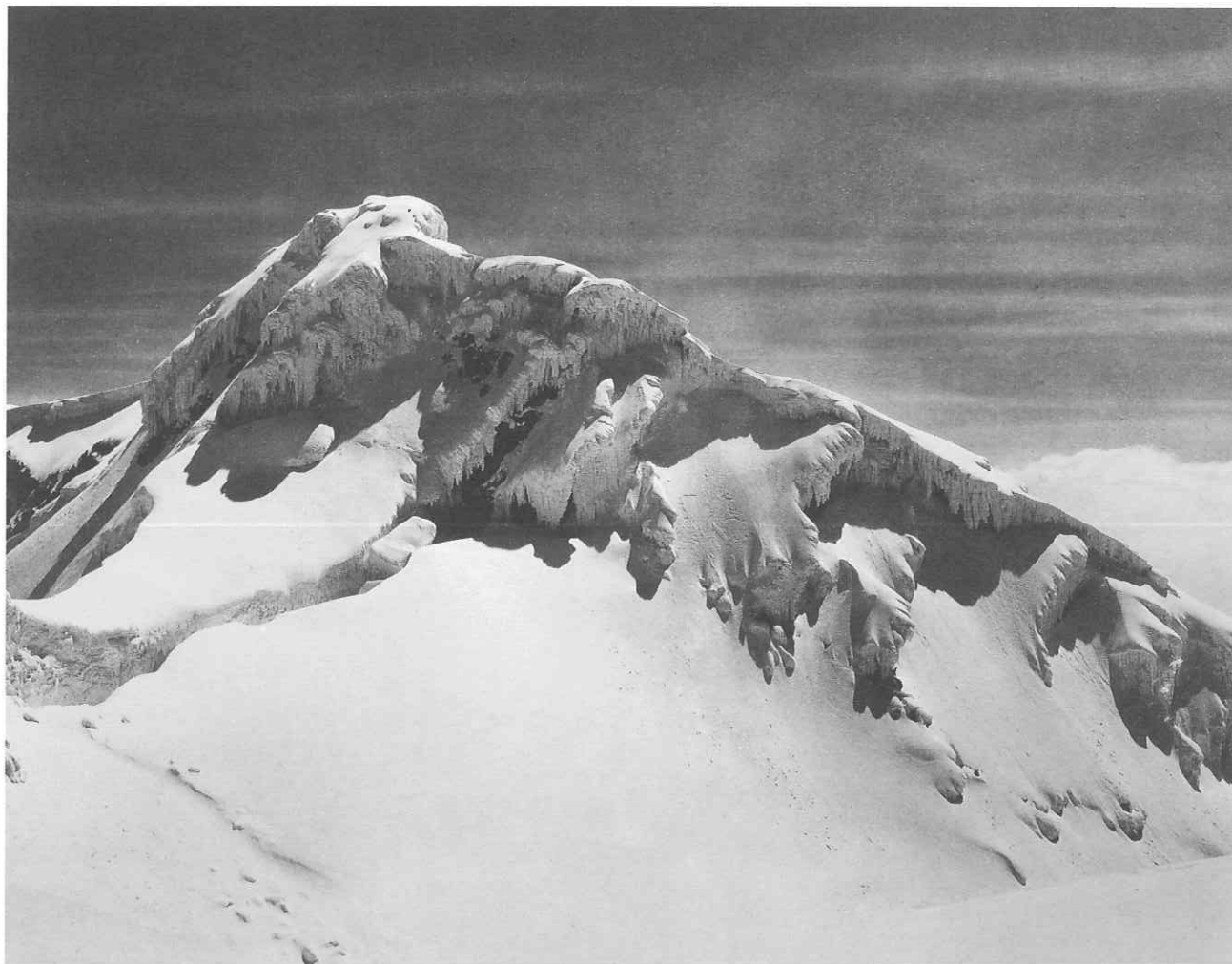
Banche corrispondenti Sella Holding Banca (dal 01/01/06)

VALUTA	BANCA	CITTÀ	SWIFT/BIC
AUD	National Australia Bank Ltd	Melbourne	NATA AU 33
CAD	Canadian Imperial Bank of Commerce	Toronto	CIBC CA TT
CHF	Sella Bank AG	Zurigo	SLBA CH ZZ
CZK	Ceskoslovenska Obchodni Banka as	Praga	CEKO CZ PP
DKK	Danske Bank Aktieselskab	Copenhagen	DABA DK KK
EUR	Diretto via target		SELB IT 22
GBP	HSBC Bank plc	Londra	MIDL GB 22
HKD	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Hong Kong	HSBC HK HH
HUF	MKB Bank Rt	Budapest	MKKB HU HB
INR	Standard Chartered Bank	Bombay-Versova	SCBL IN BB BOM
JPY	The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd	Tokyo	BOTK JP JT
MYR	HSBC Bank Malaysia Berhad	Kuala Lumpur	HBMB MY KL
NOK	DnB NOR Bank ASA	Oslo	DNBA NO KK
NZD	ANZ National Bank Limited	Wellington	ANZB NZ 22
PLN	Bank Handlowy w Warszawie SA	Varsavia	CITI PL PX
SEK	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	Stoccolma	ESSE SE SS
SGD	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Singapore	HSBC SG SG
SKK	HVB Bank Slovakia as	Bratislava	BACX SK BA
THB	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Bangkok	HSBC TH BK
USD	UBS AG	Stamford	UBSW US 33
ZAR	The Standard Bank of South Africa Ltd	Johannesburg	SBZA ZA JJ

Banche corrispondenti Banca Sella (dal 01/01/06)

VALUTA	BANCA	CITTÀ	SWIFT CODE
AUD	Australia & New Zealand Banking Group Limited	Sydney	ANZB AU 2S
CAD	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
CHF	Banca Del Gottardo	Lugano	BDGL CH 22
CHF	Credit Suisse First Boston	Zurigo	CRES CH ZZ 80A
CHF	UBS Ag	Zurigo	UBSW CH ZH 80A
DKK	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
EUR	ABN Amro Bank N.V.	Amsterdam	ABNA NL 2A
EUR	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Madrid	BBVA ES MM
EUR	Banco de Sabadell S.A.	Sabadell	BSAB ES BB
EUR	Banco Espírito Santo S.A.	Lisbona	BESC PT PL
EUR	Bank Austria Creditanstalt Ag	Vienna	BKAU AT WW
EUR	Bank of Ireland International Banking	Dublino	BOFI IE 2D
EUR	Banque Martin-Maurel	Marsiglia	BMMM FR 2A
EUR	Banque Nationale de Paris S.A.	Parigi	BNPA FR PP
EUR	Commerzbank A.G.	Francoforte	COBA DE FF
EUR	Deutsche Bank Ag	Francoforte	DEUT DE FF
EUR	Fortis Bank Sa/Nv Bruxelles	Bruxelles	GEBABE BB 36A
EUR	Fortis Banque Luxembourg Sa	Lussemburgo	BGLL LU LL
EUR	HSBC Bank Plc	Londra	MIDL GB 22
EUR	National Bank of Greece S.A.	Atene	ETHN GR AA
EUR	Nordea Bank Finland Plc	Helsinki	NDEA FI HH
EUR	Societe Generale	Parigi	SOGE FR PP
GBP	Barclays Bank Plc	Londra	BARC GB 22
GBP	Lloyds TSB Bank Plc	Londra	LOYD GB 2L
GBP	National Westminster Bank Plc	Londra	NWBK GB 2L
HKD	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
JPY	American Express Bank Ltd	Tokyo	AEIB JP JX
NOK	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
NZD	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
PLN	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
SEK	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
SGD	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
USD	American Express Bank Ltd	New York	AEIB US 33
USD	JP Morgan Chase Bank N.A.	New York	CHAS US 33
ZAR	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX





Vittorio Sella, Punta Margherita dalla cresta della Punta Alessandra, Ruwenzori 1906

ASSEMBLEA ORDINARIA

AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in assemblea ordinaria, presso la Sede sociale in Biella, Via Italia 2, per le ore 17,30 del giorno 28 aprile 2006 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 25 maggio 2006, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

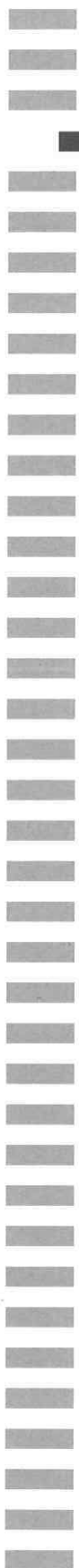
Ordine del giorno

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

Il deposito delle azioni per l'intervento all'Assemblea deve essere effettuato presso la Sede sociale almeno cinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea stessa.

Biella, 18 aprile 2006

SELLA HOLDING BANCA
Il Presidente



■ RELAZIONE SULLA GESTIONE



■ LETTERA DEL PRESIDENTE

Signori Azionisti,

si chiude un anno che ha visto emergere fatti molto criticabili che, pur interessando solo alcuni operatori bancari, hanno generato un sentimento negativo che in parte si è riverberato su tutto il mondo del credito. E' doveroso, anche se ovvio, sottolineare che gli episodi fraudolenti non sono da generalizzare e trovano ferma condanna da parte della totalità degli operatori bancari ad ogni livello.

Il nostro Gruppo è caratterizzato da una solida tradizione che pone, da sempre, la correttezza, la trasparenza, la tensione morale e l'"amore" verso il cliente, al centro del proprio operare e della propria strategia. In questo spirito per rendere sempre più incisivi e aggiornati i livelli di efficacia della *corporate governance*, abbiamo costituito:

- il Comitato di Audit di Gruppo con delibera del Consiglio di Amministrazione della Finanziaria Bansi del 24 febbraio 2005, che ha avviato la sua attività nel secondo trimestre 2005. E' formato da tre consiglieri indipendenti di elevata professionalità specifica, ed ha il compito di coadiuvare il Consiglio di Amministrazione nell'attività di controllo. Risponde direttamente al Consiglio di Amministrazione, può richiedere ed ottenere tutte le informazioni necessarie allo svolgimento della sua attività, ha a disposizione le risorse umane necessarie all'espletamento delle funzioni, in via eccezionale potrà anche avvalersi di consulenti esterni. Tra le varie attività vi è anche quella di monitoraggio dei processi di formazione del bilancio. Opera con regolarità e nostra piena soddisfazione;
- il Comitato Etico di Gruppo, operativo dal 2003, che ha il compito di definire, diffondere e verificare il rispetto dei principi etici nell'operare del Gruppo.

Al di là e oltre a quanto opportunamente previsto dalla nuova "legge sul risparmio" il nostro impegno è quello di continuare con determinazione su questa via per meritare e mantenere la fiducia del cliente. Per fare ciò, dobbiamo perseverare nel nostro modo di "fare ban-

ca", sottolineando il rapporto personale, basato sulla fiducia, ma anche su una sempre maggiore professionalità, una comunicazione chiara, puntuale, formulata con linguaggio trasparente ed adeguato all'interlocutore: è impegno di tutti!

Il nostro obiettivo deve essere quello di mantenere i controlli a livelli sempre più alti e efficienti al mutare del contesto operativo, elevare la sensibilità etica e mantenere strettamente legati ad essa i nostri comportamenti.

Per meglio rispondere alle persistenti sfide che ci vengono dal mercato nel 2005 abbiamo attuato una significativa riorganizzazione del Gruppo. L'operazione di "evoluzione" della Banca Sella in Sella Holding Banca, dal 1° gennaio 2006, si colloca in tale ambito.

Tale processo, avviato nel febbraio 2004, prevede che il Gruppo continui a crescere ed a distinguersi sul mercato, dotandosi di una struttura più consona alle dimensioni e alla complessità operativa, sia per il raggiungimento di obiettivi primari di servizio al cliente e fornire livelli di servizio al 100%, sia di miglioramento del controllo delle attività, al fine di ben monitorare i rischi operativi, riducendo i relativi costi, realizzare una riduzione dei costi di esercizio e di conseguenza ottenere maggiore efficienza. La concentrazione nella Holding, a beneficio di tutte le imprese del Gruppo, delle competenze e delle professionalità più specialistiche da tutti utilizzabili consente ad ogni società, da un lato di usufruire di prodotti e servizi di qualità e competitivi, dall'altro di concentrarsi maggiormente sul proprio *core business* e di ridurre i costi e migliorare la qualità e l'efficienza. A tal fine, negli ultimi due anni, il Gruppo ha operato per:

- attuare una semplificazione della struttura societaria con conseguente riduzione dei costi di funzionamento e di controllo;
- adottare un modello unico di Gruppo (software, organizzazione, ...) per lo svolgimento di alcuni processi comuni, migliorare la qualità dei servizi offerti e dare omogeneità;
- accentrare alcuni servizi e funzioni al fine di evitarne la duplicazione ed i conseguenti costi.

In data 1° gennaio 2006 Banca Sella ha ceduto la propria rete distributiva italiana, nonché le attività di gestione del risparmio e del *private banking*, ad una banca di nuova costituzione all'interno del Gruppo, la quale, nel segno della continuità dei rapporti in essere, ha acquisito il nome storico di Banca Sella. Contestualmente, la società fino ad oggi denominata Banca Sella è stata ridenominata Sella Holding Banca e ha assunto il ruolo di soggetto specializzato nell'offerta di servizi bancari sia a favore di tutte le banche e società del Gruppo sia a favore di società esterne.

E' importante sottolineare, ed è stato ampiamente dimostrato nei primi mesi dell'esercizio, per i servizi offerti e il mantenimento dei legami personali maturati nel tempo, che questa riorganizzazione non comporta alcun cambiamento sostanziale per la clientela, e la maggior efficienza si rifletterà anche a vantaggio dei clienti nella economicità dei servizi.

Pur mantenendo forte il "localismo", il legame con il territorio nazionale e la centralità del cliente, bisogna far fron-

te alla sempre maggiore concorrenza in un quadro globale.

Ciò, oltre ad imporre un approccio mentale coerente, pone obiettive esigenze di internazionalizzazione dei collegamenti e dei servizi. Tale obiettivo che non esclude, ovviamente, forme tradizionali di presenza, è oggi realisticamente perseguibile anche attraverso l'utilizzo delle moderne tecnologie.

La "banda larga" sta al centro di tale strategia e consente di presentarci come interlocutori tempestivi ed efficaci con partner in molte parti del mondo, sia per cogliere opportunità di *outsourcing* sia per fornire servizi adeguati alle esigenze della clientela.

È nella nostra tradizione, e direi nei nostri geni, tenere alta l'attenzione per le opportunità che l'innovazione offre.

In questo contesto mi limito, al momento, a registrare soddisfacenti progressi in coerenza con i nostri programmi e desidero ringraziare tutto il personale per l'impegno profuso, che certo non mancherà anche nel futuro.

Maurizio Sella
Presidente

IL RATING

Dal gennaio del 2001 la Banca ha un *rating* attribuito da Moody's, che, secondo l'Agenzia, riflette il soddisfacente profilo finanziario di una banca dalla lunga tradizione, molto forte sul territorio locale e che si sta espandendo in maniera organica sul mercato domestico. Secondo Moody's il nuovo assetto del Gruppo (per dettagli si rimanda al capi-

tolo "Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio") dovrebbe portare a economie di scala che permetteranno di agire sui costi e diversificare l'offerta con particolare attenzione al Risparmio Gestito e al Private Banking, continuando a mantenere prioritari gli investimenti in tecnologie e canali distributivi alternativi.

RATING

Long term
Short term
Financial strength
Outlook

(Lungo termine)
(Breve termine)
(Solidità finanziaria)
(Previsione)

A3
P-1
C
Stabile



PRESIDENZA E DIREZIONE CENTRALE DI BANCA SELLA E FINANZIARIA BANSSEL

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

In seconda fila da sinistra: Carlo Prina Della Tallia, Donato Valz Gen.

QUADRO DI SINTESI

	(milioni di euro)		variazione
	31/12/2005	31/12/2004	% su 2004
DATI PATRIMONIALI			
Totale attivo di bilancio	7.384,1	6.891,2	7,2%
Impieghi per cassa	4.294,3	3.957,3	8,5%
Garanzie rilasciate	426,8	308,9	38,2%
Portafoglio titoli	918,1	912,9	0,6%
Partecipazioni	315,8	310,0	1,9%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	85,4	73,5	16,2%
Raccolta diretta	5.354,6	5.055,3	5,9%
Raccolta diretta al netto dei P.C.T.	4.695,6	4.514,6	4,0%
Raccolta indiretta ^{(1) (2)}	16.485,0	16.130,6	2,2%
Raccolta globale ⁽²⁾	21.839,6	21.185,9	3,1%
Patrimonio di vigilanza ⁽³⁾	534,8	564,6	-5,3%

DATI ECONOMICI			
Margine di interesse al netto dei dividendi da partecipazione	138,9	129,1	7,6%
Ricavi netti da servizi	158,6	151,0	5,0%
di cui: Commissioni nette	125,8	115,6	8,8%
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	11,3	18,0	-37,2%
Altri proventi di gestione	26,0	20,2	28,7%
Altri oneri di gestione:	4,5	2,8	60,7%
Margine di intermediazione al netto dei dividendi da partecipazione ⁽⁴⁾	297,5	280,1	6,2%
Spese amministrative ⁽⁵⁾ e rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	208,4	197,4	5,6%
Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese	32,1	37,2	-13,7%
Accantonamenti per rischi e oneri e ai fondi rischi su crediti	18,9	6,3	200,0%
Imposte sul reddito ⁽⁶⁾	16,1	16,5	-2,4%
Utile (netto) dell'esercizio	27,6	26,9	2,6%

⁽¹⁾ L'aggregato, non comprensivo della componente "liquidità" (inserita nella raccolta diretta), rappresenta la sommatoria delle voci della sez. 12 della Nota Integrativa - parte B tabelle 12.2 e 12.3 "Attività mobiliari gestite per conto della clientela" e "Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)".

⁽²⁾ L'ammontare della componente "raccolta amministrata" è stato influenzato, nel 2004, dal temporaneo transito dei titoli della controllata Gestnord Intermediazione in occasione della fusione della stessa società con Sella Investimenti Banca ora Banca Patrimoni ed Investimenti, per un importo di circa 1,2 miliardi di euro. Il dato inerente al 2005 è privo di tale influenza.

⁽³⁾ I dati dei due esercizi non sono comparabili, in quanto la componente relativa al 2005 comprende la deduzione della partecipazione della compagnia assicurativa del Gruppo CBA Vita pari a 46,9 milioni di euro in ossequio all'applicazione delle norme sui filtri prudenziali istituite da Banca d'Italia, in vigore da dicembre 2005.

⁽⁴⁾ Comprensivo di profitti (perdite) da operazioni finanziarie e degli altri oneri e proventi di gestione (i proventi di gestione sono al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e del "Recupero oneri del personale distaccato").

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

⁽⁶⁾ Dedotta IRAP sul costo netto del personale e comandati.

DATI DI STRUTTURA (dati a fine anno)						
	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Dipendenti	2.290	2.264	2.174	2.191	2.193	2.062
Succursali in Italia e all'estero	203	195	190	182	177	165

INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

	2005	2004	2003	2002	2001
INDICI DI REDDITIVITÀ (%)					
R.O.E. (return on equity) ⁽¹⁾	7,8	7,9	8,4	8,1	10,4
R.O.A.A. (return on average assets) ⁽²⁾	0,39	0,41	0,43	0,40	0,49
Margine di interesse netto dividendi da partecipazioni ⁽³⁾ / Margine di intermediazione	46,7	46,1	45,7	44,0	42,8
Ricavi netti da servizi ⁽⁴⁾ / Margine di intermediazione	53,3	53,9	54,3	56,0	57,2
Spese amministrative ⁽⁵⁾ / Ricavi netti da servizi ⁽⁴⁾	119,9	118,2	115,0	115,9	112,5
Spese amministrative ⁽⁵⁾ / Margine di intermediazione	63,9	63,7	62,5	64,9	64,3
Cost to income ratio ⁽⁶⁾	67,8	67,9	66,3	68,0	66,7
Spese per il personale ⁽⁷⁾ / Margine di intermediazione	33,0	37,7	36,9	37,9	37,5
INDICI DI PRODUTTIVITÀ (dati in migliaia di euro)					
Margine di intermediazione / Dipendenti medi	129,9	123,7	123,3	118,8	223,8
Risultato lordo di gestione / Dipendenti medi	39,2	37,3	35,4	26,5	28,1
Impieghi per cassa ⁽⁸⁾ / Dipendenti a fine anno	1.875,2	1.747,9	1.590,3	1.347,1	1.195,9
Raccolta diretta ⁽⁹⁾ / Dipendenti a fine anno	2.338,3	2.232,9	2.073,1	2.080,6	1.971,9
Raccolta globale / Dipendenti a fine anno	9.537,1	9.357,7	8.880,2	8.245,0	8.340,1
INDICI PATRIMONIALI (%)					
Impieghi per cassa ⁽⁸⁾ / Raccolta diretta ⁽¹⁰⁾	91,5	87,7	84,3	74,9	75,7
Impieghi per cassa ⁽⁸⁾ / Totale attivo	58,2	57,4	55,0	48,6	44,4
Patrimonio di vigilanza ⁽¹¹⁾ / Totale attivo	7,2	8,2	7,9	7,5	7,0
Raccolta diretta ⁽⁹⁾ / Totale attivo	72,5	73,4	71,7	75,0	73,2
INDICI DI RISCHIOSITÀ DEL CREDITO (%)					
Sofferenze nette / Impieghi per cassa ⁽⁸⁾	1,0	0,9	1,2	1,2	1,5
Sofferenze nette / Patrimonio di vigilanza ⁽¹¹⁾	7,8	6,3	8,1	7,7	9,3
Rettifiche di valore nette su crediti / Impieghi per cassa ⁽⁸⁾	0,6	0,9	0,7	0,6	0,7
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)					
Coefficiente di base (Tier 1) ⁽¹¹⁾	7,0	7,8	7,9	7,9	7,6
Coefficiente complessivo (Total capital ratio) ⁽¹¹⁾	10,5	12,9	12,5	12,5	11,8

⁽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⁾ Margine di interesse comprensivo di dividendi e proventi da azioni, quote e titoli di capitale e non comprensivo dei dividendi da partecipazioni.

⁽⁴⁾ Comprensivi di profitti (perdite) da operazioni finanziarie, comprensivi degli altri oneri e proventi di gestione (i proventi di gestione sono al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte", del "Recupero oneri del personale distaccato").

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

⁽⁶⁾ 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.

⁽⁷⁾ Comprensive dell'IRAP sul costo netto del personale e comandati e al netto del "Recupero oneri del personale distaccato".

⁽⁸⁾ Il dato al 31/12/2001 non comprende operazioni di pronti contro termine con controparti istituzionali per 256,2 milioni di euro.

⁽⁹⁾ Comprensiva di pronti contro termine.

⁽¹⁰⁾ Non comprensiva di pronti contro termine.

⁽¹¹⁾ I dati inerenti al Patrimonio di Vigilanza non sono comparabili, in quanto la componente relativa al 2005 comprende la deduzione della partecipazione della compagnia assicurativa del Gruppo CBA Vita pari a 46,9 milioni di euro in ossequio all'applicazione delle norme sui filtri prudenziali istituite da Banca d'Italia, in vigore da dicembre 2005.

■ SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

Il 2005 ha confermato la forza dell'economia mondiale: gli scambi commerciali hanno continuato a beneficiare della crescente globalizzazione, che ha portato ad un mutamento degli equilibri geopolitici ed economici internazionali e determinato una maggiore importanza delle economie emergenti, soprattutto di quelle asiatiche, all'interno del panorama mondiale.

L'economia USA, nonostante il rallentamento rispetto al 2004 evidente soprattutto nell'ultimo trimestre del 2005, ha archiviato l'anno con una crescita consistente del PIL, in linea con il potenziale, sostenuta dalla forza dei consumi, supportati in misura rilevante dal mercato immobiliare e dalla ripresa degli investimenti fissi delle imprese.

La zona dell'euro, sebbene abbia evidenziato segnali di leggero miglioramento nella crescita economica, ha continuato a registrare la carenza della domanda interna e la ridotta capacità di sfruttare al meglio le opportunità offerte dallo sviluppo del commercio internazionale. Tale debolezza è da ricondurre alle rigidità presenti in alcuni settori dell'economia e ai ritardi accumulati nel processo d'adeguamento e rinnovamento industriale. L'Italia, pur se in un contesto di stagnazione economica, ha registrato un cauto miglioramento dei consumi e degli investimenti.

Il 2005 è stato un anno importante soprattutto per l'economia giapponese: le più stabili condizioni del mercato del lavoro, che hanno sostenuto la fiducia dei consumatori, hanno favorito la ripresa della domanda interna. Il Paese ha, infatti, continuato a beneficiare del clima positivo che caratterizza le economie dell'area asiatica. Il problema che interessa ancora l'economia giapponese è rappresentato dalla deflazione.

Coerentemente con la dinamica della politica monetaria, della crescita e dell'inflazione negli USA e in Europa, i tassi d'interesse di mercato a lungo termine hanno evidenziato aumenti contenuti negli USA e un calo nella zona dell'euro. Nel 2005 i mercati azionari hanno realizzato una crescita di circa l'8% nella capitalizzazione (MSCI World), vedendo primeggiare il Giappone tra le piazze dei Paesi sviluppati.

In Italia il settore bancario ha raggiunto, alla fine del

2005, un livello della raccolta diretta da residenti pari a 1,1 miliardi di euro, in crescita dell'8,3% tendenziale.

La provvista sull'estero è aumentata di pari passo con la provvista domestica, mantenendo stabile il rapporto sulla raccolta totale, pari al 25% (ottobre 2005, ultima data di rilevazione disponibile).

Gli impieghi nel 2005 sono risultati in crescita dell'8,3% tendenziale, a quota 1,2 miliardi di euro. Gli impieghi in valuta hanno un peso residuale, pari all'1,5% del totale. La scomposizione del credito per scadenza ha mostrato un aumento annuo dei prestiti a medio-lungo termine dell'11,7%, un tasso lievemente inferiore al 14,2% del 2004. Anche gli impieghi a breve termine sono aumentati, ad un tasso tendenziale del 2,7%, invertendo il *trend* decrescente che aveva caratterizzato il 2004 (-4,4%). In relazione alla qualità del credito, a dicembre 2005 le sofferenze bancarie al netto delle svalutazioni sono risultate pari a 15,1 miliardi di euro, rispetto ai 22,6 miliardi di fine 2004, registrando una variazione tendenziale di -33,3%. Le operazioni di cartolarizzazione hanno contribuito in modo significativo a ridurre le sofferenze, soprattutto nell'ultimo mese dell'anno. In rapporto agli impieghi totali, nel corso del 2005, le sofferenze nette sono scese dal 2,0% all'1,2%.

Per quanto riguarda la raccolta indiretta, i titoli a custodia delle banche hanno registrato un significativo incremento nel 2005 passando da 139 a 175 miliardi di euro, +25,6% tendenziale. I titoli hanno un peso del 15% sugli impieghi, in aumento rispetto al 13% di fine 2004.

Con riferimento ai risultati reddituali delle banche italiane, sulla base non consolidata dei risultati provvisori del 2005, il risultato di gestione del sistema sarebbe cresciuto nell'anno del 7,5% (si era ridotto dell'1,5% nel 2004). Infatti, ad un margine d'interesse aumentato del 5,9% grazie alla forte espansione dei volumi intermediati, si sarebbe accompagnata una sensibile crescita delle commissioni e dei dividendi (al netto di quelli interbancari) a compensare la significativa riduzione dei ricavi da negoziazione di titoli e valute; il margine d'intermediazione nell'anno è così aumentato del 4,9%. Le spese per il personale sono cresciute del 3,4%, in linea con l'adeguamento delle retribuzioni previsto dal contratto nazionale

del settore mentre i costi operativi totali sono saliti del 3,4%. Il prevedibile calo degli accantonamenti su crediti nell'anno, già osservato nella prima parte del 2005, dovrebbe quindi aver portato un progresso a doppia cifra degli utili di sistema con un visibile miglioramento della redditività bancaria.

L'introduzione dei criteri contabili internazionali (IAS), la cui adozione è in via di completamento, ha determinato un incremento del capitale libero. Il 2005 è stato un anno caratterizzato dal *trend* di consolidamento nel settore bancario italiano: l'ingresso di operatori stranieri nel mercato domestico è giustificato dai margini che sia il settore *retail* che il risparmio gestito offrono

rispetto al resto dei mercati Europei. Riguardo al settore del risparmio gestito, la normativa italiana ha elevato ulteriormente il livello di trasparenza richiesta alle società del settore prevedendo ad esempio il calcolo di commissioni di *performance* su base annuale e non più mensile. Tale legge ha reso maggiormente conveniente per le società la collocazione di prodotti domiciliati in paesi con una normativa meno vincolante; il mercato è caratterizzato da una molteplicità di agenti che operano con masse ridotte e la cui capacità competitiva è migliorabile principalmente attraverso l'*outsourcing* di funzioni produttive chiave.

TEMI DI RILEVANZA STRATEGICA E STATO DI AVANZAMENTO DEL PIANO STRATEGICO TRIENNALE

Nel mese di marzo 2005 è stato approvato il piano strategico triennale 2005-2007 che ha confermato le linee guida strategiche perseguite in passato dalla Banca in termini di diversificazione geografica e di *business*, di stabilità patrimoniale, di centralità del cliente, di innovazione di prodotto e di livelli elevati di qualità del servizio.

Nel contempo tale Piano prevede per lo sviluppo futuro del Gruppo e quindi della Banca, un più efficace e efficiente governo e controllo, coerente con il contesto evolutivo.

In particolare nel corso dell'esercizio sono state realizzate varie iniziative tese al raggiungimento dei seguenti obiettivi previsti dal Piano Strategico:

1. prosecuzione della crescita dimensionale operando, come da tradizione, con prudenza e equilibrio in un contesto di elevata qualità dell'offerta, di forte diversificazione geografica e di *business*;
2. aggiornamento delle tecniche e dell'organizzazione dei controlli, in linea con le mutate dimensioni e con le più moderne impostazioni a livello di Gruppo;
3. innovazione e rafforzamento del modello organizzativo a presidio:
 - di una maggiore efficienza e semplificazione e razionalizzazione del modello organizzativo;
 - di un miglioramento degli standard di efficienza e produttività, anche in ragione della continua diminuzione dei margini unitari, per ridurre i costi di erogazione dei prodotti e servizi.Sono continuati pertanto gli interventi di revisione e affinamento delle procedure e dei processi lavorativi (onde renderli il più possibile snelli, automatizzati e standardizzati) e dell'organizzazione delle strutture centrali, onde consentire un trasferimento di risorse umane dagli uffici amministrativi alla rete distributiva al servizio del cliente;
4. crescita dei ricavi più elevata rispetto a quella dei costi operativi, con conseguente aumento della redditività e miglioramento degli indici di produttività;
5. continuo miglioramento dei livelli di servizio alla clientela. La soddisfazione del cliente rimane l'elemento centrale di riferimento per le strategie della Banca, da perseguire attraverso:

- qualità nell'offerta di una gamma completa di prodotti da proporre in funzione delle specifiche e mutevoli esigenze espresse dal cliente e forte attenzione ai valori etici, primo fra tutti la trasparenza;
- qualità nel corretto funzionamento dei servizi;
- qualità nei comportamenti verso la clientela.

Gli obiettivi strategici sopraesposti hanno motivato le seguenti rispettive concrete applicazioni nel corso dell'esercizio:

1. l'apertura di 9 nuove succursali in regioni già interessate da una presenza di sportelli del Gruppo, che quindi, congiuntamente alla cessione della succursale in Lussemburgo da Banca Sella alla società del Gruppo Sella Bank Luxembourg, determina una variazione netta di 8 sportelli nel 2005;
2. incremento del numero di nuovi clienti (+5,4%) e della gamma di prodotti offerti. Lo sviluppo è stato attuato facendo leva sui quattro valori portanti che sottendono al rapporto con la clientela (rapporto personale, fiducia, innovazione e qualità), curando il miglioramento dei livelli di professionalità delle risorse umane, grazie anche a mirati interventi di formazione;
3. il sistema dei Controlli del Gruppo è stato ulteriormente arricchito da una serie di progetti trasversali:
 - il "Ciclo di controllo", processo organizzativo che con l'obiettivo di favorire la crescita della qualità e della mitigazione dei rischi operativi, consente l'efficace gestione delle anomalie che si verificano durante lo svolgimento delle attività professionali ordinarie o straordinarie, al fine di rimuovere le cause che determinano la manifestazione di tali eventi;
 - il processo di "loss data collection", ovvero la raccolta dei dati rilevanti sui rischi operativi, che comprende le perdite significative e i relativi recuperi, ottemperando ad uno dei requisiti minimi obbligatori richiesti da Basilea II;
 - la "mappatura dei processi interni", al fine di individuare le aree di rischio e la conseguente implementazione dei controlli a mitigazione degli stessi;
 - la riorganizzazione dei processi interni per un miglior monitoraggio dei rischi di mercato;

- l'affinamento di strumenti di controllo del rischio di credito, per migliorarne l'efficienza e per permettere di percepire quanto più possibile in anticipo situazioni di aumento della rischiosità. In particolare la nuova procedura di Erogazione del Credito, di cui si prevede un'ulteriore evoluzione nel corso del 2006, consente la gestione uniforme del processo di erogazione per le Banche italiane del Gruppo, l'ottimizzazione del tempo di lavorazione delle pratiche e la raccolta delle informazioni in formato elettronico;
- 4. nel corso del secondo trimestre del 2005 ha avviato la propria attività il Comitato di Audit; tale comitato coadiuva il Consiglio di Amministrazione in materia di presidio dei rischi e di monitoraggio sulle attività di controllo ed è formato da tre consiglieri indipendenti di assoluta professionalità specifica;
- 5. nel corso del 2005 la Banca ha ultimato la realizzazione del progetto di Tesoreria Integrata di Gruppo. La gestione come aderente indiretto della Banca Patrimoni e Investimenti e il finanziamento della crescita degli attivi delle controllate Consel e Biella Leasing hanno costituito importanti risultati. Inoltre le iniziative preparate nel corso del 2005 e realizzate a partire da gennaio 2006 (gestione della tesoreria da

parte della Sella Holding Banca^(*) per conto della Banca Sella, nonché passaggio di tutte le altre Banche italiane del Gruppo, due delle quali erano indirette attive, ad aderente indiretto passivo a Bi-Rel/TARGET) hanno costituito il naturale completamento del progetto; dal mese di maggio 2005 la Banca aderisce direttamente al mercato Eurex, mercato leader dei derivati in Europa;

- 6. il perseguimento di livelli di servizio eccellenti (all'interno e all'esterno della Banca), unitamente ad un rapporto sempre trasparente con la clientela, sono stati *drivers* molto forti nelle scelte commerciali della Banca e sono in costante evoluzione. Nel corso del 2005 sono stati monitorati e rivisitati moltissimi processi che hanno portato a interventi correttivi grazie ai quali sono migliorati gli indici di qualità dei servizi.

Sempre in tema di livelli di servizio, si ricordano le azioni già avviate nel biennio 2003-2004 e poi affinate nel corso del 2005, vale a dire la Carta dei Servizi (che stabilisce tempi massimi di erogazione e di esecuzione dei servizi in mancanza dei quali è prevista una specifica forma di rimborso al cliente), il progetto A.B.I. "Patti Chiari" e il Termometro del Rischio.

^(*) per dettagli sulla riorganizzazione si rimanda al capitolo "Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio".

RISULTATI DELL'ESERCIZIO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (dati in milioni di euro)

	Esercizio 2005	Esercizio 2004	variazione % su 2004
10. Interessi attivi e proventi assimilati	237,49	213,72	11,1%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(102,08)	(86,78)	17,6%
30. Dividendi e altri proventi su azioni, quote e altri titoli di capitale (dedotti "dividendi e proventi su partecipazioni")	3,52	2,19	60,6%
MARGINE DI INTERESSE	138,92	129,13	7,6%
40. Commissioni attive	195,38	176,06	11,0%
50. Commissioni passive	(69,58)	(60,48)	15,0%
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	11,30	17,97	-37,1%
70. Altri proventi di gestione (al netto del "Recupero imposta di bollo e altre imposte" e dei "Recuperi spese per personale distaccato")	26,04	20,19	29,0%
110. Altri oneri di gestione	(4,49)	(2,80)	60,2%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	297,58	280,07	6,3%
80. Spese amministrative:			
a) Spese per il personale	(111,83)	(106,81)	4,7%
Irap su costo del personale e comandati netto	(3,87)	(4,10)	-5,6%
Recuperi spese personale distaccato	17,54	5,29	231,8%
b) Altre Spese amministrative	(108,15)	(85,99)	25,8%
Recupero imposta di bollo e altre imposte	16,16	13,13	23,1%
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(18,17)	(18,85)	-3,6%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	89,27	82,73	7,9%
100. Accantonamenti per rischi e oneri (dedotti accantonamenti "a fronte di oneri per revocatorie" e "a fronte di oneri per rischi operatività partecipate del gruppo")	(7,57)	(3,93)	92,5%
120. Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni Accantonamenti a fronte di oneri per revocatorie	(32,84)	(40,62)	-19,2%
	(2,49)	(0,64)	285,9%
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	7,34	5,00	46,7%
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(2,07)	(1,67)	24,1%
UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE ANTE RISULTATO DA PARTECIPAZIONI	51,64	40,87	26,4%
180. Proventi straordinari (dedotti utili su cessioni di partecipazioni)	5,19	3,11	66,7%
190. Oneri straordinari	(12,02)	(3,89)	208,7%
UTILE LORDO ANTE RISULTATO DA PARTECIPAZIONI	44,81	40,09	11,8%
220. Imposte sul reddito dell'esercizio (dedotte Irap su costo del personale e comandati e fiscalità su risultato da partecipazioni)	(18,14)	(16,53)	9,7%
UTILE NETTO ANTE RISULTATO DA PARTECIPAZIONI (A)	26,67	23,56	13,2%
Dividendi su partecipazioni	3,70	2,31	60,4%
Accantonamenti a fronte rischi operatività società del gruppo	(6,75)	-	-
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(6,57)	(2,57)	155,9%
160. Riprese di valore su immobilizzazione finanziaria	-	0,65	-100,0%
Utili su cessioni di partecipazioni	8,54	2,92	192,2%
Fiscalità su risultato da partecipazioni	2,05	-	-
RISULTATO DA PARTECIPAZIONI (B)	0,97	3,31	-70,8%
RISULTATO ECONOMICO NETTO (A) + (B)	27,64	26,86	2,9%

REDDITIVITA'

Il risultato complessivo dell'esercizio, attestandosi su 27,6 milioni di euro (+2,9% rispetto all'anno precedente), ha portato il livello del R.O.E. al 7,8%, rispetto al 7,9% realizzato nel 2004.

In generale l'esercizio è stato caratterizzato da un buon sviluppo sul fronte dei ricavi, in presenza, peraltro, di costi che complessivamente sono cresciuti a ritmi leggermente inferiori.

Al fine di consentire un più omogeneo confronto con l'anno precedente, si è ritenuto opportuno, nella rappresentazione del Conto Economico riclassificato, incorporare il contributo fornito dalle partecipazioni i cui effetti hanno inciso in modo significativamente differente sui due esercizi.

I commenti che seguono si riferiscono, pertanto, alle voci di Conto Economico depurate dalle componenti relative alle partecipazioni.

MARGINE DI INTERESSE

Ha registrato un incremento del 7,6% rispetto al precedente esercizio e il suo contributo sul margine di intermediazione è passato dal 46,1% del 2004 al 46,7% del 2005.

L'andamento di questa voce è stato influenzato da:

- una crescita dei volumi, sia della raccolta diretta, sia degli impieghi;
- un andamento dello *spread* che, depurato degli effetti generati dall'accentramento della Tesoreria di Gruppo, è rimasto sostanzialmente stabile rispetto ai livelli registrati nel 2004. In corrispondenza della risalita dei tassi manifestatasi negli ultimi mesi dell'anno si è rilevato un lieve spostamento della redditività dal *mark up* a favore del *mark down*.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine della gestione del denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, ha portato a un risultato complessivo di 297,6 milioni di euro, in crescita del 6,3% 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, gli altri oneri di gestione, i recuperi di imposte indirette e i recuperi di spese per il personale distaccato) ha registrato una dinamica positiva, con un aumento del 5,1%.

Il peso dei ricavi da servizi sul margine di intermediazione si è attestato sul 53,3%, rispetto al 53,9% del precedente esercizio.

