

RESOCONTO INTERMEDIO  
CONSOLIDATO DEL GRUPPO SELLA

**30 giugno 2018**

**Sella**



# **Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidato**

**al**

**30 giugno 2018**

# **Sella**

Redatto dalla società Capogruppo

BANCA SELLA HOLDING

## Sommario

|  |           |
|--|-----------|
| Principali Dati ed Indicatori consolidati .....                                      | 3         |
| Sintesi dello scenario macroeconomico .....  | 8         |
| Mappa del Gruppo del perimetro di consolidamento prudenziale al 30 giugno 2018 ..... | 10        |
| Società del Gruppo Banca Sella.....  | 11        |
| Eventi significativi del primo semestre e dopo la chiusura del semestre .....        | 13        |
| Principali aggregati economici.....  | 16        |
| Principali aggregati patrimoniali .....  | 28        |
| <b>Schemi di Bilancio Consolidato .....</b>  | <b>56</b> |
| <b>al 30 giugno 2018 .....</b>   | <b>56</b> |
| Stato Patrimoniale Consolidato Attivo .....  | 57        |
| Stato Patrimoniale Consolidato Passivo .....   | 58        |
| Conto Economico Consolidato .....  | 59        |
| Redditività Complessiva Consolidata .....  | 61        |
| Prospetto di variazione del Patrimonio Netto al 30 giugno 2018.....                  | 62        |
| <b>Note Illustrative.....</b>  | <b>63</b> |
| <b>Principali voci di Stato Patrimoniale .....</b>                                   | <b>70</b> |
| <b>Principali voci di Conto Economico .....</b>                                      | <b>81</b> |
| <b>Fondi propri e coefficienti di vigilanza .....</b>                                | <b>93</b> |
| <b>Informazioni sulle parti correlate .....</b>                                      | <b>99</b> |

Avvertenze:

L'eventuale mancata quadratura tra i dati esposti dipende esclusivamente dagli arrotondamenti.

# Principali Dati ed Indicatori consolidati

Dati di sintesi Gruppo Banca Sella (dati in migliaia di euro)

| DATI PATRIMONIALI   | 30-06-2018   | 31-12-2017   | Variazioni  |        |
|---|--------------|--------------|-------------|--------|
|   |              |              | assolute    | %      |
| Totale attivo   | 14.356.517,1 | 13.797.060,1 | 559.457,0   | 4,1%   |
| Attività finanziarie (1)  | 3.128.561,3  | 2.439.515,6  | 689.045,7   | 28,3%  |
| Impieghi per cassa esclusi PCT attivi   | 7.880.156,8  | 7.887.006,1  | (6.849,3)   | -0,1%  |
| <i>pronti contro termine attivi</i>   | 156.922,8    | 126.989,6    | 29.933,2    | 23,6%  |
| Totale impieghi per cassa (2)   | 8.037.079,6  | 8.013.995,6  | 23.084,0    | 0,3%   |
| Garanzie rilasciate   | 246.573,7    | 198.639,0    | 47.934,7    | 24,1%  |
| Partecipazioni  | 4.208,0      | 2.475,1      | 1.732,9     | 70,0%  |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                  | 114,4        | 10.695,8     | (10.581,4)  | -98,9% |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali  | 352.745,5    | 338.422,4    | 14.323,1    | 4,2%   |
| Raccolta diretta esclusi PCT passivi  | 11.666.927,8 | 10.988.696,6 | 678.231,2   | 6,2%   |
| <i>pronti contro termine passivi</i>  | 7.164,9      | 19.286,0     | (12.121,2)  | -62,9% |
| Totale raccolta diretta (3)   | 11.674.092,7 | 11.007.982,6 | 666.110,1   | 6,1%   |
| Raccolta diretta da istituzioni creditizie  | 32.592,9     | 96.006,8     | (63.413,9)  | -66,1% |
| Raccolta indiretta valorizzata a prezzi di mercato  | 24.818.339,8 | 24.194.090,6 | 624.249,2   | 2,6%   |
| Raccolta globale valorizzata a prezzi di mercato (4)  | 36.525.025,4 | 35.298.080,0 | 1.226.945,4 | 3,5%   |
| Raccolta globale valorizzata a prezzi di mercato esclusi i PCT passivi di Banca Sella Holding (4) | 36.525.025,4 | 35.285.584,2 | 1.239.441,2 | 3,5%   |
| Capitale primario di classe 1 (CET 1)   | 897.579,9    | 931.618,4    | (34.038,5)  | -3,7%  |
| Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT 1)  | 22.974,4     | 17.853,2     | 5.121,2     | 28,7%  |
| Capitale di classe 2 (T2)   | 129.880,0    | 152.689,5    | (22.809,5)  | -14,9% |
| Totale fondi propri   | 1.050.434,3  | 1.102.161,1  | (51.726,8)  | -4,7%  |

(1) Dato dalla somma delle voci totali 20, 30 mentre la voce 40 solo titoli di debito di Stato Patrimoniale Attivo;

(2) Dato dalla voce 40 b) di Stato Patrimoniale Attivo esclusi i titoli di debito;

(3) Dato dalla somma delle voci 10 b) e 10 c) dello Stato Patrimoniale Passivo;

(4) L'aggregato, valorizzato ai prezzi di mercato, comprende i titoli ed i fondi in amministrato e la componente relativa alla raccolta assicurativa, ed, a differenza degli altri aggregati di raccolta, si tratta di perimetro gestionale pro formato; i dati al 31 dicembre 2017 differiscono da quanto pubblicato poiché, in seguito ad una revisione dei calcoli di raccolta indiretta, si è ritenuto opportuno considerare anche le quote di fondi pensione collocate dalla società del Gruppo Sella Gestioni, precedentemente escluse, di conseguenza il periodo di confronto è stato ricalcolato.

| Dati di sintesi Gruppo Banca Sella (dati in migliaia di euro)    |             |             |            |         |
|--|-------------|-------------|------------|---------|
| DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (5)                                | 30-06-2018  | 30-06-2017  | Variazioni |         |
|  |             |             | assolute   | %       |
| Margine di interesse   | 110.090,5   | 122.231,6   | (12.141,1) | -9,9%   |
| Ricavi lordi da servizi  | 217.345,7   | 204.223,3   | 13.122,4   | 6,4%    |
| Commissioni passive  | (57.392,7)  | (54.864,0)  | (2.528,7)  | 4,6%    |
| Ricavi netti da servizi (al netto delle commissioni passive) (6) | 159.952,9   | 146.310,2   | 13.642,7   | 9,3%    |
| Margine di intermediazione                                       | 270.043,5   | 268.541,7   | 1.501,8    | 0,6%    |
| Costi operativi al netto recuperi imposte e bolli (7)            | (212.090,3) | (192.795,5) | (19.294,8) | 10,0%   |
| Risultato di gestione  | 57.953,2    | 75.746,2    | (17.793,0) | -23,5%  |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito        | (19.440,0)  | (26.589,2)  | (7.148,9)  | -26,9%  |
| Altre poste economiche   | (459,9)     | 9.339,2     | (9.799,1)  | -104,9% |
| Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo       | 17.856,6    | 40.607,9    | (22.751,4) | -56,0%  |
| Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi               | 4.464,1     | 3.198,8     | 1.265,3    | 39,6%   |

(5) Voci da Conto Economico riclassificato;

(6) L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci di Conto Economico Riclassificato: commissioni nette, risultato netto dell'attività di negoziazione e copertura ed utile (perdita) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, al fair value con impatto sulla redditività complessiva e passività finanziarie;

(7) Dato dalla somma delle seguenti voci: 190, 210, 220 e 230 di Conto Economico Riclassificato.

| Dati di struttura (a fine semestre) |            |            |            |            |            |            |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                     | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
| Dipendenti                          | 4.283      | 4.222      | 4.280      | 4.243      | 4.106      | 4.026      |
| Sportelli bancari                   | 298        | 300        | 305        | 304        | 304        | 304        |

| Canali commerciali del Gruppo                            |            |                                |            |                                   |
|--|------------|--------------------------------|------------|-----------------------------------|
| Società  | 30/06/2018 | Incidenza %<br>sul totale 2018 | 31/12/2017 | Incidenza %<br>sul totale<br>2017 |
| <b>Banche Italia</b>                                     |            |                                |            |                                   |
| Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.                        | 14         | 4,5%                           | 13         | 4,2%                              |
| Banca Sella S.p.A.                                       | 283        | 91,0%                          | 283        | 91,3%                             |
| Banca Sella Holding S.p.A.                               | 1          | 0,3%                           | 1          | 0,3%                              |
| <b>Altri canali commerciali</b>                          |            |                                |            |                                   |
| Consel   | 7          | 2,3%                           | 7          | 2,3%                              |
| Biella Leasing   | 6          | 1,9%                           | 6          | 1,9%                              |
| <b>Totale Canali commerciali</b>                         | <b>311</b> | <b>100,0%</b>                  | <b>310</b> | <b>100,0%</b>                     |
| <b>Ripartizione geografica dei canali commerciali</b>    |            |                                |            |                                   |
| Nord Ovest (Piemonte, Valle d'Aosta, Lombardia, Liguria) | 176        | 56,6%                          | 176        | 56,8%                             |
| Nord Est (Veneto, Trentino, Emilia Romagna, Friuli)      | 30         | 9,6%                           | 29         | 17,6%                             |
| Centro (Toscana, Lazio, Molise, Abruzzo, Marche)         | 35         | 11,3%                          | 35         | 11,3%                             |
| Sud e Isole (Campania, Puglia, Sicilia, Sardegna)        | 70         | 22,5%                          | 70         | 22,6%                             |
| <b>Totale Canali commerciali</b>                         | <b>311</b> | <b>100,0%</b>                  | <b>310</b> | <b>100,0%</b>                     |

**Indicatori alternativi di performance**

| <b>INDICI DI REDDITIVITA' (%)</b>                                     | <b>30-06-2018</b> | <b>30-06-2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| R.O.E. (return on equity) (1) (11)                                    | 4,3%              | 8,4%              |
| R.O.E. (return on equity) ante eventi straordinari(11)                | 4,1%              | 3,8%              |
| R.O.A. (return on assets) (2)(11)                                     | 0,3%              | 0,6%              |
| Margine d'interesse (3) / Margine di intermediazione (3)              | 40,8%             | 45,0%             |
| Ricavi netti da servizi (3)/ Margine di intermediazione (3)           | 59,2%             | 55,0%             |
| Cost to income (4)  | 77,5%             | 71,6%             |
| Cost to income al netto contributo Fondo Nazionale di Risoluzione (5) | 75,9%             | 70,6%             |
| <b>INDICI DI PRODUTTIVITA' (dati in migliaia di euro)</b>             | <b>30-06-2018</b> | <b>30-06-2017</b> |
| Margine di intermediazione (3) (11) / Dipendenti medi                 | 127.004,6         | 127.777,4         |
| Risultato di gestione (3) (11) / Dipendenti medi                      | 27.256,1          | 35.636,9          |
| Impieghi per cassa (8) / Dipendenti a fine anno                       | 1.839,9           | 1.876,9           |
| Raccolta diretta / Dipendenti a fine anno                             | 2.724,0           | 2.584,3           |
| Raccolta globale / Dipendenti a fine anno                             | 8.527,9           | 8.110,2           |
| <b>INDICI PATRIMONIALI E DI LIQUIDITA' (%)</b>                        | <b>30-06-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
| Impieghi per cassa (8) / Raccolta diretta                             | 67,5%             | 71,8%             |
| Impieghi per cassa (8) / Totale attivo                                | 54,9%             | 57,2%             |
| Raccolta diretta / Totale attivo                                      | 81,3%             | 79,6%             |
| Liquidity coverage ratio (LCR) (6)                                    | 176,1%            | 170,5%            |
| Net stable funding ratio (NSFR) (7)                                   | 133,3%            | 129,6%            |

(1) Rapporto tra "Utile d'esercizio" e la somma delle voci 140, 150, 160 dello Stato Patrimoniale Passivo.

(2) Rapporto tra "Utile netto" e "Totale attivo".

(3) Come da Conto Economico riclassificato.

(4) Rapporto tra costi operativi, dedotta l'IRAP sul costo del personale e al netto delle perdite connesse a rischi operativi, e margine di intermediazione.

(5) Cost to income calcolato depurando dai costi operativi la componente relativa al Fondo Nazionale di Risoluzione.

(6) LCR: limite minimo 100% a partire dal primo gennaio 2018.

(7) NSFR: ufficialmente in vigore dal primo gennaio 2018, con un limite minimo pari a 100%.

(8) Gli impieghi sono tutti al netto dei pronti contro termine attivi.

(9) Dato dalla somma della voce 130 a) e 100 a) del Conto Economico riclassificato.

(10) Rapporto tra attività deteriorate lorde e patrimonio netto tangibile inteso come la somma del patrimonio netto e delle rettifiche di valore su attività deteriorate, e al netto delle attività immateriali (voce 90 dello stato patrimoniale attivo).

(11) Indicatore annualizzato.

| INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)   | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
|--|------------|------------|
| Attività deteriorate nette / Impieghi per cassa - (Non Performing Loans ratio netto) (8)       | 5,0%       | 6,4%       |
| Attività deteriorate lorde / Impieghi per cassa lordi (8) - (Non Performing Loans ratio lordi) | 9,6%       | 11,9%      |
| Sofferenze nette / Impieghi per cassa (8)  | 2,5%       | 3,6%       |
| Sofferenze lorde/ Impieghi per cassa lordi (8)   | 6,1%       | 8,4%       |
| Rettifiche di valore nette su crediti (9) / Impieghi per cassa (8) - (Costo del credito %)(11) | 0,43%      | 0,60%      |
| Tasso di copertura dei crediti deteriorati - (Non Performing Loans coverage ratio)             | 50,6%      | 49,8%      |
| Tasso di copertura delle sofferenze  | 61,9%      | 59,8%      |
| Texas ratio (10)   | 59,0%      | 66,1%      |

| COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)      | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Coefficiente di CET 1 capital ratio  | 11,47%     | 12,23%     |
| Coefficiente di Tier 1 capital ratio | 11,77%     | 12,47%     |
| Coefficiente di Total capital ratio  | 13,43%     | 14,47%     |

(8) Gli impieghi sono tutti al netto dei pronti contro termine attivi.