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

- proventi netti derivanti dai Servizi di Pagamento: il settore ha registrato un buon andamento, con una crescita annua pari al 10,7%, grazie alla maggior propensione dei clienti all'utilizzo degli strumenti di pagamento elettronici con particolare riferimento allo sviluppo del canale *e-commerce*;
- commissioni nette da negoziazione per conto terzi e raccolta ordini: questa componente ha registrato un miglioramento pari al 14,8%, dovuta in gran parte al maggior contributo fornito dal settore del Trading On Line;
- proventi derivanti dal risparmio gestito (commissioni di gestione e commissioni su mantenimento fondi): sono risultati in aumento del 9,7% rispetto all'esercizio precedente, in presenza di un andamento positivo della raccolta in questo comparto;
- proventi derivanti dal collocamento di prodotti assicurativi: la crescita del 32% testimonia il maggior impulso avuto dal settore;
- profitti e perdite da operazioni finanziarie: questa componente ha registrato una flessione pari al 37,1% rispetto all'anno precedente, dovuta a una *performance* meno positiva nell'ambito dell'attività di *trading* in conto proprio.

COSTI OPERATIVI

Spese del personale (comprensive dell'IRAP relativa)

In presenza dell'aumento dell'organico medio (+2,6%), degli incrementi salariali manifestatisi a seguito

del recente rinnovo del contratto nazionale e degli avanzamenti di merito o di anzianità, il costo del personale si è attestato su 115,7 milioni di euro, in aumento rispetto al 2004 (+4,3%).

Recupero spese personale distaccato

Nell'arco dell'anno la Banca ha distaccato personale in comando alla Finanziaria Bonsel; tale cessione ha comportato un recupero "oneri per personale comandato" di 16,3 milioni di euro. La voce complessiva verso tutte le società del Gruppo si è attestata a 17,5 milioni di euro.

Altre spese amministrative

Le altre spese amministrative (al netto del recupero imposta di bollo e altre imposte) si sono attestate su 91,6 milioni di euro, di cui 20,8 milioni di euro pagati alla Capogruppo per servizi resi da quest'ultima in *outsourcing* (per dettagli si rimanda al paragrafo "I rapporti verso le imprese del Gruppo"). Al netto di tale posta l'incremento è stato pari al 3,7% rispetto all'anno precedente.

Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali

La voce, pari a 18,2 milioni di euro, ha presentato un decremento del 3,6% rispetto al precedente esercizio.

Nel corso del 2005 sono stati effettuati investimenti per circa 18,8 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

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il risultato lordo di gestione è ammontato a 89,3 milioni di euro, con un incremento del 7,9% rispetto al precedente esercizio.

ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE

Accantonamenti per rischi ed oneri

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accan-

tonamenti per rischi ed oneri per totali 7,6 milioni di euro.

Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese

La voce, attestandosi su 25,5 milioni di euro, si riduce del 28,4% in presenza:

- per quanto concerne l'organizzazione interna, della messa a punto di una strumentazione sempre più sofisticata a disposizione di coloro che operano nell'ambito dell'attività di erogazione e gestione del credito, nell'ottica di un miglioramento costante della capacità di controllare e contenere il profilo di rischio;
- per quanto concerne lo scenario economico, del permanere di un basso livello dei tassi di interesse che ha favorito la capacità di rimborso sia delle famiglie, sia delle imprese.

L'incidenza delle rettifiche nette rispetto agli impieghi per cassa passa dallo 0,9% del 2004, allo 0,6% del 2005.

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 2,1 milioni di euro.

UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE ANTE RISULTATO DA PARTECIPAZIONI

Includendo fra i costi l'IRAP riferita al costo del personale (pari a 3,9 milioni di euro), l'utile delle attività ordinarie si è attestato su 51,6 milioni di euro, presentando una crescita del 26,4% rispetto al precedente esercizio.

Proventi e oneri straordinari

Il saldo negativo fra proventi e oneri straordinari si è attestato a 6,8 milioni di euro salendo significativamente rispetto agli 0,8 milioni di euro registrato nel 2004. Tale risultato è connesso prevalentemente all'incremento dell'impatto delle perdite derivanti dai rischi operativi.

Imposte sul reddito

L'incidenza percentuale delle imposte sul reddito (esclusa l'IRAP relativa al costo del personale riclassificata ad aumento di tale componente) gravanti sull'utile lordo ante risultato da partecipazioni si è ridotto dal 41,1% al 40,4%. Il *tax rate* complessivo aziendale, calcolato senza tenere conto della quota di IRAP gravante sul costo del lavoro, si è ridotto invece dal 34,9% al 33,8%, nonostante la nuova e penalizzante normativa, in vigore dal 2005, che ha reso indeducibili ai fini IRAP le rettifiche di valore su crediti. La contrazione ottenuta del carico impositivo si deve in larga misura all'incremento dei proventi da azioni e partecipazioni, proventi che la riforma IRES ha reso in larga misura non fiscalmente imponibili.

Banca Sella, in qualità di controllata, aderisce al consolidato fiscale nazionale che vede come controllante e consolidante la Capogruppo Finanziaria Bansel.

Analisi più dettagliate del significato e dell'impatto derivante dall'applicazione della cosiddetta fiscalità differita sono contenute nella Nota Integrativa.

UTILE NETTO (ANTE RISULTATO DA PARTECIPAZIONI)

L'utile netto ha evidenziato un incremento rispetto al precedente esercizio (+13,2%), attestandosi su 26,7 milioni di euro.

RISULTATO DA PARTECIPAZIONI

Il risultato da partecipazioni si è attestato a circa 1 milione di euro in decremento rispetto ai 3,3 milioni di euro dell'esercizio precedente. Tale risultato è influenzato principalmente dalle seguenti componenti:

- plusvalenze connesse alla cessione di partecipazioni pari a 8,5 milioni di euro in gran parte riconducibili alla dismissione di parte della partecipazione in MTS;
- rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie per 6,6 milioni di euro, connessa in gran parte alla svalutazione operata sulla partecipazione estera Sella Holding N.V., resasi necessaria al fine di adeguare il prezzo di carico della Holding in conseguenza della diminuzione di valore di alcune partecipazioni da

questa controllate;

- accantonamenti prudenziali a fronte di rischi su operatività delle società del Gruppo per 6,8 milioni di euro.

UTILE NETTO

L'utile netto ha evidenziato un incremento rispetto al precedente esercizio (+2,9%), attestandosi su 27,6 milioni di euro.

STRUTTURA E DATI PATRIMONIALI

Il patrimonio di vigilanza complessivo della Banca, al 31 dicembre 2005, ammontava a 534,8 milioni di euro ed era composto dal patrimonio di base (Tier 1 - capitale sociale e riserve patrimoniali, al netto delle immobilizzazioni immateriali), pari a 361,3 milioni di euro, dal patrimonio supplementare (Tier 2 - riserve di rivalutazione e passività subordinate), pari a 220,7 milioni di euro e da elementi da dedurre pari a 47,2 milioni di euro (il dato comprende la deduzione della partecipazione nella compagnia assicurativa del Gruppo CBA Vita pari a 46,9 milioni di euro; negli anni passati non veniva dedotto, nel rispetto della normativa al tempo vigente) riferiti a partecipazioni in enti finanziari superiori al 10% del capitale dell'ente partecipato.

Le attività di rischio ponderate, tenuto conto dei rischi di mercato, ammontavano a 5.157,1 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 rischio) si è attestato sul 10,5% a fine 2005, a fronte del 7% previsto dalla normativa vigente per gli istituti di credito facenti parte di gruppi creditizi.

L'ecedenza patrimoniale è risultata pari a 181,2 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 e di 3,5 milioni di euro

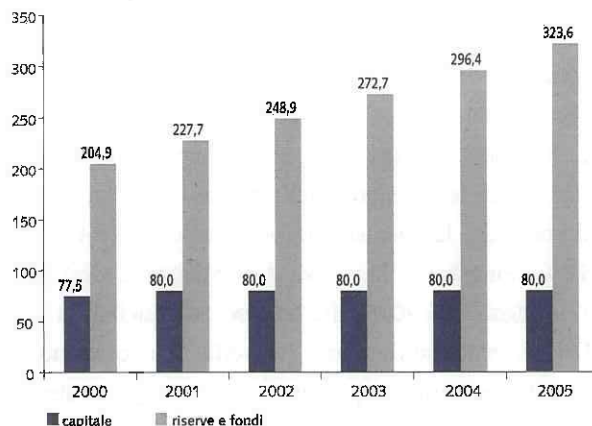
per la nuova operazione di cartolarizzazione che si è perfezionata ad ottobre 2005.

Per quanto concerne i rischi di mercato, il prestito di III livello emesso dalla Banca Sella il 18 marzo 2005 del valore nominale di 20 milioni di euro ha completamente coperto il loro assorbimento patrimoniale, che è stato pari a 7,3 milioni di euro.

La posizione della Banca, con riguardo agli indicatori previsti dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, al 31 dicembre 2005, 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)

	31/12/2005	31/12/2004	variazione % su 2004
ATTIVO			
Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali	62,5	80,1	-22,0%
Crediti:			
- crediti verso clientela	4.294,3	3.957,3	8,5%
- crediti verso banche	1.357,6	1.244,3	9,1%
Titoli non immobilizzati	847,7	851,2	-0,4%
Immobilizzazioni:			
- titoli immobilizzati	70,4	61,7	14,1%
- partecipazioni	315,7	310,0	1,8%
- immateriali e materiali	85,4	73,5	16,2%
Altre voci dell'attivo	350,5	313,1	11,9%
TOTALE DELL'ATTIVO	7.384,1	6.891,2	7,2%
PASSIVO			
Debiti:			
- debiti verso clientela	4.569,1	4.200,7	8,8%
- debiti rappresentati da titoli	769,8	836,9	-8,0%
- debiti verso banche	1.007,2	919,6	9,5%
- fondi di terzi in amministrazione	15,7	17,7	-11,3%
Fondi a destinazione specifica	88,2	63,2	39,6%
Altre voci del passivo	305,2	244,4	24,9%
Fondi rischi su crediti	6,5	9,0	-27,8%
Passività subordinate	218,8	223,4	-2,1%
Patrimonio netto:			
- capitale, sovrapprezzi, riserve e fondo rischi bancari generali	376,0	349,4	7,6%
- utile netto	27,6	26,9	2,6%
TOTALE DEL PASSIVO	7.384,1	6.891,2	7,2%

RIVALUTAZIONE DEI BENI DELL'IMPRESA

Ai sensi dell'art. 1, commi 469 e seguenti, della legge n. 266 del 2005 (legge finanziaria per il 2006), la Banca ha ritenuto opportuno avvalersi della possibilità offerta dalla normativa citata, rivalutando gli immobili di proprietà già posseduti alla data del 31 dicembre 2004, sulla base del criterio del valore corrente degli stessi alla data del 31 dicembre 2005, come risulta da apposita perizia di stima redatta da un professionista. L'utilizzo del criterio del valore corrente è motivato da una esigenza di oggettività e trasparenza.

Si attesta che il valore attribuito agli immobili di proprietà in esito alla rivalutazione, al netto degli ammortamenti, non eccede il valore effettivamente attribuibile agli stessi con riguardo al loro valore corrente e realizzabile nel mercato.

Per quanto concerne gli aspetti patrimoniali della rivalutazione, si rimanda alla Nota Integrativa, parte B, sezioni 4, 7 e 8.

RIALLINEAMENTO DEI DIFFERENZIALI TRA VALORI DI BILANCIO E VALORI FISCALI DEI BENI

Ai sensi dell'art. 1, commi 469 e seguenti, della legge n. 266 del 2005 (legge finanziaria per il 2006), la Banca ha ritenuto opportuno avvalersi della possibilità offerta dalla normativa citata, riallineando il valore fiscale di taluni immobili di proprietà con il più elevato valore di bilancio degli stessi. Tali differenziali tra valori di bilancio e valori fiscali furono determinati dai conferimenti in neutralità fiscale effettuati nel 1991, ai sensi dell'art.

7 legge n. 218 del 1990 (c.d. legge Amato), che videro la presente Banca quale società conferitaria.

L'importo del riallineamento fiscale, pur non comportando incremento civilistico del valore dei beni, ha dato luogo alla istituzione di una riserva in sospensione d'imposta.

Per quanto concerne gli aspetti patrimoniali del riallineamento, si rimanda alla Nota Integrativa, parte B, sezioni 7 e 8.

TITOLI DI PROPRIETÀ

La Banca al 31 dicembre 2005 risultava possedere un portafoglio titoli pari a 918,1 milioni di euro, in leggerissimo aumento rispetto alla consistenza di 912,9 milioni di euro in essere alla fine del precedente esercizio.

Durante l'anno la consistenza media del portafoglio si è mantenuta pressoché costante; a testimonianza della politica di estrema prudenza cui è orientata la gestione del portafoglio, il V.A.R. al 31 dicembre 2005, calcolato con il metodo della simulazione storica, con orizzonte temporale di 3 mesi e intervallo di confidenza del 99% è stato di 5,3 milioni di euro (mentre il V.A.R. medio dell'anno è stato pari a 8,0 milioni di euro).

La strategia di gestione del portafoglio si è indirizzata verso criteri di progressiva diversificazione. Nonostante la maggior parte del portafoglio risulti investita in titoli di Stato a tasso variabile e a tasso fisso di breve durata, la componente obbligazioni di ottima qualità sta progressivamente crescendo di peso.

TITOLI DI PROPRIETÀ (dati in milioni di euro)

	31/12/2005	31/12/2004	variazione % su 2004
Non immobilizzati	847,7	851,2	-0,4%
Immobilizzati	70,4	61,7	+14,1%
Totale	918,1	912,9	+0,6%

TITOLI NON IMMOBILIZZATI

I titoli obbligazionari costituivano un'importante porzione del portafoglio di proprietà non immobilizzato al 31 dicembre 2005, che, ai valori di bilancio, ammontava a 847,7 milioni di euro. Durante l'anno, come già accennato, la Banca ha attuato una strategia di progressiva diversificazione degli investimenti: dai Titoli di Stato italiani (che in ogni caso costituiscono ancora la parte più rilevante del portafoglio) verso titoli di altri Paesi dell'area euro e verso titoli obbligazionari bancari e *corporate* di elevatissimo *standing*.

Alla fine dell'esercizio le categorie principali d'investimento erano rappresentate da:

- titoli di Stato dell'area euro per il 68,3%;
- titoli obbligazionari di emittenti bancari e finanziari per il 29,9%;
- titoli obbligazionari *corporate* per l'1,2%;
- fondi d'investimento e azioni per lo 0,6%.

Per quanto riguarda il rischio di tasso, nel corso dell'esercizio, circa il 78% del portafoglio obbligazionario non immobilizzato era costituito da titoli a tasso variabile, il 10% da titoli a tasso fisso a breve termine e il restante 12% da titoli a tasso fisso a medio/lungo termine.

La Banca ha continuato la sua politica assolutamente prudentiale con riferimento al rischio paese e al merito creditizio dell'emittente. A testimonianza di ciò, ad eccezione di un'obbligazione di un Paese Emergente di *rating speculative grade* del controvalore di circa 0,3 milioni di euro, non comparivano, al 31 dicembre 2005 e nell'intero anno, altre attività rilevanti emesse da paesi emergenti o da società residenti in tali paesi.

Analogamente non sono state assunte posizioni in divisa estera.

I valori non immobilizzati sono esposti in bilancio secondo quanto descritto tra i criteri di valutazione.

TITOLI IMMOBILIZZATI

Questo comparto comprende valori mobiliari dete-

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

Al 31 dicembre 2005 i titoli immobilizzati ammontavano a 70,4 milioni di euro ed erano costituiti in larga prevalenza da B.T.P. (59,8 milioni di euro) con scadenze residue comprese tra 2 e 4 anni. Per la parte restante di 10,6 milioni di euro, erano costituiti da:

- 2,1 milioni di euro *tranche equity* emessa da Secursel, società veicolo del Gruppo Banca Sella, costituita ai sensi della Legge 130/99 per la cartolarizzazione di mutui residenziali e fondiari in bonis nel 2000-2001;
- 3,5 milioni di euro di *tranche equity* emessa da Mars 2600, società veicolo utilizzata dal Gruppo Banca Sella e costituita ai sensi della Legge 130/99 per la cartolarizzazione di mutui residenziali e fondiari in bonis nel 2005;
- 5 milioni di euro di un'obbligazione a tasso variabile subordinata emessa dalla società del Gruppo Sella Bank Luxembourg.

Nel corso del 2005 il comparto dei titoli immobilizzati è aumentato di 8,7 milioni di euro; l'aumento è in gran parte dovuto all'acquisto delle sopraccitate obbligazioni Mars 2600 e Sella Bank Luxembourg e per la parte restante 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 2005, evidenziava, alla fine dell'anno, plusvalenze pari a 4,2 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 E DISTRIBUTIVE

Le politiche commerciali del 2005 hanno avuto come base le esigenze della clientela. Per tale ragione è stata riproposta a circa 20.000 clienti, come già avvenuto nel 2004, l'indagine sulla loro soddisfazione. Il sondaggio ha permesso il confronto con l'anno precedente, consentendo la verifica degli effetti delle azioni messe in atto in seguito alla prima indagine.

COMUNICAZIONE ESTERNA

In termini di campagne commerciali, fatta salva la generale promozione di tutti i prodotti previsti nell'offerta al pubblico, la comunicazione è stata particolarmente dedicata al settore assicurativo, ai prodotti per gli immigrati e per i giovani.

A tal fine sono stati utilizzati sia i canali di comunicazione propri (sportelli, vetrine, comunicazione scritta, sito) sia canali esterni attraverso alcune campagne pubblicitarie mirate ad esempio su riviste etniche (per i prodotti dedicati agli immigrati).

Inoltre la Banca ha attuato, come da pianificazione, una campagna pubblicitaria dedicata al Trading On Line focalizzata sui "sensi del *trader*", uscita sui principali quotidiani e riviste economiche d'Italia.

Nel corso dell'anno lo strumento del Direct Marketing si è confermato come fonte di sviluppo commerciale di prodotti quali, in special modo, le carte di credito.

Grazie alle iniziative di vendita intraprese dalla rete, il *cross selling* ha registrato un incremento dello 0,2% rispetto al 2004, denotando una maggiore penetrazione dei prodotti sulla clientela.

Nel corso del 2005 Banca Sella ha partecipato a "Internet Trading Forum" di Rimini, al "D-day" e al "TOL Expo" di Milano, le fiere dedicate al Trading On Line con l'obiettivo di rinnovare l'affermazione del marchio Sella.it in questo settore e di fare attività mirata di sviluppo commerciale.

L'attività dell'Ufficio Stampa ha contribuito al rafforzamento dell'immagine, sia in termini qualitativi che quantitativi. I rapporti con la stampa sono stati incrementati grazie ad un aumento generalizzato delle interviste, dei comunicati stampa, delle note stampa e all'av-

vio di una serie di collaborazioni fisse soprattutto con i gestori e gli analisti del Gruppo. Infine molta attenzione è stata riservata ai giornali locali, per rafforzare l'immagine di banca legata al territorio.

TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI E DEI SERVIZI BANCARI

Sono continuate le verifiche a campione della trasparenza nella vendita, realizzate attraverso telefonate ai clienti per accertare la coerenza tra la vendita allo sportello e la linea guida di trasparenza attuata già da diversi anni.

Anche nel 2005, come già fatto nel 2004, in ottemperanza alla delibera CICR 04/03/2003, la Banca ha provveduto ad affinare ulteriormente, con aggiornamenti, la contrattualistica in uso e il materiale informativo e pubblicitario in modo da essere sempre in linea con quanto previsto dalla normativa; in particolare monitorando l'allineamento costante della comunicazione alla clientela, tramite sito internet, mail e documenti cartacei.

Inoltre sono stati dematerializzati i fogli informativi nelle succursali dotate di *internet point*, contribuendo così al miglioramento della produttività degli operatori di sportello. Nel corso del 2005 sono continuati gli interventi che hanno riguardato:

- interventi finalizzati al rispetto della nuova disciplina relativa al collocamento dei Titoli di Stato;
- interventi procedurali volti a rendere più complete e chiare le comunicazioni alla clientela;
- l'introduzione dell'informativa concernente le operazioni di bonifico disposte o ricevute dal cliente;
- una nuova struttura contrattuale per i prodotti di conto corrente, deposito a risparmio e carte di pagamento;
- la revisione dei controlli interni in tema di Trasparenza previsti in capo ai responsabili di succursale.

Costante attenzione è dedicata infine alla formazione del personale in tema di legge sulla Trasparenza. Sono stati tenuti corsi specifici sull'argomento dedicati al personale neo assunto e in contratto di formazione, volti a far conoscere al dipendente gli aspetti principali

della normativa e a far acquisire specifiche competenze per l'applicazione pratica della stessa, nonché corsi contrattuali di approfondimento.

SICUREZZA DELLE INFORMAZIONI E TUTELA DELLA PRIVACY

Il 31 marzo 2006 è stato aggiornato il "Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni" per l'anno 2006. La Banca, infatti, si è da tempo dotata del "Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni" in ottemperanza alla regola 26 del Disciplinare Tecnico (allegato B) del Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003 n.196). 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 dal D.Lgs. n. 196/03 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).

LIVELLI DI SERVIZIO

Nel corso del 2005 la Banca ha:

- sottoposto a monitoraggio oltre 1.000 processi, ricon trollando tutte le voci presidiate, i criteri con cui si misurano le anomalie ed i pesi adottati da ciascuna area, con l'obiettivo di renderli il più possibile omogenei;
- posto grande attenzione all'attività di rilevazione degli eventi anomali e del conseguente *follow up*, consentendo di raggiungere un livello di disponibilità dei processi pari al 99,5% (contro il 99,4% dell'anno precedente);
- intensificato l'attività di diffusione, presso i dipendenti, della cultura della qualità. Lo scopo è di raggiungere l'obiettivo "zero difetti" e ridurre al massimo il costo della non conformità, attraverso incontri mirati a cui sono stati invitati tutti i responsabili dei livelli di servizio del Gruppo;
- modificato l'ottica di analisi dei livelli di servizio passando da quella di area, a quella di cliente. Grazie a questo mutamento si è predisposto un nuovo strumento di monitoraggio, il "cruscotto livelli di servizio", attualmente in avanzata fase di *testing*;
- rilasciata in produzione, dal mese di agosto, la procedura "Segnalazione Anomalie" per il censimento delle anomalie e il riscontro dell'avvenuto *follow up*. La suddetta procedura ha comportato evidenti benefici in termini di fruibilità, uniformità del dato e reportistica, ma soprattutto ha l'enorme vantaggio di consentire il *follow up* delle anomalie operative per seguire l'effettiva eliminazione delle cause che le hanno generate.

La Banca è stato uno dei 20 istituti che ha ottenuto il rinnovo della certificazione Patti Chiari che misura determinate grandezze qualitative, quali i tempi di risposta sull'erogazione del credito, la disponibilità degli ATM, i tempi per la disponibilità delle somme versate con assegni, ecc.



POLITICHE DISTRIBUTIVE

Il 2005 è stato caratterizzato dall'evoluzione e dalla crescita delle reti distributive della Banca che hanno rafforzato le politiche di sviluppo e sostenuto il collocamento dei prodotti e servizi in risposta concreta alle esigenze, bisogni e richieste della clientela.

Nel corso del 2005 la Banca ha:

- potenziato la rete dei gestori imprese, riuscendo a coprire quasi interamente il territorio ove è presente con succursali e a fornire alla clientela imprese una migliore assistenza;
- incrementato il *business* nel comparto assicurativo a livello di Gruppo grazie al contributo degli sportelli assicurativi, operanti all'interno delle succursali, uniti ad una proposta sempre più articolata e completa di prodotti, ad un'attenta comunicazione interna ed esterna ed al consolidamento delle figure specialiste quali i Responsabili e referenti assicurativi di area e di territorio;
- assistito la clientela nelle proprie scelte in materia d'investimenti, tramite figure professionali dedicate che hanno operato con l'ausilio di nuovi strumenti di misurazione dei rischi e di approfondite analisi;
- individuato nuove figure territoriali e geografiche responsabili dello sviluppo e attenzione nei confronti dei clienti immigrati che hanno portato anche alla realizzazione di nuovi prodotti e servizi e che porterà, nel corso del 2006, all'apertura di sportelli loro dedicati all'interno delle succursali;
- consolidato il ruolo dei Responsabili territoriali e geografici Sella.It/Operazioni Autonome al fine di servire al meglio ed in maniera puntuale le richieste di informazioni e/o di attivazione nuovi servizi/prodotti provenienti dai canali telematici e diffondere maggiormente la cultura ed i vantaggi dell'utilizzo dei servizi bancari attraverso canali complementari alla succursale quale Internet Banking, Mobile Banking e Servizi Telefonici;
- continuato nell'analisi comportamentale e nella conoscenza sempre più approfondita dei clienti al fine dell'organizzazione di campagne ed iniziative commerciali mirate al soddisfacimento dei potenziali bisogni.

La rete distributiva di Banca Sella nel 2005 si è strutturata come di seguito indicato nel rispetto dei principi di multicanalità e personalizzazione dell'offerta e vedrà nel corso del 2006 una costante evoluzione al fine di poter seguire efficacemente tutte le esigenze del mercato:

- Succursali;
- Private Banker;
- Servizio Imprese;
- Promotori e Centri di Promozione Finanziaria (delle due controllate Sella Consult e Banca Patrimoni ed Investimenti);
- Portale e Internet Banking;
- Mobile Banking;
- Corporate Remote Banking;
- Servizi telefonici;
- ATM;
- Sviluppatori;
- Commerciali dedicati per segmento di clientela (*retail*, piccoli operatori economici, immigrati, ecc.).

CANALI TRADIZIONALI

SUCCURSALI

Le 9 nuove aperture sono avvenute in zone di consolidamento e di sviluppo, in cui si sono verificati i migliori risultati oppure in cui si sono presentate le migliori opportunità di crescita come ad esempio in Emilia, ovvero in Toscana ed in Liguria.

Nel mese di giugno è avvenuta la cessione della succursale di Lussemburgo alla Sella Bank Luxembourg, società del Gruppo già presente nel Granducato. L'operazione inserita nel progetto di riorganizzazione del Gruppo attualmente in corso, è mirata soprattutto ad un miglioramento generale dell'efficienza, in particolare dei controlli.

PRIVATE BANKER

In seguito alla razionalizzazione dei prodotti e dei servizi d'investimento e alla riorganizzazione della rete commerciale dei Private Banker, avvenuta nel corso del biennio 2003-2004, nel 2005 si è assistito ad un incremento degli *assets* seguiti dai Private Banker di seguito ripartiti:

SUDDIVISIONE SUCCURSALI PER REGIONE E AREA GEOGRAFICA

Regioni	2005		2004	
	Numero sportelli	Peso % regione sul totale	Numero sportelli	Peso % regione sul totale
Piemonte	131	64,5%	132	67,7%
Sardegna	3	1,5%	3	1,5%
Toscana	3	1,5%	1	0,5%
Valle d'Aosta	6	2,9%	6	3,1%
Veneto	8	3,9%	8	4,1%
Campania	4	1,9%	3	1,5%
Emilia Romagna	11	5,4%	9	4,6%
Lazio	15	7,3%	15	7,7%
Liguria	7	3,4%	4	2,1%
Lombardia	14	6,9%	12	6,2%
Lussemburgo	0	0,0%	1	0,5%
Miami (USA)	1	0,5%	1	0,5%
TOTALE	203	100,0%	195	100,0%
ITALIA				
Nord	177	87,2%	171	87,7%
Centro	18	8,9%	16	8,2%
Sud e Isole	7	3,4%	6	3,1%
Estero	1	0,5%	2	1,0%
TOTALE	203	100,0%	195	100,0%

- gestioni patrimoniali *private*, incremento dell'8,9%;
- depositi amministrati *private*, incremento del 7,3%.

L'aumento complessivo delle due voci è stato pari a 265,9 milioni di euro.

L'organizzazione del Private Banking della Banca ricalca il modello della Business Unit. I Private Banker sono dei *professional* della rete distributiva orientati a soddisfare le esigenze complesse del *target* di clientela Private.

Si è ampliata la gamma dei servizi forniti alla clientela per l'ottimizzazione della gestione del patrimonio familiare con l'ausilio di Sella Corporate Finance, società del Gruppo.

SERVIZIO IMPRESE

Il modello organizzativo del Servizio Imprese prevede un coordinamento centrale, dei *team* locali e la responsabilità diretta da parte dei Capi Area Territoriali. Le linee guida e le strategie commerciali sono orientate verso la miglior assistenza ed attenzione alla piccola e

media impresa, al *cross selling* di Gruppo e alla miglior gestione del credito e del *pricing*. Nel corso del 2005 il Servizio Imprese, creato nell'esercizio precedente, si è ulteriormente potenziato per garantire totale copertura dei territori e miglior assistenza a tutta la clientela del *target* assegnato.

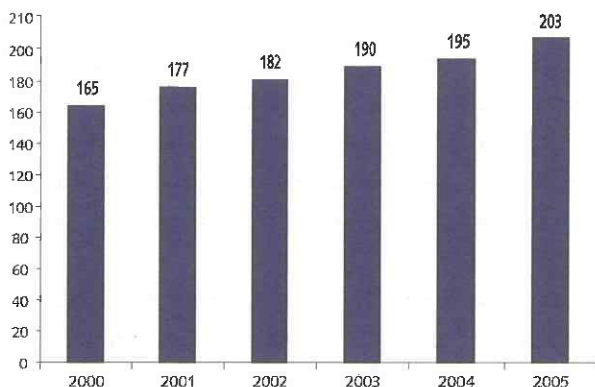
PROMOTORI E CENTRI DI PROMOZIONE FINANZIARIA

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

Per quanto concerne Sella Consult, i Centri di Promozione Finanziaria sono passati dai 33 del 31 dicembre 2004 ai 32 del 31 dicembre 2005; il 2005 ha registrato l'apertura di 2 nuovi centri di promozione a fronte di 3 chiusure.

Il processo di razionalizzazione iniziato nel 2004 è proseguito nel 2005, coinvolgendo anche i promotori

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE BANCA SELLA: NUMERO SPORTELLI



finanziari; al 31 dicembre 2005 erano 304 contro i 363 al 31 dicembre 2004. Le 69 cessazioni, a fronte della stipula di 10 nuovi contratti, hanno interessato promotori finanziari con basso fatturato.

Banca Patrimoni ed Investimenti ha visto una diminuzione dei promotori finanziari di 24 unità passando da 175 promotori al 31 dicembre 2004 a 151 al 31 dicembre 2005; nel corso dell'esercizio sono stati chiusi due uffici di promozione finanziaria portandone il numero complessivo a 9.

CANALI TELEMATICI

PORTALE E INTERNET BANKING

Nel corso del 2005 i canali telematici hanno registrato un incremento dell'operatività tramite internet; è stato intensificato l'utilizzo dell'*e-mail* quale strumento di proposta e di offerta diretta a clienti e non clienti. Per essere sempre competitivi ed innovativi e per offrire un servizio rispondente alle singole esigenze del cliente la Banca ha deciso, nel corso dell'anno, di rivedere ed aggiornare periodicamente la sezione informativa e commerciale del portale nel *layout*, nella comunicazione e nella navigazione.

La politica per la gestione del portale multibanca Sella.it ha puntato sull'innovazione e nel contempo ha continuato a:

- rappresentare l'immagine della Banca e del Gruppo Banca Sella nel panorama *web* italiano e internazionale;
- offrire ai clienti il mezzo più veloce e comodo per operare sui loro conti, beneficiando di sconti rispetto ai prezzi dei servizi e dei prodotti acquistati in succursale;
- mantenere il ruolo di canale informativo;
- svolgere il ruolo di canale di vendita, del tutto integrato con la rete di sportelli dislocati sul territorio. Nel 2005 la vendita via internet dei prodotti del Gruppo si è focalizzata soprattutto su conti correnti, servizi di pagamento, fondi, P.O.S., *e-commerce*.

L'esercizio si è chiuso con un *trend* positivo di Internet Banking, il servizio di *home banking* dedicato alla clientela *retail* del Gruppo, che ha registrato una crescita del 20% delle operazioni complessive rispetto al 2004. L'andamento positivo è da imputare all'incremento del numero dei clienti e all'arricchimento dell'offerta di servizi, che si distinguono in dispositivi (soprattutto pagamenti di nuove utenze) e informativi (l'Info mutuo, il Bilancio Familiare e l'Agenda avvisi). Grazie a queste iniziative, il canale internet ha contribuito positivamente al miglioramento dell'indice di operazioni autonome.

Infine, nel corso dell'esercizio, la Banca ha reso disponibile il servizio anche per la clientela di Banca Patrimoni ed Investimenti, confermandosi come piattaforma unica di Gruppo per i servizi *online*.

MOBILE BANKING

Nel 2005 la gamma di servizi SMS è stata ampliata, inserendo il "Memo Shop" SMS antifurto per ricevere direttamente sul cellulare la notifica delle operazioni di pagamento e di prelievo contante presso ATM effettuate con Carta di credito, Carta prepagata o Visa Electron e Cirrus Maestro (utilizzate, queste ultime due, su circuito internazionale). Il nuovo servizio ha contribuito ad una crescita dei clienti abilitati e del volume di SMS inviati.

CORPORATE REMOTE BANKING

Il servizio di Corporate Remote Banking, che consente alle aziende l'operatività telematica sui propri conti correnti, ha orientato la propria attività verso tre direzioni:

- l'ampliamento dell'attività svolta dai clienti già operativi;
- la ricerca di nuovi clienti (aziende) non ancora dotate di questo prodotto;
- il consolidamento delle infrastrutture tecnologiche interne per poter gestire adeguatamente, migliorando i livelli di servizio, i crescenti volumi dispositivi.

Nel corso dell'esercizio, i volumi di disposizioni veicolate attraverso questo prodotto sono cresciuti del 27% rispetto allo scorso anno.

SERVIZI TELEFONICI

È stata realizzata un'importante revisione dell'offerta del servizio di Banca Telefonica basata sui seguenti cambiamenti:

- offerta di nuovi servizi erogati da risponditore automatico;
- nuove modalità di identificazione (l'autenticazione viene demandata interamente al risponditore automatico);
- accessi diretti e rapidi per aumentare la velocità di fruizione dei servizi telefonici;
- revisione del *pricing* tramite la creazione ad hoc di due nuovi servizi:
 - Linea Diretta Basic, accessibile tramite il numero 015-24.34.600, che ha canone annuo gratuito;
 - la Linea Diretta Plus, accessibile tramite il numero verde 800.328.328, che ha canone annuo a pagamento.

Per entrambi i profili sono inoltre previste commissioni al superamento di determinate soglie mensili di servizi informativi richiesti sia ad operatore che al risponditore automatico: quotazioni, saldi e movimenti di conti, credito residuo e operazioni con carte di pagamento.

In tal modo si è determinato un miglioramento della redditività e dell'automazione del servizio, oltre a uniformare l'offerta di Banca Telefonica a tutte le Banche del Gruppo.

Per quanto concerne il borsino Sella.it, nel 2005 ha incrementato la sua operatività grazie all'accentramento di alcuni servizi di negoziazione di clienti istituzionali (appartenenti al Gruppo) e alla crescita di clienti e di volumi. Anche i ricavi da negoziazione hanno registrato una crescita del 30%, dovuta all'aumento del numero di eseguiti e della commissione media.

L'attività commerciale (offerta telefonica di carte di credito ai clienti) è aumentata, anche la qualità dei servizi di *customer care* (servizio clienti di assistenza) ha ottenuto soddisfacenti risultati. Si sono rilevati risultati positivi anche per i servizi di assistenza sia in termini qualitativi sia in termini di contenimento del grado di utilizzo degli stessi da parte del bacino di clienti del Gruppo.

Inoltre il progetto di "Gestione Reclami entro le 48 ore" ha creato una collaborazione più sincronizzata tra i diversi servizi di *customer care* e l'Ufficio Reclami volta alla risoluzione delle segnalazioni della clientela telematica.

ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

INTERMEDIAZIONE CREDITIZIA

POLITICHE DI FUNDING E RACCOLTA DIRETTA

Nel corso del 2005 è proseguita positivamente la crescita della raccolta diretta che al 31 dicembre 2005 ammontava a 5.354,6 milioni di euro registrando un aumento del 5,9% rispetto all'anno precedente. Tale risultato è maggiormente positivo se si considera che è al netto della raccolta in capo alla succursale del Lussemburgo, le cui attività sono state conferite alla Sella Bank Luxembourg in corso d'anno.

La raccolta a vista, per effetto dell'incremento avvenuto nel comparto dei conti correnti, è cresciuta del 6,9%. Hanno contribuito a tale crescita i conti telematici e in generale tutti i conti "a pacchetto" studiati per garantire alla clientela, in base all'operatività ed ai servizi annessi, costi certi e la liquidità delle aziende.

Molto positiva è stata anche la crescita dei pronti contro termine che ha fatto registrare un incremento del 21,9%.

Per quanto riguarda la componente dei prestiti obbligazionari, si è registrata una riduzione del 10,1% avendo limitato le nuove emissioni destinate alla clientela *retail* solo per alcuni prestiti in scadenza.

Permane marginale l'offerta d'obbligazioni strutturate destinate a soddisfare particolari esigenze della clientela.

IMPIEGHI

Gli impieghi hanno raggiunto i 4.294,3 milioni di euro con una crescita dell'8,5% rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato, da ritenersi ampiamente soddisfacente, è al netto sia di un'operazione di cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali in bonis effettuata nell'ottobre del 2005, per un importo in linea capitale di circa 260 milioni di euro, sia della componente concernente la succursale del Lussemburgo, che ha ceduto in corso d'anno le proprie attività alla Sella Bank Luxembourg.

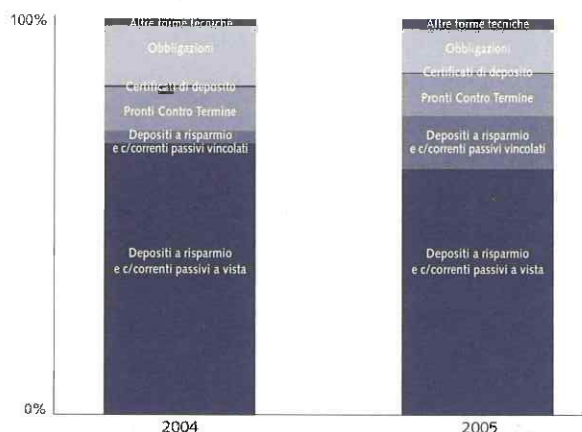
Alla crescita degli impieghi ha contribuito anche il sostegno finanziario alle società del Gruppo, che hanno operato finanziandosi attraverso la tesoreria accentrata.

Gli impieghi di firma si sono attestati a 426,8 milioni di euro con un incremento del 38,2% rispetto all'anno precedente. Il supporto finanziario è stato, come consuetudine del nostro istituto, focalizzato ai settori dei piccoli operatori, PMI e famiglie sia nelle zone di tradizionale operatività che in quelle di nuova presenza, con particolare attenzione al frazionamento del credito e alla diversificazione dei settori economici. A tal fine i primi 20 prenditori, escluse le società del Gruppo, rappresentavano al 31 dicembre 2005 il 13% del totale impieghi.

Nel corso del 2005 la Banca, stante l'andamento positivo del settore, ha proseguito con l'erogazione di mutui ipotecari destinati alle famiglie per l'investimento in

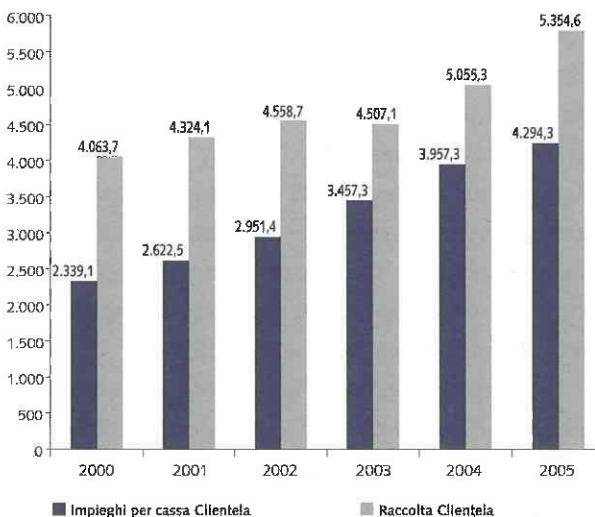
RACCOLTA DIRETTA: SUDDIVISIONE PER FORME TECNICHE

(dati in percentuale)



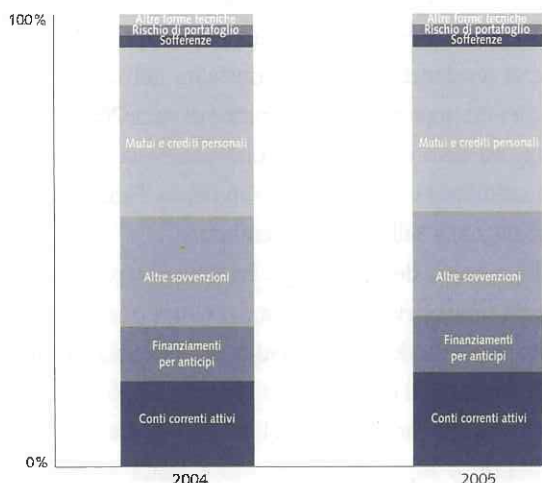
IMPIEGHI PER CASSA E RACCOLTA DIRETTA

(dati in milioni di euro)



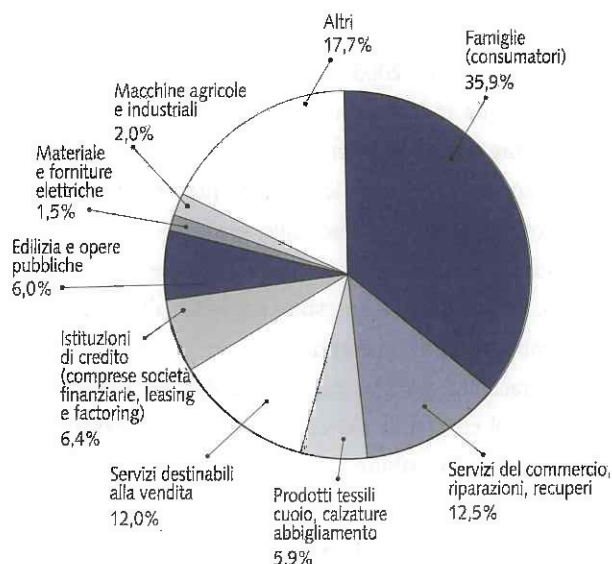
IMPIEGHI PER CASSA: SUDDIVISIONE PER FORME TECNICHE

(dati in percentuale)



IMPIEGHI COMPLESSIVI: SUDDIVISIONE PER SETTORI ECONOMICI

(dati in percentuale)



abitazioni anche finanziando le imprese costruttrici con successivo accollo del debito all'acquirente finale.

Nel 2005 le nuove erogazioni sono state per complessivi 314 milioni di euro.

La Banca ha proseguito lo studio e la realizzazione di forme di mutuo che per condizioni e durata sono in grado di soddisfare le nuove esigenze manifestate dalla clientela; al prodotto mutuo si è continuato ad abbinare prodotti assicurativi in grado di coprire, fra l'altro, anche i rischi derivanti da perdite di impiego.

Per quanto riguarda le famiglie, la Banca è intervenuta sia direttamente con l'erogazione di crediti e la concessione di carte *revolving*, sia indirettamente tramite la società del Gruppo Consel, specializzata nell'erogazione del credito al consumo.

Anche nel corso del 2005 la Banca ha stipulato convenzioni per finanziare corsi universitari e master, sia in Italia che all'estero, con prestiti a tassi particolarmente favorevoli, che prevedono il rimborso del capitale soltanto alla conclusione del ciclo di studi.

Per quanto riguarda le aziende l'erogazione del credito ha riguardato sia le forme a breve per il circolante, sia le operazioni a medio termine per investimenti, ricerca e consolidamento di debiti a breve.

Sempre proficua è stata la collaborazione con le Associazioni di categoria, 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, di innovazione tecnologica e di prodotto, ricerca di nuovi mercati e di finalità ambientale con leggi agevolative. Il sostegno alle aziende è proseguito anche in collaborazione con la controllata Biella Leasing.

Nell'anno 2005 l'area crediti ha ulteriormente ampliato e affinato l'attività di attribuzione del *rating* interno alle imprese affidate; tale attività è stata anche oggetto di illustrazione/formazione alla clientela, sia in modo personalizzato, sia attraverso l'organizzazione e la partecipazione a convegni mirati.

Un contributo importante è stato dato dalla Capogruppo nella realizzazione di nuovi supporti tecnologici per l'attività di analisi, erogazione e gestione del credito con l'obiettivo di ottenere una migliore efficacia nella gestione del rischio.

Nel 2005 sono state dedicate ore alla formazione del personale in materia di rischio, gestione ed erogazione del credito.

LA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO CREDITI

Crediti in sofferenza

Le sofferenze nette, in incremento rispetto all'esercizio precedente, sono passate da 35,6 a 41,9 milioni di euro, frutto principalmente della sfavorevole congiuntura che ha esteso i suoi effetti per l'intero esercizio, caratterizzandone i risultati. Il rapporto sofferenze nette/impieghi per cassa ha fatto segnare un incremento passando dallo 0,9% all'1%. Nel periodo in esame il flusso dei nuovi ingressi è stato pari a 44,8 milioni di euro contro i 39,2 milioni di euro dello scorso esercizio. Da evidenziare gli incassi che, per posizioni a sofferenza, hanno superato i 13 milioni di euro.

Gli incassi dell'esercizio precedente erano stati pari a 17,7 milioni di euro, di cui 5,9 milioni relativi alla chiusura di una sola posizione.

Delle n. 7.439 posizioni in sofferenza, quelle di importo inferiore a 50.000 euro rappresentano il 92,5% in termini di numero (39% del totale in termini di volumi) mentre il 52,4% è inferiore alla soglia dei 5.000 euro.

Crediti incagliati

Gli incagli per cassa netti (i rapporti verso soggetti la cui temporanea difficoltà si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo) compresa la capitalizzazione degli interessi, hanno riportato una marcata riduzione pari al 46,5% passando da 67,3 a 36,0 milioni

di euro. Prosegue, anche in questo comparto, la stretta ed incisiva politica di monitoraggio dei rischi, sia con l'ausilio di strumenti automatizzati, sia con il sistema di analisi ed applicazione del *rating* interno. Il volume dei nuovi ingressi ha evidenziato una riduzione del 14,6% passando dai precedenti 53,6 a 45,8 milioni di euro.

Crediti ristrutturati

Nel secondo trimestre dell'esercizio sono confluite fra i crediti ristrutturati, complessivamente per 13,9 milioni di euro, tre posizioni appartenenti allo stesso gruppo patrimoniale. Trattasi di società che operano nel comparto tessile per le quali è stato siglato un piano di ristrutturazione articolato, che prevede un consolidamento a medio/lungo termine di parte dei debiti, un finanziamento a 3 anni con pre-ammortamento e la riconferma delle linee operative di smobilizzo. Il piano contempla altresì un progetto di cessioni di attività e dismissioni immobiliari.

A oggi risulta regolare l'esdebitamento riveniente dal pagamento degli interessi di preammortamento.

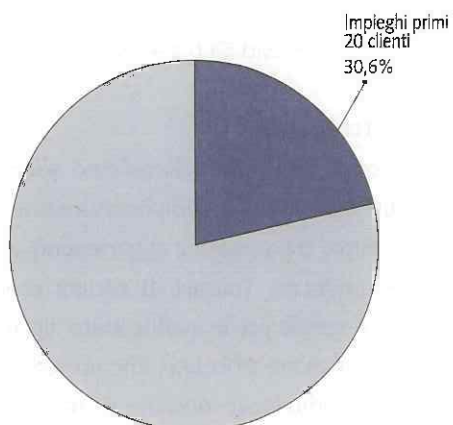
Le uniche due posizioni presenti nell'esercizio 2004, per un valore di 4,2 milioni di euro, appartenenti ad un diverso gruppo patrimoniale, nel corso del 2005 sono state appostate a sofferenza a causa del decadimento degli accordi siglati nel piano di ristrutturazione con il ceto bancario e conseguente ammissione a procedura concorsuale.

LA QUALITÀ DEL CREDITO (dati in milioni di euro)

	31/12/2005	31/12/2004	variazione % su 2004
Impieghi per cassa	4.294,3	3.957,3	8,5%
Sofferenze nette	41,9	35,6	17,7%
Sofferenze nette / Impieghi per cassa	1,0%	0,9%	0,1%
Incagli netti	36,0	67,3	-46,5%
Incagli netti / Impieghi per cassa	0,8%	1,7%	-0,9%
Crediti ristrutturati netti	11,4	3,0	285,3%
Crediti non garantiti verso paesi a rischio	2,8	3,3	-15,2%
Rettifiche di valore su crediti (voce 120 del Conto Economico)	32,8	40,6	-19,2%
Riprese di valore su crediti (voce 130 del Conto Economico)	7,3	5,0	46,0%
Rettifiche nette di valore su crediti	25,5	35,6	-28,4%
Nuovi ingressi a sofferenza	44,8	39,2	14,2%
Nuovi ingressi a incaglio	45,8	53,6	-14,6%

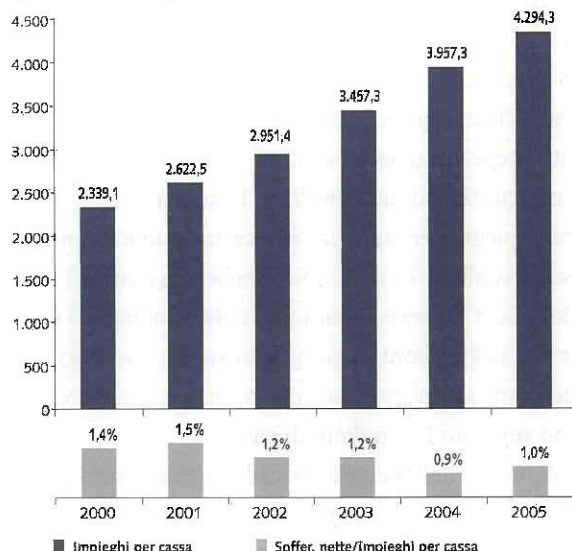
INCIDENZA DEI PRIMI 20 CLIENTI SUL TOTALE DEGLI IMPIEGHI

(dati in percentuale)



IMPIEGHI PER CASSA E SOFFERENZE

(dati in milioni di euro)



RACCOLTA INDIRETTA

A fine 2005 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 16.485 milioni di euro, con un incremento del 2,2%, rispetto al 2004.

RACCOLTA INDIRETTA (dati in milioni di euro)

	31/12/2005	31/12/2004	variazione % su 2004
Gestioni patrimoniali centralizzate ⁽¹⁾	1.823,6	1.552,9	17,4%
di cui: <i>fondi comuni e sicav</i>	1.433,3	1.127,5	27,1%
Gestioni patrimoniali Private Banking ⁽¹⁾	2.011,3	2.024,2	-0,6%
di cui: <i>fondi comuni e sicav</i>	333,7	273,7	21,9%
Fondi comuni di investimento e sicav ⁽²⁾	2.481,3	2.317,1	7,1%
TOTALE RISPARMIO GESTITO	6.316,2	5.894,3	7,2%
Risparmio amministrato ⁽³⁾	7.646,1	7.561,8	1,1%
Titoli emessi dalla Banca	403,4	573,2	-29,6%
Titoli a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	2.282,5	2.241,5	1,8%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA (comprensiva della liquidità delle gestioni)	16.648,2	16.270,7	2,3%
Liquidità delle gestioni	163,2	140,2	16,4%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA (esclusa la liquidità delle gestioni)⁽⁵⁾	16.485,0	16.130,6	2,2%
Risparmio assicurativo (stock)	606,5	555,2	9,2%
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA E RISPARMIO ASSICURATIVO (esclusa la liquidità delle gestioni)	17.091,5	16.685,8	2,4%

⁽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'ammontare della raccolta amministrata nel 2004 era stato influenzato dal temporaneo transito dei titoli della controllata Gestnord Intermediazione in occasione della fusione della stessa società con Sella Investimenti Banca, ora Banca Patrimoni e Investimenti, avvenuta a fine anno, per un importo di circa 1,2 miliardi di euro (al netto di tale importo la raccolta amministrata ammontava a 6,3 miliardi di euro). Nel 2005 tale dato non è più influenzato.

⁽⁵⁾ L'aggregato rappresenta la sommatoria delle voci della sez. 12 della Nota Integrativa - parte B tabelle 12.2 e 12.3 "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 5.894,3 milioni di euro a fine 2004, a 6.316,2 milioni di euro a fine 2005, con un incremento del 7,2%. L'andamento conferma quanto già evidenziato lo scorso anno:

- contrazione dei volumi sugli OICR di diritto italiano;
- crescita sugli OICR di diritto lussemburghese;
- contrazione del prodotto gestioni patrimoniali tradizionali;
- crescita dei prodotti gestioni patrimoniali *total return* e con obiettivo di rendimento;
- leggera contrazione del prodotto gestioni patrimoniali Private Banking tradizionale.

Il mercato evidenzia un comportamento finanziario da parte della clientela orientato prevalentemente sul mantenimento del capitale, anche se i prodotti che riscuotono in assoluto i migliori risultati sono quelli *total return* sia collettivi che individuali, ciò conferma una rinnovata esigenza di delegare la gestione del proprio patrimonio e dell'*asset* ai gestori professionisti.

Sul *target* del Private Banking si riscontra con favore il nuovo prodotto di gestione individuale "multilinea" adatto proprio alla clientela che ha esigenze di personalizzazione molto elevate.

L'obiettivo perseguito nel 2005 è stato di continuare nel miglioramento della qualità delle *performance* del settore gestito e in seguito nella razionalizzazione dei prodotti e delle linee di gestione, i cui dati sono stati incoraggianti, sia sui prodotti individuali che sui collettivi.

Gestioni patrimoniali centralizzate

A fine 2005 i volumi delle gestioni centralizzate si sono attestati a 1.823,6 milioni di euro, in crescita del 17,4% grazie al successo delle nuove gestioni con obiettivo di rendimento. Il deciso sviluppo di tale tipologia di gestioni, composte esclusivamente in fondi e sicav, ha consentito alla componente investita in quote di OICR

di fare un salto del 27,1% raggiungendo i 1.433,3 milioni di euro.

Da settembre, inoltre, è stata resa operativa la nuova gamma di gestioni individuali unica per la clientela *retail* e *private banking*, semplificando e riducendo così a 23 le linee sottoscrivibili. Nel corso del 2006 si concluderà il processo di razionalizzazione in atto unificando i poli gestionali *private banking* in un unico *team* di gestione.

Gestioni patrimoniali Private Banking

L'andamento dei volumi delle Gestioni Private Banking ha registrato un decremento dello 0,6% rispetto al 2004, attestandosi a 2.011,3 milioni di euro (di cui 333,7 milioni di euro rappresentati da quote di fondi comuni e sicav, in aumento del 21,9% rispetto al 2004).

Vi è stato anche per la clientela Private un orientamento verso i prodotti *total return* come esposto in precedenza che ha visto un incremento delle gestioni individuali nel *target* Private dell'8,9% passando dai 2.087,5 milioni di euro del 2004 ai 2.274 milioni di euro del 2005.

Fondi comuni di investimento e sicav

Nel corso dell'anno è stata attuata da parte di Gestnord Fondi* e Sella Global Strategy Sicav (due delle principali società di gestione i cui prodotti sono collocati dalla Banca) una razionalizzazione della gamma prodotti tramite operazioni di fusione per incorporazione che hanno coinvolto 8 fondi, 1 comparto di fondo di fondi e 5 comparti sicav. Sella Global Strategy Sicav ha inoltre avviato la liquidazione di 5 comparti.

Sella Sicav Lux ha invece ampliato la sua gamma di prodotti introducendo 6 nuovi comparti.

La gamma dei prodotti collocabili in Italia è passata per Gestnord Fondi* a 30, tra fondi e *open fund*, per Sella Global Strategy Sicav a 8 comparti e per Sella Sicav Lux a 14 comparti.

Alla fine del 2005 il patrimonio investito in fondi comuni e sicav ha raggiunto i 4.248,3 milioni di euro rispetto ai 3.718,2 milioni di euro dell'anno 2004.

* dal 1° aprile 2006 Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., nata dalla fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella S.I.M.p.A in Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.

L'incidenza della componente di raccolta netta sulla crescita del patrimonio nel 2005 è stata pari al 7,6% contro l'1,4% del Sistema.

La raccolta si è concentrata principalmente sui comparti obbligazionari e liquidità, con una buona ripresa dei comparti azionari.

Risparmio online

Durante l'esercizio il controvalore complessivo di tutte le operazioni (investimenti e disinvestimenti) disposte dalla clientela tramite il canale internet ha raggiunto i 390 milioni di euro. La raccolta netta è stata penalizzata dal risultato negativo, in controtendenza rispetto al triennio precedente, rilevato nella componente fondi comuni di investimento.

Il numero di operazioni disposte dalla clientela *retail* è cresciuto rispetto al 2004 del 14%; in particolare si evidenzia un incremento dell'operatività su fondi d'investimento e sicav (+25,4%).

Si conferma, dal punto di vista del gradimento della clientela, l'indirizzo verso prodotti di gestione che hanno dimostrato una particolare qualità dei risultati.

RISPARMIO ASSICURATIVO

Nel 2005 la Banca ha proseguito con la propria politica di qualità dei prodotti, in linea con le strategie del nuovo marchio "Sella Sicurezza e Protezione", ovvero polizze caratterizzate da trasparenza e qualità. Si elencano, di seguito, gli eventi rilevanti che hanno caratterizzato il risparmio assicurativo nel corso dell'esercizio:

- gli incassi del 2005 sono arrivati ad un livello pari a 108,4 milioni di euro contro i 72,5 milioni di euro del 2004, in quanto sono scaduti 73,9 milioni di euro di polizze *index linked*, che hanno contribuito ad elevare la nuova produzione. I prodotti prevalentemente venduti sono stati quelli *index linked* ed, in misura inferiore, quelli tradizionali emessi dalla compagnia del Gruppo C.B.A. Vita;
- è stato dato un impulso alla vendita di polizze di protezione; infatti hanno avuto un importante successo le polizze di copertura sulla vita, invalidità permanente e perdita d'impiego;

- l'incidenza della CPI (Creditor Protection Insurance), quindi più garanzie (morte, invalidità, perdita d'impiego) legate ai mutui è passata dal 6% del 2004 al 18% del 2005 sui mutui stipulati;
- il lancio della linea Credit Protection Insurance, avvenuto a novembre 2004, ha permesso nel 2005 di portare il livello delle garanzie vendute al 63% del totale del numero dei crediti personali assicurabili;
- è rimasta stabile, rispetto all'esercizio precedente, la commercializzazione di prodotti dedicati alla previdenza (FIP), di prodotti finalizzati alla tutela della salute e della non autosufficienza (LTC), di prodotti a tutela dell'immobile e della RC famiglia;
- Sella Life, la compagnia irlandese di assicurazioni del Gruppo, ha proseguito la commercializzazione, con risultati soddisfacenti, delle Unit Sella Personal Life con una produzione di 21 milioni di euro.

RISPARMIO AMMINISTRATO E SERVIZI DI INVESTIMENTO

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 e i titoli emessi dalla Banca stessa ha raggiunto 7.646,1 milioni di euro a fine 2005, con un incremento dell'1,1% su base annua, rispetto al 2004.

Al fine di presidiare la qualità dell'attività di supporto agli investimenti della clientela, nel corso dell'esercizio è proseguito:

- lo sviluppo di attività e iniziative per accrescere ulteriormente la conoscenza dei clienti sulle caratteristiche e sui rischi degli investimenti in strumenti e prodotti finanziari;
- l'attività di aggiornamento della profilazione dei clienti, per disporre di una più completa e aggiornata informazione sulle caratteristiche della clientela in termini di propensione al rischio, conoscenza degli strumenti finanziari, esperienza in materia di investimenti e obiettivi di investimento. Di tali informazioni si è tenuto conto nelle attività di relazione con la clientela, al fine di ottimizzare la qualità del processo di vendita;

- il processo di formazione del personale dipendente sugli strumenti finanziari, sui rischi e sui principi e regole previsti dal Regolamento interno nella gestione del risparmio;
- la segnalazione alla rete e conseguentemente alla clientela, delle situazioni in cui l'analisi dell'andamento economico e finanziario di società emittenti titoli evidenziava un aggravarsi del grado di rischio insito nella detenzione dei titoli stessi;
- l'ulteriore perfezionamento del Termometro del Rischio, strumento adottato dalla Banca per consentire al cliente di comprendere, in modo semplice ed immediato, il grado di rischio associabile ai diversi prodotti e strumenti finanziari. Sono state stabilite regole e meccanismi per pervenire alla misurazione del grado di rischio delle gestioni patrimoniali a carattere individuale;
- il perfezionamento di alcuni strumenti di lavoro atti a migliorare la capacità di assistenza alla clientela nelle decisioni di investimento;
- lo studio di una nuova offerta di servizi di rendicontazione/informativa sulla situazione del deposito titoli, per offrire un grado sempre più elevato di completezza e sofisticazione delle informazioni;
- la partecipazione ai gruppi di lavoro del Consorzio Patti Chiari relativi alla IX iniziativa, con fattivo coinvolgimento a tutti i livelli della catena decisionale.

BANCA DEPOSITARIA E BANCA CORRISPONDENTE

Nel corso del 2005 i volumi concernenti l'attività di Banca Depositaria sono cresciuti del 3,5%. Tuttavia una riduzione della commissione di Banca Depositaria applicata dalla Banca ai fondi d'investimento Gestnord Fondi*, a vantaggio delle *performance* complessive dei fondi e quindi dei clienti della società di gestione, ha determinato un calo dei ricavi del 15,6%.

Il 30 novembre 2005 si è concluso il progetto "Archivio Unico", ossia un processo di condivisione dei dati e degli applicativi (fra la società di gestione, i collocatori del Gruppo e la Banca Depositaria) relativi alla sottoscri-

zione e distribuzione dei fondi di Gestnord Fondi*.

Per quanto riguarda il comparto dei servizi agli OICR esteri (in cui la Banca esercita il ruolo di soggetto incaricato dei pagamenti e soggetto che cura l'offerta in Italia), i ricavi sono cresciuti dell'80,9% rispetto all'anno precedente, risultato che si deve all'ampliamento della gamma degli OICR (da 4 a 10) e dei soggetti collocatori, anche esterni al Gruppo Banca Sella, a cui è stato offerto il servizio. Tale processo proseguirà nel corso del 2006 accompagnato da un potenziamento dell'offerta con l'aggiunta di nuovi servizi ai soggetti 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), ha registrato, al 31 dicembre 2005 e al 31 dicembre 2004 le seguenti quote di mercato nazionali:

	2005	2004
MTA	3,98%	4,15%
(nel trading after hours)	(6,96%)	(6,09%)
SeDeX	0,48%	1,10%
IDEM - S&P/MIB Future	6,48%	5,77%
IDEM - MINIFuture	21,79%	19,76%
IDEM - S&P/MIB Option	12,80%	11,47%

(Fonte: dati Assosim)

Rispetto al precedente esercizio, le quote di mercato registrate nel 2005 sono risultate in lieve calo nel comparto SeDeX e nel comparto MTA, mentre sono in netta crescita sul circuito IDEM - S&P/MIB Option, S&P/MIB Future e MiniFuture.

ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE IN TITOLI PER CONTO TERZI

Negoziazione tradizionale

L'esercizio si è chiuso con una crescita dei ricavi di

* dal 1° aprile 2006 Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., nata dalla fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella S.I.M.p.A. in Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.

circa il 2,5% e dei volumi di circa il 10%, rispetto a quello precedente.

Il risultato è legato in prevalenza alla crescita dell'operatività della clientela istituzionale, già evidenziata nel corso del 2004 ed al raggiungimento degli obiettivi prefissati per le reti.

L'incremento dei volumi è avvenuto in prevalenza sul comparto azionario, prima domestico e poi estero, determinato in modo particolare dal mutato scenario esterno, grazie ai rialzi registrati sui principali listini internazionali.

Il processo di accentramento delle attività di negoziazione ha portato:

- ad un accesso unico della Banca sul mercato di Borsa Italiana, con conseguente risparmio di costi e migliore efficienza a livello di Gruppo;
- ad un recupero di risorse all'interno delle singole Banche del Gruppo.

Le iniziative ad hoc sulle succursali e gli interventi mirati, atti al continuo presidio della commissione media, hanno permesso di mantenere una buona redditività, nonostante il mercato sia caratterizzato da una forte competizione e da una crescente pressione al ribasso delle commissioni.

La Banca ha portato avanti l'attività di presidio dei rischi operativi, in particolare attraverso la realizzazione di procedure atte a ridurre la manualità degli operatori e allo scopo di perseguire migliorie in termini di efficienza e di produttività.

Trading On Line

Nel corso dell'anno 2005, l'area Trading On Line, ha proseguito la strategia di sviluppo basata:

- sulla crescita delle quote di mercato e dei volumi negoziati;
- sul rafforzamento del rapporto diretto con la clientela e del *brand*;
- sull'evoluzione tecnologica delle piattaforme e dei servizi di *trading*.

Gli effetti positivi di tale strategia si sono registrati in particolare sull'andamento dei ricavi, cresciuti del 20,6% sul comparto azionario e del 3,3% sul comparto

derivati rispetto al 2004. Le quote di mercato sono cresciute sul comparto azioni ed opzioni Italia, mentre si è registrato un leggero calo sulla componente *future* dovuto principalmente alla bassa volatilità che ha fatto venir meno le opportunità per l'attività tipica dei *trader* su questi prodotti.

Relativamente ai progetti realizzati si segnala l'offerta dei servizi di Trading On Line alla Banca Patrimoni ed Investimenti, banca del Gruppo; l'omogeneizzazione dell'offerta di servizi di *trading* a tutte le banche del Gruppo, tramite le piattaforme TOL Plus e Sella Extreme; le necessarie attività informatiche e organizzative, per garantire la riorganizzazione societaria attuata in data 1° gennaio 2006.

L'attività di sviluppo della piattaforma professionale Sella Extreme è proseguita con l'introduzione di funzioni avanzate sul *book* di negoziazione.

L'operatività in derivati è stata arricchita con l'introduzione di 12 nuovi prodotti negoziabili sui mercati esteri Eurex e CME e del simulatore margini che consente al cliente di conoscere a priori l'ammontare dei margini iniziali richiesti per un portafoglio reale o simulato. È stato inoltre realizzato un sistema di marginazione *real time* sul mercato CME che replica in modo fedele il sistema dei margini applicato dalla *clearing house*, in analogia a quanto fatto nell'anno 2004 per i mercati Idem ed Eurex. L'informativa prezzi in tempo reale sui mercati esteri è stata potenziata sia sui mercati azionari sia sui mercati derivati. Alla luce dei *feed back* positivi degli anni precedenti l'area Trading On Line ha incrementato l'attività di formazione diretta alla clientela e la partecipazione ad eventi di settore.

Sono state completamente riviste la sezione del portale Sella.it dedicata al *trading* e la manualistica a supporto delle piattaforme secondo logiche di comunicazione studiate appositamente per il *web*.

La politica di rafforzamento del marchio è stata realizzata mediante una campagna pubblicitaria sui principali quotidiani finanziari nazionali con il marchio "trader instinct" volta a segnalare ai *trader* tutte le opportunità offerte dal TOL Sella.it per sviluppare al meglio le loro abilità.

ATTIVITÀ DI TRADING SU STRUMENTI FINANZIARI IN CONTO PROPRIO E ATTIVITÀ DI TESORERIA

Nel corso dell'esercizio 2005 l'attività di *trading* in conto proprio ha fornito un contributo positivo al Conto Economico in termini di utile, seppur in leggero calo rispetto all'esercizio precedente. La Banca ha mantenuto lo status di Primary Dealer sul Mercato Telematico dei Titoli di Stato (MTS), con una quota di mercato pari all'1,6% (1,2% nel 2004) e con risultati reddituali in crescita rispetto all'esercizio precedente.

I volumi scambiati sul mercato telematico azionario (MTA) nel corso del 2005 hanno portato ad una quota di mercato della sola attività di *trading* in conto proprio pari al 2,1% (2,9% nell'esercizio precedente). I risultati reddituali, sebbene positivi, hanno registrato un calo.

Anche nel corso del 2005, nell'ambito dell'attività di *trading* sui mercati azionari, la Banca ha mantenuto una ancora limitata operatività su mercati azionari europei, mentre l'operatività sui prodotti derivati (collocata nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio) si è concentrata principalmente su strumenti quotati sui mercati regolamentati IDEM (Italian Derivatives Market) ed Eurex (di cui dal mese di maggio 2005 la Banca è divenuta membro diretto) e, in misura più contenuta, sul mercato Liffe. La citata adesione diretta al mercato Eurex ha favorito una crescita dell'operatività sui derivati su strumenti di debito, mentre è rimasta sostanzialmente invariata l'attività sui derivati su indici azionari.

In relazione al mercato IDEM, la Banca ha mantenuto il ruolo di Primary Market Maker sulle opzioni sull'Indice di Borsa S&P/MIB e sul MiniFuture sul medesimo Indice di Borsa. Tale attività ha confermato gli ottimi risultati reddituali e di *compliance* rispetto ai parametri fissati da Borsa Italiana, come peraltro già avvenuto nell'esercizio precedente.

Nel corso del 2005 la Banca ha emesso 62 nuove serie di *covered warrant* indicizzati all'Indice di Borsa S&P/MIB, sulle quali ha svolto anche attività di *market making*. L'operatività sui mercati dei cambi a pronti ed a termine ha registrato la prevalenza dell'operatività sul

mercato spot con volumi intermediati pari a circa 61,9 miliardi di euro.

Con riferimento al Money Market la Banca ha consolidato l'operatività sia sul mercato interbancario dei depositi (volumi complessivi, sul mercato e-MID e OTC, pari a 142,7 miliardi di euro), sia sul mercato dei pronti contro termine (volumi complessivi su MTS PCT pari a 212,6 miliardi di euro). Ridotta è stata invece l'operatività sui mercati degli strumenti derivati sui tassi a breve termine (sia OTC che sul circuito e-MIDER, sui quali sono stati complessivamente intermediati circa 1,2 miliardi di euro), in ragione soprattutto della scarsa volatilità mostrata dai tassi a breve. Complessivamente i *desk* Cambi e Money Market, hanno registrato risultati reddituali positivi ed in crescita rispetto al 2004.

Il progetto di Tesoreria Integrata di Gruppo ha trovato nell'esercizio piena realizzazione con l'inclusione di tutte le società del Gruppo rilevanti a tal fine, consentendo 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 (Asset Liability Management) di Gruppo.

SISTEMI DI PAGAMENTO

Sistemi di pagamento tradizionali

L'esercizio 2005 è stato caratterizzato da una crescita media dei volumi e dei ricavi dell'8% rispetto all'esercizio precedente.

Nel corso dell'anno, allo scopo di assicurare alla clientela maggiore trasparenza nell'offerta dei servizi di pagamento all'estero, è stato rivisto integralmente il *pricing* e l'offerta commerciale è stata aggiornata attraverso l'introduzione di nuovi prodotti dedicati esclusivamente ai clienti immigrati (Money Transfer). Allo scopo di poter offrire questo servizio a costi estremamente competitivi, sono stati conclusi accordi di collaborazione con primari istituti delle seguenti nazioni: Ecuador, Marocco, Tunisia, Albania, Brasile, Argentina, Sri Lanka, Filippine, Senegal.

Sistemi di pagamento elettronici

Per quanto riguarda il servizio Acquiring e P.O.S. (Points Of Sale), nel corso del 2005 il *trend* ha evidenziato una crescita dei volumi conseguente all'aumento del numero di apparecchiature installate. Tale crescita è da ascrivere all'offerta di prodotti innovativi come il servizio Multicurrency. Inoltre grazie al contributo positivo fornito da Easy Nolo, società del Gruppo Banca Sella dedicata allo sviluppo di soluzioni innovative nel mondo dei pagamenti, è stato possibile affiancare al servizio di accettazione dei pagamenti, servizi a valore aggiunto sui P.O.S come le ricariche telefoniche, i buoni pasto elettronici, le carte Fidelity e la garanzia assegni.

L'attività relativa alle carte di debito e di credito ha registrato una discreta crescita del numero di carte emesse, un soddisfacente incremento dei volumi di spesa generati e un significativo ampliamento di operazioni di ricarica telefonica e di prelievo con carte di credito

su ATM. Lo sviluppo commerciale è avvenuto tramite i diversi canali distributivi, mirando alla crescita nel segmento dei prodotti dedicati alle aziende (carte *business*, *corporate* e viaggi) e ai privati, in particolare per le carte di tipo rateale e alle prepagate ricaricabili.

È continuato, inoltre, lo sviluppo del settore *co-branded* in collaborazione con i partner commerciali con l'obiettivo di acquisire nuova clientela che ad oggi non è ancora correntista presso le banche del Gruppo.

Si ricorda il lancio del servizio SMS antifrode "Memo Shop", con lo scopo di limitare le frodi ai danni della clientela in caso di furto o clonazione della carta.

Nel settore dell'*e-commerce*, sono stati raggiunti soddisfacenti risultati in termini di crescita dei volumi e dei ricavi grazie al successo della piattaforma evoluta Gestpay Server to Server, particolarmente apprezzata dalla clientela per semplicità di utilizzo e completezza delle funzionalità.

STRUTTURA OPERATIVA

RISK MANAGEMENT E SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

In merito al disposto del D.Lgs. n. 231/2001, recante la "disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica", è proseguita l'attività del Comitato di Controllo e di Vigilanza cui è stato affidato il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza dei modelli di organizzazione e di gestione previsto dal decreto in oggetto, nonché di curarne il loro aggiornamento.

Nel corso del 2005 la Banca ha ricevuto in *outsourcing* dalla Capogruppo i seguenti servizi:

- predisposizione di tutto quanto necessario al fine di garantire al cliente la possibilità di calcolare il requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo con il metodo standard, anziché quello base sotto la clausola che la corretta, tempestiva, completa *loss collection* sono requisiti di responsabilità esclusiva del cliente;
- fornitura e manutenzione della piattaforma dei controlli di linea al fine di mitigare l'esposizione al rischio delle specifiche attività svolte;
- fornitura e manutenzione, dal secondo semestre 2005, del cruscotto dei controlli di linea che svolge la funzione di Key Risk Indicator del rischio residuo dell'attività dei controlli di linea;
- fornitura di reportistica atta a consuntivare le analisi e le eventuali anomalie riscontrate; ogni anomalia grave viene comunicata tempestivamente al cliente.

Per i dettagli si rimanda al capitolo sul sistema dei controlli interni del bilancio consolidato di Gruppo.

Nel corso del 2006, previa autorizzazione di Banca d'Italia, avverrà la fusione per incorporazione della Finanziaria Bansi in Sella Holding Banca, che diventerà così la nuova Capogruppo. Pertanto l'attività di Risk Management, dopo la fusione, verrà offerta da Sella Holding Banca in qualità di Capogruppo.

INFORMATION TECHNOLOGY E ORGANIZZAZIONE

Nel corso dell'anno l'attività di Information Technology della Banca ha proseguito lo sviluppo interno delle applicazioni, ponendo continua attenzione all'accrescimento delle competenze del personale, alla disponibilità di risorse di analisi e programmazione ed alla flessibilità dell'architettura del sistema informativo.

Tra le altre si sottolineano le seguenti attività:

- creazione degli ambienti operativi in previsione della riorganizzazione societaria del 1° gennaio 2006, descritta nel successivo capitolo "Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio";
- predisposizione delle infrastrutture e fornitura del sistema informativo multibanca a Banca Patrimoni Investimenti dal 1° gennaio 2005;
- revisione di procedure per l'accentramento di specifici *business* legati in particolare ai sistemi di pagamento elettronici e tradizionali e alla banca depositaria;
- miglioramento ed ampliamento degli strumenti necessari ad una migliore informativa alla clientela e a un migliore controllo dei portafogli amministrati;
- completamento delle infrastrutture tecnologiche di *disaster recovery* delle sale macchine centrali e continuazione del progetto di *business continuity*;
- revisione totale delle infrastrutture centrali del *data center* al fine di adeguarle tecnologicamente e renderle idonee a supportare la crescita dei volumi;
- messa in esercizio della procedura Pratica Elettronica di Fido e del primo modulo di Ciclo Passivo nel nuovo sistema informativo;
- prosecuzione della migrazione delle procedure del sistema informativo alla nuova tecnologia *open*, basata su di una architettura a tre livelli;
- intensificazione della cooperazione tra Banca e società del Gruppo per l'accentramento dei sistemi informativi e di controllo e coordinamento degli stessi.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Banca non effettua attività di ricerca e sviluppo pura, mentre ha proseguito l'attività di innovazione nel campo dei nuovi prodotti e dei nuovi canali, nonché nell'aggiornamento tecnologico.

La Banca ha completato l'introduzione negli ambienti operativi di produzione di *software* Open Source sia per la gestione di strumenti per lo sviluppo del *software* sia per gli strumenti di monitoraggio dei sistemi.

Nel corso dell'anno la Banca, tramite propri rappresentanti, 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*);
- il Gruppo di Lavoro "Customer Retention e Performance commerciale delle banche: Privati, Metodologico e Small Business".

MIGLIORAMENTO DELLA PRODUTTIVITÀ

La Banca ha perseguito l'obiettivo di ottimizzazione dei processi lavorativi, finalizzato a diminuire i tempi di lavoro amministrativo, per favorire le attività di *business* e il contatto con il cliente.

Di particolare rilievo è stata la revisione del processo di erogazione del credito, attraverso la gestione elettronica delle pratiche di affidamento.

È stato inoltre avviato il progetto di revisione della struttura tecnologica e del *layout* delle succursali, che, nell'anno in corso, si è attuato con la realizzazione del piano di sostituzione delle apparecchiature obsolete, quello di incremento delle stampanti e degli *internet point* e con l'installazione in 8 succursali di nuove apparecchiature per la gestione del contante (*cash-in/cash-out*) che hanno velocizzato l'operatività ed eliminato le giacenze di denaro incustodito.

L'adozione di tali apparecchiature ha introdotto il

concetto di succursale "aperta" con l'eliminazione delle barriere all'ingresso e la suddivisione in aree funzionali indipendenti (area transazionale, area consulenza, area self 24h) mantenendo inalterato il livello della sicurezza all'interno della succursale.

LE RISORSE UMANE

LA GESTIONE E LO SVILUPPO DELLE RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2005 il totale del personale della Banca si attestava a 2.290 dipendenti, con un aumento netto di 26 unità rispetto all'anno precedente, di cui 80 non in forza per aspettativa e maternità.

Le variazioni nell'organico sono state influenzate da:

- assunzioni di risorse specialistiche presso le strutture di sede;
- una costante attenzione alla riduzione delle mansioni a carattere puramente amministrativo e a basso valore aggiunto, grazie a processi di automazione e di riorganizzazione di procedure standardizzate; in quest'ottica è stato inoltre siglato in data 1° settembre 2005 un nuovo verbale di incontro tra la Capogruppo e le O.O.S.S. al fine di individuare ulteriori attività amministrative esternalizzabili presso la società rumena Selir, appartenente al Gruppo, ad integrazione di quelle previste nel verbale di incontro siglato in data 28 giugno 2004;
- inserimento di personale con professionalità particolarmente elevate nelle strutture commerciali e di distribuzione.

Le assunzioni in corso d'anno sono state pari a 190 (di cui 7 contratti di apprendistato professionalizzante, 55 contratti di inserimento, 59 contratti a tempo determinato e 69 contratti a tempo indeterminato). Le cessazioni hanno interessato 164 persone (di cui 3 per pensionamento e 44 per passaggi ad altre società del Gruppo).

A fine anno l'età media dei dipendenti si è attestata sui 35 anni e 1 mese e l'anzianità media sugli 8 anni e 6 mesi: entrambi i dati sono in leggero aumento rispetto a quelli dello scorso anno.

Il 27 giugno 2005 è stato siglato inoltre fra la Capogruppo e le O.O.S.S. un accordo quadro, recepito da Banca Sella, per l'accesso volontario alle prestazioni straordinarie del "Fondo di Solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale del credito"; le adesioni sono state complessivamente 14 di cui 5 avranno accesso al Fondo dal 1° gennaio 2006 e i restanti 9 nel corso del 2006 e comunque non oltre il 1° gennaio 2007.

Il costo del personale della Banca a fine anno ammontava a circa 111,8 milioni di euro in aumento del 4,7% rispetto al 2004. Allo scopo di introdurre nella retribuzione elementi meritocratici concretamente misurabili, parte delle retribuzioni, come negli anni passati, è ancorata al raggiungimento di obiettivi predefiniti di reddito, di volumi, di rispetto di livelli di servizio e di scadenza nella realizzazione dei progetti.

■ EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

LO SCENARIO

Lo sviluppo della Banca risente in modo decisivo dello scenario macroeconomico, la cui previsione parte dai seguenti presupposti:

- il processo di globalizzazione ha modificato gli equilibri geopolitici ed economici internazionali, confermando la maggiore importanza delle economie emergenti all'interno del panorama mondiale.
Le attese per lo sviluppo dell'area asiatica dovrebbero mantenersi su livelli sostenuti, anche se inferiori rispetto a quelli dell'ultimo triennio, penalizzata anch'essa dall'andamento dei prezzi dei prodotti energetici. Si ritiene che l'economia USA possa registrare solo un ridimensionamento della crescita nel corso del triennio 2006-2008, nonostante un potenziale effetto negativo della dinamica dei prezzi energetici e il possibile rallentamento del mercato immobiliare. Malgrado i recenti segnali di miglioramento dell'economia della zona euro, permangono alcuni fattori di criticità: la domanda interna resta debole mentre diversi settori dell'economia sono ancora caratterizzati da rigidità strutturali e risentono negativamente dei ritardi accumulati nel processo di adeguamento e rinnovamento industriale necessario per rispondere meglio alle maggiori pressioni competitive legate soprattutto all'emergere di nuove realtà economiche. Nel prossimo triennio un contributo positivo alla dinamica della crescita potrà arrivare dagli investimenti, necessari per adeguare i processi ed incrementare la redditività, e stimolati dalla presenza di condizioni finanziarie particolarmente favorevoli, dall'abbondante liquidità di cui dispongono le imprese e dalle migliorate aspettative sull'export. I dati positivi sulla crescita del PIL nel 2005 confermano le migliorate prospettive future per lo sviluppo economico del Giappone, il Paese continua infatti a beneficiare del clima positivo che caratterizza le economie dell'area asiatica. Il problema che a tutt'oggi non sembra abbia ancora trovato soluzione è rappresentato dalla deflazione, anche se le prospettive sono per una lenta ripresa della dinamica dei prezzi al consumo nel corso del prossimo triennio.

Le prospettive di sviluppo per la Cina e l'India, pur se previste in rallentamento nel triennio considerato, restano su buoni livelli;

- lo scenario prevedibile presenta rilevanti insidie destinate ad incidere sulle prospettive dell'economia italiana che rimarrà debole e con un tasso di crescita del PIL contenuto e probabilmente inferiore a quello medio dell'Unione Europea. Le previsioni di crescita per l'Italia, nel triennio 2006-2008, pur se migliori rispetto al recente passato, continuano a rimanere deboli. L'assenza di un miglioramento strutturale del mercato del lavoro potrebbe ancora procrastinare nel tempo un recupero deciso dei consumi privati. Si inserisce in questo contesto il significativo incremento dei costi delle materie prime, con inevitabile impatto sui costi di produzione e sul potere d'acquisto delle famiglie;
- i tassi di interesse a breve termine, tenuto conto degli ultimi rialzi del tasso ufficiale decisi dalla Fed, dovrebbero avere limitati spazi di ulteriore salita negli USA: in un contesto di pressioni inflazionistiche sotto controllo e con previsioni di crescita in calo, il ciclo di politica monetaria restrittiva dovrebbe ormai essere prossimo alla conclusione. In Eurozona, dopo i due aumenti del tasso ufficiale decisi nelle riunioni di dicembre 2005 e marzo 2006, si ritiene improbabile l'avvio di una stagione di forti interventi restrittivi da parte della BCE, il che dovrebbe limitare le pressioni al rialzo sui tassi a breve termine. Queste considerazioni portano a ritenere che i tassi di interesse a lungo termine non evidenzieranno marcati movimenti al rialzo, con una sostanziale stabilizzazione del differenziale tra rendimenti sul mercato USA e su quello di Eurozona;
- il probabile miglioramento, anche se graduale, dei deficit gemelli USA nel corso del prossimo triennio e la graduale seppur lenta modifica del regime di cambio da parte delle autorità cinesi dovrebbero consentire una stabilizzazione della valuta statunitense in termini di cambio reale effettivo, ovvero nei confronti dei principali partner commerciali.

Si può supporre, a livello di sistema creditizio e finanziario italiano, il seguente sviluppo, fortemente influenzato dal contesto sopra riportato:

- moderate prospettive di crescita dei ricavi a fronte della riduzione dei margini unitari e dell'andamento economico del Paese;
- rischio di credito in peggioramento nel corso del triennio. Qualora, nei prossimi anni, non si individuassero dei correttivi in grado di dare impulso alla capacità competitiva dell'industria italiana, è ragionevole attendersi un'evoluzione negativa della qualità degli attivi nonostante il limitato rialzo dei tassi;
- avvio di una fase di cambiamento degli assetti societari e di ulteriori concentrazioni con particolare attenzione alle operazioni *cross border* in ambito europeo che potrebbero mutare gradualmente il contesto competitivo;
- continuo aumento dei costi di *compliance* derivanti dalle più stringenti normative e dalle necessarie strutture di controllo combinate all'evolversi della complessità organizzativa;
- crescente incidenza dell'innovazione tecnologica quale fattore determinante per il settore bancario e finanziario sia per quanto attiene l'offerta dei servizi (ed il loro relativo livello qualitativo), sia per quanto concerne l'impatto sull'organizzazione aziendale, sull'efficienza dei processi e sulle economie di scala, sia infine per quanto attiene le modalità di interazione con la clientela (multicanalità);
- aumento delle diverse componenti di rischio operativo (legale, di immagine, da eventi esterni quali terrorismo, da malfunzionamenti tecnologici) anche in conseguenza della recente maggiore attenzione critica con cui l'opinione pubblica guarda al sistema bancario, con regolamentazione e costi di *compliance* in crescita;
- continua crescita di interesse per l'offerta di servizi bancari del segmento di clientela "over 50" in ragione delle attuali tendenze demografiche europee;
- criticità della relazione con il cliente; la scarsa fiducia dell'opinione pubblica sull'operato delle banche in

termini di trasparenza di comportamento e di condizioni renderà potenzialmente meno saldo il rapporto tra cliente e banca, dando l'opportunità alle banche capaci di ripristinare in tempi più brevi un clima di serenità e fiducia tra i propri clienti di ottenere un vantaggio competitivo nei confronti delle istituzioni più deboli sotto questo profilo.

STRATEGIA, VOLUMI E REDDITIVITA' DELLA BANCA - PREVISIONI DI AVANZAMENTO DEL PIANO STRATEGICO 2006-2008

Stante lo scenario esterno, per far fronte alle sfide che l'evoluzione del mercato riserva e per migliorare redditività e competitività, la Banca dovrà continuare a rispettare le linee guida previste dal Piano Strategico di Gruppo, facendo sempre leva su una elevata qualità dell'offerta e su una cultura aziendale di forti valori etici e comportamentali. In particolare puntare:

- al proseguimento della politica di crescita dimensionale e del numero di clienti, in un contesto di elevata qualità e competitività dell'offerta tramite:
 - apertura di nuove succursali e sviluppo di nuova clientela, sempre in ottica di una politica di diversificazione geografica, per scongiurare gli effetti negativi della dipendenza da economie locali, diversificare i rischi e cogliere le opportunità di oscillazione delle dinamiche di risparmio e sviluppo;
 - proseguimento della politica di multicanalità e di *cross selling*, potenziando ulteriormente le sinergie e i meccanismi di collaborazione reciproca tra le varie banche e società specializzate del Gruppo;
 - costante ricerca di nuovi *business* e conseguente diversificazione degli stessi;
 - sviluppo dei settori a più elevato *trend* di crescita;
 - proseguimento dello sviluppo su *target* di clientela ritenuti strategici quali immigrati, aziende settore agrario, in generale settore assicurativo e credito al consumo;

- all'innovazione e al rafforzamento del modello organizzativo a presidio di un maggior controllo e di una maggiore efficienza, tramite:
 - la continuazione del processo di affinamento ed automatizzazione dei controlli, a presidio dei rischi operativi;
 - l'attenta analisi dei reclami come fonte preziosa di suggerimenti per migliorare i servizi, i prodotti e l'organizzazione dei processi di vendita;
 - il continuo monitoraggio dei processi di succursale, al fine di attuare gli interventi necessari per incrementare la produttività liberando tempo da dedicare alla relazione con il cliente;
 - spinta ad un ancora maggiore utilizzo dei servizi telematici da parte della clientela, soprattutto per le operazioni a basso valore aggiunto;
 - il perseguimento di sempre migliori livelli di servizio, nella relazione banca-cliente, nella qualità dei prodotti e dei servizi offerti, nei rendimenti dei prodotti di risparmio gestito;
- alla massima attenzione al rischio di credito, mantenendo le politiche di frazionamento sia in termini di dimensione, di settore, di durata; completamento del processo di attribuzione del *rating* alla clientela; rafforzamento dell'organizzazione dei Gestori Imprese su tutto il territorio;
- al continuo miglioramento del *cost to income ratio*, in modo da portare e mantenere la redditività e gli indici patrimoniali a livelli paragonabili a quelli dei migliori *competitor* del settore bancario;
- al continuo investimento nella formazione e crescita delle risorse umane, aumentando competenze, professionalità e motivazione delle persone, ritenute il motore principale dello sviluppo e rafforzando la formazione mirata sui prodotti/servizi a supporto delle campagne commerciali.

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- In data 1° Gennaio 2006, all'interno del Gruppo viene costituita una nuova banca che assume il nome storico di Banca Sella e subentra all'attuale per quanto riguarda i rapporti con la clientela, la rete di succursali italiane, l'attività di erogazione del credito, i servizi di investimento e di *private banking*. Dal 1° gennaio, i rapporti di cui la clientela è titolare sono pertanto intrattenuti con la nuova Banca Sella senza alcuna variazione delle coordinate bancarie, dei numeri di conto e dei codici personali (codici delle carte di pagamento, codici per l'accesso ai servizi internet e telefonici, etc).

Alla nuova Banca sono attribuite le stesse coordinate bancarie della precedente: Banca Sella ABI 03268 e codice SWIFT SELB IT 2B, mentre viene assegnato il numero di Codice Fiscale e di Partita IVA 02224410023. Contestualmente, la società fino ad oggi denominata Banca Sella viene ridenominata Sella Holding Banca e assume il ruolo di soggetto specializzato nell'offerta di servizi bancari sia a favore di tutte le banche e società del Gruppo sia a favore di società esterne.

Tra i servizi che vengono erogati da Sella Holding

Banca e dei quali la clientela continua ad usufruire per il tramite di Banca Sella, senza alcuna variazione di qualità dell'offerta e delle condizioni applicate, vi sono le carte di pagamento, i POS e i servizi legati al collocamento delle sicav. Le comunicazioni relative a tali servizi saranno inviate con marchio Sella Holding Banca.

Sella Holding Banca, che opera in continuità giuridica con la precedente Banca Sella, assume le nuove coordinate bancarie ABI 03311 e codice SWIFT SELB IT 22, mentre mantiene il numero di Codice Fiscale e di Partita IVA 01709430027. Il Gruppo vede quindi operare al proprio interno una nuova Banca, portando così a 8 il numero totale delle società con licenza bancaria.

- Nel mese di gennaio è stata perfezionata l'acquisizione di n. 500.000 azioni CartaLis IMEL (istituto di moneta elettronica, società che emette e gestisce strumenti di pagamento elettronici); tale operazione ha comportato l'aumento della partecipazione dal 10% al 15%.
- Nel mese di gennaio è stata ridotta la partecipazione in azioni MTS, dal 2,45% allo 0,1%.

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 2005, 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, aumentato di 5,8 milioni di euro rispetto al 2004, a fine esercizio si è attestato su 315,8 milioni di euro, di cui

285,4 milioni di euro in società appartenenti al Gruppo.

I movimenti più rilevanti intervenuti nel portafoglio partecipazioni della Banca fino al 31 dicembre 2005, sono stati:

- la fusione per incorporazione di INSEL – Finanziaria di partecipazioni Gruppo Sella a seguito della quale sono state acquisite/incrementate le seguenti partecipazioni:

Società acquisita in sede di fusione	Percentuale acquisita in sede di fusione	Percentuale posseduta dopo la fusione
C.B.A. Vita S.p.A.	30,00%	78,27%
Gestnord Fondi SGR S.p.A.*	5,00%	86,05%
Sella South Holding S.p.A.	25,00%	100,00%
Sella Holding N.V.	4,90%	100,00%
B.C. Finanziaria S.p.A.	4,01%	82,81%
Immobiliare Lanificio Maurizio Sella S.p.A.	0,05%	100,00%
Immobiliare Sella S.p.A.	0,99%	100,00%
Selsoft Direct Marketing S.p.A.	0,10%	100,00%
Sella Capital Markets SIM in liquidazione	8,34%	80,01%
Banca Passadore & C. S.p.A.	0,01%	0,01%
Finpiemonte S.p.A.	0,62%	0,62%
Istifid S.p.A.	1,41%	1,41%
S.I.A. – Società Interbancaria per l'Automazione S.p.A.	2,25%	3,56%
CIM Italia S.p.A.	0,98%	0,98%
S.S.B. – Società per i Servizi Bancari S.p.A.	1,16%	1,16%
Centrale dei Bilanci S.r.l.	1,00%	1,00%
SACE Aeroporto di Cerrione S.p.A.	5,80%	5,80%
Biella Intraprendere S.p.A.	11,95%	11,95%
Città Studi S.p.A.	0,57%	0,57%
Centro Sviluppo S.p.A.	6,00%	6,00%

* dal 1° aprile 2006 Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., da fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella S.I.M.p.A in Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.

- la fusione per incorporazione di Gestnord Intermediazione in Sella Investimenti Banca, che ha contemporaneamente modificato la propria denominazione sociale in Banca Patrimoni ed Investimenti; a seguito della predetta operazione la partecipazione nella banca in parola si è attestata al 56,1% del nuovo capitale sociale;
- l'acquisizione di una partecipazione del 23,6% in Sella Bank Luxembourg mediante la sottoscrizione dell'aumento di capitale della stessa con il conferi-

mento della succursale lussemburghese di Banca Sella; successivamente è stato sottoscritto e versato un ulteriore aumento di capitale della banca lussemburghese in parola per la quota di spettanza;

- la cessione a terzi dell'intera partecipazione in Sella Trust Lux;
- la costituzione, in qualità di socio unico, di Sella Distribuzione, società appositamente costituita per ricevere, dopo essersi trasformata in banca, il ramo di attività rappresentato dalla rete distributiva italia-

na di Banca Sella (dal 1° gennaio 2006 Sella Holding Banca), nonché delle attività di gestione del risparmio e del *private banking*, come meglio precisato nel capitolo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio";

- la riduzione della partecipazione in MTS dal 5,0% al 2,5% a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale della società in parola riservato ad una società partecipata da Borsa Italiana e Euronext; tale partecipazione si è poi ulteriormente ridotta al 2,4% del capitale, a seguito del perfezionamento, prima del 31 dicembre 2005, di alcune delle previste cessioni, che ridurranno l'interessenza allo 0,1% del capitale sociale di MTS;
- la cessione a terzi dell'intera partecipazione in Unicredit Banca Mediocredito;
- la cessione a terzi dell'intera partecipazione in Mobilmat;
- la cessione a terzi dell'intera partecipazione in Finanza World;
- l'acquisto da terzi di n. 541 azioni SI.TE.BA., con conseguente incremento della partecipazione dallo 0,3% allo 0,4%;
- l'acquisto di n. 20.000 azioni Asteimmobili.it, pari all'1,1% del capitale della società in parola;
- la sottoscrizione del 10% del capitale sociale della neo costituita CartaLis, società che ha chiesto ed ottenuto, nel mese di gennaio 2006, l'autorizzazione a diventare Istituto di Moneta Elettronica (IMEL).

Nei confronti della società Sella Bank Luxembourg potrebbero emergere pretese conseguenti a presunte responsabilità nell'ambito dell'attività svolta nei confronti di alcune controparti; conseguentemente è stata attuata un'attività di verifica al fine di identificare il potenziale rischio.

Sella Holding Banca, che controlla direttamente ed indirettamente detta società, si è impegnata a tenere indenne la stessa dall'eventuale manifestazione dei conseguenti oneri, fornendole il necessario supporto finanziario al fine del rispetto dei limiti minimi patrimoniali per assicurarne l'operatività aziendale.

Sulla base delle verifiche svolte da risorse appartenenti

al Gruppo, dalla società di revisione incaricata dall'autorità di Vigilanza locale nonché del parere di consulenti legali esterni, si ritiene che l'ammontare rilevato in bilancio rappresenti la migliore stima della passività potenziale che potrebbe manifestarsi.

I rapporti verso le imprese del Gruppo

A norma dell'articolo 2497 bis del Codice Civile si dà informativa circa i rapporti infragruppo, dettagliati in Nota Integrativa, sezione 3 parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale.

I rapporti di Banca Sella con la Capogruppo Finanziaria Bansel, che hanno avuto un significativo impatto economico hanno riguardato:

- il pagamento alla Capogruppo da parte della Banca Sella dell'importo di 20,8 milioni di euro per canoni di *outsourcing*. In aderenza a quanto stabilito dal Piano Strategico la Capogruppo ha accentrato presso di sé le funzioni amministrative, di coordinamento e di controllo tra cui:
 - consulenza strategico gestionale;
 - segreteria generale;
 - servizio affari legali e tributari;
 - ispettorato generale, ispettorato SIM e ispettorato qualità del credito;
 - gestione del precontenzioso e del contenzioso;
 - amministrazione e gestione risorse umane;
 - controllo di gestione;
 - politiche del credito;
 - organizzazione;
 - *marketing* e comunicazione;
 - contabilità generale;
 - servizi tecnico e amministrazione;
- il pagamento costi dei comandi per 0,3 milioni di euro;
- il recupero di oneri, principalmente del personale distaccato dalla Banca presso la Finanziaria Bansel, per complessivi 16,3 milioni di euro.

I rapporti fra Banca Sella e le altre società del Gruppo che hanno avuto un impatto maggiore dal punto di vista economico, hanno riguardato:

- l'incasso di commissioni attive per una cifra complessiva di 25,3 milioni di euro principalmente per la fornitura dei seguenti servizi:
 - collocamento di strumenti finanziari (fondi, sicav, polizze, ecc.) presso i propri sportelli e attività ad esso connesse, principalmente per conto delle società Gestnord Fondi* (16 milioni di euro), Sella Capital Management (2,7 milioni di euro), Fiduciaria Sella* (0,6 milioni di euro), CBA Vita (3 milioni di euro), Brosel (0,4 milioni di euro), Sella Life (0,3 milioni di euro), Banca Patrimoni e Investimenti (0,3 milioni di euro);
 - incasso e pagamento principalmente per conto di Consel (0,9 milioni di euro) e Biella Leasing (0,3 milioni di euro);
- il pagamento di commissioni passive per una cifra complessiva di 12,2 milioni di euro principalmente per la fornitura dei seguenti servizi:
 - gestione, intermediazione, consulenza e negoziazione titoli, principalmente svolti da Fiduciaria Sella* (0,5 milioni di euro) e Banca Patrimoni e Investimenti (0,4 milioni di euro);
 - collocamento/offerta di titoli, prodotti e servizi svolti principalmente da Sella Consult (8,2 milioni di euro);
 - incasso e pagamento (*acquiring* e *issuing*) svolti principalmente da Banca Bovio Calderari (0,7 milioni di euro), Banca Arditi Galati (0,7 milioni di euro) e Banca di Palermo (0,5 milioni di euro), Sella Capital Management (0,4 milioni di euro), Selsoft (0,4 milioni di euro);
- profitti e perdite su operazioni finanziarie (0,6 milioni di euro) per operazioni intermedie su contratti derivati finanziari, realizzate dalle società del Gruppo con intenti di copertura, principalmente da Biella Leasing (0,6 milioni di euro), Consel (0,2 milioni di euro) e Banca di Palermo (-0,3 milioni di euro);
- altri proventi di gestione per 17,6 milioni di euro, incassati dalla Banca a fronte di canoni e servizi di *software* dato in *outsourcing*, recupero oneri del

personale distaccato presso altre società e fitti attivi, svolti principalmente per Secursel (7,1 milioni di euro), Banca Patrimoni e Investimenti (2,9 milioni di euro), Banca Arditi Galati (1,4 milioni di euro), Banca Bovio Calderari (1,4 milioni di euro), Banca di Palermo (1 milioni di euro), Sella Consult (1 milione di euro), Easy Nolo (0,5 milioni di euro), Gestnord Fondi* (0,4 milioni di euro), Sella Bank Luxembourg (0,3 milioni di euro), Sella Corporate Finance (0,3 milioni di euro), Fiduciaria Sella* (0,3 milioni di euro), Selfid (0,3 milioni di euro), Biella Leasing (0,2 milioni di euro) e Sella Capital Management (0,4 milioni di euro).

La Banca ha inoltre sostenuto spese amministrative per complessivi 7 milioni di euro principalmente dovute a canoni relativi a servizi forniti dalla società Easy Nolo e spese di manutenzione (3,7 milioni di euro) e affitto locali della società Immobiliare Lanificio Maurizio Sella (1 milioni di euro).

La Banca ha inoltre incassato interessi attivi complessivi per 22,6 milioni di euro per interessi di conto corrente e finanziamenti concessi principalmente alle società Biella Leasing (11,8 milioni di euro), Consel (8,6 milioni di euro), Sella Holding N.V. (0,5 milioni di euro), Sella South Holding (0,5 milioni di euro) o per crediti, rappresentati da titoli, nei confronti principalmente di Banca Bovio Calderari (0,5 milioni di euro).

La Banca ha pagato interessi passivi su debiti verso banche e società del Gruppo e su debiti rappresentati da titoli per complessivi 15,8 milioni di euro, principalmente a Sella Bank Luxembourg (6,4 milioni di euro), Banca Patrimoni e Investimenti (5,7 milioni di euro), Banca Arditi Galati (1,9 milioni di euro), Banca di Palermo (0,7 milioni di euro), CBA Vita (0,5 milioni di euro) e Banca Bovio Calderari (0,2 milioni di euro).

La Banca ha incassato dividendi per un totale di 1,4 milioni di euro principalmente da B.C. Finanziaria (0,5 milioni di euro) e Biella Leasing (0,4 milioni di euro).

I servizi sopra menzionati sono stati acquistati e resi a condizioni di mercato.

* dal 1° aprile 2006 Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., da fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella S.I.M.pA in Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.

■ PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

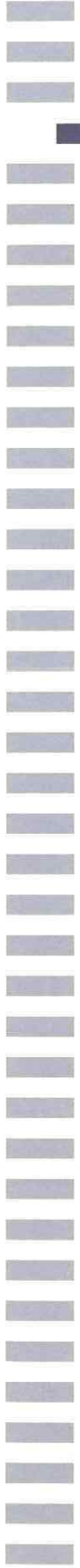
Signori azionisti,

lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico al 31 dicembre 2005, redatti in unità di euro in ossequio alla normativa vigente, con i consueti criteri prudenziali,

dopo tutti i necessari ammortamenti ed accantonamenti evidenziano un utile netto dell'esercizio di euro 27.638.809,64, che Vi proponiamo di ripartire come segue:

Utile dell'esercizio	euro 27.638.809,64
- alla "Riserva legale", come da Statuto	euro 3.316.657,16
- alla "Riserva statutaria"	<u>euro 11.055.523,86</u>
residuano	euro 13.266.628,62
agli Azionisti:	
- dividendo di 2,50 centesimi ad ognuna delle n. 160.000.000 azioni	euro 4.000.000,00
al "Fondo per beneficenza ed erogazioni varie"	euro 140.000,00
ed il residuo alla "Riserva straordinaria"	<u>euro 9.126.628,62</u>

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



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

sul bilancio al 31 dicembre 2005



■ RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

sul bilancio al 31 dicembre 2005

Signori Azionisti,

in data 1° gennaio 2006 ha avuto decorrenza la cessione della rete distributiva italiana della Vostra società nonché delle attività di gestione del risparmio e del *private banking* a una banca di nuova costituzione all'interno del Gruppo, la quale ha acquisito il nome storico di Banca Sella S.p.A.

La Vostra società, che ha modificato la propria denominazione sociale dal 1° gennaio 2006 in Sella Holding Banca, rimane come erogatrice di servizi quali sistemi di pagamento, banca depositaria, finanza e servizi telematici alla totalità delle banche e delle altre società del Gruppo e a favore di società terze.

* * *

Nel corso dell'esercizio 2005, il Collegio Sindacale ha provveduto a espletare i propri compiti di vigilanza e di controllo sull'andamento degli affari sociali, con particolare riferimento agli aspetti riguardanti la corretta applicazione delle diverse normative che regolano la complessa materia nel campo del diritto societario, mentre ha avuto comunicazione - da parte della società di Revisione incaricata del controllo contabile ex art. 2409 bis del C.C. - della regolarità della contabilità e della corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione, nonché della corrispondenza dei dati di bilancio con le risultanze delle scritture contabili.

Il bilancio dell'esercizio 2005, consegnatoci al termine della riunione del Consiglio di Amministrazione del 3 aprile 2006, è stato redatto nel rispetto delle disposizioni del D.Lgs. n. 87 del 27 gennaio 1992 e del provvedimento della Banca d'Italia n. 100 del 15 luglio 1992 e successive modificazioni. Esso chiude con un utile netto di esercizio di euro 27.638.810.

* * *

Il bilancio è stato da noi verificato e riscontrato redatto con chiarezza; fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanzia-

ria della Società e del risultato economico dell'esercizio, rispettando l'applicazione della normativa civilistica.

Il bilancio è sottoposto a certificazione da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.

Nella Nota Integrativa il Consiglio di Amministrazione fornisce le informazioni richieste dalla legge, nonché le altre opportune in relazione alle caratteristiche dell'impresa e del settore di attività. L'impostazione seguita dal Consiglio di Amministrazione risponde - a nostro avviso - alle esigenze cognitive, evidenziando adeguatamente i fatti dai quali traggono origine i movimenti finanziari, nonché la loro incidenza sulla liquidità e solvibilità della Società.

Nella relazione il Consiglio di Amministrazione illustra la gestione della Società nell'esercizio e la prevedibile evoluzione nel futuro, alla luce degli elementi cognitivi e di quelli razionalmente ipotizzabili, nonché le altre informazioni espressamente richieste dalla legge.

Relativamente ai rapporti infragruppo e con parti correlate, adeguatamente illustrati nella relazione sulla gestione, si sottolinea che sono tutti posti in essere secondo le reciproche specializzazioni e nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2005 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge tenendo conto, fra l'altro, dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. In particolare:

- abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso del 2005. Abbiamo ottenuto dagli amministratori, con periodicità normalmente mensile, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società, assicurandoci che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo statuto so-

ziale e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;

- come più sopra già accennato, abbiamo controllato che gli scambi operati infragruppo fossero adeguatamente supportati da appositi contratti redatti nel pieno reciproco rispetto delle parti in causa e che i corrispettivi pattuiti fossero adeguati ai compiti svolti dalle parti;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e incontri con la Società di revisione e l'Internal Auditing, al fine del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni e l'esame di documenti aziendali;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione, all'impostazione del bilancio ed alla relazione sulla gestione tramite verifiche dirette;
- diamo atto che la società di revisione, come pure le società a lei collegate, per quanto a nostra conoscenza non hanno avuto incarichi continuativi dalla società, oltre ai cognitivi incarichi di revisione;
- informiamo che nel corso dell'esercizio non sono state presentate denunce ex art. 2408 Codice Civile;
- la struttura e il contenuto dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, della Nota Integrativa sono a nostro avviso adeguati, tenuto conto di quanto disposto dal D.Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87 e delle istruzioni dettate dal Governatore della Banca d'Italia con il provvedimento del 16 gennaio 1995;

- diamo atto che il patrimonio utile ai fini della vigilanza è stato determinato in ottemperanza alle disposizioni dettate dalla Banca d'Italia;
- abbiamo prestato il nostro assenso all'iscrizione dei costi pluriennali all'attivo dello Stato Patrimoniale, concordando con le motivazioni e i piani di ammortamento enunciati dagli Amministratori nella Nota Integrativa.

Dall'attività svolta non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli Organi di Vigilanza e di Controllo o menzione nella presente relazione.

Ai sensi dell'art. 1, comma 469 e seguenti, della legge n. 266 del 2005 (legge finanziaria per il 2006), la Banca ha ritenuto opportuno avvalersi della possibilità offerta dalla normativa citata, rivalutando gli immobili di proprietà già posseduti alla data del 31 dicembre 2004, sulla base del criterio del valore corrente degli stessi alla data del 31 dicembre 2005, come risulta da apposita perizia di stima redatta da un professionista.

L'utilizzo del criterio del valore corrente è motivato da un'esigenza di oggettività e trasparenza.

Si attesta che il valore attribuito agli immobili di proprietà in relazione alla rivalutazione, al netto degli ammortamenti, non eccede il valore effettivamente attribuibile agli stessi, sulla base delle conoscenze dei sottoscritti.

* * *

In base a quanto sin qui esposto, riteniamo che il bilancio rappresenti in maniera veritiera e corretta la situazione economica e finanziaria della Holding.

Esprimiamo, pertanto, il nostro giudizio favorevole al bilancio al 31 dicembre 2005 a Voi sottoposto, invitandoVi ad approvarlo, nonché ad approvare la proposta del Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione del risultato d'esercizio.

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

Biella, 7 aprile 2006

I Sindaci

Alberto Rizzo

Vittorio Bernero

Alessandro Rayneri

**SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA
AL 31 DICEMBRE 2005**



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO <i>(dati in unità di euro)</i>	31-12-2005	31-12-2004	Scostamenti %
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	62.500.249	80.066.659	-21,94%
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	163.276.183	171.732.483	-4,92%
30. Crediti verso banche:	1.357.573.012	1.244.324.736	9,10%
a) a vista	257.101.869	96.841.237	165,49%
b) altri crediti	1.100.471.143	1.147.483.499	-4,10%
40. Crediti verso clientela	4.294.270.628	3.957.261.452	8,52%
di cui:			
- fondi di terzi in amministrazione	15.681.679	17.677.023	-11,29%
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	749.680.310	739.283.784	1,41%
a) di emittenti pubblici	475.640.510	545.067.363	-12,74%
b) di banche	178.527.290	126.342.655	41,30%
di cui:			
- titoli propri	3.583.251	9.861.947	-63,67%
c) di enti finanziari	81.671.127	61.400.895	33,01%
d) di altri emittenti	13.841.383	6.472.871	113,84%
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	5.118.635	1.867.016	174,16%
70. Partecipazioni	30.425.280	33.248.626	-8,49%
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	285.357.368	276.754.860	3,11%
90. Immobilizzazioni immateriali	18.015.462	18.644.572	-3,37%
di cui:			
- costi di impianto	-	-	-
- avviamento	2.480.845	3.128.171	-20,69%
100. Immobilizzazioni materiali	67.386.459	54.928.459	22,68%
130. Altre attività	309.901.571	277.997.861	11,48%
140. Ratei e risconti attivi:	40.642.019	35.090.913	15,82%
a) ratei attivi	35.647.720	30.010.029	18,79%
b) risconti attivi	4.994.299	5.080.884	-1,70%
di cui:			
- disaggio di emissione su titoli	508.255	303.896	67,25%
Totale dell'attivo	7.384.147.176	6.891.201.421	7,15%

PASSIVO (dati in unità di euro)		31-12-2005	31-12-2004	Scostamenti %
10. Debiti verso banche:		1.007.158.698	919.639.627	9,52%
a) a vista		433.146.908	324.413.276	33,52%
b) a termine o con preavviso		574.011.790	595.226.351	-3,56%
20. Debiti verso clientela:		4.569.056.564	4.200.669.763	8,77%
a) a vista		3.767.984.136	3.466.022.213	8,71%
b) a termine o con preavviso		801.072.428	734.647.550	9,04%
30. Debiti rappresentati da titoli:		769.845.078	836.895.312	-8,01%
a) obbligazioni		719.984.520	800.594.855	-10,07%
b) certificati di deposito		3.182.053	3.252.170	-2,16%
c) altri titoli		46.678.505	33.048.287	41,24%
40. Fondi di terzi in amministrazione		15.689.328	17.680.096	-11,26%
50. Altre passività		289.873.176	227.872.955	27,21%
60. Ratei e risconti passivi:		15.332.816	16.529.475	-7,24%
a) ratei passivi		11.130.825	12.286.656	-9,41%
b) risconti passivi		4.201.991	4.242.819	-0,96%
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		29.065.244	26.747.256	8,67%
80. Fondi per rischi ed oneri:		59.108.260	36.414.197	62,32%
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili		-	-	-
b) fondi imposte e tasse		34.419.820	23.097.979	49,02%
c) altri fondi		24.688.440	13.316.218	85,40%
90. Fondo rischi su crediti		6.458.134	8.975.592	-28,05%
100. Fondo per rischi bancari generali		54.744.431	54.744.431	0,00%
110. Passività subordinate		218.828.000	223.425.000	-2,06%
120. Capitale		80.000.000	80.000.000	0,00%
130. Sovrapprezzi di emissione		49.413.513	49.413.513	0,00%
140. Riserve:		171.687.365	156.435.366	9,75%
a) riserva legale		25.442.675	22.218.969	14,51%
b) riserva per azioni proprie		-	-	-
c) riserve statutarie		84.808.917	74.063.231	14,51%
d) altre riserve		61.435.773	60.153.166	2,13%
150. Riserve di rivalutazione		20.247.759	8.894.624	127,64%
170. Utile d'esercizio		27.638.810	26.864.214	2,88%
Totale del passivo		7.384.147.176	6.891.201.421	7,15%

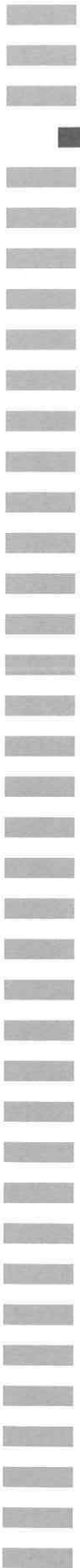
GARANZIE E IMPEGNI (dati in unità di euro)		31-12-2005	31-12-2004	Scostamenti %
10. Garanzie rilasciate		426.812.328	308.895.678	38,17%
di cui:				
- accettazioni		1.572.742	3.187.589	-50,66%
- altre garanzie		425.239.586	305.708.089	39,10%
20. Impegni		260.644.094	330.551.872	-21,15%
di cui:				
- per vendita con obbligo di riacquisto		-	-	-

CONTO ECONOMICO

VOCI (dati in unità di euro)		Esercizio 2005	Esercizio 2004	Scostamenti %
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	237.491.477	213.720.142	11,12%
	di cui:			
	- su crediti verso clienti	176.216.938	162.806.401	8,24%
	- su titoli di debito	27.099.395	24.336.691	11,35%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(102.084.541)	(86.774.746)	17,64%
	di cui:			
	- su debiti verso clienti	(45.051.786)	(40.486.104)	11,28%
	- su debiti rappresentati da titoli	(17.384.211)	(17.037.566)	2,03%
30.	Dividendi e altri proventi:	7.214.403	4.494.996	60,50%
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	3.515.298	2.189.916	60,52%
	b) su partecipazioni	2.263.033	1.268.513	78,40%
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	1.436.072	1.036.567	38,54%
40.	Commissioni attive	195.384.365	176.057.213	10,98%
50.	Commissioni passive	(69.576.443)	(60.482.865)	15,03%
60.	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	11.303.243	17.971.624	-37,11%
70.	Altri proventi di gestione	59.737.449	38.601.129	54,76%
80.	Spese amministrative:	(219.977.258)	(192.795.593)	14,10%
	a) spese per il personale	(111.825.574)	(106.808.158)	4,70%
	di cui:			
	- salari e stipendi	(82.699.913)	(79.088.830)	4,57%
	- oneri sociali	(21.755.603)	(20.844.913)	4,37%
	- trattamento di fine rapporto	(4.297.878)	(3.980.093)	7,98%
	- trattamento di quiescenza e simili	(2.703.680)	(2.611.339)	3,54%
	b) altre spese amministrative	(108.151.684)	(85.987.435)	25,78%
90.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(18.169.235)	(18.852.865)	-3,63%
100.	Accantonamenti per rischi ed oneri	(16.801.338)	(4.575.114)	267,23%
110.	Altri oneri di gestione	(4.488.356)	(2.801.137)	60,23%
120.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(32.837.768)	(40.620.346)	-19,16%
130.	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	7.335.937	5.001.305	46,68%
140.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(2.067.624)	(1.666.925)	24,04%
150.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(6.567.848)	(2.566.660)	155,89%
160.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	647.000	-100,00%
170.	Utile delle attività ordinarie	45.896.463	45.357.158	1,19%
180.	Proventi straordinari	13.724.542	6.033.122	127,49%
190.	Oneri straordinari	(12.022.544)	(3.894.420)	208,71%
200.	Utile (perdita) straordinario	1.701.998	2.138.702	-20,42%
210.	Variazione del fondo rischi bancari generali	-	-	-
220.	Imposte sul reddito dell'esercizio	(19.959.651)	(20.631.646)	-3,26%
230.	Utile dell'esercizio	27.638.810	26.864.214	2,88%

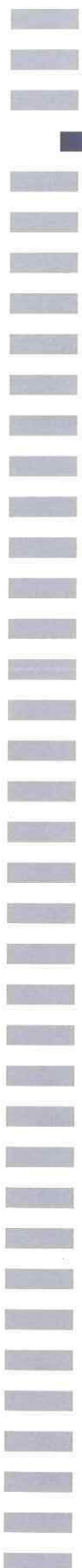


Vittorio Sella, Punta Alessandra dalla sua cresta orientale, Ruwenzori 1906



NOTA INTEGRATIVA





PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE



FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 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 marzo 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 2005 (relativo ad immobili e partecipazioni) di 34,8 milioni di euro, è regolato, agli effetti fiscali, dalle disposizioni dell'art. 7 della Legge n. 218/90.

A tal proposito si informa che la Banca ha aderito alla possibilità concessa dalla Legge n. 266/05, art. 1, comma 469, di affrancare il differenziale tra valore fiscale e valore di bilancio degli immobili alla data del 31

dicembre 2004, per un valore di 21,3 milioni di euro. Il riconoscimento fiscale di tale affrancamento verrà concesso solamente a partire dal 1° gennaio 2008.

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 scevri da potenziali inesigibilità.

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

Alla voce "Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni" è appostato il ripristino di valore dei crediti svalutati in esercizi precedenti.

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

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

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

Titoli immobilizzati

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

I titoli junior, derivanti dalle operazioni di cartolarizzazione dei mutui in bonis avviate negli esercizi 2000 e 2005, sono iscritti in bilancio al minore tra il costo originario ed il presunto valore di realizzo determinato in funzione del grado di recuperabilità dei portafogli 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 valore di mercato, inteso quale prezzo dell'ultimo giorno di quotazione, comprensivo degli scarti di emissione maturati;
- i titoli non quotati sono valutati al minore tra il costo e il valore normale; il valore normale è 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, comprensivo degli scarti di emissione maturati;
- i fondi comuni di investimento sono valutati al valore di mercato, inteso quale prezzo rilevato nell'ultimo giorno lavorativo dell'anno.

Il valore originario dei titoli non quotati è ripristinato qualora siano venuti meno i motivi della svalutazione.

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 del costo medio ponderato.

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. Quale, invece, il contratto derivato attui una copertura del rischio di oscillazione dei prezzi di mercato o del rischio di cambio, i proventi/oneri da esso generati confluiscono nella voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie".

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

Contratti derivati di negoziazione

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

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

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

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

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

3. PARTECIPAZIONI

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

Il valore originario delle partecipazioni svalutate è ripristinato qualora sia venuta meno la perdita durevole di valore.

4. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA (INCLUSE LE OPERAZIONI FUORI BILANCIO)

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

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

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

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

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

7. ALTRI ASPETTI

Crediti

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

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

Il valore originario dei crediti è così determinato:

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

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

Titoli

I "Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili a rifinanziamento presso banche centrali", "Obbligazioni e altri titoli di debito" e le "Azioni, quote e altri titoli di capitale", sono iscritti in bilancio al momento del rego-

lamento 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 sui contratti di borsa ed imposta sostitutiva sui finanziamenti) è stato eseguito in base alla puntuale determinazione dell'ammontare dovuto.

L'accantonamento per l'imposta sul reddito delle società (I.R.E.S.) e per l'imposta regionale sulle attività produttive (I.R.A.P.) è stato stimato in base ad una prudentiale previsione dell'onere fiscale, corrente e differito, in relazione alle vigenti norme tributarie e tenendo conto delle esenzioni ed esclusioni applicabili.

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

Si precisa che: le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nel caso sia stata ritenuta esistente la ragionevole certezza del loro recupero, verificata in relazione alla capienza dei redditi imponibili attesi per il

futuro; tale valutazione è basata sia sull'analisi dei piani aziendali relativi ai prossimi esercizi, sia sull'andamento storico del reddito imponibile realizzato da Banca Sella S.p.A.. Le imposte differite sono iscritte in bilancio, salvo che esistano scarse probabilità che esse vengano in futuro sostenute. La compensazione tra passività per imposte differite ed attività per imposte anticipate viene attuata qualora esse si riferiscano alla stessa imposta e scadano nel medesimo periodo temporale. La fiscalità differita riferita alle poste patrimoniali in sospensione di imposta non è stata iscritta in bilancio, in quanto non si ritiene probabile che nel futuro prevedibile vengano posti in essere comportamenti atti a determinare la tassazione di tali poste.

Altri Fondi

Gli "Altri fondi" includono gli accantonamenti a fronte di costi, il cui ammontare sarà accertato definitivamente in anni successivi, e a fronte di rischi ed oneri, di esistenza probabile o certa, il cui ammontare non è determinabile alla data di chiusura dell'esercizio.