(9) Dato dalla somma della voce 130 a) e 100 a) del Conto Economico riclassificato.

(10) Rapporto tra attività deteriorate lorde e patrimonio netto tangibile inteso come la somma del patrimonio netto e delle rettifiche di valore su attività deteriorate, e al netto delle attività immateriali (voce 90 dello stato patrimoniale attivo).

(11) Indicatore annualizzato.

I primi sei mesi del 2018 per il Gruppo si sono chiusi con un utile netto di 17,9 milioni di euro, a conferma dell'elevata solidità patrimoniale, l'ulteriore miglioramento della qualità del credito e la crescita della raccolta.

Il Gruppo, inoltre, ha proseguito gli investimenti in tutti i principali settori di business ed ha anche rinnovato il proprio brand, adottando una grafica più moderna e in linea con la strategia di sviluppo attraverso l'innovazione e il fintech. In particolare dopo il Fintech District di Milano, Sella ha promosso la nascita di Fabrick, un ecosistema aperto che abilita e promuove la collaborazione tra banche, corporate e fintech italiane e internazionali. Al 30 giugno 2018 Sella Ventures ha investito circa 26 milioni di euro. Nell'ambito del private banking è stata conclusa l'acquisizione del ramo italiano di Wealth Management di Schroders Italia da parte di Banca Patrimoni Sella & C.

All'inizio del secondo semestre sono state perfezionate le acquisizioni della società di peer-to-peer lending Smartika Spa, della società specializzata nelle soluzioni mobile per il mercato finanziario e retail Vipera Plc, della società specializzata nelle piattaforme per la gestione dei servizi di finanziamento della supply chain delle imprese Kubique Spa.

**Utile netto** - I risultati consolidati al 30 giugno 2018 – che tengono conto dell'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS9 – hanno registrato un utile netto di 17,9 milioni di euro, rispetto ai 40,6 milioni di euro del primo semestre del 2017. Senza considerare la componente straordinaria derivante

dalla cessione della partecipazione in Banque Martin Maurel Sella, l'utile netto al 30 giugno 2018 sarebbe stato di 16,3 milioni di euro, rispetto ai 21,7 milioni di euro del primo semestre del 2017.

**Raccolta e impieghi** - La raccolta globale al valore di mercato e al netto dei pronti contro termine infatti è cresciuta di 1,2 miliardi di euro, attestandosi a 36,5 miliardi di euro (+3,5%). La raccolta netta da clientela è aumentata di 1,9 miliardi di euro. La raccolta diretta comprensiva dei Pct passivi ha registrato un incremento di 666 milioni di euro, attestandosi a 11,7 miliardi di euro (+6,1%). Stabili gli impieghi, che sono risultati pari a 8 miliardi di euro (+0,3%), tenendo conto degli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS9. Gli impieghi al netto dei pronti contro termine attivi sono stati pari a 7,9 miliardi di euro (-0,1%).

**Qualità del credito** - La qualità del credito è ulteriormente migliorata. Le rettifiche di valore nette si sono ridotte del 26,9%, attestandosi a 19,4 milioni di euro contro i 26,6 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente. Il rapporto su base annua tra rettifiche e totale degli impieghi al netto dei pronti contro termine è sceso allo 0,43% dallo 0,60% di fine 2017. Ulteriormente incrementati i tassi di copertura dei crediti. La copertura dei crediti deteriorati è salita al 50,6% (era 49,8% a fine 2017), mentre la copertura sulle sole sofferenze è salita al 61,9% (era 59,8% a fine 2017). L'incidenza dei crediti deteriorati netti sugli impieghi netti è del 5%, mentre l'incidenza dei crediti deteriorati lordi sugli impieghi lordi è pari al 9,6% anche grazie ad un'operazione di cessione di crediti in sofferenza realizzata nel mese di giugno.

**Texas Ratio** - L'indice Texas Ratio del gruppo pari al 59% si conferma tra i migliori del settore bancario italiano, in ulteriore miglioramento rispetto al 66,1% di fine 2017.

**Ricavi e margini** - I ricavi netti da servizi sono cresciuti del 9,3% (160 milioni di euro contro i 146,3 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente) grazie anche ai risultati positivi ottenuti nei principali settori di business del gruppo, tra cui il risparmio gestito, l'attività finanziaria e i sistemi di pagamento. Il margine di intermediazione è cresciuto dello 0,6% (270 milioni di euro contro i 268,5 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente), mentre il margine di interesse è diminuito del 9,9% (110,1 milioni di euro contro i 122,2 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente), a causa dei tassi attivi medi inferiori rispetto a quelli del primo semestre 2017. I costi operativi sono saliti del 10%, in particolare per l'incidenza delle numerose iniziative legate allo sviluppo del gruppo portate avanti nel corso del semestre.

**Solidità** - Nel corso del primo semestre del 2018, inoltre, il gruppo Sella ha confermato la propria solida posizione patrimoniale, ampiamente superiore alle soglie minime richieste. Il Cet1 del gruppo è risultato pari a 11,47% (era 11,49% al 31 marzo 2018), rispetto alla soglia del 6,625% assegnata nell'ambito del processo di revisione prudenziale SREP, e il Total Capital Ratio al 13,43% (era 13,48% al 31 marzo 2018), anche in questo caso superiore alla soglia assegnata del 10,375%. In particolare, tra le società del gruppo, Banca Sella ha registrato un Cet1 del 14,58% (era al 14,58% al 31 marzo 2018) e un Total Capital Ratio al 18,41% (era 18,64% al 31 marzo 2018) e Banca Patrimoni Sella & C. un Cet1 del 13,63% (era 13,41% al 31 marzo 2018) e un Total Capital Ratio al 13,63% (era 13,41% al 31 marzo 2018).

**Liquidità** - Positivi gli indicatori relativi alla liquidità del Gruppo: l'indice LCR è pari a 176,1% (il limite minimo richiesto a partire dal 2018 è pari al 100%), mentre l'indice NSFR è pari a 133,3% (l'indice è in vigore da inizio 2018 e il limite minimo è pari al 100%).

## Sintesi dello scenario macroeconomico

Nella prima metà del 2018 è proseguita la fase espansiva che sta accomunando le principali economie mondiali. La crescita ha assunto al tempo stesso carattere più eterogeneo e meno sincronizzato.

Negli Stati Uniti, dopo un avvio di 2018 debole, l'economia risulta in rafforzamento nel Secondo Trimestre, principalmente grazie al manifestarsi degli effetti della riforma fiscale varata dall'amministrazione Trump: tutte le componenti del Pil dovrebbero aver apportato contributi positivi, in particolare consumi privati ed investimenti delle imprese. La crescita dovrebbe essere stata supportata anche da alcuni fattori temporanei, che suggeriscono ritmi più moderati nei mesi a seguire. In Area Euro, nei primi mesi del 2018, una generalizzata tendenza al rallentamento rispetto al sostenuto 2017, ha interessato le diverse economie in corrispondenza del venir meno del supporto da parte dell'export netto e della minor vivacità mostrata in aggregato dagli investimenti domestici; tale crescita su ritmi più contenuti sarebbe proseguita anche nel Secondo Trimestre, sostenuta in particolare dalla domanda interna. In Giappone, alla contrazione del Primo Trimestre che ha interrotto la lunga fase espansiva in corso, hanno fatto seguito segnali di ripresa dell'attività economica nei mesi successivi. Nelle economie emergenti, pur persistendo condizioni ampiamente differenti, ha trovato conferma una tendenza al consolidamento delle dinamiche di crescita, nell'ambito di un contesto macroeconomico divenuto più sfidante, tra normalizzazione delle politiche monetarie da parte delle principali economie avanzate, apprezzamento del Dollaro Statunitense, tensioni commerciali, prezzi del petrolio in aumento e conflitti geopolitici.

Sul fronte dei prezzi al consumo, in Area Euro l'inflazione, in media all'1,3% nei primi mesi del 2018, ha mostrato un'accelerazione nelle rilevazioni successive, toccando il 2% nell'aggiornamento di giugno. La tendenza osservata è stata alimentata dal crescente contributo positivo delle componenti volatili, energetica e alimentare, in corrispondenza di un'inflazione di fondo rimasta perlopiù stabile e contenuta. La Banca Centrale Europea, nella riunione di giugno, ha confermato che il programma di acquisti di asset, avviato nel marzo 2015, proseguirà al ritmo di 30 miliardi di euro mensili in essere dal gennaio 2018 fino al prossimo settembre, per poi scendere a 15 miliardi di euro mensili tra ottobre e dicembre 2018 e giungere così a conclusione, condizionatamente ad un'evoluzione dell'inflazione in linea con le prospettive di medio termine del Consiglio Direttivo; l'Istituto ha inoltre comunicato di attendersi che i tassi di policy rimarranno ai livelli correnti almeno fino all'estate 2019 e in ogni caso per il periodo di tempo necessario ad assicurare che l'inflazione continui stabilmente a convergere verso livelli inferiori ma prossimi al 2%; con riferimento al reinvestimento dei titoli in scadenza, la BCE ha confermato che tale politica sarà portata avanti ben oltre l'orizzonte temporale di conduzione degli acquisti ed in ogni caso finché sarà necessario, contribuendo a mantenere condizioni di ampia liquidità. Negli USA l'inflazione è passata dal 2,1% a/a di fine 2017 al 2,8% a/a

di giugno 2018, sostenuta da incrementi in tutte le principali sotto-componenti, specialmente per quanto riguarda la voce energetica. La Federal Reserve, proseguendo lungo l'attuale ciclo di rialzi iniziato, da tassi nulli, nel dicembre 2015, è intervenuta sul costo del denaro con aumenti da 25 punti base nelle riunioni di marzo e giugno portando l'intervallo sui fed funds all'1,75-2,00%. La Banca Centrale statunitense sta inoltre proseguendo nella fase di ridimensionamento del proprio bilancio, attraverso una graduale riduzione degli importi reinvestiti relativi ai titoli in scadenza.

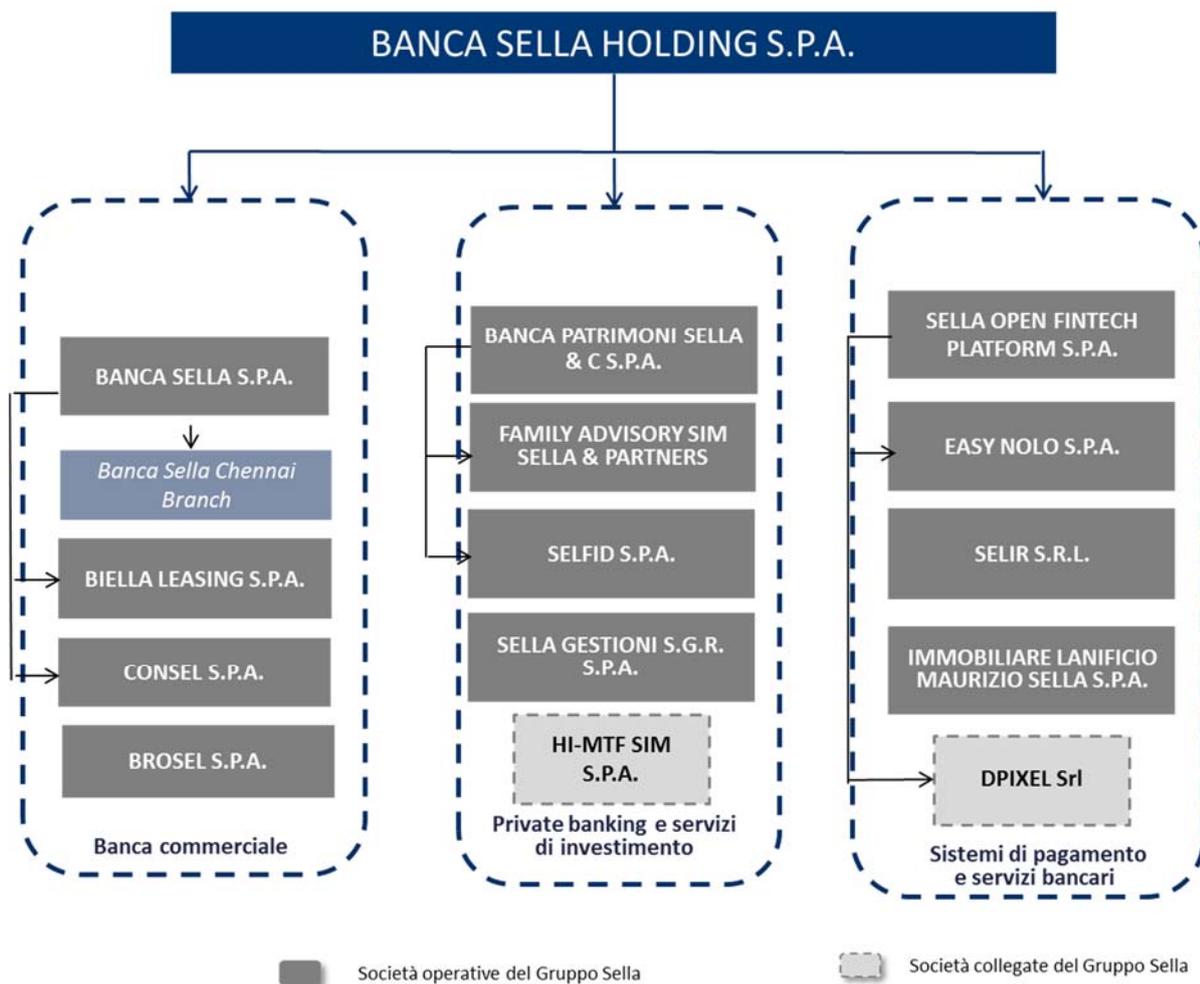
Nel corso del primo semestre del 2018 l'attività creditizia del sistema bancario italiano ha proseguito il suo sentiero di moderata espansione; l'ammontare dei prestiti al settore privato a fine maggio si è attestato a 1.366 miliardi, con una crescita tendenziale del 2,46% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, correggendo il dato per le cartolarizzazioni fatte. I prestiti verso società non finanziarie sono cresciuti dell'1,2% in ragione d'anno (-5,3% a quota 732 miliardi il dato non corretto per le cartolarizzazioni), mentre lo stock dei prestiti erogati alle famiglie è aumentato del 2,8% (+0,5% a quota 634 miliardi).

Nei primi mesi del 2018 è proseguito il processo di riduzione dei crediti deteriorati avviato a luglio dell'anno precedente; nel mese di maggio 2018 lo stock di sofferenze lorde è risultato in calo del 19% anno/anno a quota 163 miliardi, a fronte dei quali le banche hanno innalzato i tassi di copertura al 70%, ben 8 punti percentuali al di sopra del livello dei dodici mesi precedenti.

Sul lato del funding, si osserva tuttora una contrazione, sebbene su ritmi inferiori rispetto al passato, dello stock di obbligazioni emesse, in calo tendenziale del 4% nel mese di maggio. Resta invece sostenuto il progresso dei depositi a vista, +9,1%, a beneficio dell'intera raccolta diretta che in maggio registra una crescita tendenziale dello 0,8%.

I differenziali dei tassi attivi e passivi praticati si sono ulteriormente assottigliati nel semestre, passando da 1,83% di dicembre 2017 a 1,78% in maggio; la forte pressione competitiva sul pricing degli impieghi a clientela è stata solo in parte bilanciata dalla riduzione del costo della raccolta, in particolare di quella in titoli verso controparti istituzionali.

## Mappa del Gruppo al 30 giugno 2018



**Altre società consolidate integralmente:**

Finanziaria 2010 S.p.A.  
 Miret S.A.  
 Sella Synergy India P.LTD  
 Mars 2600 S.r.l (società veicolo di operazioni di Cartolarizzazione del Gruppo)  
 Sella Capital Management Sgr S.p.A. in liquidazione  
 Sella Technology Solutions S.p.A. : costituita a fine giugno 2018, attualmente inattiva.

Società partecipate consolidate a Patrimonio Netto:

S.C.P. VDP 1  
 Enersel S.p.A.  
 Beesy S.r.l.

## Società del Gruppo Banca Sella

Il Resoconto Intermedio Consolidato facente capo a Banca Sella Holding è composto da 19 società e una società veicolo per la cartolarizzazione, attive in molteplici aree geografiche e business con una vasta gamma di prodotti e servizi. Al vertice del Gruppo c'è Banca Sella Holding che in qualità di Capogruppo, svolge le attività di direzione, coordinamento e controllo, definendo gli orientamenti strategici e le linee guida per lo sviluppo del Gruppo. Tale attività risponde all'esigenza, prevista sia dalle norme di settore sia dal diritto societario, di garantire il funzionamento del Gruppo bancario tramite una "sana e prudente gestione" nonché di esercitare un controllo strategico sull'evoluzione delle diverse aree di attività in cui il Gruppo opera e sui rischi correlati alle attività esercitate.

### **Banca commerciale:**

- **Banca Sella S.p.A.:** banca commerciale del Gruppo, ha una presenza a livello nazionale che conta quasi 300 succursali ed è riconosciuta per le sue eccellenze in particolare nei settori della consulenza ai clienti, del private banking, dei sistemi di pagamento, del commercio elettronico e delle soluzioni digitali. Banca Sella dispone di una branch in India, (Chennai Branch), interamente dedicata alla fornitura di servizi informatici di delivery di soluzioni software e analytics, esclusivamente per il Gruppo Sella.
- **Biella Leasing S.p.A.:** società operante nel comparto della locazione finanziaria, in particolare nei settori di leasing di autoveicoli, di beni strumentali, nel settore immobiliare e nautico.
- **Consel S.p.A.:** società che opera nel settore del credito al consumo, offrendo alla clientela un'ampia gamma di prodotti.
- **Brosel S.p.A.:** società attiva nel settore dell'intermediazione e della consulenza assicurativa.

### **Private Banking e Servizi di investimento:**

- **Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.:** banca la cui attività è focalizzata nella gestione di patrimoni mobiliari, nella consulenza sugli investimenti e nella valorizzazione dei patrimoni complessivi della clientela.
- **Selfid S.p.A.:** società che svolge l'attività fiduciaria cosiddetta "statica" per la clientela.
- **Sella Gestioni SGR S.p.A.:** società attiva nel settore del risparmio gestito (nel comparto della gestione collettiva) e nel settore delle gestioni individuali e della previdenza complementare.
- **Family Advisory SIM Sella & Partners S.p.A.:** società di intermediazione mobiliare che svolge attività di advisory in ambito multi family office;

### **Sistemi di pagamento e Open Banking**

- **Axerve S.p.A.:** società che opera nel settore dei sistemi di pagamento elettronici e delle soluzioni digitali.
- **Sella Open Fintech Platform S.p.A.:** società costituita a fine dicembre 2017, destinata ad operare attraverso partecipazioni e attività di supporto in società attive nel settore dei servizi e sistemi di pagamento e nei settori delle soluzioni tecnologiche digitali applicate al mondo della finanza personale e commerciale e della progettazione, sviluppo e gestione di infrastrutture e piattaforme tecnologiche;

### **Servizi**

- **Selir s.r.l.:** società che opera nel settore della progettazione e sviluppo di prodotti informatici e nella fornitura di servizi amministrativi con sede a Galati in Romania opera prevalentemente nei confronti del Gruppo Sella.

### **Altri settori di attività**

- **Immobiliare Lanificio Maurizio Sella S.p.A.:** società immobiliare del Gruppo Sella.
- **Finanziaria 2010 S.p.A.:** società che detiene alcune partecipazioni estere del Gruppo
- **Miret S.A.:** società lussemburghese di diritto comune che si occupa esclusivamente della gestione delle attività amministrative derivanti dalle passate gestioni di Sella Bank Luxembourg S.A.

### **Altre società**

- **Mars 2600 S.p.A.:** società veicolo per la cartolarizzazione.
- **Sella Synergy India P.Ltd:** società indiana che dal 2010 ha ceduto le proprie attività informatiche alla Chennai Branch di Banca Sella S.p.A. La società è attiva ma non più operativa.
- **Sella Capital Management S.p.A.:** società in liquidazione.
- **Selban S.p.A.:** società di partecipazione;
- **Aziende Agricole Sella S.r.L.:** società specializzata nella produzione di vino.
- **Sella Technology Solutions S.p.A.:** società costituita a fine giugno 2018 ed attualmente non attiva, deputata a prestare servizi informatici, tecnologici, amministrativi, tecnici e di supporto e gestione immobiliare, all'attività bancaria, finanziaria ed assicurativa.

## Eventi significativi del primo semestre e dopo la chiusura del semestre

Il 1° gennaio 2018 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 9.

Nell'ambito dell'operazione di accorpamento dei gruppi bancari francesi Rothschild e Martin Maurel, avvenuta nel corso del 2017, fu venduta la partecipazione nella Compagnie Financière Martin Maurel e successivamente sono state acquistate n. 617.283 azioni Rothschild & Co. (0,80%). In seguito all'interesse del gruppo Rothschild/Martin Maurel ad acquistare l'intera partecipazione detenuta da Finanziaria 2010 nella Martin Maurel Sella Banque Privée S.A.M. si è proceduto alla cessione dell'intera partecipazione. Di conseguenza il 3 gennaio 2018 la società Martin Maurel Sella Banque Privee, precedentemente partecipata da Finanziaria 2010 e consolidata a patrimonio netto, è uscita dal perimetro del Gruppo Sella.

In data 5 febbraio 2018, previa autorizzazione degli Organi di Vigilanza, è stato siglato da Banca Patrimoni Sella & C. l'accordo definitivo (closing) dell'operazione di acquisizione, a fronte di un aumento di capitale dedicato, del ramo d'azienda della Schroders Italy SIM. I professionisti provenienti da Schroders Italy Sim costituiranno una nuova area di Banca Patrimoni Sella & C. denominata "Sella Patrimoni Schroders", che avrà sede a Milano.

In data 7 febbraio 2018, nell'ambito dell'ordinaria attività di Vigilanza, Banca d'Italia ha iniziato una verifica ispettiva, di carattere generale, presso Banca Patrimoni Sella & C. che si è conclusa a fine aprile. In data 2 luglio è pervenuto il verbale ispettivo e la Banca ha risposto in data 26 luglio. La valutazione è stata "parzialmente favorevole". Sono stati evidenziati 11 rilievi, sui quali la Banca ha fornito le proprie considerazioni nella risposta e sono stati evidenziati iniziative e ed interventi correttivi, in parte già realizzati e in parte da avviare a realizzazione. La Capogruppo ha fornito la propria risposta, avendo condiviso la risposta di Banca Patrimoni Sella & C. e confermato che monitorerà che gli impegni assunti siano realizzati.

Nei primi mesi del 2018 è stata deliberata ed attuata la cessione della società Easy Nolo e del ramo di attività di Sella Lab alla nuova costituita Sella Open Fintech Platform, le operazioni di cessione sono state realizzate in ottica di riorganizzazione del modello di Gruppo con l'obiettivo di portare innovazione all'interno del Gruppo e ai Clienti, sostenendo lo sviluppo economico dei territori in cui opera. Sempre nella stessa ottica di sinergia e ottimizzazione è stato deliberato, il passaggio del ramo di attività di Platfr.io alla citata Sella Open Fintech Platform.

I primi giorni di giugno 2018 sono stati caratterizzati dal rinnovo del brand e dell'immagine di Biella Leasing, che ha cambiato il suo logo adottando la nuova veste grafica, più semplice e immediata, che sintetizza i nuovi elementi identitari, senza perdere quelli della tradizione. Il nuovo brand rappresenta in uno stile grafico più semplice, aperto e trasparente la volontà di rinnovarsi continuamente, per evolvere

insieme ai bisogni e ai comportamenti dei Clienti e con l'obiettivo di offrire sempre la migliore soluzione a tutte le esigenze.

A giugno 2018 è stata realizzata l'operazione di fusione per incorporazione di Immobiliare Sella S.p.a. in Immobiliare Lanificio Maurizio Sella S.p.A. Tale operazione, prevista nel Piano Strategico, persegue l'obiettivo di semplificare la struttura del Gruppo arrivando a disporre di un'unica società immobiliare, adeguatamente strutturata per una maggiore razionalizzazione dell'operatività con conseguenti benefici in termini di migliore efficienza e di riduzione dei costi di gestione.

A fine giugno 2018 è stata costituita Sella Technology Solutions S.p.A. attualmente non attiva deputata a prestare servizi informatici, tecnologici, amministrativi, tecnici e di supporto e gestione immobiliare, all'attività bancaria, finanziaria ed assicurativa.

Nel mese di giugno 2018 Banca Sella e il Gruppo B2Holding hanno concluso un contratto per la cessione di 180 milioni di euro (importo contabile complessivo). L'operazione, che comporta un impatto positivo in conto economico e un ulteriore miglioramento dei ratio patrimoniali di Banca Sella, include posizioni Secured e Unsecured.

A fine luglio la Banca ha acquisito Smartika S.p.A, società che opera nel Peer to Peer lending, attività di prestiti tra privati mediante piattaforme on line, che è già molto diffusa in Gran Bretagna e Stati Uniti ed è in forte crescita in Italia. Banca Sella Holding ha acquisito, mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale, circa l'85% della società.

Nel mese di luglio 2018, con la volontà di rafforzare ulteriormente l'identità internazionale e di segnare l'oggettiva evoluzione rispetto al passato, Easy Nolo S.p.A. cambia la propria denominazione in Axerve S.p.A.  In un contesto caratterizzato da un'accelerazione del mercato dei pagamenti e dalle crescenti esigenze dei Clienti verso servizi sempre più complessi, multicanale e multidevice, la società Easy Nolo ha nel tempo ampliato in modo sostanziale il proprio ruolo iniziale, rendendo, di fatto, la sua ragione sociale non più in linea con la nuova natura e vocazione.

A fine luglio Sella Open Fintech Platform, società del Gruppo che opera nell'open banking e a cui fanno riferimento le partecipazioni strategiche di questo business, modifica la propria denominazione in **fabrick** spa. Sempre a fine luglio ha realizzato alcune importanti operazioni societarie: si è concluso l'iter per l'acquisizione di Vipera Plc, società capogruppo di un gruppo internazionale di società specializzate nella fornitura di soluzioni e servizi digitali mobile per il mercato finanziario e retail; a seguito di questa operazione entrano pertanto a far parte del Gruppo, oltre alla stessa Vipera PLC, le seguenti società da essa controllate: Vipera Srl (Italia), Vipera Services Srl (Italia), Vipera Iberica SL (Spagna), Vipera GmbH (Svizzera), Codd&Date Srl (Italia) con la sua controllata svizzera Codd&Date Suisse Sagl, e Vipera Mena FZ-LLC (Dubai). E' stata inoltre acquisita l'intera quota azionaria di Kubique Spa, società Fintech specializzata nella fornitura di piattaforme e soluzioni software per la gestione dei servizi di finanziamento della supply chain delle imprese. Kubique si occupa altresì di sviluppare soluzioni e piattaforme in ambito corporate banking e gestione documentale avanzata su architetture API e SOA per banche e centri servizi bancari. A seguito di questa operazione Kubique Spa e la sua controllata InnoBlue Labs Srl entrano a far

parte del Gruppo. Se il Fintech District rappresenta la community, l'incontro, lo scambio culturale nell'ecosistema, Fabrick Platform è l'insieme di servizi per generare collaborazione e valore aggiunto tra i suoi componenti. Al fianco di API e soluzioni tecnologiche, Fabrick fornisce anche tutta l'attività di consulenza per le specifiche aree di innovation management, customer experience design e business intelligence.