I fondi accantonati nel corso dell'esercizio, relativi a "cause passive e reclami della clientela" e "rischi operativi di società del Gruppo", includono, nell'importo accantonato, anche gli effetti della collocazione temporale dei probabili esborsi futuri.

Fondo rischi su crediti

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

Fondo per rischi bancari generali

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

Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve e riserve di rivalutazione

Espongono il capitale, interamente versato; il sovrapprezzo di emissione versato in occasione dell'operazione di conferimento, eseguita nel 1991 ai sensi della Legge

30 luglio 1990, n. 218, e le riserve costituite nel tempo secondo le delibere delle assemblee degli azionisti, anche in conformità a disposizioni di legge.

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

Garanzie e impegni

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

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

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

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

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

Il premio rappresenta il valore del contratto di opzione.

Attività per conto terzi

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

In apposite sezioni della presente Nota Integrativa sono riportati i dati relativi a queste attività.

Interessi attivi e passivi

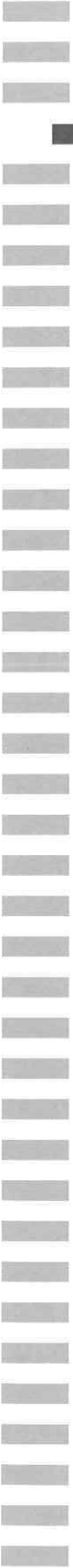
Sono iscritti in bilancio secondo il principio della competenza e includono oneri e proventi assimilati agli stessi in coerenza al disposto dell'art. 13 del D.L. 27 gennaio 1992 n. 87.

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.

Partecipazioni

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



PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(Dati in migliaia di euro)



SEZIONE 1 I CREDITI

1.1 Dettaglio della voce 30 "crediti verso banche"

	2005	2004
a) crediti verso banche centrali	204.198	218.302
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
c) operazioni pronti contro termine	484.768	578.282
d) prestito di titoli	263	-

L'importo della Riserva Obbligatoria (R.O.B.) presso Banca d'Italia incluso nel prospetto si riferisce al dato puntuale di fine esercizio 2005 ed ammonta a € 200,8 milioni. Si segnala, per completezza, che l'ammontare medio della riserva relativo al "periodo di mantenimento", ricompreso fra il 06/12/2005 e il 17/01/2006, era di € 88,4 milioni.

1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettif. di valore comples.	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	231	-	231
A.1 sofferenze	-	-	-
A.2 incagli	-	-	-
A.3 crediti scaduti	-	-	-
A.4 crediti ristrutturati	-	-	-
A.5 crediti non garantiti verso Paesi a rischio	231	-	231
B. Crediti in bonis	1.357.342	-	1.357.342
Totale	1.357.573	-	1.357.573

1.3 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

Causali	Sofferenze	Incagli	Crediti scaduti	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 1° gennaio 2005	-	-	-	-	46
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-	-	185
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	71
B.2 interessi di mora	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	114
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	60
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	60
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	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31 dicembre 2005	-	-	-	-	231
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-

1.5 Dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"

	2005	2004
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	16.105	18.070
b) operazioni pronti contro termine	-	-
c) prestito di titoli	5.795	7.789

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	2005	2004
a) da ipoteche	979.778	1.082.685
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	7.158	17.474
2. titoli	82.796	57.540
3. altri valori	20.182	28.656
	110.136	103.670
c) da garanzie di:		
1. stati	-	-
2. altri enti pubblici	327	374
3. banche	12.060	16.935
4. altri operatori	673.322	672.266
	685.709	689.575
Totale	1.775.623	1.875.930

1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettif. di valore comples.	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	218.358	107.449	110.909
A.1 sofferenze	133.444	91.508	41.936
A.2 incagli	49.419	13.441	35.978
A.3 crediti ristrutturati	13.941	2.500	11.441
A.4 crediti scaduti	18.757	-	18.757
A.5 crediti non garantiti verso Paesi a rischio	2.797	-	2.797
B. Crediti in bonis	4.183.362	-	4.183.362
Totale	4.401.720	107.449	4.294.271

I crediti in sofferenza in essere verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili, espressi a valori lordi prima delle rettifiche, si sono attestati ad € 133,4 milioni (+32,8%) rispetto al 2004. Il valore di presumibile realizzo dei crediti, ovvero il cosiddetto "valore di bilancio", ottenuto adottando valutazioni in via analitiche è risultato pari ad € 41,9 milioni, al netto delle perdite previste sia in linea capitale che interessi. Al netto delle rettifiche, il rapporto delle sofferenze nette sugli impieghi per cassa si è leggermente incrementato passando all'1% rispetto allo 0,9% dell'esercizio precedente.

1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti	Crediti non garantiti verso paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 1° gennaio 2005	104.267	83.512	4.288	-	3.270
A.1 di cui: per interessi di mora	15.866	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	52.552	63.642	15.031	18.756	1.107
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	45.836	-	18.756	485
B.2 interessi di mora	5.870	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	44.825	4.293	14.208	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	1.857	13.513	823	-	622
C. Variazioni in diminuzione	23.375	97.735	5.379	-	1.580
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	4.116	-	-	1.141
C.2 cancellazioni	11.470	-	-	-	-
C.3 incassi	11.798	34.587	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	5	59.032	4.289	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	102	-	1.091	-	439
D. Esposizione lorda finale al 31 dicembre 2005	133.444	49.419	13.941	18.756	2.797
D.1 di cui: per interessi di mora	15.866	-	-	-	-

1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive verso clientela

Causali	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 1° gennaio 2005	68.714	16.169	1.330	-	-	-
A.1 di cui: per interessi di mora	9.036	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	38.916	12.270	2.500	-	-	-
B.1 rettifiche di valore	25.201	10.936	-	-	-	-
B.1.1 di cui: per interessi di mora	4.269	-	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	13.715	1.334	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	2.500	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	16.122	14.998	1.330	-	-	-
C.1 riprese di valore da valutazione	2.261	594	-	-	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	83	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	2.358	689	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	295	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	11.470	-	-	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	4	13.715	1.330	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	29	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31 dicembre 2005	91.508	13.441	2.500	-	-	-
D.1 di cui: per interessi di mora	9.036	-	-	-	-	-

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

	Divise euro	Altre divise	Totale
Cassa biglietti e monete	58.554	3.883	62.437
Cassa vaglia postali	-	-	-
Altri valori in carico al cassiere	8	-	8
	58.562	3.883	62.445
Depositi presso uffici postali	-	21	21
Depositi presso Banche centrali	34	-	34
	34	21	55
Totale	58.596	3.904	62.500

Composizione della voce 30 "crediti verso banche"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista			
Saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	24.271	23.742	48.013
Depositi liberi	193.909	-	193.909
Altre forme tecniche	15.180	-	15.180
	233.360	23.742	257.102
Altri crediti			
Verso Banca d'Italia e banche centrali locali	200.808	3.390	204.198
Depositi vincolati	150.000	261.241	411.241
Operazioni pronti contro termine di impiego	470.916	-	470.916
Prestito titoli	263	-	263
Operazioni pronti contro termine per prestito titoli	13.853	-	13.853
	835.840	264.631	1.100.471
Totale	1.069.200	288.373	1.357.573
di cui: residenti	763.477	223.231	986.708
non residenti	305.723	65.142	370.865

Composizione della voce 40 "crediti verso clientela"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Conti correnti attivi	1.031.804	950	1.032.754
Finanziamenti per anticipi	451.589	37.026	488.615
Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente	802.234	57.485	859.719
Altri crediti (crediti personali, mutui)	1.818.213	171	1.818.384
Impieghi con fondi di terzi in amministrazione	15.682	-	15.682
Operazioni pronti contro termine	-	-	-
Prestito di titoli	5.795	-	5.795
Rischio di portafoglio	22.973	-	22.973
Crediti in sofferenza	41.936	-	41.936
Altre forme tecniche	8.405	8	8.413
Totale	4.198.631	95.640	4.294.271
di cui: residenti	4.139.383	87.340	4.226.723
non residenti	59.248	8.299	67.547

Numero dei conti debitori con clientela, compresi i crediti personali

	2005	2004
Divise euro	210.642	194.705
Altre divise	687	744
	211.329	195.449
Numero delle operazioni di pronti contro termine in essere	46	62

SEZIONE 2 I TITOLI

2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	70.372	74.576
1.1 Titoli di Stato	59.820	64.024
quotati	59.820	64.024
non quotati	-	-
1.2 Altri titoli	10.552	10.552
quotati	-	-
non quotati	10.552	10.552
2. Titoli di capitale	-	-
quotati	-	-
non quotati	-	-
Totale	70.372	74.576

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 2005) evidenzia plusvalenze per € 4,2 milioni. Il confronto tra il valore di bilancio ed il valore di realizzo a scadenza evidenzia differenze positive per € 0,5 milioni.

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

A. Esistenze iniziali	61.709
B. Aumenti	8.663
B.1 Acquisti	8.500
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	70.372

Ai valori di bilancio la consistenza del portafoglio immobilizzato al 31 dicembre 2005 è pari a € 70,4 milioni.

Il portafoglio titoli immobilizzato è composto in gran parte da B.T.P. (€ 59,8 milioni) detenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento. La parte restante del comparto (€ 10,6 milioni) è costituita da: € 2,0 milioni di tranche equity emessa da Securesel società del Gruppo Banca Sella utilizzata per la cartolarizzazione di mutui residenziali e fondiari in bonis nel 2000/2001; € 3,5 milioni di tranche equity emessa da Mars 2600 società utilizzata dal Gruppo Banca Sella per la cartolarizzazione dei mutui residenziali e fondiari in bonis nel 2005; € 5,0 milioni di un'obbligazione a tasso variabile subordinata emessa dalla società del Gruppo Sella Bank Luxembourg.

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

Nel corso del 2005 il comparto dei titoli immobilizzati è aumentato di € 8,7 milioni; € 8,5 milioni sono relativi all'acquisto dei sopracitati titoli Mars 2600 e Sella Bank Luxembourg mentre la parte restante di € 0,2 milioni riguarda gli scarti di emissione e negoziazione maturati nel corso del 2005.

Non ci sono state, invece, vendite e nemmeno trasferimenti di titoli dal portafoglio immobilizzato al portafoglio non immobilizzato o viceversa.

2.3 I titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	842.585	842.596
1.1 Titoli di Stato	512.394	512.394
quotati	512.394	512.394
non quotati	-	-
1.2 Altri titoli	330.191	330.202
quotati	291.037	291.037
non quotati	39.154	39.165
2. Titoli di capitale	5.119	5.119
quotati	2.838	2.838
non quotati	2.281	2.281
Totale	847.704	847.715

Le plusvalenze in essere al 31/12/2005 ammontano complessivamente a € 11.498.

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

A. Esistenze iniziali	851.175
B. Aumenti	65.077.008
B.1 Acquisti	65.060.234
- Titoli di debito:	38.769.844
- titoli di Stato	36.168.530
- altri titoli	2.601.314
- Titoli di capitale	26.290.390
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni	929
B.3 Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
B.4 Altre variazioni	15.845
C. Diminuzioni	65.080.479
C.1 Vendite e rimborsi	65.075.114
- Titoli di debito:	38.782.720
- titoli di Stato	36.246.968
- altri titoli	2.535.752
- Titoli di capitale	26.292.394
C.2 Rettifiche di valore	2.962
C.3 Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
C.4 Altre variazioni	2.403
D. Rimanenze finali	847.704

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 € 847,7 milioni, sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2004 (€ 851,2 milioni).

Durante l'anno si è attuata una strategia di progressiva diversificazione degli investimenti dai Titoli di Stato (diminuiti di € 78,4 milioni) verso titoli obbligazionari bancari e corporate di elevato standing (aumentati di € 65,6 milioni); i titoli di capitale sono diminuiti di € 2,0 milioni.

Anche nel 2005 la politica d'investimento è stata improntata a criteri di prudenza sia per quanto riguarda il rischio tasso che per il rischio emittente. Al 31 dicembre 2005 le principali categorie di investimento erano: Titoli di Stato italiani per il 60,4% del totale, altri Titoli di Stato area euro per il 7,9%, titoli obbligazionari di emittenti bancari e finanziari per il 29,9% e titoli obbligazionari corporate per l'1,2%; il restante 0,6% era composto da fondi d'investimento e azioni.

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).

SEZIONE 3 LE PARTECIPAZIONI

3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto ^(A)	Risultato economico ^(B)	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate					
1. B.C. FINANZIARIA S.p.A. Capitale € 34.008.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	36.902	661	82,8103%	44.951
2. IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA S.p.A. Capitale € 10.400.000 in azioni da € 5,20	BIELLA	11.321	(54)	100,0000%	15.083
3. BIELLA LEASING S.p.A. Capitale € 15.000.000 in azioni da € 0,60	BIELLA	40.157	6.209	76,8409%	15.718
4. BROSEL S.p.A. Capitale € 300.000 in azioni da € 1,50	BIELLA	1.541	495	60,5000%	499
5. SELLA CAPITAL MARKETS SIM S.p.A. in liquidazione Capitale € 11.000.000 in azioni da € 1,00	MILANO	9.347	132	80,0060%	7.373
6. FIDUCIARIA SELLA SIMpa^(C) Capitale € 1.040.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	5.212	586	43,0500%	551
7. SELLA CONSULT SIMpa Capitale € 7.000.000 in azioni da € 1,00	MILANO	5.728	1.007	79,0081%	6.536
8. GESTNORD FONDI SGR S.p.A.^(*) Capitale € 7.000.000 in azioni da € 0,50	MILANO	19.551	781	86,0519%	24.424
9. SELLA DISTRIBUZIONE S.p.A. Capitale € 6.500.000 in azioni da € 0,50	BIELLA	6.499	(1)	100,0000%	6.500
10. SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR S.p.A. Capitale € 5.200.000 in azioni da € 0,52	MILANO	5.943	519	85,9261%	4.561
11. IMMOBILIARE SELLA S.p.A. Capitale € 3.380.000 in azioni da € 0,52	BIELLA	3.339	(76)	100,0000%	3.357
12. SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A. Capitale € 520.000 in azioni da € 1,00	BIELLA	1.332	113	99,5000%	514
13. SELSOFT DIRECT MARKETING S.p.A. Capitale € 310.000 in azioni da € 0,31	BIELLA	327	(2)	100,0000%	543
14. C.B.A. VITA S.p.A.^(C) Capitale € 39.000.000 in azioni da € 0,52	MILANO	41.724	2.794	78,2667%	46.851
15. SELLA SOUTH HOLDING S.p.A. Capitale € 51.000.000 in azioni da € 0,51	BIELLA	56.007	3.187	100,0000%	51.659
16. SELLA HOLDING N.V. Capitale € 43.196.809 in azioni da € 1,00	OLANDA	7.847	(7.615)	100,0000%	27.274
17. CONSEL S.p.A. Capitale € 7.650.000 in azioni da € 0,51	TORINO	14.711	2.517	76,8409%	5.547
18. BANCA PATRIMONI E INVESTIMENTI S.p.A. Capitale € 23.000.000 in azioni da € 1,00	TORINO	29.790	327	56,1144%	19.156
19. EASY NOLO S.p.A. Capitale € 900.000 in azioni da € 100,00	BIELLA	1.863	295	84,4444%	782
20. SELLA BANK LUXEMBOURG S.A. Capitale € 22.729.000 in azioni da € 100,00	LUSSEMBURGO	14.017	(5.924)	23,6552%	3.479

^(*)Dal 1° aprile 2006 Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., da fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella S.I.M.p.A in Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.

Denominazione	Sede	Patrimonio netto ^(A)	Risultato economico ^(B)	Quota %	Valore di bilancio
B. Imprese sottoposte ad influenza notevole					
1. SELCRE S.p.A.					
Capitale € 100.000 in azioni da € 0,50	BIELLA	21	(17)	10,0000%	-
Totale					285.358

^(A) Desunto dai rispettivi progetti di bilancio al 31/12/2005 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 2005 si sono registrate le seguenti operazioni relative alle partecipazioni rilevanti:

- la fusione per incorporazione di INSEL S.r.l. - Finanziaria di partecipazioni Gruppo Banca Sella a seguito della quale sono state acquisite/incrementate le seguenti partecipazioni:

Società acquisita in sede di fusione Percentuale acquisita in sede di fusione

C.B.A. Vita S.p.A.	30,00%
Gestnord Fondi SGR S.p.A. ⁽¹⁾	5,00%
Sella South Holding S.p.A.	25,00%
Sella Holding N.V.	4,90%
B.C. Finanziaria S.p.A.	4,01%
Immobiliare Lanificio Maurizio Sella S.p.A.	0,05%
Immobiliare Sella S.p.A.	0,99%
Selsoft Direct Marketing S.p.A.	0,10%
Sella Capital Markets SIM in liquidazione	8,34%
Chancery PLC. ^(1*)	1,91%

⁽¹⁾ dal 1° aprile 2006 Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., da fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella S.I.M.pA in Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.

^(1*) partecipazione interamente svalutata

- la fusione per incorporazione di Gestnord Intermediazione SIM p.A. in Sella Investimenti Banca S.p.A., che ha contemporaneamente modificato la propria denominazione sociale in Banca Patrimoni e Investimenti S.p.A.; a seguito della predetta operazione la partecipazione nella banca in parola si è attestata al 56,11% del nuovo capitale sociale;

- l'acquisizione di una partecipazione del 23,66% in Sella Bank Luxembourg S.A. mediante la sottoscrizione dell'aumento di capitale della stessa con il conferimento della succursale lussemburghese di Banca Sella; successivamente è stato sottoscritto e versato un ulteriore aumento di capitale della banca in parola per la quota di spettanza;

- la cessione a terzi dell'intera partecipazione in Sella Trust Lux S.A.;

- la costituzione, in qualità di socio unico, di Sella Distribuzione S.p.A. Società appositamente costituita per ricevere, dopo essersi trasformata in banca, il ramo di attività rappresentato dalla rete distributiva italiana di Banca Sella (dal 1° gennaio 2006 Sella Holding Banca), nonché delle attività di gestione del risparmio e del private banking, come meglio precisato nella Relazione sulla Gestione, nel capitolo relativo ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

A seguito della perdita d'esercizio realizzata dalla controllata Sella Bank Luxembourg si è provveduto a rettificare il valore di carico della partecipazione di € 1,8 milioni corrispondente alla quota di capitale direttamente detenuta da Sella Holding Banca.

Il risultato della controllata lussemburghese si ripercuote altresì sulla valutazione della Sella Holding N.V. che ne detiene la maggioranza del capitale; pertanto, si è provveduto a rettificare il valore della partecipazione nella holding olandese di € 4,7 milioni.

Altre partecipazioni

Denominazione	attività svolta	% di partecipazione	2005	2004
Unicredit Banca Mediocredito S.p.A.	bancaria	0,00%	-	8.427
Bancapulia (azioni ordinarie)	bancaria	4,73%	4.396	4.396
Banca Passadore & C. S.p.A.	bancaria	0,01%	8	-
Finpiemonte S.p.A.	bancaria	0,62%	287	-
Private Wealth Management SGR S.p.A.	finanziaria	14,74%	334	334
Corporate Finance Ponti S.p.A.	finanziaria	5,00%	7	2
Mobilmat S.p.A.	finanziaria	0,00%	-	570
CartaLis IMEL S.p.A.	finanziaria	10,00%	1.000	-
Sella Sicav Lux	finanziaria	variabile	50	50
Sella Global Strategy Sicav	finanziaria	variabile	34	34
Sella Capital Management Sicav	finanziaria	variabile	36	36
Borsa Italiana S.p.A.	non finanziaria	6,16%	14.143	14.143
Istifid S.p.A.	non finanziaria	1,40%	21	-
Consorzio Pattichieri	non finanziaria	0,58%	5	5
Consorzio Abi Energia	non finanziaria	3,85%	1	1
Asteimmobili.it S.p.A.	non finanziaria	1,12%	20	-
E-MID S.p.A.	non finanziaria	2,00%	121	121
Finanza World S.p.A.	non finanziaria	0,00%	-	37
FO.R.U.M. S.c.a r.l.	non finanziaria	0,00%	-	5
Idroenergia	non finanziaria	0,03%	1	1
Interporto dell'Area Ionico Salentina S.p.A.	non finanziaria	3,35%	29	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	2,41%	2.398	2.575
S.I.A. - Soc. Interbancaria per l'Automazione	non finanziaria	3,56%	6.313	2.380
Pallacanestro Biella S.p.A.	non finanziaria	3,13%	13	9
S.W.I.F.T.	non finanziaria	0,04%	49	29
SI.TE.BA. S.p.A.	non finanziaria	0,36%	19	16
S.S.B. Società per i Servizi Bancari S.p.A.	non finanziaria	1,20%	58	-
Centrale dei Bilanci S.r.l.	non finanziaria	1,00%	465	-
CIM Italia S.p.A.	non finanziaria	0,98%	127	-
S.A.CE. - Società Aeroporto di Cerrione S.p.A.	non finanziaria	5,80%	198	-
Centro Sviluppo S.p.A.	non finanziaria	6,00%	62	-
Biella Intraprendere S.p.A.	non finanziaria	11,95%	108	-
Città Studi S.p.A.	non finanziaria	0,61%	101	7
Totale			30.425	33.238

Nel corso del 2005 si sono registrate le seguenti operazioni relative alle altre partecipazioni:

- a seguito della fusione per incorporazione di INSEL S.r.l. - Finanziaria di partecipazioni Gruppo Banca Sella sono state acquisite/incrementate le seguenti partecipazioni:

Società acquisita in sede di fusione Percentuale acquisita in sede di fusione

Banca Passadore & C. S.p.A.	0,01%
Finpiemonte S.p.A.	0,62%
Istifid S.p.A.	1,41%
S.I.A. - Società Interb. per l'Automazione S.p.A.	2,25%
CIM Italia S.p.A.	0,98%
S.S.B. - Società per i Servizi Bancari S.p.A.	1,16%
Centrale dei Bilanci S.r.l.	1,00%
S.A.CE. Aeroporto di Cerrione S.p.A.	5,80%
Biella Intraprendere S.p.A.	11,95%
Città Studi S.p.A.	0,57%
Centro Sviluppo S.p.A.	6,00%

- cessione a terzi dell'intera partecipazione in Unicredit Banca Mediocredito S.p.A.;

- cessione a terzi dell'intera partecipazione in Mobilmat S.p.A.;

- cessione a terzi dell'intera partecipazione in Finanza World S.p.A.;

- l'acquisto da terzi di n. 541 azioni SI.TE.BA. S.p.A., con conseguente incremento della partecipazione dallo 0,35% allo 0,36%;

- l'acquisto da terzi di n. 20.000 azioni Asteimmobili.it S.p.A., pari all'1,12% del capitale della società in parola;

- la sottoscrizione del 10% del capitale sociale della neo costituita CartaLis S.p.A., società che ha chiesto ed ottenuto, nel mese di gennaio 2006, l'autorizzazione a diventare Istituto di Moneta Elettronica (IMEL);

- la sottoscrizione di n. 50 nuove azioni Pallacanestro Biella S.p.A. in occasione dell'aumento di capitale deliberato dalla società;

- la sottoscrizione di n. 9 nuove azioni S.W.I.F.T. al fine di adeguare la partecipazione all'effettivo utilizzo dei servizi della società in parola;

- la riduzione della partecipazione in MTS S.p.A. dal 5,00% al 2,45% a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale della società in parola riservato ad una società partecipata da Borsa Italiana S.p.A. e Euronext S.A.; l'importo di € 124.954.676 incassato dalla società a titolo di sovrapprezzo azioni è poi stato distribuito ai "vecchi" azionisti proporzionalmente

alla partecipazione da ciascuno di essi detenuta. Tale partecipazione si è poi ulteriormente ridotta al 2,41% del capitale, a seguito del perfezionamento, prima del 31/12/2005, di alcune delle previste cessioni, che ridurranno l'interessenza allo 0,10% del capitale sociale di MTS S.p.A.;

- il versamento dei restanti decimi relativi all'aumento di capitale sociale di Corporate Finance Ponti S.p.A..

A seguito della perdita durevole di valore, abbiamo provveduto a rettificare il valore delle partecipazioni in:

- Pallacanestro Biella S.p.A. di € 5.600;
- Interporto dell'Area Ionico Salentina S.p.A. di € 10.617;
- FO.R.U.M. Scarl di € 5.164.

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

	2005	2004
a) Attività	1.114.350	734.115
1. crediti verso banche	38.486	11.464
2. crediti verso enti finanziari	1.065.965	708.776
3. crediti verso altra clientela	4.899	3.875
4. obbligazioni e altri titoli di debito	5.000	10.000
di cui:		
- subordinati	-	-
b) Passività	777.707	621.597
1. debiti verso banche	701.403	558.630
2. debiti verso enti finanziari	40.379	34.666
3. debiti verso altra clientela	34.992	16.119
4. debiti rappresentati da titoli	933	11.115
5. passività subordinate	-	1.067
c) Garanzie e impegni	53.752	23.418
1. garanzie rilasciate	52.329	22.603
2. impegni	1.423	815

(*) 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)

	2005	2004
a) Attività	8.002	4.883
1. crediti verso banche	7.524	4.390
2. crediti verso enti finanziari	1	2
3. crediti verso altra clientela	477	491
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-	-
b) Passività	35.885	14.477
1. debiti verso banche	825	5.285
2. debiti verso enti finanziari	10.965	3.256
3. debiti verso altra clientela	24.095	5.936
4. debiti rappresentati da titoli	-	-
5. passività subordinate	-	-
c) Garanzie e impegni	5.591	5.139
1. garanzie rilasciate	5.591	5.139
2. impegni	-	-

3.4 Composizione della voce 70 "partecipazioni"

	2005	2004
a) in banche	4.403	12.823
1. quotate	-	-
2. non quotate	4.403	12.823
b) in enti finanziari	1.770	1.027
1. quotate	-	-
2. non quotate	1.770	1.027
c) altre	24.253	19.399
1. quotate	-	-
2. non quotate	24.253	19.399
Totale	30.426	33.249

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

	2005	2004
a) in banche	22.635	10.000
1. quotate	-	-
2. non quotate	22.635	10.000
b) in enti finanziari	181.734	216.725
1. quotate	-	-
2. non quotate	181.734	216.725
c) altre	80.988	50.030
1. quotate	-	-
2. non quotate	80.988	50.030
Totale	285.357	276.755

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

A. Esistenze iniziali	276.755
B. Aumenti	61.704
B.1 Acquisti	61.704
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Rivalutazioni	-
B.4 Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	53.102
C.1 Vendite	9.056
C.2 Rettifiche di valore	6.432
di cui:	
- svalutazioni durature	6.432
C.3 Altre variazioni	37.614
D. Rimanenze finali	285.357
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	24.410

3.6.2 Altre partecipazioni

A. Esistenze iniziali	33.249
B. Aumenti	6.523
B.1 Acquisti	6.523
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Rivalutazioni	-
B.4 Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	9.346
C.1 Vendite	9.210
C.2 Rettifiche di valore	136
di cui:	
- svalutazioni durature	136
C.3 Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	30.425
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	231

Rapporti verso le imprese del Gruppo: Stato Patrimoniale - Attivo

Società	30. Crediti verso banche	40. Crediti verso clientela	50. Obbligaz. e altri titoli di debito	130. Altre attività	140. Ratei e risconti attivi
B.C. Finanziaria					
Banca Arditi Galati S.p.A.	1.509			437	32
Banca Bovio Calderari S.p.A.	33.087		5.000	357	3
Banca di Palermo S.p.A.	640			318	5
Banca Patrimoni e Investimenti S.p.A.	19			1.749	46
Biella Leasing S.p.A.		601.627		133	98
Brosel S.p.A.				218	
C.B.A. Vita S.p.A.		1		380	
Consel S.p.A.		413.616		6	177
Easy Nolo S.p.A.		937		162	
Fiduciaria Sella Sim p.A. ^(*)		1		88	
Finanziaria Bansel S.p.A.		9		7.804	
Gestnord Fondi Sgr p.A. ^(*)		1		4.190	
Immobiliare Lanificio Maurizio Sella S.p.A.		3.222			21
Immobiliare Sella S.p.A.		740			
Secursel S.r.l.				7.252	
Selban S.p.A.					
Selfid S.p.A.				81	
Sella Synergy India Ltd.				5	
Sella Bank A.G.	945			83	11
Sella Bank Luxembourg S.A.	7.286			95	45
Sella Capital Management Sgr p.A.		3		871	
Sella Capital Markets S.p.A. (in liquidazione)					
Sella Consult Sim p.A.		7		280	
Sella Corporate Finance S.p.A.				139	
Sella Holding N.V.		42.732			
Sella Life Ltd.				98	
Sella South Holding S.p.A.		7.968			
Sella Trust Lux					
Sella Distribuzione S.p.A.					
Selsoft Direct Marketing S.p.A.				2	
Totale	43.486	1.070.864	5.000	24.748	438

^(*)Dal 1° aprile 2006 Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., da fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella S.I.M.pA in Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.

Rapporti verso le imprese del Gruppo: Stato Patrimoniale - Passivo

Società	10. Debiti verso banche	20. Debiti verso clientela	30. Debiti rappresentati da titoli-obbligaz.	50. Altre passività	60. Ratei e risconti passivi	110. Passività subordinate
B.C. Finanziaria	55					
Banca Arditì Galati S.p.A.	79.134			762	81	
Banca Bovio Calderari S.p.A.	3.428		933	890	19	
Banca di Palermo S.p.A.	27.018			578	134	
Banca Patrimoni e Investimenti S.p.A.	338.524			633	65	
Biella Leasing S.p.A.		2.321			4	
Brosel S.p.A.		3.712				
C.B.A. Vita S.p.A.		29.987				
Consel S.p.A.		1.304				
Easy Nolo S.p.A.				765		
Fiduciaria Sella Sim p.A. ^(*)		1.193		59		
Finanziaria Bansel S.p.A.		3.943		3.819		
Gestnord Fondi Sgr p.A. ^(*)		10.460		206		
Immobiliare Lanificio Maurizio Sella S.p.A.		180		58	1	
Immobiliare Sella S.p.A.						
Secursel S.r.l.						
Selban S.p.A.		443		7		
Selfid S.p.A.		143		1		
Sella Synergy India Ltd.		61		294		
Selir S.r.l.				196		
Sella Bank A.G.	6.269				1	
Sella Bank Luxembourg S.A.	247.959				201	
Sella Capital Management Sgr p.A.		1.888		196		
Sella Capital Markets S.p.A. (in liquidazione)		9.319				
Sella Consult Sim p.A.		2.669		2.364		
Sella Corporate Finance S.p.A.		241		228		
Sella Holding N.V.						
Sella Life Ltd.		902				
Sella South Holding S.p.A.						
Sella Trust Lux S.p.A.		27				
Sella Distribuzione S.p.A.		6.518				
Selsoft Direct Marketing S.p.A.		7		66		
Totale	702.387	75.318	933	11.122	506	

Rapporti verso le imprese del Gruppo: Garanzie e Impegni

Società	10. Garanzie rilasciate	20. Impegni
Banca Arditì Galati S.p.A.		
Banca Bovio Calderari S.p.A.	392	137
Banca Cesare Ponti S.p.A.	38	
Banca di Palermo S.p.A.	23	
Banca Patrimoni e Investimenti S.p.A.	87	
Biella Leasing S.p.A.	3.447	
C.B.A. Vita S.p.A.	1.875	
Consel S.p.A.	520	
Easy Nolo S.p.A.	5	
Finanziaria Bansel S.p.A.	82	
Gestnord Fondi Sgr p.A. ^(*)	17	
Immobiliare Lanificio Maurizio Sella S.p.A.	176	
Immobiliare Sella S.p.A.	2.958	
Sella Bank A.G.		1.286
Sella Bank Luxembourg S.A.	42.715	
Sella Consult Sim p.A.	31	
Totale	52.366	1.423

^(*) Dal 1° aprile 2006 Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., da fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella S.I.M.p.A in Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.

Rapporti verso le imprese del Gruppo: Conto Economico

Società	10. Interessi attivi e proventi assimilati	20. Interessi passivi e oneri assimilati	30. Dividendi e altri proventi	40. Com- missioni attive	50. Com- missioni passive	60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	70. Altri proventi di gestione	80. Spese ammini- strative
B.C. Finanziaria S.p.A.		1	487					
Banca Arditi Galati S.p.A.	54	1.891		295	724	74	1.415	189
Banca Bovio Calderari S.p.A.	468	211		54	718	16	1.383	466
Banca di Palermo S.p.A.	12	683		173	536	(330)	982	158
Biella Leasing S.p.A.	11.773	2	442	299		632	181	
Brosel S.p.A.		46	22	408			2	
C.B.A. Vita S.p.A.		500		2.973			37	
Consel S.p.A.	8.640	2	153	909	1	168	72	
Easy Nolo S.p.A.	41		11	23			518	3.727
Fiduciaria Sella Sim p.A. ^(*)		32	32	605	522		294	5
Finanziaria Bansel S.p.A.	55	2		1	4		16.267	21.112
Gestnord Fondi Sgr p.A. ^(*)	2	30	99	15.970	181		445	188
Immobiliare Lanificio Maurizio Sella S.p.A.	185	1		1				972
Immobiliare Sella S.p.A.	39							
Insel S.p.A.								
Secursel S.r.l.				121			7.130	
Selban S.p.A.		2					2	37
Selfid S.p.A.		2		6			273	
Selir S.r.l.								296
Sella Bank A.G.	11	107		32	16		63	
Sella Bank Luxembourg S.A.	256	6.352		103			295	
Sella Capital Management Sgr p.A.	1	33		2.725	437		399	4
Sella Capital Markets Sim p.A. (in liquidazione)		185						
Sella Consult Sim p.A.		32	100	4	8.204		1.070	110
Banca Patrimoni e Investimenti S.p.A.	71	5.638		296	416		2.910	367
Sella Corporate Finance S.p.A.		5	5		7		336	222
Selcre SpA								
Sella Synergy India L.t.d.								
Sella Distribuzione S.p.A.		2						
Sella Holding N.V.	499							
Sella Life Ltd.		25		344			38	
Sella South Holding S.p.A.	484		85					
Sella Trust Lux S.A.								
Selsoft Direct Marketing S.p.A.					436		12	
Totale	22.591	15.784	1.436	25.342	12.202	560	34.124	27.853

^(*)Dal 1° aprile 2006 Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., da fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella S.I.M.pA in Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.

SEZIONE 4 LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Nel corso dell'anno 2005 il patrimonio immobiliare ha subito una diminuzione a causa della vendita dello stabile in Lussemburgo (€ -1,3 milioni). Tale riduzione è stata controbilanciata da investimenti su altri 3 stabili:

circa € 130.000 per Biella Costa delle Noci, 2;

circa € 20.000 per la Sede di Biella Via Italia, 2;

circa € 66.000 per lo stabile di Biella Via Seminari, 1.

Per quanto riguarda quest'ultimo stabile, sono previsti degli interventi importanti da effettuarsi nel corso del 2006.

Il valore degli immobili al 31/12/2005 ammontava a € 43,9 milioni, al netto delle rettifiche di valore, pari a € 11,9 milioni.

Gli impianti e mobili della Banca al 31/12/2005 assommavano a € 10,8 milioni, al netto delle rettifiche di valore, pari a € 107,5 milioni.

Le immobilizzazioni immateriali ammontavano a € 18 milioni, al netto delle rettifiche di valore, pari a € 79,7 milioni.

Gli immobili presenti in bilancio al 31/12/2005, già detenuti in proprietà alla data del 31/12/2004, sono stati oggetto, nel presente bilancio, di rivalutazione ai sensi dell'art. 1, comma 469 e seguenti, della legge n. 266 del 2005 (legge finanziaria per il 2006), per un ammontare complessivo pari ad € 12,9 milioni, sul quale è stata calcolata una imposta sostitutiva di € 1,5 milioni.

Con riferimento a detta rivalutazione, si precisa che:

1) la rivalutazione ha interessato la categoria dei fabbricati strumentali per destinazione, quella dei fabbricati strumentali per natura e quella dei fabbricati non strumentali;

2) la rivalutazione è stata effettuata in base al valore corrente dei beni alla data del 31/12/2005;

3) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi è stata applicata con l'aliquota del 12% relativamente alla rivalutazione dei fabbricati strumentali e con l'aliquota del 6% relativamente a quella dei fabbricati non strumentali;

4) la predetta rivalutazione è stata operata rivalutando esclusivamente i valori dell'attivo lordo;

5) il maggior valore attribuito si considera fiscalmente riconosciuto a decorrere dal 01/01/2008;

6) non si è provveduto a stanziare alcuna quota di ammortamento commisurata al maggior valore dei beni a seguito della rivalutazione.

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

(i) legge n. 408 del 29 dicembre 1990, per un ammontare di circa € 1,3 milioni;

(ii) legge n. 342 del 21 novembre 2000, per un ammontare di circa € 10,9 milioni;

(iii) legge n. 266 del 23 dicembre 2005, per un ammontare di circa € 12,9 milioni.

Il totale delle rivalutazioni ammonta pertanto a € 25,1 milioni.

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	Immobili	Impianti e mobili	Totale
A. Esistenze iniziali	46.309	8.619	54.928
B. Aumenti	13.044	8.338	21.382
B.1 Acquisti	171	8.327	8.498
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Rivalutazioni	12.873	-	12.873
B.4 Altre variazioni	-	11	11
C. Diminuzioni	2.730	6.194	8.924
C.1 Vendite	1.326	130	1.456
C.2 Rettifiche di valore	1.404	6.064	7.468
a) ammortamenti	1.239	6.064	7.303
b) svalutazioni durature	165	-	165
C.3 Altre variazioni	-	-	-
D. Rimanenze finali	56.623	10.763	67.386
E. Rivalutazioni totali	24.968	-	24.968
F. Rettifiche totali	12.141	107.518	119.659
a) ammortamenti	11.976	107.379	119.355
b) svalutazioni durature	165	139	304

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	Software	Costi di impianto	Avviamento	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	11.331	-	3.128	4.185	18.644
B. Aumenti	8.903	-	-	1.396	10.299
B.1 Acquisti	8.868	-	-	1.395	10.263
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	35	-	-	1	36
C. Diminuzioni	8.072	-	647	2.209	10.928
C.1 Vendite	25	-	-	-	25
C.2 Rettifiche di valore	7.858	-	647	2.196	10.701
a) ammortamenti	7.858	-	647	2.196	10.701
b) sval. durature	-	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	189	-	-	13	202
D. Rimanenze finali	12.162	-	2.481	3.372	18.015
E. Rivalutazioni totali	-	-	-	-	-
F. Rettifiche totali	58.362	6.132	3.992	11.188	79.674
a) ammortamenti	58.362	6.132	3.992	11.188	79.674
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 € 0,4 milioni, 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 € 0,4 milioni.

SEZIONE 5 ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"

	2005	2004
Assegni di conto corrente tratti su altre banche in corso di negoziazione	32.032	38.182
Assegni di conto corrente tratti da clienti in corso di lavorazione	15.951	21.852
Cedole e titoli scaduti in corso di negoziazione	57	4.587
Imposte versate in via di acconto	27.741	30.635
Anticipo imposte su trattamento di fine rapporto	774	940
Acconto ritenute su interessi passivi ed altri oneri	-	526
Acconto imposta sostitutiva su mutui	43	1.177
Anticipo versamento imposte di terzi tramite servizio incasso deleghe F24	-	24.981
Anticipo IVA	-	104
Ritenute d'acconto subite	211	240
Attività per imposte anticipate ^(*)	17.354	10.126
Attività per adesione al consolidato fiscale	23	99
Crediti verso l'Erario	1.172	2.737
Premi pagati su opzioni acquistate e non ancora esercitate	11.354	8.703
Premi su contratti derivati in attesa di regolamento a scadenza	7.898	12.113
Contropartita di rivalutazione di operazioni a termine in cambi e contratti derivati	14.793	24.400
Margini giornalieri su contratti derivati trattati in mercati regolamentati in corso di regolamento	23.998	-
Commissioni e provvigioni in corso di addebito	27.363	16.354
Disposizioni di pagamento diverse in corso di addebito	60.246	61.962
Pensioni riconosciute ai beneficiari in attesa di accredito da INPS	52.468	-
Partite viaggianti tra succursali non attribuite ai conti di pertinenza	531	91
Anticipi e crediti verso fornitori	1.784	540
Modulistica in magazzino	471	455
Altre partite	13.638	17.194
Totale	309.902	277.998

^(*) 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"

	2005	2004
Ratei su:		
Interessi maturati su crediti verso banche	3.048	1.594
Interessi maturati su crediti verso clientela	9.289	10.607
Interessi maturati su titoli della proprietà	10.239	8.303
Differenziali su contratti derivati	4.668	2.627
Commissioni e proventi diversi	8.404	6.879
	35.648	30.010
Risconti su:		
Disaggio di emissione su titoli	508	304
Spese amministrative (affitti passivi, assicurazioni, ecc.)	4.486	4.777
	4.994	5.081
Totale	40.642	35.091

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	2005	2004
a) crediti verso banche	-	-
b) crediti verso clientela	-	-
c) obbligazioni e altri titoli di debito	12.031	3.977
Totale	12.031	3.977

SEZIONE 6 I DEBITI

6.1 Dettaglio della voce 10 "debiti verso banche"

	2005	2004
a) operazioni pronti contro termine	72.727	59.361
b) prestito di titoli	13.853	13.386

6.2 Dettaglio della voce 20 "debiti verso clientela"

	2005	2004
a) operazioni pronti contro termine	659.017	540.653
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	238.754	15.693	254.447
Depositi liberi	178.700	-	178.700
	417.454	15.693	433.147
A termine o con preavviso			
Depositi vincolati	286.442	191.226	477.668
Sovvenzioni passive non regolate in conto corrente	9.764	-	9.764
Operazioni pronti contro termine di raccolta	72.464	-	72.464
Pronti contro termine per prestito titoli	263	-	263
Prestito di titoli	13.853	-	13.853
	382.786	191.226	574.012
Totale	800.240	206.919	1.007.159
di cui: residenti	561.057	27.476	588.534
non residenti	239.182	179.443	418.625

Composizione della voce 20 "debiti verso la clientela"

	Divise euro	Altre divise	Totale
A vista			
Depositi a risparmio	332.026	-	332.026
Conti correnti passivi	3.291.441	144.517	3.435.958
	3.623.467	144.517	3.767.984
A termine o con preavviso			
Depositi a risparmio vincolati	1.743	-	1.743
Conti correnti passivi e altri conti vincolati	43.660	66.443	110.103
Operazioni pronti contro termine di raccolta	653.221	-	653.221
Operazioni pronti contro termine per prestito titoli	5.795	-	5.795
Depositi cauzionali	28.101	2.110	30.211
	732.520	68.553	801.073
Totale	4.355.987	213.070	4.569.057
di cui: residenti	4.250.523	127.596	4.378.119
non residenti	105.464	85.474	190.938

Numero dei conti con clientela in essere

	2005	2004
Depositi a risparmio	121.911	118.473
Conti correnti	293.815	292.546
	415.726	411.019
Numero delle operazioni di pronti contro termine in essere	2.840	2.089

Composizione della voce 30 "debiti rappresentati da titoli"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Obbligazioni	719.984	-	719.984
Certificati di deposito:			
a breve	2.605	100	2.705
a medio lungo termine	445	32	477
Altri titoli:			
assegni circolari	45.227	84	45.311
altri assegni propri	1.368	-	1.368
Totale	769.629	216	769.845
di cui: residenti	417.698	133	417.831
non residenti	351.931	83	352.014

	2005	2004
Numero dei certificati di deposito in essere	155	163

Composizione della voce 40 "fondi di terzi in amministrazione"

	Divise euro	Altre divise	Totale
Tesoro dello Stato	-	-	-
Regioni	15.520	-	15.520
Altri enti territoriali	169	-	169
Altri enti della pubblica amministrazione	-	-	-
Totale	15.689	-	15.689

SEZIONE 7 I FONDI

7.1 Composizione della voce 90 "fondi rischi su crediti"

	2005	2004
- a fronte di rischi su crediti eventuali	6.458	8.976

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

A. Saldo al 31 dicembre 2004	8.976
B. Aumenti	2.067
B.1 - accantonamenti	1.985
B.2 - altre variazioni	82
C. Diminuzioni	4.585
C.1 - utilizzi	2.945
C.2 - altre variazioni	1.640
D. Saldo al 31 dicembre 2005	6.458

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

	2005	2004
- a fronte di revocatorie fallimentari	4.366	2.203
- a fronte di indennità di fine mandato a favore del Presidente	949	875
- a fronte dell'impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	2.355	2.355
- a fronte del rischio di oscillazione dei titoli di proprietà	-	1.150
- a fronte della restituzione dei benefici d.lgs. 153/99	-	1.234
- a fronte di cause passive e di reclami da parte della clientela	5.275	-
- a fronte di oneri per agevolazione all'esodo volontario del personale	1.288	-
- a fronte di rischi operativi di società del Gruppo	6.749	-
- a fronte di oneri di natura diversa	3.706	5.499
Totale	24.688	13.316

Nei confronti della società Sella Bank Luxembourg potrebbero emergere pretese conseguenti a presunte responsabilità nell'ambito dell'attività svolta nei confronti di alcune controparti; conseguentemente è stata attuata un'attività di verifica al fine di identificare il potenziale rischio.

Sella Holding Banca, che controlla direttamente ed indirettamente detta società, si è impegnata a tenere indenne la stessa dall'eventuale manifestazione dei conseguenti oneri, fornendo il necessario supporto finanziario al fine del rispetto dei limiti minimi patrimoniali per assicurarne l'operatività aziendale.

Sulla base delle verifiche svolte da risorse appartenenti al Gruppo, dalla società di revisione incaricata dall'autorità di Vigilanza locale nonché del parere di consulenti legali esterni, si ritiene che l'ammontare rilevato in bilancio rappresenti la migliore stima della passività potenziale che potrebbe manifestarsi.

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

Saldo al 31 dicembre 2004	13.316
meno	
- utilizzo a fronte di oneri per revocatorie fallimentari	260
- utilizzo a fronte di interventi del Fondo interbancario di tutela dei depositi	-
- utilizzo a fronte di perdite su titoli di proprietà	1.150
- utilizzo a fronte della restituzione dei benefici d.lgs. 153/99	1.203
- utilizzo a fronte di oneri di natura diversa	2.454
- altre variazioni	300
- giro a sopravvenienze attive	300
più	
- accantonamenti a carico del conto economico	16.801
- altre variazioni (rilevazione del credito verso compagnia assicuratrice)	238
Saldo al 31 dicembre 2005	24.688

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 2004	26.747
meno	
- liquidazioni corrisposte al personale cessato dal servizio	524
- anticipazioni erogate ai sensi di legge	373
- girato a società del gruppo per personale trasferito alle stesse	590
- altre variazioni	1
più	
- accantonamento a copertura totale delle quote maturate nell'anno	3.682
- girato da società del gruppo per personale trasferito dalle stesse	124
- altre variazioni	-
Saldo al 31 dicembre 2005	29.065

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

	2005	2004
- a fronte di imposte sul reddito IRPEG	19.119	16.594
- a fronte di imposte sul reddito IRAP	7.633	6.148
- a fronte di imposte sostitutive sul reddito	3.993	-
- a fronte di imposte indirette e tasse	3.675	356
Totale	34.420	23.098

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

Saldo al 31 dicembre 2004	23.098
meno	
- utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	22.087
- giro a sopravvenienze attive	-
- altre variazioni	1.011
più	
- accantonamenti di competenza dell'esercizio:	
- imposte sul reddito	26.752
- imposte sostitutive sul reddito	3.993
- imposte indirette e tasse	3.675
- altre variazioni	-
Saldo al 31 dicembre 2005	34.420

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. A seguito di tale processo verbale, l'Ufficio di Biella dell'Agenzia delle Entrate ci ha notificato, in data 29 settembre 2004, il relativo avviso di accertamento. La Banca ha successivamente provveduto a presentare ricorso avverso il suddetto avviso di accertamento presso la Commissione Tributaria Provinciale di Biella. Le maggiori imposte accertate ammontano a complessivi € 539.000. 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 effettuare alcun accantonamento specifico al fondo imposte e tasse, in ragione del fatto che si ritiene che tali rilievi, fatta salva l'incertezza che caratterizza qualsiasi tipo di controversia tributaria, potranno essere contrastati con buone probabilità di successo in sede contenziosa, sussistendo avverso gli stessi validi argomenti difensivi. A puro titolo informativo evidenziamo che, qualora dovessimo risultare soccombenti nella suddetta controversia, l'onere totale a nostro carico - composto dalle maggiori imposte, dagli interessi e dalle sanzioni - ammonterebbe a circa € 1,1 milioni. Si segnala inoltre che in data 23 marzo 2006 il Comando Nucleo Regionale Polizia Tributaria Piemonte ha redatto nei nostri confronti un processo verbale di constatazione, a seguito della verifica parziale relativa al periodo di imposta 2003, successivamente estesa al 2004 e 2005. Da tale processo verbale emergono rilievi precipuamente relativi alla imposta di bollo. Dall'esame dei rilievi mossi emerge che essi sono collegati ad una diversa interpretazione normativa sulle modalità di tenuta dei libri contabili con riflesso sulla suddetta imposta. Si è peraltro ritenuto di non provvedere ad accantonare alcun importo al fondo imposte e tasse, in ragione del fatto che da un lato tali rilievi, ad oggi, non sono stati ancora trasfusi in un atto impositivo, dall'altro 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. svalutazione partecipazioni societarie, deducibile in cinque esercizi: € 2,1 milioni;
2. compenso amministratori, deducibile nell'esercizio di corresponsione: € 104.000;
3. svalutazione crediti verso la clientela per la parte eccedente il massimale annuo, deducibile in sette/nove esercizi: € 5,6 milioni;
4. fondo per impegno verso il fondo interbancario di tutela dei depositi, deducibile nell'esercizio nel quale l'impegno si traduce in debito: € 811.000;
5. fondo per revocatorie fallimentari, deducibile nell'esercizio nel quale l'impegno si traduce in debito: € 1,4 milioni;
6. costi del personale a deducibilità differita: € 723.000;
7. fondi per rischi ed oneri di natura diversa: € 5,1 milioni;
8. oneri e sopravvenienze a deducibilità differita: € 1,3 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. contributi per corsi di formazione a tassabilità differita: € 148.000;
2. spese pluriennali relative all'agevolazione all'esodo dei dipendenti: € 89.000;
3. valore di plusvalenze da cessione partecipazioni formalizzate nel 2006: € 71.000.

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" (€ 17,7 milioni circa) meno ammontare "passività per imposte differite" (€ 0,3 milioni circa) = importo indicato alla voce "attività per imposte anticipate" - 130 Stato Patrimoniale (€ 17,4 milioni circa).

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 2005 ed agli anni successivi è stata determinata pari al 33%.

L'aliquota media IRAP è stata stimata pari al 4,25% e tiene conto della quota di valore aggiunto non soggetta all'imposta in quanto considerabile prodotta all'estero.

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

	2005	2004
1. Importo iniziale	10.565	8.901
2. Aumenti	11.322	4.351
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	11.122	4.351
2.2 Altri aumenti	200	-
3. Diminuzioni	4.218	2.687
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	3.981	2.687
3.2 Altre diminuzioni	237	-
4. Importo finale	17.669	10.565

Le principali attività per imposte anticipate sorte per competenza nell'esercizio 2005 (punto 2.1) sono le seguenti:

1. perdite su crediti deducibili in noni: € 3,5 milioni;
2. compenso amministratori: € 95.000;
3. costi del personale a deducibilità differita: € 723.000;
4. ammortamenti a deducibilità differita: € 107.000;
5. fondo per revocatorie fallimentari: € 820.000;
6. fondi per rischi ed oneri di natura diversa: € 4,4 milioni;
7. oneri e sopravvenienze a deducibilità differita: € 1,3 milioni.

Gli altri aumenti (punto 2.2) sono legati alla presa in carico di imposte anticipate della società INSEL srl incorporata nel dicembre 2005.

Le principali attività per imposte anticipate annullate nell'esercizio 2005 (punto 3.1) sono le seguenti:

1. svalutazione partecipazioni societarie: €1,1 milioni;
2. compenso amministratori: € 271.000;
3. perdite su crediti verso la clientela: € 309.000;
4. fondo per rischio di oscillazione titoli di proprietà: € 428.000;
5. fondo per revocatorie fallimentari: € 106.000;
6. costi del personale dedotti oggetto di tassazione in precedenti esercizi: € 592.000;
7. fondi per rischi ed oneri di natura diversa: € 950.000.

Le altre diminuzioni (punto 3.2) sono legate per lo più alle variazioni su poste prese in carico dalla società incorporata INSEL e su imposte anticipate riferite alla succursale lussemburghese conferita in Sella Bank Luxembourg nel giugno 2005.

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"

	2005	2004
1. Importo iniziale	439	130
2. Aumenti	212	346
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	212	346
2.2 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	336	37
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	336	37
3.2 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	315	439

Le passività per imposte differite sorte per competenza nell'esercizio 2005 (punto 2.1) sono rappresentate principalmente da contributi da ricevere per costi di formazione a tassabilità differita per € 148.000.

Le passività per imposte differite annullate nell'esercizio 2005 (punto 3.1) sono rappresentate principalmente dalla tassazione dei contributi per costi di formazione oggetto di differimento nel precedente esercizio per € 335.000.

Si precisa che le variazioni sopra riportate hanno come contropartita il Conto Economico. Non è stata redatta la Tabella "variazioni intervenute nelle passività per imposte differite - contropartita patrimonio netto", in quanto non esistono casi rientranti in tale fattispecie.

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

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

Imposte differite relative al fondo esistente al 31/12/2004: € 2,5 milioni.

Imposte differite relative all'utilizzo dell'accantonamento durante il 2005: € -138.000.

Variazione per modifica aliquote medie di imposizione fiscale: € +8.000.

Imposte differite totali gravanti sul fondo rischi su crediti per interessi di mora al 31/12/2005: € 2,4 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. 124 del 1993, riserva di rivalutazione ex legge n. 342 del 2000, riserva art. 25, comma 3, D.L. n. 41 del 1995, riserva di rivalutazione ex legge n. 266 del 2005, riserva di riallineamento ex legge n. 266 del 2005: trattasi di riserve di patrimonio netto in sospensione di imposta, aventi un valore totale pari a € 52,4 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, per un valore totale pari a € 13,9 milioni, tra valore di bilancio e valore fiscale delle partecipazioni ricevute in conferimento nel 1991, ai sensi legge n. 218 del 1990. Tale operazione non influenzò a suo tempo né il risultato civilistico né quello fiscale di Banca Sella S.p.A.; in occasione dell'operazione di conferimento, le differenze fra i valori civilistici e quelli fiscali si formarono in capo alle conferenti per il maggior valore della partecipazione detenuta nella società conferitaria ed in capo alla conferitaria per i maggiori valori degli attivi (anche partecipazioni) conferiti. In considerazione del fatto che non sono previste operazioni che prevedano il realizzo di tali partecipazioni e quindi l'emergere della fiscalità latente, non è stata contabilizzata alcuna fiscalità differita.*

(iii) *Relativamente al differenziale tra valore di bilancio e valore fiscale degli immobili ricevuti in conferimento nell'ambito della stessa operazione commentata al punto precedente (€ 21,3 milioni al 31/12/2004), si evidenzia che lo stesso è stato fiscalmente affrancato tramite adesione alla normativa di cui all'art. 1, commi 469 e seguenti, legge n. 266 del 2005. Il riconoscimento fiscale di tale riallineamento avverrà con decorrenza 01/01/2008. Trattasi di componente sul quale si è ritenuto di non calcolare imposte differite in quanto la Banca non ha assunto, e non ritiene probabile di assumere entro il 01/01/2008, comportamenti idonei ad integrare i presupposti per la tassazione dello stesso.*

(iv) *Differenziale, per un valore totale pari a € 1,7 milioni tra valore di bilancio e valore fiscale della partecipazione CBA Vita, a seguito di imputazione del disavanzo derivante dalla fusione per incorporazione di Insel operata nel dicembre 2005. Trattasi di componente sul quale 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 dello stesso.*

(v) *Rivalutazione fiscale degli immobili operata nel presente bilancio, ai sensi art. 1, commi 469 e seguenti, legge n. 266 del 2005 per un valore complessivo pari ad € 12,9 milioni. Il riconoscimento fiscale di tale rivalutazione avverrà con decorrenza 01/01/2008. Trattasi di componente sul quale si è ritenuto di non calcolare imposte differite in quanto la Banca non ha assunto, e non ritiene probabile di assumere entro il 01/01/2008, comportamenti idonei ad integrare i presupposti per la tassazione dello stesso.*

(vi) *Differenziale tra valore di bilancio e valore fiscale della partecipazione Immobiliare Sella, per un valore pari a circa € 0,1 milioni, a seguito di rivalutazione del valore di un immobile in sospensione di imposta, ai sensi legge n. 218 del 1990, effettuata in fase di operazione di conferimento a favore della stessa durante l'esercizio 1992. Trattasi di componente sul quale 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 dello stesso.*

SEZIONE 8 IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI E LE PASSIVITÀ SUBORDINATE

Il capitale, le riserve, il fondo rischi bancari generali e le passività subordinate, al 31/12/2005, ammontavano complessivamente a € 594,9 milioni, prima dell'attribuzione dell'utile a riserve. La misura del dividendo unitario, proposto in sede di ripartizione dell'utile netto dell'esercizio, è di 2,50 centesimi di euro. In caso di accoglimento di quanto proposto, le riserve patrimoniali aumenteranno di € 23,1 milioni.

Composizione della voce 120 "Capitale"

	2005	2004
Azioni ordinarie n. 160.000.000 da nominali € 0,50	80.000	80.000

Composizione della voce 130 "Sovrapprezzi di emissione"

	2005	2004
Riserva sovrapprezzo azioni	49.414	49.414

Composizione della voce 140 "Riserve"

	2005	2004
a) Riserva legale	25.443	22.219
b) Riserva statutaria	84.809	74.063
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
- Riserva speciale ex D. Lgs. 153/99 art. 23	5.059	5.059
- Riserva speciale ex D. Lgs. 124/93 art. 13	238	238
- Riserva ex D. Lgs. 41/95 art. 25 comma 3	10.495	-
- Riserva riallineamento ex Legge 266/2005 art.1, comma 469	18.809	-
- Riserva straordinaria	24.248	52.173
Totale	171.687	156.435

E' stata costituita una riserva in sospensione di imposta, denominata "Riserva art. 25, comma 3, D.L. n. 41 del 1995" che concorrerà a formare il reddito nell'esercizio e nella misura in cui la stessa fosse utilizzata per scopi diversi dalla copertura di perdite. Tale costituzione si è resa necessaria per evitare che l'operazione di fusione per incorporazione di INSEL S.r.l. costituisse realizzo della plusvalenza ancora in sospensione di imposta. La costituzione di tale riserva è stata ottenuta per € 96.000 tramite riclassificazione della "Riserva da conferimento ex Legge 30/07/1990 n. 218" e per € 10,4 milioni tramite riclassificazione della "Riserva straordinaria".

E' stata inoltre costituita una riserva in sospensione di imposta, denominata "Riserva di riallineamento art. 1, comma 469, legge n. 266/05", ottenuta tramite riclassificazione della Riserva straordinaria, la cui costituzione si è resa necessaria in correlazione al riallineamento del valore fiscale di taluni immobili di proprietà con il più elevato valore di bilancio degli stessi. Tali differenziali tra valori di bilancio e valori fiscali furono determinati dai conferimenti in neutralità fiscale effettuati nel 1991, ai sensi dell'art. 7 legge n. 218 del 1990 (c.d. legge Amato), che videro la presente Banca quale società conferitaria. I differenziali riallineati sono pari ad € 21,3 milioni. La riserva da accantonare in bilancio è pari all'importo dei valori riallineati. Successivamente l'imposta sostitutiva da versare, pari a € 2,5 milioni, calcolata con aliquota del 12% relativamente agli immobili strumentali e del 6% relativamente a quelli non strumentali, è stata portata a riduzione diretta di tale riserva.

Composizione della voce 100 "Fondo per rischi bancari generali"

	2005	2004
Fondo per rischi bancari generali	54.744	54.744

Composizione della voce 150 "Riserve di rivalutazione"

	2005	2004
Riserva di rivalutazione ex Legge 342/2000	8.895	8.895
Riserva di rivalutazione ex Legge 266/2005 art.1, comma 469	11.353	-

La "Riserva di rivalutazione art. 1, comma 469, legge n. 266/05" deriva dall'accantonamento pari alla differenza tra la rivalutazione effettuata sui fabbricati (€ 12,9 milioni) e l'imposta sostitutiva così come prevista dalla legge indicata (€ 1,5 milioni).

L'ammontare complessivo delle riserve in sospensione di imposta incluse nelle voci 140 e 150 è pari - a fine esercizio - a € 52,4 milioni. Non è stata rilevata fiscalità differita con riferimento ad alcuna delle riserve in sospensione di imposta (a tale riguardo vedasi anche quanto riferito nella sezione 7 - i fondi - fondi imposte e tasse).

Composizione della voce 110 "Passività subordinate"

	Importo	Tasso annuo ^(*)	Scadenza
Prestiti subordinati			
Obbligazioni in euro emesse il 15/05/2000	5.000	2,65%	15/05/2006
Obbligazioni in euro emesse il 01/11/2000	5.000	2,55%	01/11/2006
Obbligazioni in euro emesse il 03/09/2001	14.000	2,40%	03/09/2007
Obbligazioni in euro emesse il 15/12/2002	15.000	2,60%	15/12/2008
Obbligazioni in euro emesse il 15/10/2003	8.000	2,35%	15/10/2009
Obbligazioni in euro emesse il 15/12/2004	50.000	3,01%	15/12/2014
Obbligazioni in euro emesse il 14/11/2005	8.656	2,55%	14/11/2011
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	24.612	2,40%	01/09/2014
Obbligazioni in euro emesse il 15/07/2004	18.560	2,40%	15/07/2015
Prestiti subordinati di 3° livello			
Obbligazioni in euro emesse il 18/03/2005	20.000	2,38%	18/03/2008
Totale	218.828		

^(*) in corso al 31/12/2005

Prestiti subordinati

Il prestito obbligazionario, emesso il 15/05/2000, a tasso variabile, ha già rimborsato quattro annualità al 15/05/2005 e rimborserà l'ultima il 15/05/2006.
 Il prestito obbligazionario, emesso il 01/11/2000, a tasso variabile, ha già rimborsato quattro annualità al 01/11/2005 e rimborserà l'ultima il 01/11/2006.
 Il prestito obbligazionario, emesso il 03/09/2001, a tasso variabile, ha già rimborsato tre annualità al 03/09/2005 e rimborserà le prossime due a decorrere dal 03/09/2006.
 Il prestito obbligazionario, emesso il 15/12/2002, a tasso variabile, ha già rimborsato due annualità al 15/12/2005 e rimborserà le prossime tre a decorrere dal 15/12/2006.
 Il prestito obbligazionario, emesso il 15/10/2003, a tasso variabile, ha già rimborsato una annualità al 15/10/2005 e rimborserà le prossime quattro a decorrere dal 15/10/2006.
 Il prestito obbligazionario, emesso il 15/12/2004, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dal 15/12/2010.
 Il prestito obbligazionario, emesso il 14/11/2005, a tasso variabile, sarà rimborsato in cinque annualità a decorrere dal 14/11/2007.

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

Il prestito subordinato "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 siano stati 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.
 Il prestito obbligazionario subordinato "upper Tier 2", emesso il 15/07/2004, a tasso variabile, sarà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza del 15/07/2015.

Prestiti subordinati di 3° livello

Il prestito obbligazionario subordinato di terzo livello, emesso il 18/03/2005, a tasso variabile, sarà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza del 18/03/2008.
 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 su base individuale, o su base consolidata del Gruppo 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 siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

Composizione della voce 170 "Utile d'esercizio"

	2005	2004
Utile d'esercizio	27.639	26.864

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza al 31 dicembre

	2005	2004
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	361.329	344.673
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	220.705	220.867
A.3 Elementi da dedurre ^(*)	47.185	904
A.4 Patrimonio di vigilanza	534.849	564.636
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	348.113	302.034
B.2 Rischi di mercato	7.330	5.929
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	7.330	5.929
- rischi di cambio	-	-
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	7.330	5.929
B.4 Altri requisiti patrimoniali	5.552	2.052
B.5 Totale requisiti patrimoniali	360.995	310.015
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate ^(**)	5.157.070	4.428.787
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate ^(*)	7,01%	7,78%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate ^(*)	10,51%	12,88%

^(*) I dati dei due esercizi non sono comparabili, in quanto la componente relativa al 2005 comprende la deduzione della partecipazione della compagnia assicurativa del Gruppo CBA Vita pari a € 46,9 milioni in ossequio all'applicazione delle norme sui filtri prudenziali istituite da Banca d'Italia, in vigore da dicembre 2005.

^(**) 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"

	2005	2004
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	42.905	48.720
Bonifici e altri pagamenti da eseguire	87.235	34.897
Premi incassati su opzioni vendute non ancora esercitate	5.433	3.431
Premi su contratti derivati in attesa di regolamento a scadenza	8.273	7.750
Debiti verso fornitori e commissioni da riconoscere a diversi	25.066	16.876
Imposte da versare all'Erario per conto terzi	8.187	6.617
Accantonamenti a fronte di spese del personale (inclusi i versamenti da effettuare all'Erario e agli Enti previdenziali)	20.909	20.464
Compensi da riconoscere ad amministratori e sindaci	349	874
Contributi da riconoscere ad enti diversi	53	37
Versamenti a copertura di effetti richiamati	53	87
Contropartita della valutazione di operazioni a termine in cambi e contratti derivati	11.289	31.580
Partite viaggianti passive tra filiali non attribuite ai conti di pertinenza	16	1.426
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	74.064	45.808
Partite diverse	6.041	9.306
Totale	289.873	227.873

9.2 Composizione della voce 60 "Ratei e risconti passivi"

	2005	2004
Ratei su:		
Interessi su debiti verso banche	1.459	752
Interessi su debiti verso clientela	1.720	1.480
Interessi su debiti rappresentati da titoli	3.730	5.038
Interessi su passività subordinate	1.196	1.127
Differenziali su contratti derivati	2.937	3.803
Provvigioni e commissioni	-	-
Spese amministrative	89	87
	11.131	12.287
Risconti su:		
Interessi riscossi anticipatamente su crediti verso clientela	380	338
Sconto di portafoglio	456	695
Provvigioni e commissioni	3.148	2.977
Proventi diversi	218	233
	4.202	4.243
Totale	15.333	16.530

SEZIONE 10 LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

10.1 Composizione della voce 10 "Garanzie rilasciate"

	2005	2004
a) Crediti di firma di natura commerciale:		
- accettazioni	1.572	3.085
- avalli e fidejussioni	288.560	223.360
- crediti documentari	7.411	7.421
- crediti ceduti pro solvendo	208	-
	297.751	233.866
b) Crediti di firma di natura finanziaria:		
- accettazioni	-	103
- avalli e fidejussioni	46.257	39.505
	46.257	39.608
c) Attività costituite in garanzia:		
- depositi cauzionali per conto terzi	82.804	35.422
Totale	426.812	308.896

10.2 Composizione della voce 20 "Impegni"

	2005	2004
a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo:		
- acquisti di titoli non ancora regolati	4.971	215.641
- finanziamenti da erogare a clienti	660	88
- mutui stipulati da erogare a clienti	68.579	33.045
- depositi da effettuare con banche	43.898	15.742
	118.108	264.516
b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto:		
- impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	9.413	8.971
- protezione su crediti concesse	67.600	-
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse	331	-
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse a società di cartolarizzazione crediti	9.400	9.400
- altri impegni e rischi (*)	55.792	47.665
	142.536	66.036
Totale	260.644	330.552

(*) Questa voce rappresenta gli impegni a favore di terzi a collocare titoli di capitale e quelli a favore di controllate per eventuali rischi operativi.

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	2005	2004
Titoli a garanzia anticipazioni presso Banca d'Italia	-	59.816
Titoli a garanzia emissione su mandato di assegni circolari	11.731	12.866
Titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine	315.307	402.472
Titoli a garanzia di altre operazioni	84.988	48.386

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	2005	2004
a) banche centrali	200.808	210.206
b) altre banche	-	-

10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
1. Compravendite	189.055	132.898	-
1.1 Titoli	-	58.293	-
- acquisti	-	53.308	-
- vendite	-	4.985	-
1.2 Valute	189.055	74.605	-
- valute contro valute	117.439	61.679	-
- acquisti contro euro	41.092	4.874	-
- vendite contro euro	30.524	8.052	-
2. Depositi e finanziamenti	-	-	122.395
- da erogare	-	-	113.138
- da ricevere	-	-	9.257

10.7 Derivati finanziari ripartiti per tipologia (valori nozionali)

Tipologia operazioni/ Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari		
	di negoziazione	di copertura	altre operazioni	di negoziazione	di copertura	altre operazioni
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	981.238	197.554	-	-	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	30.865	334.416	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-
8. Futures	60.900	-	-	830	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	159.130	103.613	-	-	-	-
- Emesse	106.901	81.730	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	101.627	19.481	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	77.567	19.481	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
12. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-
Totale	1.339.034	717.313	-	180.024	38.962	-

10.7 (segue)

Tipologia operazioni/ Sottostanti	Tassi di cambio e oro			Altri valori		
	di negoziazione	di copertura	altre operazioni	di negoziazione	di copertura	altre operazioni
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	-	-	-	-	-
3. Domestic currency swap	-	37.452	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	29.996	629.541	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	74.405	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	74.405	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
12. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-
Totale	178.806	666.993	-	-	-	-

Nella sottovoce 11 sono compresi contratti derivati incorporati in strumenti finanziari oggetto di enucleazione da:
obbligazioni emesse per: 19.481
contratti di interest rate swap per: 19.481
mutui per: 93.826

10.8 Derivati finanziari: acquisti e vendite dei sottostanti (valori nozionali)

Tipologia operazioni/ Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari		
	di negoziazione	di copertura	altre operazioni	di negoziazione	di copertura	altre operazioni
1. Operazioni con scambio di capitali						
- Acquisti	-	-	-	-	-	-
- Vendite	60.900	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali						
- Acquisti	616.021	470.956	-	85.836	19.481	-
- Vendite	692.977	580.774	-	94.188	19.481	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
Totale	1.369.898	1.051.730	-	180.024	38.962	-

10.8 (segue)

Tipologia operazioni/ Sottostanti	Tassi di cambio e oro			Altri valori		
	di negoziazione	di copertura	altre operazioni	di negoziazione	di copertura	altre operazioni
1. Operazioni con scambio di capitali						
- Acquisti	89.403	278.214	-	-	-	-
- Vendite	89.403	275.984	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	75.343	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali						
- Acquisti	-	19.239	-	-	-	-
- Vendite	-	18.213	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
Totale	178.806	666.993	-	-	-	-

Nella sottovoce 2 sono compresi contratti derivati incorporati in strumenti finanziari oggetto di enucleazione da:

obbligazioni emesse per:	19.481
contratti di interest rate swap per:	19.481
mutui per:	93.826

Nella sottovoce 2 sono presenti sia negli acquisti che nelle vendite:
contratti basis swap per

365.281

10.9 Derivati finanziari "over the counter": rischio di controparte

Controparti/sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			
	Valore nozionale	Fair value positivo		Esposizione futura
		lordo	compensato	
A. Operazioni di negoziazione	725.636	13.486	13.486	3.870
A.1 governi e banche centrali	-	-	-	-
A.2 enti pubblici	-	-	-	-
A.3 banche	409.570	10.726	10.726	2.128
A.4 società finanziarie	305.635	2.150	2.150	1.640
A.5 assicurazioni	-	-	-	-
A.6 imprese non finanziarie	5.511	519	519	79
A.7 altri soggetti	4.920	91	91	23
B. Operazioni di copertura	205.105	3.317	3.317	1.306
B.1 governi e banche centrali	-	-	-	-
B.2 enti pubblici	-	-	-	-
B.3 banche	130.630	2.511	2.511	522
B.4 società finanziarie	74.475	806	806	784
B.5 assicurazioni	-	-	-	-
B.6 imprese non finanziarie	-	-	-	-
B.7 altri soggetti	-	-	-	-
C. Altre operazioni	-	-	-	-
C.1 governi e banche centrali	-	-	-	-
C.2 enti pubblici	-	-	-	-
C.3 banche	-	-	-	-
C.4 società finanziarie	-	-	-	-
C.5 assicurazioni	-	-	-	-
C.6 imprese non finanziarie	-	-	-	-
C.7 altri soggetti	-	-	-	-
Totale	930.741	16.803	16.803	5.176

10.9 (segue)

Controparti/sottostanti	Valore nozionale	Titoli di capitale e indici azionari		Esposizione futura
		Fair value positivo		
		lordo	compensato	
A. Operazioni di negoziazione	102.277	1.305	1.400	104
A.1 governi e banche centrali	-	-	-	-
A.2 enti pubblici	-	-	-	-
A.3 banche	-	-	-	-
A.4 società finanziarie	100.979	1.277	1.371	-
A.5 assicurazioni	-	-	-	-
A.6 imprese non finanziarie	-	-	-	-
A.7 altri soggetti	1.298	28	29	104
B. Operazioni di copertura	19.481	2.691	2.691	1.495
B.1 governi e banche centrali	-	-	-	-
B.2 enti pubblici	-	-	-	-
B.3 banche	16.485	2.573	2.573	1.255
B.4 società finanziarie	2.996	118	118	240
B.5 assicurazioni	-	-	-	-
B.6 imprese non finanziarie	-	-	-	-
B.7 altri soggetti	-	-	-	-
C. Altre operazioni	-	-	-	-
C.1 governi e banche centrali	-	-	-	-
C.2 enti pubblici	-	-	-	-
C.3 banche	-	-	-	-
C.4 società finanziarie	-	-	-	-
C.5 assicurazioni	-	-	-	-
C.6 imprese non finanziarie	-	-	-	-
C.7 altri soggetti	-	-	-	-
Totale	121.758	3.996	4.091	1.599

10.9 (segue)

Controparti/sottostanti	Valore nozionale	Titoli di cambio e oro		Esposizione futura
		Fair value positivo		
		lordo	compensato	
A. Operazioni di negoziazione	89.392	6.686	6.686	1.494
A.1 governi e banche centrali	-	-	-	-
A.2 enti pubblici	-	-	-	-
A.3 banche	59.548	5.124	5.124	1.195
A.4 società finanziarie	-	-	-	-
A.5 assicurazioni	-	-	-	-
A.6 imprese non finanziarie	1.798	118	118	18
A.7 altri soggetti	28.046	1.444	1.444	281
B. Operazioni di copertura	381.046	9.008	9.008	3.820
B.1 governi e banche centrali	-	-	-	-
B.2 enti pubblici	-	-	-	-
B.3 banche	361.138	8.572	8.572	3.621
B.4 società finanziarie	725	2	2	7
B.5 assicurazioni	-	-	-	-
B.6 imprese non finanziarie	225	3	3	2
B.7 altri soggetti	18.958	431	431	190
C. Altre operazioni	-	-	-	-
C.1 governi e banche centrali	-	-	-	-
C.2 enti pubblici	-	-	-	-
C.3 banche	-	-	-	-
C.4 società finanziarie	-	-	-	-
C.5 assicurazioni	-	-	-	-
C.6 imprese non finanziarie	-	-	-	-
C.7 altri soggetti	-	-	-	-
Totale	470.438	15.694	15.694	5.314

10.10 Derivati finanziari "over the counter": rischio finanziario

Controparti/sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro	
	Fair value negativo		Fair value negativo		Fair value negativo	
	lordo	compensato	lordo	compensato	lordo	compensato
A. Operazioni di negoziazione	15.863	15.863	1.755	1.755	6.626	6.626
A.1 governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-
A.2 enti pubblici	-	-	-	-	-	-
A.3 banche	11.219	11.219	28	28	1.556	1.556
A.4 società finanziarie	1.621	1.621	1.727	1.727	-	-
A.5 assicurazioni	-	-	-	-	-	-
A.6 imprese non finanziarie	-	-	-	-	2.472	2.472
A.7 altri soggetti	3.023	3.023	-	-	2.598	2.598
B. Operazioni di copertura	10.377	10.377	2.691	2.691	5.654	5.138
B.1 governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-
B.2 enti pubblici	-	-	-	-	-	-
B.3 banche	10.298	10.298	-	-	5.138	5.138
B.4 società finanziarie	79	79	-	-	-	-
B.5 assicurazioni	-	-	-	-	-	-
B.6 imprese non finanziarie	-	-	-	-	12	-
B.7 altri soggetti	-	-	2.691	2.691	504	-
C. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-
C.1 governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-
C.2 enti pubblici	-	-	-	-	-	-
C.3 banche	-	-	-	-	-	-
C.4 società finanziarie	-	-	-	-	-	-
C.5 assicurazioni	-	-	-	-	-	-
C.6 imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
C.7 altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale	26.240	26.240	4.446	4.446	12.280	11.764

10.11 Derivati creditizi: rischio di controparte

Tipologia operazioni/valori	Valore nozionale	Fair value positivo	Esposizione futura
A. Operazioni rientranti nel portafoglio non immobilizzato			
A.1 Acquisti di protezione con controparti	-	-	-
1. governi e banche centrali	-	-	-
2. enti pubblici	-	-	-
3. banche	-	-	-
4. società finanziarie	-	-	-
5. imprese di assicurazioni	-	-	-
6. imprese non finanziarie	-	-	-
7. altri soggetti	-	-	-
A.2 Vendite di protezione con controparti	67.600	581	4.056
1. governi e banche centrali	-	-	-
2. enti pubblici	-	-	-
3. banche	67.600	581	4.056
4. società finanziarie	-	-	-
5. imprese di assicurazioni	-	-	-
6. imprese non finanziarie	-	-	-
7. altri soggetti	-	-	-
B. Altre operazioni			
B.1 Vendite di protezione con controparti	-	-	-
1. governi e banche centrali	-	-	-
2. enti pubblici	-	-	-
3. banche	-	-	-
4. società finanziarie	-	-	-
5. imprese di assicurazioni	-	-	-
6. imprese non finanziarie	-	-	-
7. altri soggetti	-	-	-
Totale	67.600	581	4.056

10.12 Derivati creditizi: rischio finanziario

Tipologia operazioni / Valori	Fair value negativo
Operazioni rientranti nel portafoglio non immobilizzato	
1. Acquisti di protezione con controparti	-
1.1 governi e banche centrali	-
1.2 enti pubblici	-
1.3 banche	-
1.4 società finanziarie	-
1.5 imprese di assicurazioni	-
1.6 imprese non finanziarie	-
1.7 altri soggetti	-
Totale	-

SEZIONE 11 CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

11.1 Posizioni di rischio rilevanti

	2005	2004
a) Ammontare	65.191	128.722
b) Numero	1	2

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	2005	2004
a) Stati	667	1.039
b) Altri enti pubblici	10.907	13.834
c) Società non finanziarie	1.638.616	1.609.479
d) Società finanziarie	1.278.669	933.647
e) Famiglie produttrici	203.322	177.101
f) Altri operatori	1.162.090	1.222.161
Totale	4.294.271	3.957.261

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

	2005	2004
a) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	403.220	364.509
b) Altri servizi destinabili alla vendita	387.310	337.881
c) Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	187.670	214.208
d) Edilizia e opere pubbliche	189.360	188.662
e) Prodotti in metallo esclusi le macchine ed i mezzi di trasporto	77.064	72.427
f) Altre branche di attività economica	579.205	592.063
Totale	1.823.829	1.769.750

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	2005	2004
a) Stati	-	-
b) Altri enti pubblici	1.557	1.322
c) Banche	65.726	18.501
d) Società non finanziarie	254.498	209.370
e) Società finanziarie	72.098	47.842
f) Famiglie produttrici	11.745	10.560
g) Altri operatori	21.188	21.301
Totale	426.812	308.896

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. Attivo	5.915.748	540.091	114.080	6.569.919
1.1 Crediti verso banche	986.708	325.352	45.514	1.357.574
1.2 Crediti verso clientela	4.224.918	51.633	17.719	4.294.270
1.3 Titoli	704.122	163.106	50.847	918.075

(segue tabella 11.5)

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
2. Passivo	5.970.701	351.739	258.138	6.580.578
2.1 Debiti verso banche	588.534	307.869	110.756	1.007.159
2.2 Debiti verso clientela	4.378.114	43.805	147.137	4.569.056
2.3 Debiti rappresentati da titoli	769.762	-	83	769.845
2.4 Altri conti	234.291	65	162	234.518
3. Garanzie e impegni	518.014	159.301	2.686	680.001

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/durate residue	Durata determinata								Durata indeterm.	Totale	
	a vista	oltre 3 mesi	oltre 1 anno	oltre 5 anni		tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso			tasso indicizzato
		fino a 3 mesi	fino a 12 mesi	tasso fisso	tasso indicizzato						
1. Attivo	1.729.482	2.346.870	841.574	550.313	1.561.813	161.100	1.315.027	247.971	8.754.150		
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	268	7.426	34.745	53.321	44.575	113	22.828	-	163.276		
1.2 Crediti verso banche	271.218	743.529	138.628	-	-	-	-	204.198	1.357.573		
1.3 Crediti verso clientela	1.213.292	870.846	303.254	30.101	1.141.234	22.973	668.798	43.773	4.294.271		
1.4 Obbligaz. e altri titoli di debito	1	49.219	44.409	126.347	345.595	7.824	176.285	-	749.680		
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	244.703	675.850	320.538	340.544	30.409	130.190	447.116	-	2.189.350		
2. Passivo	4.462.020	2.189.203	564.372	384.496	546.390	103.816	503.940	-	8.754.237		
2.1 Debiti verso banche	447.263	488.032	52.372	9.764	-	9.728	-	-	1.007.159		
2.2 Debiti verso clientela	3.804.087	728.904	36.049	16	-	-	-	-	4.569.056		
2.3 Debiti rappresentati da titoli	46.913	1.811	104.917	23.930	485.269	-	107.005	-	769.845		
- obbligazioni	-	738	103.159	23.815	485.268	-	107.005	-	719.985		
- certificati di deposito	235	1.073	1.758	115	1	-	-	-	3.182		
- altri titoli	46.678	-	-	-	-	-	-	-	46.678		
2.4 Passività subordinate	-	-	24.000	-	59.925	-	134.903	-	218.828		
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	163.757	970.456	347.034	350.786	1.196	94.088	262.032	-	2.189.349		

11.7 Attività e passività in valuta

	2005	2004
a) Attività		
1. Crediti verso banche	288.374	246.030
2. Crediti verso clientela	95.640	99.783
3. Titoli	34	273
4. Partecipazioni	-	-
5. Altri conti (cassa)	3.904	3.345
	387.952	349.431
Altre voci	18.804	1.589
Totale	406.755	351.020
b) Passività		
1. Debiti verso banche	206.919	214.401
2. Debiti verso clientela	213.070	223.271
3. Debiti rappresentati da titoli	216	220
	420.205	437.892
Altre voci	903	485
Totale	421.108	438.377

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 Securesel S.r.l., società veicolo del Gruppo Banca Sella, crediti ipotecari residenziali performing per complessivi € 201,7 milioni. L'operazione si è perfezionata ad aprile 2001 con l'emissione, da parte di Securesel, delle seguenti classi di titoli:

- classe A: € 184,4 milioni con rating Aaa assegnato da Moody's - scadenza legale 26/04/2021 - indicizzazione Euribor 6 mesi + spread 0,28% Al 31/12/2005 l'ammontare dei titoli di classe A era pari a € 72,0 milioni;
- classe B: € 17,3 milioni con rating A2, upgradato a Aa2 nel corso del 2005, assegnato da Moody's - scadenza legale 26/04/2021 - indicizzazione Euribor 6 mesi + spread 0,85%;
- classe C: € 2,1 milioni senza rating - scadenza legale 26/04/2021.