A partire dal 27 luglio la denominazione formale del Gruppo si modifica da "Gruppo Banca Sella" a "Sella". Il percorso di evoluzione dell'immagine del Gruppo, avviato con il progetto di rebranding e che sta coinvolgendo tutte le Società del Gruppo, ha visto la realizzazione di un passo importante per allinearci anche formalmente e amministrativamente alle nuove prassi già in essere dal momento del lancio del nuovo brand. La scelta di utilizzare il solo nome "Sella" come denominazione di Gruppo, in linea con quanto già fatto dai principali gruppi bancari nazionali e internazionali, consente una più agevole diffusione del brand stesso e dei suoi valori.

## Continuità aziendale, strategia e redditività del Gruppo Banca Sella

Con riferimento ai documenti Banca d'Italia, Consob e Isvap n.2 del 6 febbraio 2009 e n.4 del 3 marzo 2010, relativi alle informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulle prospettive aziendali, con particolare focus sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività (impairment test) e sulle incertezze nell'utilizzo delle stime, il Consiglio di Amministrazione conferma di avere la ragionevole aspettativa che il Gruppo possa continuare la propria operatività nel futuro prevedibile e attesta pertanto che il presente resoconto intermedio è stato predisposto in tale prospettiva di continuità.

Nella struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo e nell'andamento operativo non sussistono elementi o segnali che possano indurre incertezze sul punto della continuità aziendale.

Per l'informativa relativa ai rischi finanziari, alle verifiche per riduzione di valore delle attività e alle incertezze nell'utilizzo di stime si rinvia alle informazioni fornite di seguito, a commento degli andamenti gestionali.

## Principali aggregati economici

Conto economico riclassificato (dati in migliaia di euro)

| Voci  | 30-06-2018                                 | 30-06-2017                                | Variazione             |
|---|--|---|------------------------|
|   | Circ. 262/05 5°<br>agg (criterio<br>IFRS9) | Circ. 262/05 4°<br>agg<br>(criterioIAS39) | % su<br>30-06-<br>2017 |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati  | 142.904,2                                  | 154.893,9                                 | -7,7%                  |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati  | (34.971,8)                                 | (33.483,7)                                | 4,4%                   |
| 70. Dividendi e proventi simili   | 2.158,2                                    | 821,3                                     | 162,8%                 |
| <b>MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI</b>   | <b>110.090,5</b>                           | <b>122.231,5</b>                          | <b>-9,9%</b>           |
| 40. Commissioni attive  | 198.648,9                                  | 187.532,4                                 | 5,9%                   |
| Altri proventi di gestione - recuperi spese e altri servizi                                       | 9.342,6                                    | 9.388,1                                   | -0,5%                  |
| 50. Commissioni passive (1)   | (57.392,7)                                 | (54.864,0)                                | 4,6%                   |
| Spese amministrative variabili  | (15.077,1)                                 | (12.437,3)                                | 21,2%                  |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione   | 20.651,1                                   | 11.530,5                                  | 79,1%                  |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura  | (31,1)                                     | (62,5)                                    | -50,3%                 |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:   |  |   |                        |
| a) Attività finanziarie valutate a costo ammortizzato   | 2.707,0                                    | 2.588,5                                   | 4,6%                   |
| b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva          | 1.395,2                                    | 2.693,3                                   | -48,2%                 |
| c) Passività finanziarie  | (4,6)                                      | (58,8)                                    | -92,3%                 |
| 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fv con impatto a ce | (286,4)                                    | -   | -                      |
| <b>RICAVI NETTI DA SERVIZI</b>  | <b>159.952,9</b>                           | <b>146.310,2</b>                          | <b>9,3%</b>            |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>270.043,5</b>                           | <b>268.541,7</b>                          | <b>0,6%</b>            |
| 190. Spese Amministrative:  |  |   |                        |
| a) spese per il personale   | (127.750,3)                                | (120.734,0)                               | 5,8%                   |
| Irap sul costo del personale e comandi netto (1)  | (421,3)                                    | (387,8)                                   | 8,6%                   |
| <b>Totale spese personale e Irap</b>  | <b>(128.171,6)</b>                         | <b>(121.121,8)</b>                        | <b>5,8%</b>            |
| b) Altre spese amministrative (dedotte altre spese variabili)                                     | (90.592,8)                                 | (82.290,9)                                | 10,1%                  |
| Recupero imposta di bollo e altri tributi (1)   | 28.622,0                                   | 27.038,9                                  | 5,9%                   |
| <b>Totale spese amministrative e recupero imposte</b>   | <b>(61.970,8)</b>                          | <b>(55.252,0)</b>                         | <b>12,2%</b>           |

|   |                    |                    |               |
|---|--------------------|--------------------|---------------|
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali   | (9.499,9)          | (8.606,6)          | 10,4%         |
| 220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali   | (10.138,2)         | (9.182,7)          | 10,4%         |
| 230. Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altri tributi")                              | (2.309,8)          | 1.367,6            | -268,9%       |
| <b>Costi operativi</b>  | <b>(212.090,3)</b> | <b>(192.795,5)</b> | <b>10,0%</b>  |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | <b>57.953,2</b>    | <b>75.746,2</b>    | <b>-23,5%</b> |
| 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri  | (3.365,4)          | (8.435,0)          | -60,1%        |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:  |                    |                    |               |
| a) Attività finanziarie valutate a costo ammortizzato   | (19.440,0)         | (26.589,2)         | -26,9%        |
| b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                    | (40,2)             | (11.731,4)         | -99,7%        |
| 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni  | (283,8)            | -                  | -             |
| 250. Utili (perdite) delle partecipazioni   | (17,3)             | 793,2              | -102,2%       |
| Utili (perdite) da avviamenti, investimenti e valutazioni att.materiali e immateriali                                       | (162,0)            | (33,2)             | 387,8%        |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE ANTE EFFETTI NON RICORRENTI</b>   | <b>34.644,4</b>    | <b>29.750,6</b>    | <b>16,5%</b>  |
| <b>Riclassifiche da effetti non ricorrenti (1)</b>  |                    |                    |               |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:   |                    |                    |               |
| b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                    | -                  | 28.745,6           | -100,0%       |
| 250. Utili (perdite) delle partecipazioni   | 3.368,6            | -                  | -             |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>  | <b>38.013,0</b>    | <b>58.496,2</b>    | <b>-35,0%</b> |
| 300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (dedotta "Irap su costo del personale e comandati netto") | (15.692,4)         | (14.689,5)         | 6,8%          |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>  | <b>22.320,6</b>    | <b>43.806,7</b>    | <b>-49,1%</b> |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>   | <b>22.320,6</b>    | <b>43.806,7</b>    | <b>-49,1%</b> |
| <b>340. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>  | <b>4.464,1</b>     | <b>3.198,8</b>     | <b>39,6%</b>  |
| <b>350. UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>   | <b>17.856,6</b>    | <b>40.607,9</b>    | <b>-56,0%</b> |

(1) Poste riclassificate secondo i criteri esposti successivamente.

## I criteri di classificazione del Conto Economico

Al fine di fornire una rappresentazione più immediata delle risultanze reddituali è stato predisposto un conto economico in base a criteri espositivi più adatti a rappresentare il contenuto delle voci secondo principi di omogeneità gestionale, si precisa inoltre che le diciture ed i dati esposti al 30 giugno 2018 sono conformi al 5° aggiornamento della Circ. 262/2005 modificata in seguito all'entrata in vigore del principio contabile IFRS9, mentre la colonna relativa al 30 giugno 2017 riporta i dati secondo il 4° aggiornamento della Circ. 262/2005 che riportava il vecchio principio contabile IAS39.

Le riclassificazioni hanno riguardato:

- la voce 70. “dividendi ed altri proventi” che è ricompresa all'interno del margine d'interesse;
- l'IRAP sul costo del personale che è scorporata dalla voce “Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente” e ricompresa nelle spese per il personale;
- la voce “recupero imposte di bollo e altre imposte” che è scorporata dalla voce 220. “altri oneri e proventi di gestione” e ricompresa nella voce 150 b) “altre spese amministrative”;
- il “di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired” relativo a riprese di valore per effetto dell'attualizzazione della maturazione interessi su deteriorati, è stata riclassificata dalla voce 10 alla voce 130 a);
- la voce 100 “utili da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita”, la cui componente, nel 2017, relativa alle partecipazioni di minoranza è stata scorporata dai ricavi netti da servizi e inserita dopo il risultato di gestione.
- la voce Utili (perdite) da avviamenti, investimenti e valutazioni att.materiali e immateriali è data dalla somma delle voci 230, 240 e 250 di conto economico.

Il Gruppo chiude il primo semestre 2018 con un utile di 22,3 milioni di euro, dei quali 17,9 di pertinenza della Capogruppo e 4,5 milioni di euro di pertinenza di terzi. Sul risultato ha in parte influito positivamente la plusvalenza derivante dalla cessione della Banque Martin Maurel per 3,4 milioni di euro.

I principali elementi che hanno influenzato l'andamento del periodo in esame (rilevabili dall'analisi del Conto Economico Riclassificato) sono stati:

- la discesa (-9,9%) del margine d'interesse complessivo, determinata da minori interessi attivi (-7,7%) a causa principalmente del calo dei tassi attivi, in presenza di volumi in aumento dello 0,8% rispetto allo stesso periodo del 2017, e dall'aumento degli interessi passivi (+4,4%) dovuto essenzialmente ai maggiori volumi di raccolta essendo i tassi passivi sostanzialmente costanti;
- la salita dei ricavi netti da servizi (+9,3%) dove il buon risultato della componente commissionale netta, in aumento del 4,6% rispetto al 30 giugno 2017, è stato supportato dal buon risultato dei ricavi da servizi di investimento (+11,5%), dei sistemi di pagamento (+2,9%) e dell'assicurativo danni (+1,2%), nonostante l'impatto negativo derivante dalle commissioni accessorie al credito (-7,8%) e dal banking (-3,3%);

- l'incremento della componente dei costi operativi (+10%), dovuto alla crescita delle spese del personale a seguito del maggior numero di dipendenti, alle maggiori spese amministrative principalmente in pubblicità e consulenze, e ai maggiori ammortamenti;
- un ulteriore significativo miglioramento (-26,9%) delle rettifiche di valore per deterioramento di crediti;
- gli effetti straordinari per 3,4 milioni di euro, per la vendita della partecipazione in Banque Martin Maurel Sella.

Di seguito si fornisce una sintetica descrizione dell'andamento delle principali società del Gruppo, i cui commenti si riferiscono ai risultati ottenuti applicando i principi contabili utilizzati per la redazione dei bilanci individuali.

**Banca Sella Holding** chiude il primo semestre 2018 con un utile di periodo pari a 9,8 milioni di euro; in aumento del 30,3% rispetto allo stesso periodo del 2017.

Il risultato d'esercizio del primo semestre 2017 era stato positivamente impattato dalla plusvalenza lorda di 6,3 milioni di euro relativa alla cessione della partecipazione in Compagnie Financière Martin Maurel. Il margine d'interesse è risultato pari a 18 milioni di euro, in diminuzione del 23% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, in cui si attestava a 23,4 milioni di euro. Tale andamento è frutto delle dinamiche fatte registrare dalle sue tre componenti:

- gli interessi attivi (-12,7%) in calo principalmente per la componente dei titoli di debito ricompresi nella nuova classificazione IFRS9 "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value";
- gli interessi passivi, che sono in aumento (+38%), principalmente nei depositi verso banche in quanto nel primo semestre 2018 è aumentato notevolmente, rispetto al primo semestre 2017, l'importo complessivo che la Banca deposita ogni giorno presso la BCE. Tale deposito è fatto al tasso negativo di -0,40%;
- la voce dividendi, in aumento rispetto al 30 giugno 2017, passa da 11,8 milioni di euro a 13,6 milioni di euro.

L'andamento delle commissioni nette evidenzia un peggioramento dell'8,4% rispetto al 30 giugno 2017. In particolare, a fronte di un andamento positivo delle commissioni attive (+7,1%), sono aumentate le commissioni passive del 20,6%.

I ricavi netti da servizi registrano un incremento del 121,8%, attestandosi a 17,6 milioni di euro; nello specifico, il risultato netto dell'attività di negoziazione ha contribuito favorevolmente all'aggregato con un utile di circa 14 milioni, in aumento del 240,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il margine della gestione del denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, ha portato a un risultato complessivo di 35,6 milioni di euro, in aumento del 13,7% rispetto al 30 giugno 2017, in cui era pari a 31,3 milioni di euro.

I costi operativi, al netto del contributo positivo di 1 milione di euro della voce "Altri oneri/proventi di gestione", sono risultati in aumento del 19% rispetto al 30 giugno 2017.

Rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente le spese del personale, pari a 13,2 milioni di euro, sono aumentate del 9,2% e le altre spese amministrative, pari a 10,2 milioni di euro, sono aumentate del 17,1%. Quest'ultimo aumento è da ricondursi principalmente al contributo SRF, che aumenta del 97%.

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni sono risultate pari a 1,9 milioni di euro, in aumento di circa 300mila euro rispetto al 30 giugno 2017.

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri sono risultati pari a 1,9 milioni di euro. Il 2017 riportava il rafforzamento degli accantonamenti sui rischi operativi (circa 4 milioni di euro) a cui è esposta la controllata Miret S.A., originati, principalmente, dal probabile perdurare nel tempo dei vari procedimenti legali.

**Banca Sella** chiude il primo semestre 2018 con un utile netto pari a 16,9 milioni di euro, in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2017 di 5,6 milioni di euro (+49%).

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte risulta in crescita di 8,2 milioni di euro rispetto a giugno 2017, grazie a minori rettifiche di valore nette dei crediti (circa 5,6 milioni di euro), a minori rettifiche su attività finanziarie valutate al fair value per 5,6 milioni di euro che nel 2017 erano relative alla svalutazione dello schema volontario FITD, a minori accantonamenti per rischi e oneri per +2,3 milioni di euro che più che compensano maggiori costi operativi (+5,4 milioni di euro), in presenza di margine d'intermediazione sostanzialmente stabile (-0,3 milioni di euro).