Arranger dell'operazione è stato Crédit Agricole Indosuez.

Nel portafoglio titoli immobilizzati sono iscritti al loro valore originario titoli junior per € 2,1 milioni. 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 31/12/2005 i crediti vantati da Banca Sella nei confronti della società veicolo per la remunerazione del titolo "C" ammontavano a € 7,7 milioni. I ratei attivi maturati ammontavano a € 0,8 milioni.

Banca Sella, in qualità di servicer dell'operazione di cartolarizzazione, ha proseguito nel corso del 2005 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 2005 le somme incassate erano così suddivise (dati in unità di euro):

- Capitale	20.937.633
- Interessi	4.843.896
- Rimborsi anticipati	93.199
- Altri Incassi	4.453

Al 31/12/2005 i crediti da incassare ammontavano a € 87,5 milioni; i crediti in sofferenza ammontavano a € 1,6 milioni.

Nessuna posizione aveva dato origine a svalutazioni.

Banca Sella ha garantito alla società cessionaria una linea di liquidità di € 5,1 milioni 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 31/12/2005 e tale situazione non si è verificata neppure nel corso dell'anno.

Nell'esercizio 2005 la Banca Sella ha effettuato un'operazione di cartolarizzazione ai sensi della Legge 130/99, cedendo alla Mars 2600 Srl, crediti ipotecari residenziali performing per complessivi € 262,4 milioni. L'operazione si è perfezionata in data 20 ottobre 2005 con l'emissione, da parte di Mars 2006 Srl, delle seguenti classi di titoli:

- classe A: € 248,9 milioni con rating Aaa assegnato da Moody's - scadenza legale 23/10/2038 - indicizzazione Euribor 3 mesi + spread 0,14%;
- classe B: € 11 milioni con rating A1 assegnato da Moody's - scadenza legale 23/10/2038 - indicizzazione Euribor 3 mesi + spread 0,35%;
- classe C: € 3,5 milioni con rating Baa2 assegnato da Moody's - scadenza legale 23/10/2038 - indicizzazione Euribor 3 mesi + spread 0,50%;
- classe D: € 3,5 milioni senza rating.

Arranger dell'operazione è stato BNP Paribas e Finanziaria Internazionale Securitisation Group.

Il titolo D è stato sottoscritto da Banca Sella S.p.A. e risulta nel portafoglio titoli immobilizzati al loro valore originario. Tale titolo rappresenta 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 31/12/2005 i crediti vantati da Banca Sella nei confronti della società veicolo per la remunerazione del titolo "C" ammontavano a € 0,7 milioni.

Banca Sella, in qualità di servicer dell'operazione di cartolarizzazione, ha proseguito nel corso del 2005 nell'incasso dei crediti, nonché nella gestione di eventuali procedure di recupero.

Di tale attività mensilmente viene dato riscontro a BNP Paribas Securities Services - Milan Branch che ha assunto il ruolo di agente per il pagamento dei titoli.

Nel corso del 2005 le somme incassate erano così suddivise (dati in unità di euro):

- Capitale	3.680.929
- Interessi	2.283.105
- Rimborsi anticipati	2.741.994
- Altri Incassi	22.601

Al 31/12/2005 i crediti da incassare ammontavano a € 256 milioni di cui € 36.763 in linea capitale scaduti e € 21.679 in conto interessi scaduti per rate in mora.

Al 31/12/2005 non si evidenziano sofferenze.

INFORMAZIONI QUANTITATIVE

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

	Nr.	Valore residuo
Da 0 fino a 3 mesi	50	175.218
Oltre 3 mesi fino a 1 anno	115	542.834
Oltre 1 anno fino a 5 anni	1.466	31.743.074
Oltre 5 anni	1.248	55.068.506
Totale	2.879	87.529.632

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	1.504	21.914.338
Oltre € 25.823 fino a € 77.470	1.260	52.411.851
Oltre € 77.470 fino a € 258.230	110	11.404.686
Oltre € 258.230	5	1.798.757
Totale	2.879	87.529.632

SEZIONE 12 GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

12.1 Negoziazione di titoli

	2005	2004
a) acquisti	64.168.102	51.961.537
1. regolati	63.879.782	51.825.532
2. non regolati	288.320	136.005
b) vendite	65.140.406	53.785.058
1. regolate	64.830.791	53.649.453
2. non regolate	309.615	135.605

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

- per quanto riguarda l'operatività su strumenti derivati, l'attività si riferisce ai contratti futures e di opzione trattati sul mercato IDEM;
- per quanto riguarda l'operatività cash, alle operazioni eseguite sui segmenti MTA, MTAX, EXPANDI e SEDEX.

12.2 Gestioni patrimoniali

	2005	2004
Attività mobiliari gestite per conto della clientela	3.671.728	3.436.973
1. titoli emessi da Banca Sella	7.672	14.119
2. altri titoli	3.664.056	3.422.854

Le attività mobiliari gestite di cui sopra non comprendono la componente "liquidità" (c/c e depositi) che si è attestata, nel dicembre 2005 su € 163 milioni e, nel dicembre 2004 su € 140,2 milioni.

La componente "gestita" complessivamente nelle varie forme dalla Banca è pertanto di € 3.834,9 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	2005	2004
a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	12.813.305	12.693.588
1. Titoli emessi da Banca Sella:	403.433	573.222
- a custodia	387.591	554.832
- a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	-	-
- a garanzia	15.842	18.390
2. Altri titoli:	12.409.872	12.120.366
- a custodia	9.568.496	9.163.068
- a custodia connessi con la funzione di banca depositaria	2.282.534	2.241.451
- a garanzia	558.842	715.847
b) Titoli di terzi depositati presso terzi	14.191.622	12.941.946
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	1.014.549	1.010.877

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

	2005	2004
a) rettifiche "dare"	711.389	676.699
1. conti correnti con banche	1.244	548
2. portafoglio centrale	332.581	305.353
3. cassa	186.662	152.889
4. altri conti	190.902	217.909
b) rettifiche "avere"	785.454	722.507
1. conti correnti con banche	3.617	2.674
2. cedenti effetti e documenti	741.562	678.108
3. altri conti	40.275	41.725



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"

	2005	2004
a) su crediti verso banche	33.798	25.803
di cui:		
- su crediti verso banche centrali	1.431	1.356
b) su crediti verso clientela	176.217	162.806
di cui:		
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	1	2
c) su titoli di debito	27.099	24.337
d) altri interessi attivi	377	242
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura"	-	532
Totale	237.491	213.720

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

	2005	2004
a) su debiti verso banche	33.412	24.922
b) su debiti verso clientela	45.052	40.486
c) su debiti rappresentati da titoli	17.384	17.038
di cui:		
- su certificati di deposito	53	58
d) su fondi di terzi in amministrazione	2	2
e) su passività subordinate	5.497	4.327
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura	738	-
Totale	102.085	86.775

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

	2005	2004
a) su attività in valuta	19.488	12.796

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

	2005	2004
a) su passività in valuta	8.147	5.495

SEZIONE 2 LE COMMISSIONI

2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	2005	2004
a) garanzie rilasciate	2.126	1.954
b) derivati su crediti	77	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	72.250	66.147
1. negoziazione di titoli	22.406	17.479
2. negoziazione di valute	1.136	879
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 individuali	13.430	12.804
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.035	1.063
5. banca depositaria	3.510	4.184
6. collocamento di titoli	21.213	19.477
7. raccolta di ordini	4.575	6.413
8. attività di consulenza	1	23
9. distribuzione di servizi di terzi:		
9.1 gestioni patrimoniali		
a. individuali	599	600
b. collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	4.139	3.136
9.3 altri prodotti	206	89
d) servizi di incasso e pagamento	90.503	79.844
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	539	599
f) esercizio di esattoria e ricevitoria	-	-
g) altri servizi	29.889	27.513
Totale	195.384	176.057

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

	2005	2004
a) presso propri sportelli:	37.343	33.880
1. gestioni patrimoniali	12.478	11.748
2. collocamento di titoli	19.921	18.307
3. servizi e prodotti di terzi	4.944	3.825
b) offerta fuori sede:	2.244	2.226
1. gestioni patrimoniali	952	1.056
2. collocamento di titoli	1.292	1.170
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
Totale	39.587	36.106

2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

	2005	2004
a) garanzie rilasciate	-	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	17.064	16.158
1. negoziazione di titoli	4.026	3.216
2. negoziazione di valute	5	4
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.457	1.349
5. collocamento di titoli	302	173
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	11.274	11.416
d) servizi di incasso e pagamento	49.235	42.375
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	3.278	1.950
Totale	69.577	60.483

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

	2005	2004
1. commissioni su finanziamenti a clientela	6.046	4.892
2. recuperi spese e altri ricavi su finanziamenti concessi a clientela	11.591	11.105
3. commissioni e provvigioni su rapporti con banche	3	14
4. recupero spese postali, stampati, ecc.	4.162	3.749
5. cassette di sicurezza	150	151
6. provvigioni su raccolta effettuata per conto terzi	1	1
7. commissioni su carte di credito/debito	5.085	4.928
8. altri	2.852	2.673
Totale	29.890	27.513

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

	2005	2004
1. commissioni e provvigioni per rapporti con banche, Banca d'Italia e UIC	254	265
2. commissioni passive pagate a brokers per operazioni di tesoreria	2.208	1.499
3. altri	816	186
Totale	3.278	1.950

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	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
A.1 Rivalutazioni	1.025	1.130	-	-	871	735
A.2 Svalutazioni	(3.006)	(1.538)	-	-	(1.065)	(598)
B. Altri profitti/perdite	10.063	14.448	2.167	2.302	1.248	1.493
Totale	8.082	14.040	2.167	2.302	1.054	1.630

	2005	2004
1. Titoli di stato	2.162	3.233
2. Altri titoli di debito	4.826	6.233
3. Titoli di capitale	5.096	8.474
4. Contratti derivati su titoli	(4.002)	(3.901)

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

	2005	2004
a) dirigenti	20	23
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	410	391
c) restante personale	1.847	1.780
Totale	2.277	2.194

Composizione della voce 80 "spese amministrative"

	2005	2004
a) Spese per il personale:		
salari e stipendi	82.700	79.089
oneri sociali	21.756	20.845
trattamento di fine rapporto del personale	4.298	3.980
trattamento di quiescenza ed obblighi simili	2.704	2.611
altre spese	368	283
	111.826	106.808
b) Altre spese amministrative:		
spese legali e notarili	2.565	1.987
assistenza informatica e consulenze diverse	4.935	7.157
spese per personale distaccato da altre società	1.720	809
stampati e cancelleria	836	864
locazione macchine elettroniche e softwares	3.173	2.930
canoni vari e spese per servizi resi da terzi	36.717	17.074
canoni per trasmissione dati	2.705	3.202
acquisti di materiali vari per centro elaborazione dati	77	61
postali, telegrafiche	4.588	4.321
telefoniche	1.809	2.142
spese per trasporti	478	374
pulizia locali	935	950
vigilanza e scorta valori	1.824	1.892
energia elettrica e riscaldamento	3.058	2.768
spese di manutenzione, riparazione	4.304	4.151
affitto locali	10.036	9.561
assicurazioni diverse	1.130	1.210
inserzioni, pubblicità e spese di rappresentanza	2.006	1.749
erogazioni liberali	135	91
abbonamenti	123	135
contributi associativi	608	662
omaggi al personale	212	246
studi del personale	654	955
informazioni e visure	1.227	978
spese viaggio	1.560	1.769
spese servizio rete interbancaria	647	583
compensi ad amministratori e sindaci	585	1.247
altre	1.489	1.316
	90.136	71.184
Imposte indirette e tasse:		
imposta di bollo	16.727	12.458
imposta comunale sugli immobili	301	281
imposta patrimoniale	34	34
altre	953	2.030
	18.015	14.803
Totale altre spese amministrative	108.151	85.987
Totale	219.977	192.795

SEZIONE 5 LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

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

	2005	2004
a) immobilizzazioni immateriali	10.701	10.065
b) immobilizzazioni materiali		
immobili	1.404	1.294
mobili e impianti	6.064	7.494
	7.468	8.788
Totale	18.169	18.853

Composizione della voce 100 "accantonamenti per rischi ed oneri"

	2005	2004
- a fronte dell'impegno verso il Fondo interbancario di tutela dei depositi	-	449
- a fondo oscillazione titoli e partecipazioni	-	1.150
- a fronte di oneri per revocatorie fallimentari	2.485	644
- a fronte della restituzione dei benefici d.lgs. 153/99	-	1.234
- a fronte di cause passive e di reclami da parte della clientela	5.276	-
- a fronte di rischi operativi di società del Gruppo	6.749	-
- a fronte di oneri per agevolazione all'esodo volontario del personale	1.288	-
- a fronte di oneri di natura diversa	1.003	1.098
Totale	16.801	4.575

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

	2005	2004
a) rettifiche di valore su crediti	32.837	40.620
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	32.837	40.620

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

	2005	2004
a) riprese di valore su crediti ⁽¹⁾	7.336	5.001
b) accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
Totale	7.336	5.001

⁽¹⁾ di cui:

interessi su crediti in sofferenza

recupero di crediti in sofferenza svalutati in esercizi precedenti

377	326
6.959	4.675
7.336	5.001

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

	2005	2004
a) accantonamento dell'esercizio	2.068	1.667

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

	2005	2004
a) rettifiche di valore su partecipazioni	6.568	2.567

Composizione della voce 160 "riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie"

	2005	2004
a) riprese di valore su partecipazioni	-	647

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

	2005	2004
a) variazione netta	-	-

SEZIONE 6 ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

	2005	2004
Fitti attivi e proventi assimilati	1.814	913
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	8.045	7.084
Recupero oneri del personale distaccato presso altri enti	17.543	5.287
Recupero imposta di bollo e altre imposte	16.156	13.125
Canoni per servizi informatici resi a terzi	6.724	3.983
Proventi su titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione	1.524	1.079
Premi ricevuti per opzioni	240	350
Recuperi di interessi su operazioni di incasso e pagamento regolate in stanza di compensazione	902	820
Altri	6.789	5.960
Totale	59.737	38.601

6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

	2005	2004
Canoni di leasing	-	-
Rimborsi di interessi su operazioni di incasso e pagamento regolate in stanza di compensazione	1.522	1.257
Premi pagati per opzioni	745	288
Altri	2.221	1.256
Totale	4.488	2.801

6.3 Composizione della voce 180 "proventi straordinari"

	2005	2004
Utili su cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	57	4
Utili su cessione ramo d'azienda succursale del Lussemburgo	1.959	-
Utili su cessioni di partecipazioni	8.540	2.922
Sopravvenienze attive per interessi su sofferenze di esercizi precedenti incassati	1.640	1.483
Sopravvenienze attive su partite riguardanti esercizi precedenti	1.530	1.624
Totale	13.726	6.033

6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"

	2005	2004
Perdita su cessione di immobilizzazioni materiali	-	6
Perdite su cessione di partecipazioni	211	82
Perdite connesse a rischi operativi	8.348	2.345
Oneri su agevolazione all'esodo volontario del personale	476	-
Sopravvenienze passive su partite riguardanti esercizi precedenti e insussistenze dell'attivo	2.989	1.461
Totale	12.024	3.894

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

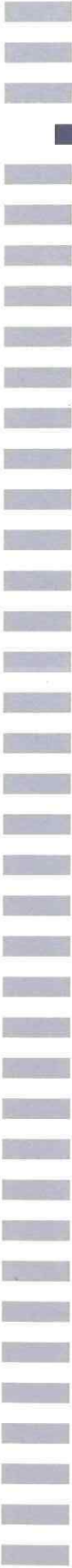
	2005	2004
Imposte correnti	27.249	22.087
Variazione delle imposte correnti per partecipazione al consolidato fiscale	(23)	(99)
Variazione delle imposte anticipate	(7.142)	(1.665)
Variazione delle imposte differite	(124)	309
Imposte sul reddito dell'esercizio	19.960	20.632

SEZIONE 7

ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

	Italia	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	217.691	19.800	237.491
Dividendi e altri proventi	7.171	43	7.214
Commissioni attive	194.966	418	195.384
Profitti da operazioni finanziarie diverse	10.024	1.279	11.303
Altri proventi da gestione	59.666	71	59.737
Totale	489.518	21.611	511.129



PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

(Dati in migliaia di euro)



SEZIONE 1 GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

1.1 Compensi

	2005	2004
a) amministratori	536	1.192
b) sindaci	49	55

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	2005	2004
a) amministratori ^(*)	366	408
b) sindaci ^(*)	78	66

^(*) 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 Italia, 2 - BIELLA
Registro Società di Biella - Cod. Fisc. 00190770024
Albo dei Gruppi bancari n. 20005

SEZIONE 3

SCHEMI DI BILANCIO DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA L'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile si segnala che Banca Sella S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Finanziaria Bonsel S.p.A., con sede legale a Biella in Via Italia, 2, iscritta nel registro delle imprese tenuto presso la C.C.I.A.A. di Biella con il codice fiscale 00190770024. Pertanto si allegano Stato Patrimoniale e Conto Economico della Finanziaria Bonsel S.p.A. relativi agli esercizi 2003 e 2004.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2004	31/12/2003
20. Titoli del tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	202.408	1.067.235
30. Crediti verso banche:	122.618	587.733
(a) a vista	122.618	587.733
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	57.035	14.000
(b) di banche	14.000	14.000
(c) di enti finanziari	43.035	-
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	42.973	36.634
70. Partecipazioni	2.030.760	-
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	135.211.066	135.211.066
90. Immobilizzazioni immateriali	279.248	17.743
100. Immobilizzazioni materiali	69.138	60.200
120. Azioni o quote proprie (Valore nominale euro 189.472)	978.531	978.531
130. Altre attività	2.617.401	4.318.302
140. Ratei e risconti attivi	12.450	10.302
(a) ratei attivi	7.547	5.700
(b) risconti attivi	4.903	4.602
TOTALE DELL'ATTIVO	141.623.628	142.301.746

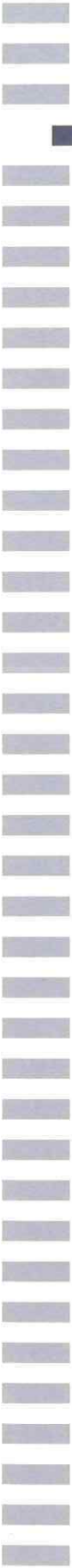
PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
10. Debiti verso Banche:	10	-
(a) a vista	10	-
50. Altre passività	2.602.109	2.598.415
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.453.301	1.265.421
80. Fondi per rischi ed oneri:	238.009	1.410.536
(b) fondi imposte e tasse	238.009	1.410.536
120. Capitale	20.000.000	20.000.000
140. Riserve:	115.323.669	115.222.030
(a) riserva legale	6.367.780	6.277.530
(b) riserva per azioni o quote proprie	978.531	978.531
(c) riserve statutarie	17.691.469	17.691.469
(d) altre riserve	90.285.889	90.274.500
170. Utile (perdita) d'esercizio	2.006.530	1.805.344
TOTALE DEL PASSIVO	141.623.628	142.301.746

GARANZIE E IMPEGNI	31/12/2004	31/12/2003
20. Impegni	15.574.696	12.649.696

CONTO ECONOMICO

RICAVI	2004		2003	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	32.849		50.214	
- su titoli di debito	12.759		23.083	
- su credito verso banche	20.090		27.131	
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(663)		(4.464)	
- su altri debiti	(663)		(4.464)	
30. Dividendi e altri proventi:	3.057.589		4.433.115	
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	3.057.589		4.433.115	
60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	1.232		5.325	
70. Altri proventi di gestione	7.628.380		5.591.756	

COSTI	2004		2003	
80. Spese amministrative:	(8.802.049)		(6.940.616)	
(a) spese per il personale	(4.086.653)		(3.628.040)	
di cui:				
- salari e stipendi	(2.929.090)		(2.640.627)	
- oneri sociali	(862.724)		(750.758)	
- trattamento di fine rapporto	(164.107)		(133.112)	
- altri costi	(130.732)		(103.543)	
(b) altre spese amministrative	(4.715.396)		(3.312.576)	
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(50.761)		(18.644)	
110. Altri oneri di gestione	(61.256)		(32.658)	
170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie	1.805.321		3.084.028	
180. Proventi straordinari	46.372		258.192	
190. Oneri straordinari	(10.519)		(215.322)	
200. Utile (Perdita) straordinario	35.853		42.870	
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	165.356		(1.321.554)	
230. Utile (perdita) d'esercizio	2.006.530		1.805.344	



ALLEGATI AL BILANCIO



ELENCO IMMOBILI DI PROPRIETÀ AL 31/12/2005

(Dati in euro)

Località/stabile	Investimenti	Ammortamenti	Valore Netto	Mq (Sup)
ANDORNO - Via Cavalieri di V.Veneto 77	321.905,14	99.368,90	222.536,24	480
BIELLA - Costa Noci 2	3.707.786,99	762.781,57	2.945.005,42	6.800
BIELLA - Palazzo Sede Via Italia 2	18.381.813,77	3.938.697,67	14.443.116,10	12.433
BIELLA - Piazza V.Veneto 15	464.811,21	-	464.811,21	196
BIELLA - Piazza Martiri 8	574.082,26	135.281,61	438.800,65	600
BIELLA - Via Milano 1	2.242.861,71	528.176,45	1.714.685,26	4.140
BIELLA - Via Milano 53	556.593,84	175.271,69	381.322,15	540
BIELLA - Via Seminari 1	3.471.169,59	413.941,87	3.057.227,72	6.260
BIELLA - Via Matteotti (condominio Milano)	772.342,90	168.124,88	604.218,02	465
BIELLA - Via Volpi 2 (Ex Eco)	524.970,03	70.870,95	454.099,08	296
BIELLA - Via Volpi 6	545.052,97	131.012,30	414.040,67	330
BIELLA - Via G.Valdengo 8	611.180,38	98.602,89	512.577,49	1.060
BOVOLONE - Via Garibaldi 48	812.086,10	132.832,17	679.253,93	1.234
CALUSO - "Bosco Ceduo"	516,46	-	516,46	1.909
CALUSO - Via Bettoia 61	1.297.888,77	338.014,92	959.873,85	1.027
CIRIE' - Via Doria "Fenoglio"	519.416,10	26.747,04	492.669,06	215
CHIVASSO - Via Italia 2	302.944,93	49.985,88	252.959,05	290
COSSATO - Piazza Cavour 8	1.111.859,56	300.148,70	811.710,86	1.200
GAGLIANICO - Via Gramsci 75	461.320,20	103.893,40	357.426,80	505
Immobili EX IMMOBILIARE STAZIONE	1.131.698,18	247.808,79	883.889,39	2.087
LUSSEMBURGO - 4 Boulevard Royal (VENDUTO)	-	-	-	466
MILANO - Viale Corsica 42	232.644,16	38.386,27	194.257,89	102
MILANO - Via Gonzaga 3	2.804.619,19	534.571,64	2.270.047,55	740
MONGRANDO - Via Roma 24	170.961,07	38.376,27	132.584,80	213
NOVARA - Corso Torino 35/37	1.020.486,00	305.911,30	714.574,70	449
PIEVE DI CADORE - P.zza del Municipio 11	351.089,33	57.929,74	293.159,59	493
PONT S.MARTIN - V.Circonvallazione 15A	686.549,65	211.100,37	475.449,28	355
ROMANO C.SE - Viale Marconi 34	318.882,69	71.923,81	246.958,88	529
SAVIGLIANO - Piazza del Popolo 25	2.546.263,25	676.056,22	1.870.207,03	2.219
SETTIMO T.SE - Via Italia 18	459.483,25	99.462,07	360.021,18	476
SUSA - Corso Inghilterra 56	779.456,04	209.486,76	569.969,28	500
TOLLEGNO - Via XX Settembre 6/8	171.144,41	31.549,88	139.594,53	120
TORINO - Corso Orbassano 193	840.030,54	217.172,64	622.857,90	350
TORINO - Corso Racconigi	665.558,40	145.643,87	519.914,53	257
TORINO - Piazza Adriano 5	582.640,55	112.263,15	470.377,40	268
TORINO - Piazza Giosuè Carducci 122	819.565,20	198.877,77	620.687,43	271
TRINO VERC.SE - Corso Cavour 34/38	216.706,64	52.959,01	163.747,63	160
TRIVERO - Piazza XXV Aprile	242.389,01	55.115,42	187.273,59	315
VALLEMOSSO - Via B.Sella 1	724.906,83	105.769,02	619.137,81	1.069
VERCELLI - P.zza M. D'Azeglio	372.838,42	72.408,91	300.429,51	180
VERCELLI - P.zza Risorgimento 23 ang Via Savoia	1.173.767,93	239.312,55	934.455,38	852
VERCELLI - Via Mameli 15	842.864,90	170.956,26	671.908,64	441
VIGLIANO BIELLESE - Via Milano 163	2.000.236,90	553.349,44	1.446.887,46	2.668
TOTALI	55.835.385,45	11.920.144,05	43.915.241,40	55.560

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

Redatto ai sensi dell'Art. 2427 n. 7bis del Codice Civile

Esercizi chiusi al 31 dicembre 2003 ed al 31 dicembre 2004

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserve		Fondo rischi bancari generali	Fondo per benefic. ed erogaz. varie	Utile d'esercizio	Totale
			Riserva legale	Altre riserve				
Saldi al 31 dicembre 2003 in migliaia di euro	80.000	49.414	19.004	113.901	54.744	-	26.790	343.853
Ripartizione degli utili 2003 deliberata dall'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2004:								
Assegnazione alla Riserva legale			3.215				(3.215)	
Assegnazione alla Riserva statutaria				10.716			(10.716)	
Assegnazione alla Riserva straordinaria				9.541			(9.541)	
Assegnazione alle Riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93				58			(58)	
Assegnazione al Fondo tassato per erogazioni varie						140	(140)	
Erogazioni varie						(140)		(140)
Distribuzione dividendi							(3.120)	(3.120)
Utile dell'esercizio 2004							26.864	26.864
Saldi al 31 dicembre 2004 in migliaia di euro	80.000	49.414	22.219	134.216	54.744	-	26.864	367.457
Ripartizione degli utili 2004 deliberata dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2005:								
Assegnazione alla Riserva legale			3.224				(3.224)	
Assegnazione alla Riserva statutaria				10.745			(10.745)	
Assegnazione alla Riserva straordinaria				8.755			(8.755)	
Assegnazione alle Riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93				-			-	-
Assegnazione al Fondo tassato per erogazioni varie						140	(140)	
Erogazioni varie						(140)		(140)
Distribuzione dividendi							(4.000)	(4.000)
Distribuzione dividendi come da delibera dell'Assemblea straordinaria del 22 dicembre 2005				(5.000)				(5.000)
Utilizzo riserva riallineamento ex art.1 c.469				(2.472)				(2.472)
Lex 266/2005 per imposta sostitutiva							27.639	27.639
Utile dell'esercizio 2005								
Saldi al 31 dicembre 2005	80.000	49.414	25.443	146.244	54.744	-	27.639	383.484

Dettaglio dell'utilizzo delle Riserve (in unità di euro)

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	80.000.000				
Riserve di capitale					
Riserva sovrapprezzo azioni	49.413.513	A - B - C	49.413.513		
Riserve di utili					
Riserva legale	25.442.675	B			
Riserva statutaria	84.808.917	B			
Riserva straordinaria	24.247.870	A - B - C	24.247.870		
Riserva ex art.25, comma 3 D.Lgs 41/1995	10.398.014	A - B - C	10.398.014		
Riserva riallineamento ex art.1 c. 469 lex 266/2005	18.809.533	A - B - C	18.809.533		
Riserva speciale ex D.Lgs. 153/99	5.058.652	A - B - C	5.058.652		
Riserva speciale ex D.Lgs. 124/93	238.546	A - B - C	238.546		
Riserva ex art. 7 legge 218/90	2.586.200	A - B - C	2.586.200		
Riserve di conferimenti					
Riserva ex art.25, comma 3 D.Lgs 41/1995	96.570	A - B - C	96.570		
Riserva da conferimento ex Legge 218/90	387	A - B - C	387		
Totale			110.849.285		
Quota non distribuibile			-		
Residuo quota distribuibile			110.849.285		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci

RENDICONTO FINANZIARIO

(Dati in migliaia di euro)

Fondi generati e raccolti

	2005	2004
Utile dell'esercizio da destinare	27.639	26.864
Accantonamento al Fondo rischi bancari generali	-	-
Rettifiche alle voci che non determinano movimenti nelle disponibilità finanziarie		
- rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	18.169	18.853
- accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto	3.681	3.498
Totale dei fondi generati dalla gestione	49.489	49.215

Altri fondi generati e raccolti:

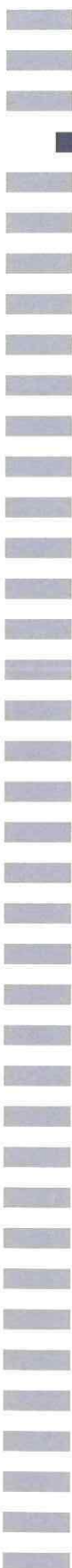
Incrementi (Decrementi)

- Debiti verso banche	87.519	59.396
- Debiti verso clientela	368.386	519.211
- Debiti rappresentati da titoli	(67.050)	28.666
- Fondi di terzi in amministrazione	(1.991)	323
- Altre passività	61.999	(70.239)
- Ratei e risconti passivi	(1.196)	(224)
- Fondi rischi ed oneri	18.702	(492)
- Fondi rischi su crediti	(2.517)	(281)
- Passività subordinate	(4.597)	39.613

Totale	508.744	625.188
---------------	----------------	----------------

Fondi utilizzati e impiegati

	2005	2004
Dividendi erogati	9.000	3.120
Erogazioni varie	140	140
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali	17.124	12.437
Utilizzo del fondo di trattamento di fine rapporto	1.363	1.394
Altri fondi utilizzati e impiegati:		
<i>Incrementi (Decrementi)</i>		
- Cassa e disponibilità verso banche centrali	(17.567)	8.897
- Titoli	1.940	(31.530)
- Crediti verso banche	113.248	118.228
- Crediti verso clienti	337.010	499.998
- Partecipazioni, azioni e altri titoli di capitale	9.031	(448)
- Altre attività	31.904	9.003
- Ratei e risconti attivi	5.551	3.949
Totale	508.744	625.188



■ RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art.2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
Sella Holding Banca S.p.A.
(già Banca Sella S.p.A.)

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Sella Holding Banca S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Sella Holding Banca 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 gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi 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.

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 29 aprile 2005.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Sella Holding Banca S.p.A. al 31 dicembre 2005 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 alcuni aspetti, per altro già descritti dagli amministratori.
 - Nei confronti della società controllata Sella Bank Luxembourg S.A. potrebbero emergere pretese conseguenti a presunte responsabilità nell'ambito dell'attività svolta nei confronti di alcune controparti. Sella Holding Banca, che controlla direttamente ed indirettamente detta società, si è impegnata a tenere indenne la stessa dall'eventuale manifestazione dei conseguenti oneri, fornendole il necessario supporto finanziario al fine del rispetto dei limiti minimi patrimoniali richiesti per assicurarne l'operatività aziendale. Sulla base delle verifiche svolte al fine di identificare il potenziale

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Finanziaria Bansel S.p.A. al 31 dicembre 2005 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa consolidati del Gruppo Banca Sella per l'esercizio chiuso a tale data.
4. Portiamo alla Vostra attenzione alcuni aspetti, peraltro già descritti dagli amministratori:
- Nei confronti della società consolidata Sella Bank Luxembourg S.A. potrebbero emergere pretese conseguenti a presunte responsabilità nell'ambito dell'attività svolta nei confronti di alcune controparti. La società consolidata Sella Holding Banca, che controlla direttamente ed indirettamente la società lussemburghese, si è impegnata a tenere indenne la stessa dall'eventuale manifestazione dei conseguenti oneri, fornendole il necessario supporto finanziario al fine del rispetto dei limiti minimi patrimoniali richiesti per assicurarne l'operatività aziendale. Sulla base delle verifiche svolte al fine di identificare il potenziale rischio, da risorse appartenenti al Gruppo, dalla società di revisione incaricata dall'autorità di Vigilanza locale nonché del parere di consulenti legali esterni, gli amministratori ritengono che l'ammontare iscritto nel bilancio consolidato rappresenti la migliore stima della passività potenziale che potrebbe manifestarsi.
 - Il Gruppo Banca Sella, in sede di prima applicazione degli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, ha rideterminato il valore di carico degli immobili adottando il criterio del costo presunto previsto dall'IFRS 1.
La nota integrativa illustra l'effetto sul bilancio consolidato della rideterminazione della passività per imposte differite conseguente all'applicazione dell'imposta sostitutiva prevista dalla legge n. 266 del 23 dicembre 2005 sul maggior valore assegnato agli immobili.

Torino, 28 aprile 2006

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Guido Celona
(Socio)

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 28 APRILE 2006

L'Assemblea ordinaria all'unanimità:

a p p r o v a

- la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2005;
- il Bilancio al 31 dicembre 2005 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;

d e l i b e r a

di far confluire la "Riserva speciale ex D.Lgs. n. 153/99 – art. 23" alla "Riserva straordinaria"

n o m i n a

per il triennio 2006/2008, fino all'approvazione del Bilancio al 31/12/2008, Sindaci effettivi Alessandro Rayneri (Presidente), Alberto Rizzo e Paolo Piccatti, e Sindaci supplenti Mario Pia e Riccardo Foglia Taverna.



Vittorio Sella, Punta Alessandra e Punta Margherita dal Pianoro Stanley, Ruwenzori 1906

GRUPPO BANCA SELLA



RELAZIONE SULLA RESPONSABILITÀ SOCIALE 2005

Documento redatto dal Comitato Etico del Gruppo Banca Sella



COMITATO ETICO

Primus

Pietro Sella

Componente interno

Antonio Fortuna

" "

Pierfrancesco Galati

" "

Doris Messina

" "

Antonio Povero

" "

Erica Pozzo

" "

Carlo Prina Della Tallia

" "

Caterina Sella

" "

Pier Giuseppe Tarabbo



■ RESPONSABILITÀ SOCIALE

INTRODUZIONE

Il "fare banca" non è un mestiere come tutti gli altri; la banca infatti per i propri clienti è qualcosa di più di un semplice "fornitore".

Da sempre nel mondo la prosperità di un Paese, di una regione, di una comunità locale dipendono anche dal buon funzionamento del sistema bancario. Il lavoro e il profitto di un istituto di credito rappresentano infatti la premessa indispensabile al benessere di una grande comunità costituita dai cosiddetti *stakeholder*: i clienti innanzitutto, ma anche il personale, i fornitori, le controparti, la comunità locale in genere e infine anche gli azionisti.

Consapevole di questo, il Gruppo Banca Sella ha improntato fin dalle sue origini il proprio operato a una serie di valori e principi, formalizzati dal 2003 nel "Documento dei Valori del Gruppo Banca Sella", i quali rappresentano il punto di riferimento per tutte le iniziative e le relazioni con gli *stakeholder*, sancendo i cardini del suo lavoro.

Solo facendo bene il proprio mestiere, nel rispetto di un comportamento etico, è possibile creare valore non solo per l'azienda, ma per tutti gli *stakeholder*: un comportamento responsabile, ispirato a valori etici, nei confronti di tutti gli *stakeholder* è infatti alla base di una crescita sana e duratura della Banca e del Gruppo.

I valori dunque occupano il primo posto in questa relazione, in quanto, in un contesto economico in dinamico e costante cambiamento, che ha determinato importanti adattamenti strutturali da parte del Gruppo Banca Sella, risulta quanto mai necessario mantenere un senso di identità condiviso e supportato dai più alti valori.

COMITATO ETICO

Dal 2003 è operante il Comitato Etico di Gruppo, il cui *Primus* è l'Amministratore Delegato del Gruppo.

Il Comitato Etico:

- definisce, modifica e aggiorna i principi etici che vigono nel Gruppo;
- diffonde gli stessi principi, vigila sul loro rispetto e sulla percezione degli stessi all'interno e all'esterno del Gruppo;
- coordina le informazioni sociali nel bilancio;
- formula 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;
- esprime pareri su argomenti quali l'opportunità di finanziare settori specifici e sulle elargizioni liberali;
- definisce le *policies* di *Corporate Social Responsibility* del Gruppo nei confronti dei diversi *stakeholder* (azionisti, clienti, dipendenti, collettività, fornitori, media, Stato, ambiente).

Il Comitato Etico è, inoltre, un meccanismo operativo funzionale alle attività di *business* si debbono caratterizzare commercialmente anche per il rispetto dell'etica e il comportamento responsabile.

Il Comitato Etico ha funzioni consultive, è composto da componenti interni al Gruppo, ma può avvalersi di esperti esterni per l'analisi di problematiche specifiche; riferisce in merito all'attività svolta al Consiglio della Capogruppo.

RISORSE UMANE

PREMESSA

Il Gruppo Banca Sella crede che persone capaci e motivate facciano la differenza nei risultati raggiunti. Un'azienda esiste per servire e creare valore ai propri clienti e i clienti hanno bisogno di persone capaci di gestire le loro richieste, di soddisfare le loro necessità e di trovare per loro soluzioni. Soprattutto nei momenti difficili o nei periodi in cui è necessario superare l'istintiva resistenza al cambiamento, vince l'azienda che ha saputo scegliere e far crescere le persone che hanno voglia di cambiare, con entusiasmo e determinazione nell'ottenere il risultato. Il Gruppo crede fondamentale far crescere le persone di ta-

lento aumentandone la professionalità e la competenza e favorendo e incoraggiando lo spirito di squadra.

Il Gruppo Banca Sella punta quindi su collaboratori che promuovono il cambiamento e che operano con competenza, professionalità e disponibilità ad ampliare il sapere proprio e altrui attraverso processi che favoriscano lo scambio di conoscenze e quindi la crescita reciproca di conoscenze. La collaborazione, unita all'umiltà e alla sincerità, è quindi un presupposto fondamentale per la crescita professionale. E a loro volta la competenza e la professionalità dipendono dalla formazione reciproca, dal continuo affinamento delle pratiche di lavoro nonché dalla correzione degli errori.

Il Gruppo Banca Sella è convinto che l'individuazione della strada giusta nel modo di agire derivi dal contributo di una pluralità di idee e di azioni. Ogni persona è una potenziale fonte preziosa di sviluppo e innovazione per l'azienda, tuttavia perché il potenziale non rimanga tale e si sviluppi in una proattività utile e concreta, deve essere favorita l'emersione delle idee, non bisogna sottovalutare i punti di vista, bisogna approfondire le intuizioni, bisogna agevolare la creazione di un ambiente che sia stimolante e incoraggiante a tutti i livelli.

Da questo presupposto nasce la filosofia della "Porta Aperta", secondo cui ognuno ha la possibilità e il dovere di portare i propri suggerimenti e dare così il proprio significativo contributo alla crescita dell'azienda, oltre che naturalmente alla propria.

Nel 2005 i dipendenti del Gruppo Banca Sella hanno ricevuto in totale (stipendi, TFR e quiescenza) una somma pari a 151.890,93 migliaia di euro.

PARI OPPORTUNITA'

Il Gruppo Banca Sella crede che le responsabilità e i riconoscimenti debbano essere attribuiti a chi li merita ed è capace, sia esso uomo o donna.

La sua vuole essere un'impresa meritocratica, dove si lavora per premiare e far crescere colui che ottiene risultati. La misurazione dei risultati va fatta sulla base di criteri oggettivi documentati e confrontabili. È quindi obiettivo del Gruppo riconoscere i diversi meriti per premiare equamente chi li ha conseguiti e sapere di conseguenza individuare sempre il compito più adatto per ognuno.

La distribuzione dell'organico in Banca Sella, principale società del Gruppo, evidenzia una chiara parità e una gestione di equilibrio tra uomini e donne:

	2003		2004		2005	
	n°	Peso %	n°	Peso %	n°	Peso %
Uomini	1.102	50,69%	1.138	50,27%	1.135	49,56%
Donne	1.072	49,31%	1.126	49,73%	1.155	50,44%
Totale	2.174	100,00%	2.264	100,00%	2.290	100,00%

Circa il 30% dei ruoli di capo succursale è assegnato ad una donna.

Banca Sella inoltre favorisce orari di lavoro flessibili,

per esempio con la formula del part time, che riguarda oltre l'11% del totale dei dipendenti, in grande maggioranza donne.

	n°	Peso %		n°	Peso %
Part time	258	11,27%	Donne in part time	233	10,17%
Totale	2.290		Totale	2.290	

CONVENZIONI E INIZIATIVE PER I DIPENDENTI

I dipendenti di Banca Sella dal 1999 hanno la possibilità di accedere al fondo di previdenza complementare, che prevede, a fronte del versamento di contributi aziendali ed individuali, un trattamento pensionistico integrativo a quello erogato dall'INPS.

Tutti i dipendenti godono inoltre di una polizza assicurativa contro gli infortuni, la cui copertura è estendibile anche ai familiari a carico.

Anche per il 2005 Banca Sella ha offerto la possibilità ai propri dipendenti con figli di accedere a un contributo speciale per i figli studenti iscritti e frequentanti corsi regolari di studio in scuole di istruzione secondaria di primo e secondo grado (Scuole Medie Inferiori e Superiori) purché non ripetenti e universitari iscritti al primo anno di corso o a uno degli anni successivi al primo che abbiano superato alla fine dell'anno accademico 2002/2003 tutti gli esami previsti dal piano di studi della facoltà meno due.

Oltre alle condizioni economicamente vantaggiose per i prodotti bancari e finanziari dell'azienda a favore dei dipendenti e dei loro parenti, vengono inoltre mantenute attive e incrementate le convenzioni con fornitori di servizi e prodotti di vario genere allo scopo di offrire condizioni agevolate ai dipendenti del Gruppo. Tutte le convenzioni stipulate sono oggetto di una apposita sezione della Intranet a esse dedicata.

INDAGINE CLIMA AZIENDALE

Nel corso del 2005 sono stati elaborati i risultati dell'indagine interna sul clima aziendale condotta tra i dipendenti del Gruppo nel 2004.

Presso 15 società del Gruppo sono state distribuite 3.300 interviste, 1.865 delle quali sono state reinoltrate, determinando una *redemption* complessiva del 56,51%.

L'indagine si poneva l'obiettivo di analizzare la percezione generale dei dipendenti nei seguenti ambiti dell'attività lavorativa:

- condivisione dei valori aziendali;
- sistema meritocratico;

- ambiente di lavoro;
- qualità della formazione;
- percezione complessiva del proprio ruolo e della propria attività lavorativa.

Essa ha condotto alla definizione di un quadro generale sullo stato del clima aziendale, fornendo numerosi spunti per la programmazione di attività e progetti volti al miglioramento dello stesso.

Nello specifico, tra i principali spunti emersi dall'analisi delle risposte, vanno evidenziati i seguenti aspetti:

- chiarezza dei ruoli e degli obiettivi: se per la maggioranza dei rispondenti è chiaro quale sia il proprio ruolo e le responsabilità a esso connesse, emerge tuttavia una necessità di maggior chiarezza e capillarità del sistema di comunicazioni interne;
- equità del sistema premiante: nonostante sia chiara la relazione tra i riconoscimenti professionali e il raggiungimento degli obiettivi, è evidente la necessità di esplicitare e chiarire maggiormente le logiche e il funzionamento del sistema di valutazione. Inoltre, il giudizio complessivamente espresso sui responsabili evidenzia l'opportunità di un intervento formativo *ad hoc* sugli stessi, allo scopo di migliorarne le competenze manageriali;
- adeguatezza della formazione: emerge una forte richiesta di formazione personalizzata, con la definizione di percorsi formativi mirati sul profilo di appartenenza (operatore di cassa, addetto fidi, amministrativo, organizzativo, ecc...), e realizzati, con l'intensificazione di affiancamenti, tirocini, apprendimento sul campo, ecc... Con riferimento alla formazione d'aula viene inoltre richiesto un deciso intervento sia sul tempo dedicato sia sui contenuti: molto positivo infine il giudizio sui docenti;
- organizzazione e produttività: da una parte emerge l'esigenza di lavorare sul miglioramento della capacità di pianificazione delle attività, e dall'altra, a ulteriore conferma di quanto già emerso per la chiarezza dei ruoli e degli obiettivi, una debolezza dell'efficacia delle comunicazioni interne.

COINVOLGIMENTO ED EVENTI

In riferimento alle iniziative per il coinvolgimento aziendale anche nel corso del 2005 l'azienda ha mantenute vive le seguenti iniziative:

- pubblicazione e distribuzione a tutti i dipendenti del Gruppo dell'*House Organ* trimestrale "Gruppo Banca Sella News": l'obiettivo è di rafforzare la cultura aziendale, evidenziando determinati eventi, celebrando i successi, informando sulla vita lavorativa del Gruppo, facendo conoscere le persone e quindi, in ultima analisi, creando "spirito di squadra"; il trimestrale viene anche tradotto in inglese per i colleghi stranieri;
- pubblicazione della *newsletter* di comunicazione interna della struttura informatica, il "Bollettino dell'Informatica & Organizzazione".

A ottobre 2005 l'azienda ha organizzato un incontro tra l'Amministratore Delegato e gli informatici dell'Area IT, con lo scopo di discutere insieme le particolarità organizzative di questa area, data la numerosità dei dipendenti che la compongono e le peculiarità strutturali. A seguito dell'incontro è nato il Progetto Eccellenza nell'Informatica, che ha lo scopo di rivedere l'organizzazione dei processi informatici di tutte le società del Gruppo, con l'obiettivo di apportare significativi miglioramenti in termini di efficacia, efficienza e quindi di qualità del lavoro e della vita lavorativa.

Il tradizionale incontro di tutti i colleghi del Gruppo in occasione della Cena del Gruppo Banca Sella rappresenta il momento più significativo per il coinvolgimento interno. All'appuntamento del novembre 2005 sono convenuti a Biella quasi 2.000 dipendenti del Gruppo, 32 dei quali sono stati premiati durante la serata per aver conseguito i migliori risultati nelle categorie individuate.

Forti della convinzione che i riconoscimenti siano uno strumento di coinvolgimento e di comunicazione importante e l'occasione per la pubblica celebrazione dei meriti di chi si è distinto durante l'anno per risultati significativi e comportamenti positivi in linea con i valori aziendali, per il 2005 si sono celebrati:

- qualità e cortesia;
- qualità nella formazione (far crescere le competenze

delle persone, valorizzare il potenziale umano dell'azienda);

- qualità ispettiva (migliorare l'organizzazione e il metodo di lavoro attraverso la qualità dei controlli);
- capacità commerciali (nel rispetto dei principi della qualità della vendita e di attenzione al cliente);
- livelli di servizio;
- migliore suggerimento organizzativo (porte aperte, favorire la comunicazione *bottom up*);
- migliore realizzazione (prodotto/servizio) ad alto valore aggiunto (innovazione, creatività, vantaggio competitivo);
- livello di professionalità (generale o in determinati settori quali l'informatica, per premiare le competenze);
- attenzione ai costi;
- recupero produttività: interventi che hanno determinato il recupero di produttività da mansioni ripetitive dando la possibilità ai colleghi di dedicarsi ad attività a più alto valore aggiunto.

Con la finalità di sviluppare la conoscenza reciproca, lo spirito di squadra e il senso di appartenenza e, dopo il buon esito della prima edizione, nel 2005 è stata organizzata, inoltre la seconda Festa della Neve del Gruppo Banca Sella, svoltasi a febbraio a Cervinia (AO).

Con la stessa finalità a luglio è stata inoltre organizzata la prima edizione della Giornata dello Sport, presso un centro sportivo della provincia di Biella, durante la quale i colleghi del Gruppo si sono cimentati in gare e tornei delle più svariate discipline (tennis, basket, calcetto, pallavolo).

FORMAZIONE

Nel 2005 è iniziato il progetto di mappatura delle competenze/abilità possedute e competenze/abilità da sviluppare di tutti i dipendenti del Gruppo Banca Sella in relazione a ruoli e mansioni, con l'obiettivo finale di individuare i principali *gap* formativi rispetto ai ruoli ricoperti e sviluppare piani formativi *ad hoc*.

Sulla base della suddetta analisi si è provveduto a una ristrutturazione dei corsi di Aggiornamento Professionale e alla progettazione di percorsi formativi specialistici per i diversi profili professionali. In totale gli argomenti

proposti sono stati 40, tra i quali quelli relativi ai mercati finanziari, ai fidi, alla gestione dei collaboratori, alla comunicazione scritta, a Excel, alla responsabilità sociale d'impresa.

Nel complesso nel corso del 2005 sono state effettuate quasi 52.000 ore di formazione a livello di Gruppo, a cui vanno aggiunte le ore di fruizione dei corsi *e-learning*. Infine nell'anno 2005 il Gruppo Banca Sella ha ottenuto 1.164.838 euro di finanziamenti alla formazione tramite INPS e Fondo Forte.

Tra i programmi didattici specialistici da segnalare quello riservato a tutti gli ispettori e *internal auditors* del Gruppo, che è stato sviluppato in collaborazione con l'Associazione Italiana Internal Auditors; sono state organizzate 4 edizioni di tre giornate per le quali sono stati formulati giudizi di soddisfazione superiori a 5 su una scala di 6. Inoltre sono state organizzate giornate di formazione specificamente dedicate a Basilea II ed agli IAS.

Nell'ambito di Patti Chiari, l'importante iniziativa sulla trasparenza e qualità nei rapporti con la clientela, le attività formative per il mantenimento nel tempo della conoscenza sui protocolli previsti per ciascuna iniziativa hanno consentito nel corso del 2005 il positivo superamento della prima visita di sorveglianza per il mantenimento del marchio di certificazione.

Al fine di garantire al cliente una consulenza in materia di investimenti di livello qualitativo sempre più elevato e di adeguata efficacia, sono stati effettuati una serie di test atti a selezionare i Personal Banker, quali partner privilegiati nelle scelte di investimento del cliente, e quindi figure di estrema professionalità, in possesso di ottima preparazione in campo finanziario e aggiornati sulla situazione economica generale. Per agevolare la preparazione al test l'Ufficio Formazione ha messo a disposizione dei partecipanti una serie di utili materiali didattici e un *tutor* dedicato per fornire tutti i chiarimenti e le informazioni necessarie.

Con 10.000 ore di formazione, interamente svolte da formatori aziendali, i neoassunti hanno fruito di iniziative personalizzate in base ai rispettivi ruoli professionali.

Per i formatori aziendali è stato realizzato un programma specialistico per l'incremento di competenze sulla progettazione dei corsi, sulla gestione dell'aula, sulla meto-

dologia didattica, sulla realizzazione dei materiali d'aula e sulla verifica dei risultati. Le iniziative d'aula sono state affiancate da riunioni di allineamento e collaborazione. I formatori coinvolti sono stati circa 50, le ore d'aula totali risultano 784.

Si è inoltre puntato ad aumentare il livello di *performance* dell'IT attraverso lo sviluppo delle competenze di programmazione Java e di *database data warehouse* necessarie per trasformare le esigenze di *business* in prodotti funzionali, efficienti e performanti. In totale sono state erogate 4.086 ore di formazione, svolte da formatori interni ed esterni.

Per la formazione manageriale sono state realizzate 9 edizioni del corso "Leadership, motivazione, innovazione", rivolto a responsabili di società, aree, attività e succursali del Gruppo, proseguendo un percorso iniziato a fine 2003 e che ha coinvolto in totale 450 colleghi, per un totale di 11.832 ore.

A livello di *top management* è iniziato un percorso formativo che ha portato in aula 45 tra CEO e Dirigenti del Gruppo per un totale di circa 1.400 ore, su temi relativi alla valorizzazione e gestione delle Risorse Umane e alle capacità decisionali manageriali. I corsi, in parte residenziali, sono stati realizzati con docenza esterna.

Tali corsi hanno previsto, oltre ai laboratori formativi in aula, momenti di "*active learning*", (cioè di sperimentazione pratica e di trasferimento dei contenuti nella propria operatività quotidiana), e sessioni di *follow-up* finalizzate a consolidare e rafforzare quanto appreso e sperimentato.

È stato predisposto un piano di formazione biennale, denominato "Programma di Crescita", dedicato a giovani manager e *professional* di talento, che alterna formazione interna sulla cultura bancaria e di Gruppo, formazione specialistica esterna in aula, *team building*, *stage* all'estero, *project work* e affiancamenti progettati in base alla direzione di crescita.

In relazione alle modalità di erogazione, va segnalato che nel 2005 il Gruppo Banca Sella si è dotato, in seguito a una dettagliata analisi dell'offerta di mercato, di una nuova piattaforma telematica per la formazione a distanza, su cui sono presenti una serie di corsi e test; tale piattaforma permette di monitorare in tempo reale la fruizione degli

stessi, consentendo verifiche puntuali dei risultati e dell'efficacia dei singoli oggetti didattici.

RAPPORTI CON I SINDACATI

Nel corso del 2005 si sono tenuti diversi incontri di aggiornamento sullo stato di attuazione del Piano Strategico 2004/2006.

Nel mese di giugno, la Capogruppo Finanziaria Bansel S.p.A., ha sottoscritto un "Accordo quadro per l'accesso alle prestazioni straordinarie del Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale del credito". Il suddetto accordo è stato recepito dalle seguenti altre banche e società del Gruppo: Finanziaria Bansel S.p.A., Banca Sella S.p.A., Banca Arditi Galati S.p.A., Banca di Palermo S.p.A., Banca Patrimoni e Investimenti S.p.A., Gestnord Fondi S.G.R.*.

Nel mese di settembre si è tenuto un incontro a livello di Gruppo nel quale è stato individuato, in aggiunta rispetto all'intesa raggiunta nel mese di giugno 2004, un ulteriore nucleo di attività da allocarsi presso la società Selir S.r.l., facente parte del Gruppo Banca Sella con sede in Galati (Romania).

Nel mese di dicembre si sono tenuti due incontri a livello di Gruppo aventi ad oggetto, rispettivamente, "Riorganizzazione a livello di Gruppo - Fusione per incorporazione della società Fiduciaria Sella S.I.M.p.a. nella società

Gestnord Fondi S.G.R.p.A." e "Riorganizzazione a livello di Gruppo - Modifica della denominazione sociale dell'attuale Banca Sella in "Sella Holding Banca S.p.A." - Costituzione della nuova banca da denominarsi "Banca Sella S.p.A." - Cessione di rami di attività".

RAPPORTI CON I CLIENTI

Il Gruppo da sempre favorisce il rapporto personale e di fiducia tra dipendenti e clienti. In base alla filosofia dell'"amore per il cliente" per il Gruppo Banca Sella il cliente non è un numero, la "cultura del sì al cliente" prevede di lavorare per trovare sempre una soluzione per accontentarlo nelle sue specifiche e personali richieste, con disponibilità, gentilezza e cortesia e facendosi carico del suo problema.

Il cliente che affida all'Azienda i propri risparmi le dà fiducia e si aspetta trasparenza (sul rischio, sui costi, ecc.), correttezza, affidabilità, riservatezza. Chiede inoltre efficienza e qualità dei prodotti e dei servizi. Uno degli elementi fondamentali per soddisfare il cliente è la continua innovazione per fornire un'offerta completa e articolata e servizi funzionali e veloci.

La soddisfazione del cliente viene misurata annualmente attraverso un'indagine di Customer Satisfaction: nel caso di Banca Sella, principale società del Gruppo, si tratta di circa 20.000 interviste alla clientela con cui si intende monitorare la percezione di alcuni elementi ritenuti di rilievo, quali per esempio:

Indagine 2005	Soddisfatti %	Molto soddisfatti %	Totale %
Gentilezza e Cortesia	39,5	58,6	98,1
Competenza	49,6	45,1	94,7
Giudizio complessivo sulla Banca	76,9	17,9	94,8

Allo scopo di orientare i dipendenti alla qualità del proprio lavoro e del rapporto con il cliente va rimarcato il continuo impegno dell'Amministratore Delegato e del *management*, sia in aula (l'Amministratore Delegato conduce personalmente numerose ore di formazione ri-

volte ai neoassunti e nel programma interno di crescita manageriale) sia nella pratica quotidiana, volto a sviluppare comportamenti corretti, in modo che essi siano sempre ispirati a rapporto personale, fiducia, innovazione, qualità.

* dal 1° aprile 2006 Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., nata dalla fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella S.I.M.p.a. in Gestnord Fondi S.G.R. S.p.A.

AZIONI PER LA QUALITÀ

Le Azioni per la Qualità concretizzano i principi del Gruppo Banca Sella di qualità, trasparenza, professionalità e competenza allo scopo di far sempre l'interesse del cliente. Nate nel 2002 come indicazioni comportamentali e/o modifiche di processo, oggi le Azioni per la Qualità rappresentano una delle applicazioni pratiche del modo di essere del Gruppo Banca Sella, un progetto in continua evoluzione al quale nuove Azioni continuano ad aggiungersi a quelle esistenti.

1. Carta dei Servizi: rappresenta l'impegno che a tutt'oggi tre banche del Gruppo (Banca Sella, Banca di Palermo e Banca Bovio Calderari) si assumono nei confronti dei clienti sulla qualità dei servizi offerti. Per ciascuno dei servizi presentati la Carta illustra tempi massimi di erogazione del servizio/consegna del prodotto e l'entità del rimborso a cui il cliente ha diritto in caso di mancato rispetto dei tempi indicati.
2. Nuovo modo di variare le condizioni: sono state regolamentate le modalità di comunicazione delle variazioni, la trasparenza e la tempestività delle informazioni date al cliente.
3. Prodotti con spese certe: realizzazione di prodotti con un costo certo dichiarato e connesso all'insieme dei servizi a esso collegati.
4. No barriere all'uscita: partendo dalla convinzione che un cliente fidelizzato resta con il Gruppo per la qualità del servizio offerto e non per i vincoli all'uscita, l'Azienda si impegna a non imporre al cliente altre spese, oltre a quelle vive, nel momento in cui decida di estinguere un servizio.
5. Guida e formazione del cliente: consapevoli che il cliente soddisfatto è colui che ha effettuato le scelte migliori, quelle scelte cioè più adeguate alle sue esigenze economico-finanziarie e al suo profilo patrimoniale, il Gruppo si impegna in un'opera di formazione-informazione della clientela sui temi di interesse finanziario e non. Nel corso del 2005 sono state tenute 120 edizioni in tutta Italia di corsi sul Trading On Line, eventi di comunicazione-formazione su Basilea II rivolti al mondo dell'imprenditoria e delle istituzioni, corsi gratuiti di informatica e di

avvicinamento all'*home banking*, sono state inoltre implementate 14 *newsletter* informative e di aggiornamento a cui sono iscritti oltre 250.000 tra clienti e registrati al portale Sella.it.

6. Formazione interna sugli investimenti: nel corso del 2005 il Gruppo Banca Sella ha diplomato 131 colleghi addetti agli investimenti con il titolo di Personal Banker, che hanno seguito un approfondito corso d'aula con relativo esame finale.
7. Trasparenza sul rischio di ogni prodotto finanziario: nel corso del 2005 il Termometro del Rischio, l'indicatore realizzato dal Gruppo Banca Sella per la comunicazione chiara alla clientela del grado di rischio di un investimento, è stato associato al 98% di titoli e prodotti d'investimento e comunicato sia nel rendiconto titoli inviato a domicilio a tutta la clientela, sia su internet all'interno dei servizi dispositivi, nonché reso pubblico sulla sezione *free* del portale. La stessa informazione è inoltre disponibile sulla *intranet* quale strumento di lavoro per i Personal Banker e gli operatori di sportello. È stato inoltre creato Focus Investimenti, l'informativa cartacea per i clienti dedicata al monitoraggio del grado di rischio dei titoli in portafoglio e delle variazioni che subentrano nel tempo.
8. Regole di comportamento nella composizione del portafoglio e nella consulenza: sono state definite regole di qualità, di pratiche operative, di automatismi e di controlli che, oltre a offrire un valido supporto nella gestione del cliente, inducano al corretto comportamento nell'assistenza alla clientela.
9. Trasparenza sui principi e sulle regole nell'erogazione del credito: sono stati regolamentati e migliorati la comunicazione alla clientela della documentazione e l'*iter* che la Banca utilizza per l'erogazione del credito.
10. Tempi certi nell'erogazione del credito: sono stati definiti i tempi massimi entro i quali la Banca si impegna a fornire una risposta sull'erogazione del credito.
11. Patti Chiari: attesta la chiarezza e la trasparenza nei processi di comunicazione e nei servizi verso i

clienti. Banca Sella, Banca Arditi Galati, Banca Bovio Calderari, Banca di Palermo, già certificate su tutte le 8 iniziative nel 2003, nel 2005 hanno superato positivamente la prima visita di sorveglianza per il mantenimento del marchio, mentre contestualmente Banca Patrimoni e Investimenti (costituita il 1° gennaio 2005) ha ottenuto la certificazione sulle due iniziative a cui ha nel frattempo aderito.

12. Presidio della qualità dei prodotti: è stato definito un iter di creazione prodotto, con un comitato di approvazione e avvio di indagini a campione con l'obiettivo di garantire al cliente una qualità "certificata", oggettiva e confrontabile.
13. Obiettivi a partire dal cliente: è stato introdotto un nuovo sistema di verifica dell'assegnazione degli obiettivi che, a partire dalla base del profilo della clientela, richiede a ogni succursale di definire i propri obiettivi annuali.

PRODOTTI ETICI

L'attività e il catalogo prodotti di un istituto bancario che eroga credito e chiede fiducia agli investitori deve essere pervaso da principi e valori etici. I valori del Gruppo infatti sono la linea guida portante alla base della realizzazione di qualunque prodotto/servizio. Questo premesso, il contesto commerciale di oggi richiede di "etichettare" determinati prodotti contrassegnandoli come "etici", permettendo di identificare con tale definizione determinate caratteristiche nelle modalità di investimento o nelle modalità di gestione.

Per il Gruppo Banca Sella sotto questa categoria rientrano i seguenti prodotti:

Prodotti di investimento:

- Nordfondo etico obbligazionario misto: prevede la devoluzione di parte delle commissioni a favore di enti/progetti senza scopo di lucro, con precise finalità benefiche e con esclusione, soprattutto per la componente azionaria, da settori quali tabacco, alcool, gioco d'azzardo e industria bellica; nel 2005 sono stati accantonati 115.108,05 euro devoluti alle associazioni:
- Aiutare i Bambini: viene sviluppato un progetto

di inserimento lavorativo per ragazzi di età compresa tra i 15 e i 18 anni che, segnalati dai servizi sociali per le loro situazioni di difficoltà e sofferenza ambientale, necessitano di supporto e accompagnamento; sempre nell'ambito dello stesso progetto vengono erogate 10 borse di studio per altrettanti ragazzi con buone potenzialità e motivazione per consentire loro di continuare gli studi superiori nonostante le difficoltà economiche o culturali della famiglia di provenienza;

- Cesvi: la cifra erogata contribuisce allo sviluppo di un progetto di miglioramento del sistema sanitario in Congo che sarà intitolato "dallo Zimbabwe al Congo: contro la malaria e contro tutte le pandemie". Il progetto prevede l'intervento tramite la fornitura di materiale medico, di formazione e presenza sul territorio di personale medico e paramedico;

- Fondo Edo Tempia (ricerca contro i tumori): viene sviluppato un progetto di educazione alimentare nelle scuole del territorio biellese, al fine di insegnare ai ragazzi la cultura del cibo e fornire ai docenti gli opportuni aggiornamenti in materia, il tutto orientato ad una corretta alimentazione e alla prevenzione dei tumori;

- Gestnord azioni ambiente: l'universo investibile del fondo è rappresentato da azioni di società specializzate nel settore dell'ambiente, della salute, delle energie alternative e rinnovabili, con prospettive di crescita.

Carte di credito, che devolvono all'associazione di riferimento il 70% del canone annuale della carta:

- Carta Mastercard Gruppo Abele (il Gruppo Abele si occupa del recupero e del reinserimento di persone in difficoltà fra cui alcolisti, tossicodipendenti, adulti, minori ammalati di AIDS);
- Carta Cooperativa servizi del RnS - Rinnovo nello Spirito Santo (la Cooperativa Servizi del RnS è una società senza fini di lucro da anni impegnata a supporto delle iniziative del Rinnovo nello Spirito Santo);

- Carta Solidarietà Cooperativa Sociale (la cooperativa si occupa dell'inserimento nel mondo del lavoro di disabili, tossicodipendenti, sieropositivi e detenuti);
- Carta FAES (sostiene il Fondo Rette Agevolate gestito dall'Associazione Centri Scolastici e di Orientamento, che opera per l'istituzione di scuole non confessionali ma ispirate a una visione cristiana della vita).

RAPPORTI CON LA COMUNITA'

Il Gruppo ritiene fondamentale salvaguardare e rafforzare il legame con il territorio in cui opera: per tale ragione, in ciascuna realtà dove esso è presente, vuole stringere con il territorio e le comunità locali un legame caratterizzato da vicinanza e rapporto personale.

Le "banche del territorio" (Banca Bovio Calderari, Banca Sella, Banca di Palermo e Banca Ardit Galati), devono conoscere e sostenere, facendo al meglio il proprio mestiere, lo sviluppo e la crescita dell'economia e del risparmio. A lato delle attività bancarie proprie, ogni responsabile di succursale ha a disposizione un piccolo *budget* da utilizzarsi per sostenere iniziative locali di utilità sociale e non solo. Inoltre, come precisa la filosofia del Gruppo, grande disponibilità è data alla crescita e alla diffusione delle conoscenze e competenze in tema economico-finanziario, con la partecipazione di esponenti del Gruppo a momenti formativi dei clienti e con il necessario supporto finanziario a questo tipo di iniziative.

La volontà di salvaguardare il rapporto diretto tra il Gruppo Banca Sella e il territorio di riferimento si è tradotta anche nella scelta di mantenere l'autonomia territoriale alle cinque banche del Gruppo. L'evoluzione dell'organizzazione aziendale prevede, infatti, che l'accentramento delle funzioni di sede presso la Capogruppo favorisca il modello di "banca-rete" finalizzato a mantenere e rafforzare il rapporto personale e diretto tra banca, comunità locali e clienti.

In particolare Banca Sella ha un forte legame con il territorio biellese in cui è nata e si è sviluppata e ad oggi ha una forte presenza sia in termini di succursali sia di

quota di mercato.

La scelta di continuare a investire sul territorio di origine e non spostare la propria sede verso i grandi capoluoghi di regione, che aveva già portato nel 2004 ad annunciare ai media locali la costruzione nel capoluogo biellese della nuova sede di Banca Sella, viene confermata anche nel 2005 con la presentazione ufficiale dell'opera di ristrutturazione di parte dell'ex Lanificio Maurizio Sella, prestigiosa testimonianza di archeologia industriale, presso cui ospitare un centro polifunzionale dedicato alla formazione dei dipendenti.

In relazione alla propria funzione e responsabilità nella creazione di valore sociale, nel corso del 2005 il Gruppo ha partecipato alla realizzazione di diverse iniziative legate al territorio, fra cui si segnalano:

- le iniziative intraprese nell'ambito del Progetto So.L.E., "associazione di associazioni" di cui Banca Sella 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*;
- l'impegno, nell'ambito dell'Associazione Sorella Natura, per la promozione della tutela dell'ambiente e della finanza solidale;
- 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;
- l'erogazione di una borsa di studio, nell'ambito del corso di laurea "Economia e gestione delle piccole e medie imprese" tenuto a Città degli Studi di Biella, a favore della migliore tesi di laurea sul tema "Comunicazione nel settore bancario in Italia e in Europa", allo scopo di favorire il collegamento fra università e impresa;
- il finanziamento della cattedra "Strategie delle aziende familiari" presso l'Università Bocconi di Milano;

- la sponsorizzazione della mostra evento "Sul Filo della Lana" svoltasi a Biella presso il Museo del Territorio Biellese, che ha rappresentato, per l'alto valore delle opere esposte, una notevole attrattiva turistica per il territorio Biellese;
- il contributo per la realizzazione della rappresentazione "La Passione di Sordevolo" (Biella), evento di teatro popolare che si svolge ogni cinque anni da giugno a settembre;
- molteplici contributi al mondo dello sport, finalizzati alla diffusione dei valori positivi a esso legati: spiccano tra questi il sostegno alla squadra cittadina di Serie A "Pallacanestro Biella" e ai settori giovanili della stessa (per l'alto valore educativo che lo sport esercita sugli adolescenti), nonché alla rappresentativa maschile cittadina di Pallavolo militante in B1; la sponsorizzazione del "Torneo Internazionale di Tennis Città di Biella" e del "Meeting di Atletica Leggera di Biella"; da segnalare inoltre i contributi alle maratone benefiche "Strabiella" e "Stracada";
- numerose iniziative rivolte ai giovani e al mondo della scuola, tra cui segnaliamo l'organizzazione del premio "Atleta Studente", che ha premiato gli studenti delle scuole biellesi che si sono distinti per particolari meriti sportivi e l'iniziativa "Progetto Scuola", grazie a cui i capi succursale incontrano gli studenti illustrando loro il mondo bancario e finanziario.

Inoltre segnaliamo i contributi a sostegno delle seguenti organizzazioni locali o nazionali:

- Premio Quintino Sella: iniziativa per la commemorazione di Quintino Sella durante il XXXIII Congresso Internazionale di Geologia di Firenze;
- F.A.I. (Fondo per l'Ambiente Italiano);
- Comune di Cerrione per l'erogazione di borse di studio agli studenti meritevoli;
- Fondazione Scientifica Mauriziana Onlus: "Premio Prof. Aurelio Costa", noto clinico di origini biellesi, fondatore del "Centro per le malattie della tiroide", destinato a un giovane ricercatore che si sia distinto per l'originalità degli studi in questo campo;
- Fondazione Nazionale Gigi Ghirotti: per le iniziative

a sostegno dei malati di tumore e alle loro famiglie;

- Unione Nazionale Veterani Sport e diversamente abili: per il *meeting* nazionale di atletica leggera "Per non essere diversi";
- Comitato Oulx: per le manifestazioni sportive delle XX Olimpiadi invernali;
- Pinoy Club Milano: per l'organizzazione della Festa della Cultura Filippina (l'associazione promuove l'inserimento e lo sviluppo degli immigrati filippini in Italia);
- realizzazione di 21 mostre di artisti locali presso altrettante succursali del Gruppo, nell'ambito di un progetto avviato già da alcuni anni e volto a sviluppare le connessioni tra l'azienda e il territorio attraverso l'arte.

Numerosi sono inoltre stati i contributi alla realizzazione di attività sportive locali e promosse da associazioni senza fini di lucro, testimonianza della convinzione del particolare valore educativo delle stesse.

SOLIDARIETÀ

Nel campo della solidarietà il Gruppo Banca Sella è attivo con una serie di iniziative.

Con i fondi raccolti all'interno del Gruppo Banca Sella tra la fine del 2004 (grazie alle iniziative "Made in India" con un calendario realizzato dai colleghi italiani in India e la sottoscrizione pro "Aid India" un'associazione *non profit* che opera nei pressi di Chennai) e l'inizio del 2005, soprattutto grazie all'evento "Un canestro d'Amore for India", una serata benefica di pallacanestro con i dirigenti del Gruppo Banca Sella e alcuni atleti della rappresentativa di basket cittadina militante in A1, nel 2005 sono stati avviati a Kancheepuram (India), i lavori di costruzione di una scuola, che sarà completata agli inizi del 2006.

Nel corso dell'anno il Gruppo Banca Sella ha inoltre effettuato erogazioni liberali a favore di enti e associazioni varie, tra cui si segnalano:

- Telefono Donna, un centro di ascolto e di consulenza per la donna e la famiglia in difficoltà;
- Sede biellese del Cottolengo - Piccola Casa della Divina Provvidenza, che ospita malati di mente, disabili e

anziani (importo raccolto con la tradizionale lotteria benefica della Cena del Gruppo Banca Sella);

- "Curia Generalizia dei Frati Minori Conventuali" per la costruzione in Ghana di un ospedale dedicato ai bambini affetti da ulcera del Buruli.

Nel complesso, nel corso del 2005 il Gruppo Banca Sella ha erogato una somma pari a 364.761 euro destinata a sostenere progetti di solidarietà, tutela dell'ambiente, sostegno allo sviluppo sociale e all'educazione.

Inoltre da gennaio 2005 per i dipendenti del Gruppo Banca Sella è prevista la possibilità di aderire su base volontaria al Fondo Nazionale del Settore Credito per Progetti di Solidarietà, costituito sulla base del protocollo d'intesa stipulato tra l'ABI e le Organizzazioni Sindacali allo scopo di finanziare iniziative umanitarie di assistenza, in ambito sia nazionale sia internazionale. Nel corso del 2005 sono stati accontati 5.928 euro.

FINANZIAMENTI

Anche nel 2005 è continuato il sostegno del territorio, con la stipula di accordi finalizzati allo sviluppo economico delle realtà locali in cui il Gruppo opera. Tra le iniziative si ricordano:

- anticipo dei crediti IVA alle aziende: Banca Sella ha aderito al protocollo d'intesa, siglato a livello nazionale da ABI, Agenzia delle Entrate e Confindustria, per l'anticipazione bancaria dei crediti IVA, stanziando un *plafond* di 100 milioni di euro. Con questi finanziamenti Banca Sella dà una concreta risposta alle esigenze delle imprese, in un periodo così difficile come quello attuale per l'economia;
- sostegno ai giovani imprenditori nel settore turistico: Banca Sella ha stanziato due *plafond* per un totale di 5 milioni di euro per favorire da un lato la costituzione di nuove imprese su iniziativa di giovani di età compresa tra i 18 e i 35 anni e dall'altro investimenti nel settore turistico e alberghiero nel territorio della Provincia di Biella. L'obiettivo di tali finanziamenti è infatti proprio quello di supportare l'avvio di nuove attività e agevolare la diversificazione produttiva

del Biellese, differenziando i finanziamenti su diversi settori;

- sostegno alle aziende che vogliono crescere all'estero: il Gruppo Banca Sella e Sace, la società di servizi assicurativi del commercio con l'estero del Ministero dell'Economia e delle Finanze, hanno stipulato un accordo per fornire conferme di crediti documentari all'esportazione disposti da banche estere e un'assicurazione dai rischi connessi all'operatività estera delle imprese. Si tratta di un progetto che si colloca nell'ambito dell'offerta di servizi alle imprese che puntano allo sviluppo e al consolidamento sui mercati esteri;
- agevolazioni per progetti di ricerca e sviluppo e aumenti di capitale: Banca Sella, UIB-Fidindustria Biella e Unionfidi Piemonte hanno siglato un accordo per erogare finanziamenti agevolati alle imprese che intendono mettere in atto progetti di ricerca industriale o di sviluppo precompetitivo, e a quelle che intendono rafforzare la propria struttura patrimoniale. Un ulteriore strumento quindi per rinnovare la fiducia del Gruppo Banca Sella nelle imprese con volontà di crescita e innovazione;
- fondi BEI (Banca Europea per gli Investimenti) per l'innovazione: Banca Sella e Biella Leasing (società di leasing del Gruppo Banca Sella) anche nel 2005 hanno continuato a usufruire del prestito di 70 milioni di euro (erogato nel 2004) dalla BEI da destinare al finanziamento di iniziative nel settore dell'industria e dei servizi promosse da piccole e medie imprese e rivolte anche a specifici progetti nei settori dell'energia, della protezione ambientale e dello sviluppo di tecnologie innovative.
Va infine ricordato lo speciale finanziamento erogato a sostegno dello studio:
- prestito d'onore Banca Sella per studenti di master e lauree specialistiche, per aiutare, attraverso mezzi finanziari studenti bisognosi, con percorsi scolastici ed eventualmente professionali di eccellenza, a completare gli studi fino al conseguimento del titolo cui aspirano.

RAPPORTI CON I FORNITORI

In linea con le politiche di trasparenza che disciplinano le attività di selezione dei potenziali fornitori e quelle relative al ciclo degli acquisti, Banca Sella applica alcuni principi ben definiti nella scelta dei fornitori:

- trasparenza nella scelta e verifica sulla qualità delle prestazioni rese;
- ottimizzazione dei rapporti, attraverso il monitoraggio delle prestazioni;
- disponibilità di un'ampia gamma di informazioni (anagrafiche, economiche, finanziarie, patrimoniali) sui fornitori;
- monitoraggio dei fornitori orientato a indurre concorrenza sull'andamento nel tempo dei livelli di prezzo, sulla tempestività e sulla correttezza nell'ottemperare alle disposizioni contrattuali.

I comportamenti delle persone incaricate alla funzione "Acquisti" devono essere in linea con i principi di trasparenza e correttezza. In particolare, i soggetti interessati non possono accettare compensi, omaggi o trattamenti di favore.

In generale, il personale non sollecita né accetta per sé o per altri raccomandazioni, trattamenti di favore, doni o altra utilità da parte dei soggetti con i quali entra in relazione, evitando di ricevere benefici di ogni genere che possano essere o apparire tali da influenzarne l'indipendenza di giudizio e l'imparzialità.

Il dipendente che riceva degli omaggi, quale ne sia il loro valore, deve metterli a disposizione dell'Azienda che provvederà:

- a devolverli in beneficenza;
- a includerli nel monte premi della tradizionale lotteria organizzata annualmente nel corso della Cena del Gruppo Banca Sella, il ricavato della quale è devoluto in beneficenza.

Nel 2005 il Gruppo Banca Sella ha erogato in totale ai suoi fornitori una somma pari a 104,7 milioni di euro.

RISPETTO PER L'AMBIENTE

Il Gruppo Banca Sella tiene in elevata considerazione l'impatto ambientale delle proprie attività e in particolare il risparmio energetico, adottando, là dove possibile, soluzioni tecniche ecocompatibili o comunque rispettose dell'ambiente.

Presso uno dei principali immobili di proprietà, per esempio, quello dove ha sede una delle due sale macchine del Gruppo Banca Sella, è stato implementato un sistema per cui il calore prodotto dalla sala macchine in inverno viene riutilizzato per il riscaldamento canalizzandolo nei termosifoni; mentre la quasi totalità dell'energia elettrica utilizzata da Banca Sella proviene da fonte rinnovabile (idroelettrica).

I veicoli a noleggio del parco auto di Banca Sella o dispongono di marmitta catalitica o sono omologati EURO4.

Relativamente all'utilizzo della carta e del relativo consumo dei *toner* delle stampanti, viene disincentivato l'uso degli strumenti cartacei a favore di sistemi di comunicazione e trasmissione dati esclusivamente elettronici (es. procedure telematiche di *e-ordering* da adottare, così come l'adozione di applicativi destinati a gestire l'intero ciclo di acquisto); mentre i *toner* attualmente utilizzati, prodotti utilizzando la tecnologia Ecosys, che impiega componenti di lunga durata riducendo in tal modo sia gli sprechi sia i costi, vengono re-inchiodati o smaltiti. Tutte le stampanti laser, infine, sono dotate di tecnologia *Energy Saving*.

In generale si punta alla sensibilizzazione dei dipendenti per evitare gli sprechi di energia (per esempio istruendo sul corretto utilizzo dei condizionatori d'aria, dei personal computer e relativi schermi, delle luci, ecc.).