Si evidenzia che il primo semestre 2018 non è stato caratterizzato da effetti straordinari.

Il margine di interesse progressivo al 30 giugno 2018 ha registrato un risultato pari a 71,5 milioni di euro, in calo del 4,7% rispetto al 2017. Il calo è influenzato dall'andamento dei tassi di mercato che, sul fronte dell'attivo, ha comportato minori interessi principalmente sugli impieghi a Clientela (circa -5 milioni di euro) e dal portafoglio titoli, soprattutto per minori interessi da titoli indicizzati al tasso d'inflazione (circa -3,5 milioni di euro). Sul fronte del passivo, gli interessi sono in leggero calo (-0,4 milioni di euro), grazie ai minori interessi da obbligazioni e depositi vincolati (per +3,2 milioni di euro) che più che compensano i maggiori interessi passivi derivanti dall'emissione obbligazionaria Emtm di settembre 2017 (-2,8 milioni di euro).

In positivo il margine è stato influenzato dall'incasso dei dividendi della partecipazione in Biella Leasing acquisita nel 2017.

Il conto economico riclassificato evidenzia una crescita delle commissioni nette, +2,4 milioni di euro (+2,4%), grazie principalmente al buon andamento del risparmio gestito (in particolare dei fondi in amministrato per 1,4 milioni di euro), dei sistemi di pagamento elettronici (circa +0,5 milioni di euro rispetto all'anno precedente, nonostante la crescita delle spese amministrative variabili relative ai circuiti per oltre 1,8 milioni di euro) e della negoziazione per conto terzi, raccolta ordini e collocamento (+0,4 milioni di euro).

La crescita dei ricavi netti è influenzata anche dai maggiori utili dalle cessioni pro soluto di crediti in sofferenza (per 180 milioni di euro di Gross Book Value) che hanno portato utili pari a 1,5 milioni di euro (+2,3 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2017), dal minor risultato dell'attività di negoziazione (-0,7 milioni di euro) a causa prevalentemente delle perdite del portafoglio titoli, e dal risultato netto delle altre attività finanziarie (-0,5 milioni di euro).

Le dinamiche sopra descritte portano ad un risultato complessivo di 178,3 milioni di euro del margine di intermediazione, in calo dello 0,2% rispetto al 30 giugno 2017.

I costi operativi, pari a 138 milioni di euro, hanno registrato un aumento del 4,1% (5,4 milioni di euro) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento è influenzato dalle Altre spese

amministrative (3,2 milioni di euro), dagli Altri oneri/proventi di gestione (1,4 milioni di euro), dalle rettifiche di valore su immobilizzazioni (0,5 milioni di euro) e dalle spese per il personale (0,4 milioni di euro).

La crescita degli Altri oneri/proventi di gestione è influenzata per 0,5 milioni di euro dall'incremento degli ammortamenti su beni di terzi in locazione (a seguito delle ristrutturazioni delle succursali iniziate nel corso del 2017) e, per 0,3 milioni di euro, da maggiori rimborsi e svalutazioni a seguito di reclami, sentenze, transazioni e perdite.

L'aumento delle rettifiche di valore su immobilizzazioni è dovuto agli investimenti per la crescita che, negli ultimi anni, si sono mantenuti su livelli importanti e costanti.

La componente delle spese per il personale (inclusa l'IRAP relativa allo stesso) è in aumento dello 0,5% (0,4 milioni di euro), essenzialmente per il ricorso a risorse interinali (+0,6 milioni di euro).

La crescita dei costi operativi, in presenza di stabilità del margine d'intermediazione, influenza l'andamento dell'indicatore di efficienza denominato cost to income, cioè il rapporto tra costi operativi (dedotta l'IRAP sul costo del personale e al netto delle perdite connesse a rischi operativi) e margine d'intermediazione, che al 30 giugno 2018 è pari a 76,6%, in peggioramento rispetto a 73,7% al 30 giugno 2017.

La voce è in significativo miglioramento in quanto nel 2017 erano stati effettuati accantonamenti, a fronte del rischio operativo per circa 2,3 milioni di euro relativamente alle commissioni di istruttoria veloce su sconfini derivanti dagli utilizzi delle carte di debito.

Complessivamente le rettifiche di valore nette su attività finanziarie valutate a costo ammortizzato, tenuto conto del nuovo contesto normativo (il 1° gennaio 2018 è entrato in vigore l'IFRS 9 che ha sostituito il principio contabile IAS 39 relativamente alla classificazione e valutazione delle attività finanziarie), ammontano a 14,3 milioni di euro, in diminuzione di 5,6 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2017. L'andamento del primo semestre 2018 evidenzia un sostanziale mantenimento della qualità del credito, con ingressi a deteriorato contenuti.

Al 30 giugno 2018 l'indicatore "Rettifiche di valore nette su crediti/Impieghi per cassa (al netto PCT attivi)", annualizzato, è pari allo 0,4% in peggioramento rispetto allo 0,5% del 31 dicembre 2017.

Banca Sella, in qualità di controllata, aderisce al regime di consolidato fiscale nazionale, adottato dalla controllante e consolidante Capogruppo Banca Sella Holding.

**Banca Patrimoni Sella & C.**, banca operante nel settore del private banking, ha conseguito al 30 giugno 2018 un risultato di 2,1 milioni di euro, in diminuzione del 39% rispetto al risultato del medesimo periodo dello scorso esercizio.

L'impatto principale di tale risultato è da ricercarsi nel sostanziale incremento dei costi operativi (+25%), a fronte tuttavia di un andamento in miglioramento della redditività costituita da margine di interesse (+ 24,2 se si considera il margine d'interesse comprensivo dei dividendi incassati), margine di intermediazione (+14,1%) e risultato netto della gestione finanziaria (+12,9%). Il margine d'interesse, comprensivo dei dividendi e altri proventi, risulta in aumento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente del 24,2%, passando da 3,6 milioni di euro a 4,5 milioni di euro al 30 giugno 2018.

Tale aumento è riconducibile prevalentemente all'aumento degli interessi attivi sui crediti verso clientela, a fronte degli aumentati impieghi della banca in confronto al medesimo periodo dello scorso esercizio.

In leggera flessione la redditività del portafoglio titoli in termini di interessi attivi (-36,3%), che raggiunge i 955 mila euro a fronte di 1,5 milioni di euro presenti al 30 giugno 2017.

Per quanto attiene gli interessi passivi si osserva analogamente un aumento degli stessi riconducibile al fenomeno degli interessi attivi negativi, collegati al costo della liquidità depositata sui conti reciproci presso Banca Sella Holding e Banca Sella. In netto aumento al voce dei dividendi e proventi simili che passa da 248 mila euro al 30 giugno 2017 a 1 milione di euro al 30 giugno 2018.

Il margine d'intermediazione, pari a 31,3 milioni di euro ed in aumento del 14,1% rispetto al medesimo periodo dello scorso esercizio, risente dell'incremento delle commissioni attive pari a 46,3 milioni di euro, rispetto ai 42,7 milioni di euro del 30 giugno 2017 (+ 8,5%). In tal senso si osserva l'aumento della redditività del comparto gestito (sia in riferimento al servizio di gestioni patrimoniali sia con riferimento al collocamento di fondi) e derivante dal collocamento di prodotti assicurativi.

Il margine d'intermediazione risulta infine influenzato negativamente dall'andamento in diminuzione dell'attività di tesoreria, con particolare riferimento al "Risultato netto dell'attività di negoziazione", che passa da 3,8 milioni di euro del 30 giugno 2017, a 3,6 milioni di euro del semestre in argomento. Al 30 giugno 2018 i costi operativi risultano pari, al netto del recupero dell'imposta di bollo, a 27,5 milioni di euro e risultano in aumento del 25 % rispetto al primo semestre 2017, quando risultavano pari a 22,0 milioni di euro. In particolare in aumento risultano le voci relative alle spese per il personale (17,5 milioni di euro, + 33,6% rispetto al 30 giugno 2017) ed alle altre spese amministrative (15,5 milioni di euro, +15% rispetto al 30 giugno 2017). L'incremento del costo del personale è dovuto in particolar modo all'assunzione di nuove risorse, operate già a partire dal secondo semestre 2016 e proseguite poi anche per tutto il 2017 e del primo semestre 2018, mentre l'aumento delle spese amministrative, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente è riconducibile sostanzialmente alla crescita dimensionale della Banca, che necessariamente implica l'incremento nei costi di struttura collegati.

**Biella Leasing**, società operante nel comparto del leasing, ha chiuso il primo semestre 2018 con un utile di 4,826 milioni di euro (-7,33% vs utile al 30.06.2017). Il margine di interesse è sostanzialmente in linea con il 2017 (+0,66%), mentre risulta in miglioramento il contributo delle commissioni nette (+16,12%). L'impatto del costo del credito è pari ad -1,3 milioni al 30.06.2018 ed è superiore rispetto al primo semestre 2017; anche le spese amministrative risultano in incremento rispetto all'anno precedente (+7,80%). In termini di nuovo erogato la società ha registrato un aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente sia a livello di importo finanziato (+11,49%) sia in relazione al numero di nuove pratiche (+14,24%).

**Consel**, società specializzata nel credito al consumo, alla fine del secondo trimestre 2018 ha registrato un risultato progressivo pari a 6 milioni di euro, a fronte di un risultato pari a 5,6 milioni di euro nello stesso periodo del 2017. Dal punto di vista commerciale la Società registra una crescita complessiva dei volumi erogati pari al +4,4% rispetto al 2017, portando l'erogato del periodo ad un totale di 278,6 milioni di euro. Il lieve incremento degli interessi attivi (+0,4%) è da ascrivere essenzialmente all'aumento dei crediti in bonis rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. La riduzione degli interessi passivi (-6,7%) è stata determinata dalla diminuzione dei nozionali in essere relativi ai derivati di copertura e dalla riduzione del costo medio complessivo della raccolta. I costi di struttura sono in calo del 6,6%; i dipendenti sono passati da 200 al 30/06/2017 a 191 al 30/06/2018 (passando rispettivamente da 201 a 192 se

conteggiati al netto del personale distaccato). Il costo del credito al 30 giugno 2018 risulta sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del 2017 e pari allo 0,56%. La riduzione del costo del credito rispetto al primo trimestre 2018 è da ascrivere, principalmente, alla cessione degli NPL il cui impatto sull'utile netto è stato pari a 2,47 milioni di euro.

L'utile di **Sella Gestioni**, società attiva nei settori del risparmio gestito e della previdenza complementare, si è attestato a circa 0,4 milioni di euro rispetto ad un utile di 0,3 milioni di euro registrato nello stesso periodo dell'anno precedente. Il dato di stock della società a fine semestre è risultato inferiore del 7,5% rispetto al dato di fine dicembre 2017.

## Margine di interesse

Il margine di interesse si attesta al 30 giugno 2018 a 110,1 milioni di euro in peggioramento rispetto ai 122,2 milioni di euro al 30 giugno 2017, pari a circa il -9,9%.

Gli interessi attivi sono pari a 142,9 milioni di euro (154,9 milioni di euro a giugno 2017) e riflettono il proseguimento del trend in calo del tasso medio degli impieghi, nonostante i maggiori volumi (+0,8%) rispetto allo stesso periodo del 2017. Gli interessi passivi sono pari a 35 milioni di euro e sono caratterizzati dall'aumento dei volumi di raccolta rispetto all'anno precedente, nonostante tassi passivi sostanzialmente in linea.

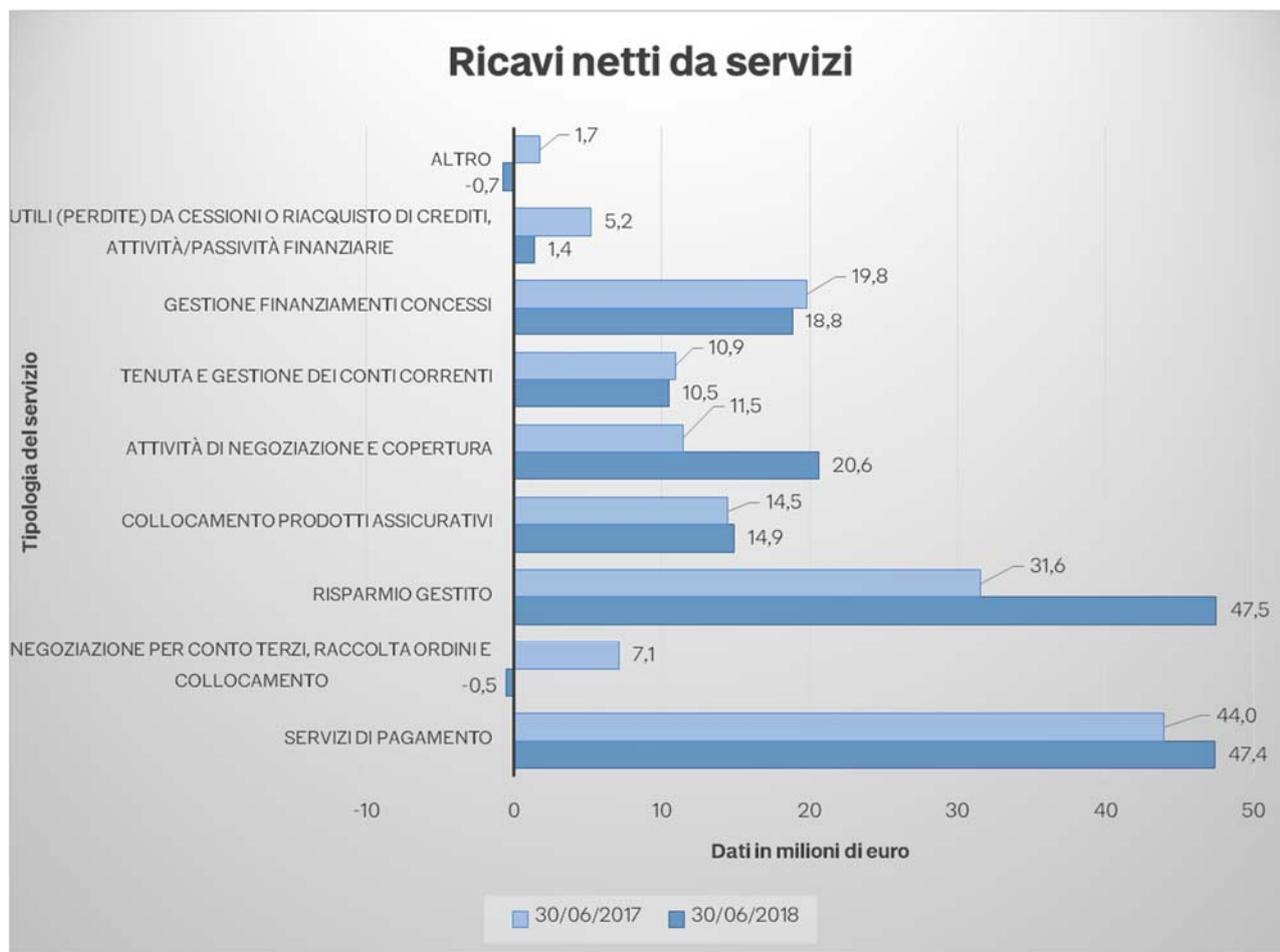
La voce Dividendi e proventi simili, si attesta a 2,2 milioni di euro, rispetto a 821 mila euro del periodo di confronto.

Alla fine del primo semestre 2018 il margine di interesse costituisce il 40,8% del margine di intermediazione, mentre alla fine dello stesso periodo del 2017 l'incidenza si era attestata al 45%.

## Ricavi netti da servizi

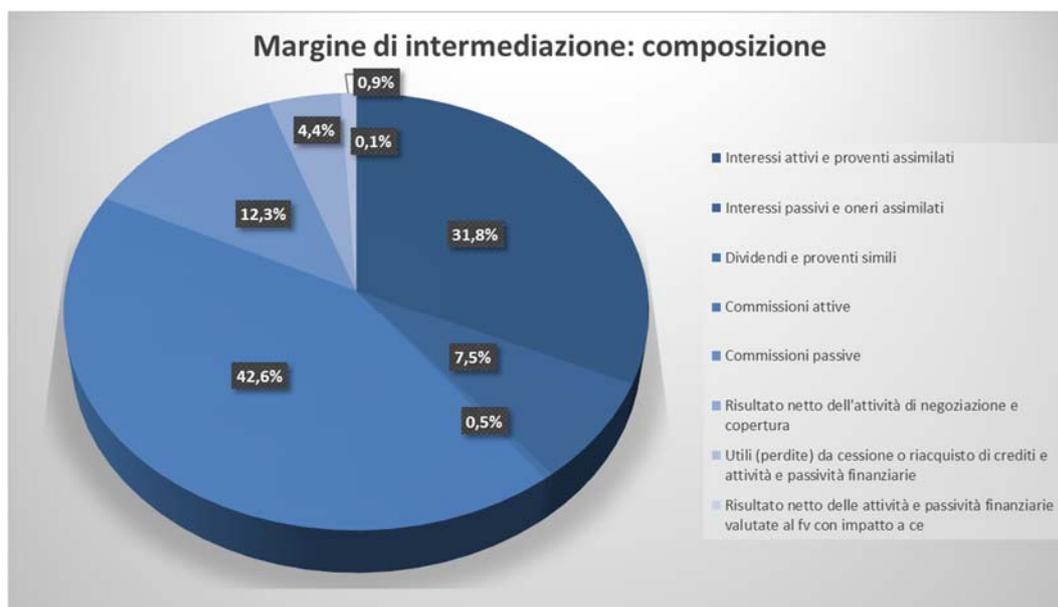
L'aggregato complessivo dei ricavi netti da servizi pari a 160 milioni di euro è risultato in aumento rispetto a giugno 2017 in cui si era attestato a 146,3 milioni di euro (9,3%). Le principali performance positive sono date:

- dall'aumento della componente commissionale netta grazie prevalentemente al buon andamento del risparmio gestito nel suo complesso. In particolare è positivo il trend di raccolta netta su tutti i comparti del risparmio gestito ed in particolare sui fondi in amministrato sui quali sono state generate maggiori commissioni di ingresso. Il risparmio gestito registra un'incidenza sul totale delle commissioni nette pari al 24,9%;
- dall'aumento dei servizi di pagamento, che incidono sul totale con il 24,3%.



### Margine di intermediazione

In conseguenza del risultato del margine di interesse e dei ricavi da servizi netti, il margine di intermediazione consolidato si è attestato, al 30 giugno 2018, a 270 milioni di euro rispetto a 268,5 milioni di euro al 30 giugno 2017.



## Costi operativi

L'ammontare complessivo dei costi operativi è stato pari a 212,1 milioni di euro, in aumento del 10% rispetto allo stesso periodo del 2017 in cui era pari a 192,8 milioni di euro.

La componente delle spese per il personale (inclusa l'IRAP relativa allo stesso), risulta pari a 128,2 milioni di euro mentre a fine giugno 2017 la voce si era attestata a 121,1. Tale valore è stato influenzato dall'aumento della componente fissa della retribuzione dovuto principalmente all'assunzione di profili di rilievo in alcune società del Gruppo.

| Spese per il personale (dati in migliaia di euro)     |                  |                           |                  |                           |                |             |
|---|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|----------------|-------------|
| Voci  | 30/06/2018       | Incidenza %<br>sul totale | 30/06/2017       | Incidenza %<br>sul totale | Variazioni     |             |
|   |                  |                           |                  |                           | assolute       | %           |
| Personale dipendente                                  | 124.665,9        | 97,3%                     | 118.199,0        | 97,6%                     | 6.466,9        | 5,5%        |
| Amministratori  | 2.040,7          | 1,6%                      | 2.067,7          | 1,7%                      | (27,0)         | -1,3%       |
| Sindaci   | 328,2            | 0,3%                      | 340,1            | 0,3%                      | (11,9)         | -3,5%       |
| Altro   | 715,5            | 0,6%                      | 127,2            | 0,1%                      | 588,3          | 462,5%      |
| <b>TOTALE SPESE PER IL PERSONALE</b>                  | <b>127.750,3</b> | <b>99,7%</b>              | <b>120.734,0</b> | <b>99,7%</b>              | <b>7.016,3</b> | <b>5,8%</b> |
| Irap su costo del personale e comandati netto         | 421,3            | 0,3%                      | 387,8            | 0,3%                      | 33,5           | 8,6%        |
| <b>SPESE PER IL PERSONALE INCLUSA L'IRAP RELATIVA</b> | <b>128.171,6</b> | <b>100,0%</b>             | <b>121.121,8</b> | <b>100,0%</b>             | <b>7.049,8</b> | <b>5,8%</b> |

Le altre spese amministrative, al netto del recupero delle imposte indirette sono risultate pari a 62 milioni di euro, in aumento rispetto a fine giugno 2017, in cui erano state pari a 55,3 milioni di euro. L'aumento delle spese amministrative rispetto al 2017 è dovuto essenzialmente a maggiori spese per pubblicità e consulenze.

Gli altri costi operativi sono rappresentati dalle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, che si attestano a 19,6 milioni di euro; erano 17,8 milioni di euro al 30 giugno 2017.

Nel corso del primo semestre si sono avuti oneri di gestione, dedotto il recupero delle imposte indirette e di altri proventi riclassificati nel margine di intermediazione, pari a 2,3 milioni euro in peggioramento rispetto al 30 giugno 2017 in cui si erano avuti proventi per 1,4 milioni di euro.



## Accantonamenti, rettifiche di valore al netto delle riprese, utili da cessione/ riacquisto di attività/passività finanziarie

### Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri

I nuovi accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri si attestano a 3,4 milione di euro, rispetto a 8,4 milioni di euro del 2017. Per tale diminuzione bisogna ricordare che nel 2017 erano stati fatti accantonamenti per 3 milioni di euro, il rafforzamento degli accantonamenti sui rischi operativi a cui è esposta la controllata Miret S.A. che origina, principalmente, dal probabile perdurare nel tempo dei vari procedimenti con le conseguenti spese che si dovranno sostenere; e per circa 1 milione di euro per mancato rispetto degli accordi contrattuali con HDI. Si erano inoltre accantonati circa 2,5 milioni relativamente alle commissioni di istruttoria veloce.

### Utili da cessione/ riacquisto di attività valutate a costo ammortizzato, al fair value e passività finanziarie

Il risultato del periodo 2017 era influenzato per 28,7 milioni di euro lordi dalla vendita della partecipazione di Banca Sella Holding e Finanziaria 2010 in Compagnie Financière Martin Maurel, in seguito all'operazione di Fusione con Rothschild & Co.

### Utile delle partecipazioni e proventi straordinari

Nell'ambito dell'operazione di accorpamento dei gruppi bancari francesi Rothschild e Martin Maurel, avvenuta nel corso del 2017, fu venduta la partecipazione nella Compagnie Financière Martin Maurel e successivamente sono state acquistate n. 617.283 azioni Rothschild & Co. (0,80%). In seguito all'interesse del gruppo Rothschild/Martin Maurel ad acquistare l'intera partecipazione detenuta da

Finanziaria 2010 nella Martin Maurel Sella Banque Privée S.A.M. si è proceduto alla cessione dell'intera partecipazione realizzando una plusvalenza di circa 3,4 milioni di euro.

### Rettifiche di valore nette

Le rettifiche di valore nette su crediti a fine giugno ammontavano a 19,4 milioni di euro, rispetto a 26,6 milioni di euro del 2017, con una diminuzione del 26,9%. Nel primo semestre 2018 è proseguito il trend positivo, che ha caratterizzato l'esercizio 2017, di calo dei nuovi ingressi ad attività deteriorate con la conseguenza di minori rettifiche.

A seguito di quanto appena esposto, il rapporto tra le rettifiche di valore nette (sommate agli utili da cessione) e gli impieghi per cassa passa dallo 0,60% al 31 dicembre 2017 allo 0,43% (annualizzato) a fine giugno 2018.

Al 30 giugno 2018 il coverage ratio riferito alle sofferenze è pari al 61,9%, mentre, al 31 dicembre 2017, era pari al 59,8%. Il tasso di copertura dei crediti anomali, inteso come il complesso delle rettifiche di valore effettuate sui crediti deteriorati per cassa, e i crediti lordi erogati si attesta al 50,6%, al 31 dicembre 2017 era pari al 49,8%. Entrambi i coverage risentono dell'applicazione del principio contabile IFRS9.

In decisa diminuzione anche la voce delle rettifiche di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, in quanto nel primo semestre 2017 accolsero le svalutazioni per 7,2 e 4,5 milioni di euro delle partecipazioni di minoranza di Banca Sella Holding e Banca Sella relative al Fondo Atlante ed allo Schema Volontario.

### Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito si collocano a 15,7 milioni di euro rispetto ai 14,7 milioni dello scorso esercizio, con un incremento del 7% rispetto ad un decremento dell'utile ante imposte del 35%.

Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente sono al netto dell'IRAP relativa alle spese per il personale, che è stata riclassificata ad aumento di tale componente (che è stata calcolata tenendo conto delle modifiche introdotte dalla Legge 190 del 23/12/2014 in materia di deducibilità IRAP delle spese sostenute in relazione al personale dipendente impiegato con contratto di lavoro a tempo indeterminato).

Il tax rate, al netto delle componenti sopra indicate, passa dal 25,1% del primo semestre 2017 al 41,4% del primo semestre 2018.

L'aumento del tax rate è dovuto principalmente alla diversa incidenza sul risultato ante imposte dei dividendi e delle plusvalenze da cessione di partecipazioni aventi le caratteristiche previste dagli artt. 89 c. 2 e 87 DPR 917/86, i quali sono quasi totalmente esclusi da imposizione.

## Principali aggregati patrimoniali

Stato patrimoniale riclassificato (dati in milioni di euro)

| Voci dell'attivo   | 30-06-2018          |
|--|---------------------|
| Attività finanziarie (1)   | 3.128.561,3         |
| Crediti verso banche   | 352.147,7           |
| Impieghi per cassa (2)   | 8.037.079,6         |
| Pronti contro termine attivi                                     | 156.922,8           |
| Partecipazioni   | 4.208,0             |
| Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                     | -                   |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali (3)                     | 352.745,5           |
| Attività fiscali   | 273.282,9           |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 114,4               |
| Altre voci dell'attivo (4)                                       | 2.208.377,7         |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>  | <b>14.356.517,1</b> |

| Passivo e patrimonio netto   | 30-06-2018          |
|--|---------------------|
| Debiti verso banche  | 853.120,0           |
| Raccolta diretta esclusi PCT passivi (5)                           | 11.666.927,8        |
| Pronti contro termine passivi                                      | 7.164,9             |
| Totale raccolta diretta  | 11.674.092,7        |
| Passività finanziarie  | 192.176,5           |
| Passività fiscali  | 23.993,5            |
| Altre voci del passivo (6)   | 467.463,8           |
| Fondi a destinazione specifica (7)                                 | 91.159,4            |
| Riserve tecniche   | -                   |
| Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione (9) | -                   |
| Patrimonio netto (8)   | 1.054.511,3         |
| - di pertinenza del Gruppo   | 871.119,0           |
| - di pertinenza di terzi   | 183.392,3           |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>                   | <b>14.356.517,1</b> |

(1) Dato dalla somma delle voci 20, 30 e 40 solo titoli di debito di Stato Patrimoniale Attivo;

(2) Dato dalla voce 40 b) di Stato Patrimoniale Attivo;

(3) Dato dalla somma delle voci 80 e 90 di Stato Patrimoniale Attivo;

(4) Dato dalla somma delle voci 10, 50 e 120 di Stato Patrimoniale Attivo;

(5) Dato dalla somma delle voci 10 b) e 10 c) di Stato Patrimoniale Passivo al netto dei pronti contro termine;

(6) Dato dalla voce 30, 40, 50 e 80 di Stato Patrimoniale Passivo;

(7) Dato dalla somma delle voci 90 e 100 di Stato Patrimoniale Passivo;

(8) Dato dalla somma delle voci 150, 160, 170, 180, 190 e 200 di Stato Patrimoniale Passivo;

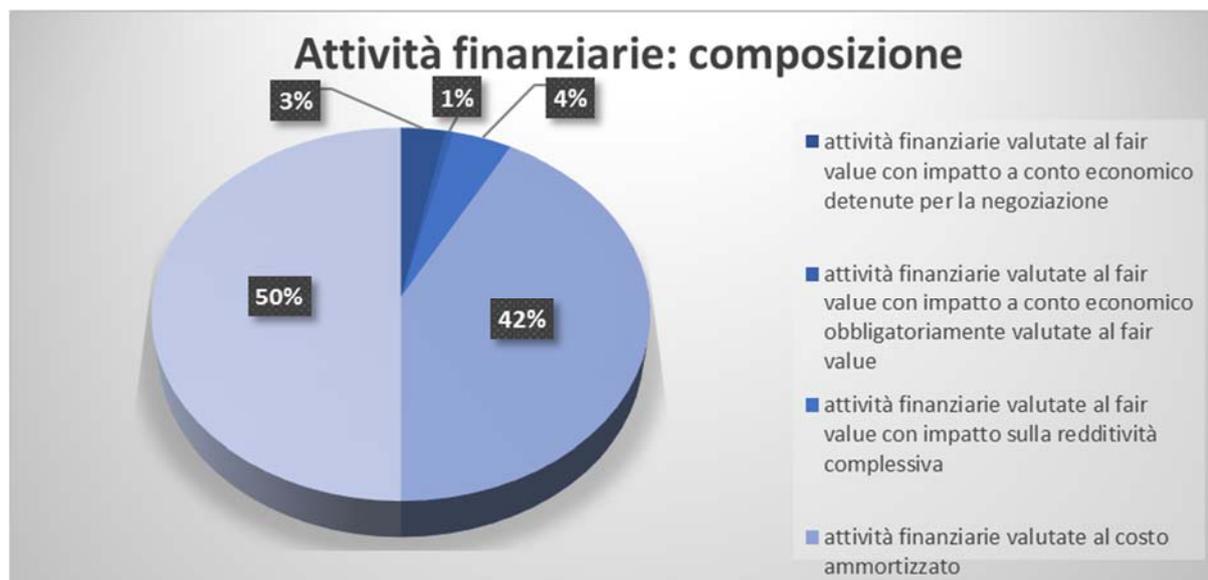
## Attività e passività finanziarie

Il recepimento dei nuovi principi contabili IFRS9 ha comportato la riclassifica delle attività finanziarie nelle nuove categorie contabili. Nei passaggi che hanno comportato un cambio di metodologia contabile si è applicata anche la first time adoption con la creazione di appositi conti di riserva. Di seguito indichiamo i movimenti di riclassificazione dalle categorie contabili IAS39 alle nuove categorie contabili IFRS9.

*Titoli detenuti per la negoziazione (Held for trading)* sono stati integralmente riclassificati tra le Attività finanziarie valutate al fair value detenute per la negoziazione.

*Titoli disponibili per la vendita (Available for sale)* sono stati riclassificati in parte tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, tra le Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value (titoli che non hanno superato l'SPPI test) e tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

*Titoli detenuti fino alla scadenza (Held to Maturity)* sono stati integralmente riclassificati tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.



### Attività finanziarie valutate al fair value detenute per la negoziazione

Analizzando nel dettaglio la voce complessiva Banca Sella Holding pesa per l'89% sul totale. La dinamica e la composizione dei titoli detenuti per la negoziazione è influenzata significativamente dall'attività di market making svolta da Banca Sella Holding sui titoli di Stato italiani ed esteri, sui titoli corporate e di emittenti sovranazionali.

Gli scoperti tecnici, compresi fra le passività finanziarie di negoziazione, sono pari a circa 192 milioni di euro; al netto degli scoperti tecnici la consistenza al 30 giugno 2018 è pari a 615,2 milioni di euro.

Al 30 giugno 2018 le principali categorie di investimento, al netto degli scoperti tecnici, sono

rappresentate da:

- titoli di Stato italiani per il 60,9%;
- altri titoli di Stato per il 2,6%;
- altri titoli obbligazionari per il 33,3%;
- titoli di capitale e oicr per il 3,2%.

I titoli obbligazionari compresi in questa categoria sono per la maggior parte a breve scadenza: il 77% circa rimborserà entro sei mesi e l'83% circa entro un anno.

Tra i titoli di capitale rientrano anche le partecipazioni di minoranza, tra le principali vi sono quella in Rothschild & Co., in Banca d'Italia, in CR Bolzano ed in CartaLis Imel.

### **Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**

I titoli appartenenti a questa categoria sono titoli subordinati, altre obbligazioni e quote di OICR di Banca Sella Holding e Banca Patrimoni Sella & C..

Tra i titoli di capitale sono classificate le partecipazioni di minoranza, che nel corso del semestre sono state sottoposte a "determinazione del fair value" come previsto dal principio contabile IFRS9. Si riportano tutte le partecipazioni con riserva FTA o successiva variazione FV o entrambe.

- Bancomat (metodo di valutazione: recenti operazioni di mercato): riserva FTA IFRS9 +17.106,98 euro;
- Digital Magics (metodo di valutazione: quotazione di mercato): riserva FTA IFRS9 positiva di 198 mila euro; variazione di fair value al 30/06/2018 negativa di 42 mila euro;
- Endeavor Catalyst II LP (metodo di valutazione: NAV): riserva FTA IFRS9 negativa di 27 mila euro; variazione di fair value al 30/06/2018 positiva di 8 mila euro;
- H-Farm (metodo di valutazione: quotazione di mercato): riserva FTA IFRS9 positiva di 35 mila euro; variazione di fair value al 30/06/2018 negativa di 9 mila euro;
- Lumia Capital 2014 Fund (Delaware) LP (metodo di valutazione: NAV): riserva FTA IFRS9 positiva di 94 mila euro; variazione di fair value al 30/06/2018 negativa di 34 mila euro;
- Mission & Market Fund I LLC (metodo di valutazione: NAV): riserva FTA IFRS9 positiva di 35 mila euro; variazione di fair value al 30/06/2018 positiva di 22 mila euro;
- NEXI (metodo di valutazione: recenti transazioni di mercato): riserva FTA IFRS9 positiva di 2,6 milioni di euro; variazione di fair value al 30/06/2018 positiva di 744 mila euro;
- Programma 101 (metodo di valutazione: NAV): riserva FTA IFRS9 negativa di 182 mila euro; variazione di fair value al 30/06/2018 negativa di 3 mila euro;
- SI2 (metodo di valutazione: NAV): riserva FTA IFRS9 negativa di 38 mila euro; variazione di fair value al 30/06/2018 positiva di 74 mila euro;
- Smava (metodo di valutazione: recenti transazioni di mercato): riserva FTA IFRS9 positiva di 4,3 milioni di euro;
- Talent Garden (metodo di valutazione: recenti transazioni di mercato): variazione di fair value al 30/06/2018 positiva di 69 mila euro;
- United Ventures One (metodo di valutazione: NAV): riserva FTA IFRS9 positiva di 56 mila euro; variazione di fair value al 30/06/2018 negativa di 143 mila euro.

Nel corso del primo semestre 2018 sono state sottoscritte 10 azioni di categoria C di United Ventures One Sicaf Euveca Spa per un controvalore di 10 euro ed è stata interamente venduta la partecipazione detenuta in MuleSoft Inc. realizzando un impatto complessivo a conto economico di 47 mila euro.

La sottovoce finanziamenti è principalmente di Banca Sella e corrisponde ai crediti valutati al fair value, ossia i mutui che con l'introduzione dell'IFRS9 non hanno superato il test SPPI e sono stati quindi classificati come obbligatoriamente valutati al fair value.

### Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Banca Sella incide sulla voce con il 56,6%, i titoli di debito sono esclusivamente titoli obbligazionari, principalmente da Titoli di Stato italiani e da obbligazioni bancarie e corporate di elevato merito creditizio; al 30 giugno 2018 la suddivisione tra le diverse tipologie di titoli è la seguente:

- CCT 34,7%;
- BTP 21,2%;
- BTP legati all'inflazione 11,6%;
- Obbligazioni Bancarie Senior 25,2%;
- Obbligazioni Corporate Senior 7,3%.

Con l'obiettivo di ridurre gli impatti patrimoniali di una maggiore volatilità di mercato si è cercato di ridurre la componente OCI del portafoglio a favore della componente a costo ammortizzato.

Tra i titoli di capitale sono classificate le partecipazioni di minoranza, che nel corso del semestre sono state sottoposte a "determinazione del fair value" come previsto dal principio contabile IFRS9. Al 30 Giugno 2018 risultano iscritte riserve di patrimonio netto relative a:

- Rothschild & Co (metodo di valutazione: quotazione di mercato): 2,9 milioni di euro;
- Cartalis (metodo di valutazione: metodo misto patrimoniale/reddituale): 424 mila euro;
- MTS (metodo di valutazione: recenti transazioni di mercato): 228 mila euro;
- Vipera Plc (metodo di valutazione: recenti transazioni di mercato): 157 mila euro;
- SWIFT (metodo di valutazione: recenti transazioni di mercato): 121 mila euro;
- Cassa di Risparmio di Bolzano (metodo di valutazione: quotazione di mercato): 84 mila euro;
- e-MID (metodo di valutazione: recenti transazioni di mercato): 3 mila euro;
- Souqalmal Holdings Ltd (metodo di valutazione: recenti operazioni di mercato): 2 mila euro;
- Growish (metodo di valutazione: recenti operazioni di mercato): -50 mila euro.

E' da segnalare inoltre che nel corso del primo semestre 2018 è stato effettuato a favore di Growish Srl un versamento in conto futuro aumento capitale per l'importo di 60.000 euro, SWIFT ha effettuato il processo triennale di riallocazione delle proprie azioni in conseguenza del quale Banca Sella Holding ha ceduto 11 azioni della società medesima e la partecipazione detenuta in Sardex Spa è stata interamente conferita alla controllata Sella Open Fintech Platform.

## Le Passività finanziarie

La variazione della voce Passività Finanziarie di Negoziazione rispetto al 31 dicembre 2017 è principalmente ascrivibile all'incremento delle posizioni corte in titoli governativi per attività di market making; tali passività sono peraltro coperte mediante operazioni di pronti contro termine attivi sui medesimi titoli effettuati da Banca Sella Holding.

## L'intermediazione con la clientela – la raccolta

### Raccolta globale

A fine semestre la raccolta globale – costituita dalle masse complessivamente amministrate per conto della clientela – si è attestata a 36.525,0 milioni di euro, in crescita del 3,5% rispetto all'esercizio precedente. Ha registrato risultati positivi sia la componente diretta sia quella indiretta.

| Raccolta globale (dati in migliaia di euro) |                     |                           |                     |                           |                    |             |
|---|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------|-------------|
| Voci  | 30/06/2018          | Incidenza %<br>sul totale | 31/12/2017          | Incidenza %<br>sul totale | Variazioni         |             |
|   |                     |                           |                     |                           | assolute           | %           |
| Raccolta diretta da istituzioni creditizie  | 32.592,9            | 0,1%                      | 96.006,8            | 0,3%                      | (63.413,9)         | -66,1%      |
| Raccolta diretta (esclusi PCT passivi)      | 11.666.927,8        | 31,9%                     | 10.988.696,6        | 31,1%                     | 678.231,2          | 6,2%        |
| Pronti contro termine passivi               | 7.164,9             | 0,0%                      | 19.286,0            | 0,1%                      | (12.121,1)         | -62,8%      |
| Raccolta indiretta                          | 24.818.339,8        | 67,9%                     | 24.194.090,6        | 68,5%                     | 624.249,2          | 2,6%        |
| <b>Raccolta globale</b>                     | <b>36.525.025,4</b> | <b>100,0%</b>             | <b>35.298.080,0</b> | <b>100,0%</b>             | <b>1.226.945,4</b> | <b>3,5%</b> |

### Raccolta diretta

L'analisi delle componenti della raccolta diretta (11.666,9 esclusi i PCT passivi che si attestano a 7,2 milioni di euro), evidenzia una crescita dei debiti verso la clientela sempre al netto dei PCT passivi, (11.229,1 milioni di euro), registrando un aumento di 727,2 milioni di euro (+6,9%) rispetto al 2017, quando erano risultati pari a 10.501,9 milioni di euro. La variazione positiva significativa all'interno dell'aggregato è quella relativa ai conti correnti e depositi liberi con +796,8 milioni di euro. Si registra una contrazione del 10,1% dei titoli in circolazione per il mancato rinnovo dei titoli scaduti nel corso dell'esercizio e del 4,2% degli altri finanziamenti.

### Raccolta indiretta

La raccolta indiretta è intesa come sommatoria delle voci "Gestioni patrimoniali", "Altri titoli di terzi in deposito (al netto dei titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento)" ed i fondi pensione valorizzati a prezzi di mercato. L'aggregato al 30 giugno 2018 è risultato pari a 24.818,3 milioni di euro con una crescita del 2,6% su base annua.

## Sella Gestioni

La Società, con sede a Milano, opera dal 1983 nel settore del risparmio gestito nel comparto della gestione collettiva; dal 1999 opera anche nel settore della previdenza.

A fine del semestre la Società gestiva direttamente 13 fondi comuni di diritto italiano, un fondo comune di diritto italiano specializzato nell'investimento in parti di altri Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, costituito da 5 comparti, un fondo pensione suddiviso in 5 comparti, nonché una Sicav di diritto lussemburghese. Per il collocamento dei propri prodotti la Società si avvale di banche e società di intermediazione mobiliare sia appartenenti al Gruppo Sella sia esterne.

Al 30 giugno 2018 il patrimonio globale gestito (al netto di duplicazioni) si è attestato a 1.902,8 milioni di euro, con un decremento del 7,48% rispetto al dato di fine 2017.

A fine giugno il patrimonio era rappresentato per il 64,6% da fondi obbligazionari, per il 17% da fondi bilanciati e flessibili e per il 18,4% da fondi azionari.

Il primo semestre 2018 si è chiuso con un utile netto di 402 migliaia di euro rispetto all'utile di 391 migliaia di euro registrato nel primo semestre 2017.

Le commissioni nette sono state pari a 4,184 milioni di euro con un incremento del 2,92% rispetto al dato del primo semestre 2017 ed il margine di intermediazione è risultato pari a 4,09 milioni di euro con un incremento dell' 1,41% rispetto al dato del primo semestre 2017.

I costi di struttura, pari a 3,47 milioni di euro, sono stati superiori dell' 1,4% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

L'organico della Società, comprensivo del personale distaccato, è passato da 42,30 full time equivalent a fine 2017 a 42,73 full time equivalent al 30 giugno 2018.

Per il secondo semestre 2018 è previsto di perseguire un obiettivo di crescita dei volumi e di qualità dei prodotti gestiti in un contesto sempre di attento contenimento dei costi.

## Private banking, consulenza investimenti, fondi e sicav

Il private banking del Gruppo Sella è specializzato nell'offerta di servizi finanziari alla clientela private, composta da famiglie di imprenditori e professionisti con importanti patrimoni da proteggere e rivalutare nel tempo in base alle esigenze, aspettative, orizzonte temporale e profilo di rischio. I valori di riferimento del servizio di private banking, in coerenza con quelli del Gruppo, sono dettati dalla lealtà, dalla trasparenza e dal perseguire e tutelare gli interessi del Cliente. La reputazione e l'immagine del Gruppo sono un innegabile punto di forza.

Nel primo semestre 2018 i mercati azionari hanno chiuso in territorio positivo (indice Msci World in salita di circa 2,5 punti percentuali espresso in euro), principalmente grazie all'effetto valutario (Msci World in dollari invariato sul medesimo arco temporale). La volatilità è tornata a mostrarsi e gli indici azionari hanno avuto andamenti oscillanti e poco omogenei a livello geografico. Gli indici azionari americani, con

performance in valuta locale del 2,5% per l'S&P500 e del 9% per il Nasdaq, sono cresciuti più dei mercati europei (Stoxx 600 in calo del 2%) e del Giappone (indice Topix in calo del 4% espresso in valuta locale) grazie a una dinamica di crescita utili più sostenuta e al maggior peso del settore tecnologico, trainante anche in questo semestre. I mercati emergenti hanno invertito il trend del 2017 *sottoperformando* i mercati sviluppati (Msci Emerging Markets espresso in Euro in calo del 7% sul semestre) principalmente a causa della forza del dollaro americano e dei possibili impatti negativi portati dall'*escalation* della "guerra commerciale". La borsa italiana a fine giugno registrava una performance vicina allo zero caratterizzata da notevole volatilità. A livello di valutazione tutti i mercati sono tornati su livelli di rapporto prezzo / utili più in linea con le medie storiche grazie ad una crescita utili positiva e un andamento degli indici negativo o comunque limitato.

Nel primo semestre 2018 i mercati obbligazionari governativi mondiali hanno registrato un andamento divergente che ha portato al raggiungimento di differenziali di tasso record fra gli Stati Uniti, dove è proseguita la salita dei tassi ufficiali e di mercato (decennale il cui rendimento a scadenza passa dal 2,4 al 2,8%), e le altre aree sviluppate dove invece le banche centrali non hanno apportato variazioni ai tassi e di conseguenza sono risultati poco mossi i rendimenti a scadenza offerti (in Eurozona rendimenti tedeschi a 10 anni pressoché invariati e in area 0,4%, in Giappone tassi sempre vicini allo zero). Lato paesi periferici il semestre si è chiuso con un ritorno delle tensioni che non si vedevano da tempo, principalmente a causa del risultato delle elezioni politiche italiane che ha portato alla formazione di un governo guidato da partiti nuovi e le cui iniziative e programmi restano al vaglio dell'Unione Europea e dei mercati. La curva dei tassi in Italia si è spostata di circa 100bps verso l'alto con rendimenti a scadenza tornati positivi anche per la parte a breve termine e decennali che chiudono il semestre in area 2,75%. Lo spread Btp/Bund è salito dai 150bps di fine 2017 ai 240bps di fine giugno. Gli altri paesi periferici hanno visto turbolenze di breve durata: Spagna e Portogallo trattano su rendimenti inferiori rispetto a inizio 2018. Lato asset class a spread da segnalare stabilità di spread sulla parte investment grade europea e un allargamento sulla parte high yield; per quanto riguarda i mercati emergenti allargamenti sia sulla componente in valuta forte (compensata in buona parte per l'investitore euro based dall'apprezzamento del dollaro), che su quella in valuta locale dove all'aumento dei tassi si è accompagnato un andamento negativo delle divise dei paesi emergenti.

Il private banking in Italia è contraddistinto da modelli di business che prevedono sia banche specializzate che divisioni specializzate nel servizio di private banking all'interno delle banche commerciali. Le politiche commerciali possono presentare elementi di eterogeneità.

Nell'analizzare l'industria del private banking, da anni l'AIPB (Associazione Italiana di Private Banking) attraverso le attività di ricerca, cerca di delimitarne i confini al fine di studiarne l'evoluzione nel tempo. Trimestralmente le banche associate all'AIPB comunicano all'Associazione l'ammontare complessivo delle attività finanziarie, aggiornando la voce del cosiddetto "mercato servito". Al 31 marzo 2018 tale ammontare era pari a 798 miliardi di euro.

## La scelta del Gruppo

La strategia adottata alcuni anni fa dal Gruppo Sella e confermata nel tempo, è stata quella di adottare entrambi i modelli di business. La banca specializzata è Banca Patrimoni Sella & C. e la divisione è rappresentata dal servizio specialistico offerto da Sella Private Banking, all'interno di Banca Sella. La ragione per la quale si è optato per tale strategia deriva dalla storica vocazione del Gruppo di servire il Cliente laddove questi preferisce con gli strumenti finanziari che più si adeguano alle differenti esigenze.

Banca Patrimoni Sella & C., oltre ad avere la propria rete commerciale è il soggetto delegato a svolgere il ruolo di gestore delle gestioni patrimoniali per il Gruppo.

La gamma di strumenti finanziari, di prodotti e di servizi offerti è ampia e articolata e ricopre anche la gamma più evoluta riconducibile a quanto necessario per affrontare con professionalità i temi legati al passaggio generazionale e successorio. La componente del risparmio gestito rappresenta un'importante quota del portafoglio investimenti del cliente. In merito ai fondi comuni di investimento e alle sicav oltre ad utilizzare quanto offerto da Sella SGR, l'offerta è arricchita da accordi di distribuzione con le principali società di Asset Management.

Le politiche commerciali adottate seguono un approccio di portafoglio e non di singolo prodotto. L'ascolto delle necessità e delle caratteristiche del Cliente da parte del gestore di relazione si traduce nell'individuazione di una consulenza finanziaria che consenta al Cliente di condividere la miglior soluzione per raggiungere i propri obiettivi, prioritari rispetto a quelli del Gruppo.

## I numeri

Il totale delle attività finanziarie del Private Banking del Gruppo al 30 giugno 2018 risultava pari a circa 21.000 milioni di euro, con una crescita di circa 1,2 miliardi di euro rispetto al 31 dicembre 2017. La raccolta netta complessiva è cresciuta nel corso dei primi sei mesi del 2018 di 1,3 miliardi di euro. Nel mese di febbraio dell'anno in corso si è conclusa l'operazione di acquisizione da parte di Banca Patrimoni Sella & C. del ramo di Wealth Management di Schroders Italy per un controvalore pari a 615 milioni di euro.

Il numero complessivo di Private Banker e Consulenti Finanziari supera le 500 risorse. Si tratta di professionisti competenti e sensibili all'ascolto del cliente, in grado di conquistarne la fiducia e mantenerla nel tempo anche in momenti di avversità o volatilità dei mercati.

La conoscenza approfondita del Cliente Private da parte del Private Banker/Consulente Finanziario del Gruppo consolidata nel tempo dalla relazione, ha affiancato le scelte di investimento del Cliente in un contesto non sempre favorevole. L'asset mix della clientela di Banca Patrimoni Sella & C. a fine giugno era rappresentato per il 56,7% da Gestioni Individuali di Portafoglio e Fondi Comuni di Investimento; per Sella Private Banking il medesimo dato rappresentava il 33,8%. Nei primi 6 mesi del 2018 si è registrata una crescita della componente assicurativa che è salita all'8,5% per entrambe le realtà. Al 30 giugno 2018, la Raccolta Under Advisory della società Family Advisory Sim Sella & Partners, il Family Office detenuto per l'85% da Banca Patrimoni Sella & C. e per il 15% dal management della stessa società, ammontava a circa 1.100 milioni di euro.

Analizzando le due componenti del margine di intermediazione, servizi Negoziazione, TOL cambi e servizi di risparmio gestito, il dato progressivo al 30 giugno 2018 ammontava a 22 milioni di euro per i primi e a 46 milioni di euro per le voci riconducibili al risparmio gestito. L'analisi della redditività lorda complessiva della raccolta indiretta del Gruppo Sella è pari a 0,69%.

Di seguito le tabelle che riportano al 30 giugno 2018 i volumi del Gruppo Sella investiti su OICR (amministrato e gestito), gestioni patrimoniali e risparmio assicurativo:

|  | Banca Sella          | Banca Patrimoni Sella & C (*) | volumi di clienti Banca Sella (**) | Totale               |
|--|----------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| <b>OICR della casa in amministrato</b> | 1.247.000.000        | 227.000.000                   | 131.000.000                        | <b>1.343.000.000</b> |
| <b>OICR di terzi in amministrato</b>   | 2.766.000.000        | 2.790.000.000                 | 519.000.000                        | <b>5.037.000.000</b> |
| <b>Totale</b>                          | <b>4.013.000.000</b> | <b>3.017.000.000</b>          | <b>650.000.000</b>                 | <b>6.380.000.000</b> |

|                                   | Banca Sella        | Banca Patrimoni Sella & C (*) | volumi di clienti Banca Sella (**) | Totale               |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| <b>OICR della casa in gestito</b> | 55.000.000         | 93.000.000                    | 14.000.000                         | <b>134.000.000</b>   |
| <b>OICR di terzi in gestito</b>   | 684.000.000        | 1.876.000.000                 | 190.000.000                        | <b>2.370.000.000</b> |
| <b>Totale</b>                     | <b>739.000.000</b> | <b>1.969.000.000</b>          | <b>204.000.000</b>                 | <b>2.504.000.000</b> |

|                                       | Gestioni Patrimoniali | volumi di clienti Banca Sella (**) | Totale               |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Banca Sella</b>                    | 1.414.000.000         |                                    | <b>1.414.000.000</b> |
| <b>Banca Patrimoni Sella &amp; C.</b> | 4.041.000.000         | 336.000.000                        | <b>3.705.000.000</b> |
| <b>Totale</b>                         | <b>5.455.000.000</b>  | <b>336.000.000</b>                 | <b>5.119.000.000</b> |

|                                       | Risparmio assicurativo | volumi di clienti Banca Sella (**) | Totale               |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Banca Sella</b>                    | 1.748.000.000          |                                    | <b>1.748.000.000</b> |
| <b>Banca Patrimoni Sella &amp; C.</b> | 1.060.000.000          | 68.000.000                         | <b>992.000.000</b>   |
| <b>Totale</b>                         | <b>2.808.000.000</b>   | <b>68.000.000</b>                  | <b>2.740.000.000</b> |

(\*) compresi volumi di clienti Banca Sella seguiti da Consulenti Finanziari di Banca Patrimoni Sella & C.

(\*\*) seguiti da Consulenti Finanziari di Banca Patrimoni Sella & C

## Banca Patrimoni Sella & C.

In data 5 febbraio 2018 la Banca ha concluso un'operazione societaria con Schroders Italy Sim SpA. Nello specifico Schroders Sim ha conferito a Banca Patrimoni Sella il ramo d'azienda del Wealth Management a fronte di un aumento di capitale ad essa riservato. A fronte del conferimento da parte di Schroders di Asset Under Management per totali 617 milioni di euro circa, sono state emesse nuove azioni in favore della conferente che hanno comportato la seguente movimentazione del patrimonio netto della Banca:

- il capitale sociale è aumentato di 2,4 milioni di euro, arrivando a totalizzare 30,4 milioni di euro;
- contestualmente è stata iscritta una riserva sovrapprezzo emissione azioni per 12,8 milioni di euro;
- il controvalore complessivo dell'operazione è stato iscritto quale avviamento per 15,2 milioni di euro.

L'operatività nel settore dell'asset management costituisce una delle attività principali di Banca Patrimoni Sella & C..

In totale lo stock di Gestioni Patrimoniali, gestite direttamente o in delega, ammonta al 30 giugno 2018 a 5.428 milioni di euro, in aumento rispetto al dato di fine 2017 del 5,10%. L'incremento delle masse gestite è stato determinato dalla raccolta positiva pari a 7,19%,(attribuibile in gran parte al conferimento in Banca Patrimoni Sella & C. delle gestioni di Schroders) nonostante un effetto corsi negativo da inizio anno pari allo -2,08.

Per quanto attiene le gestioni patrimoniali depositate presso la Banca gli stock finali si sono attestati a 4.017 milioni con un incremento annuo dello 15,16%.

Nel corso del 2018 la Banca ha proseguito lo sviluppo della delega di gestione affidata da Banca Sella.

Alla fine del primo semestre 2018, il totale degli asset affidati in delega è risultato pari a circa 1.411 milioni di euro in calo rispetto all'anno precedente del 15,84% per effetto della raccolta netta negativa e dell'effetto corsi anch'esso negativo.

I rendimenti lordi conseguiti sono risultati superiori ai benchmark di riferimento per il 34,24% dei patrimoni delle gestioni dirette e per il 24,40% dei patrimoni di quelle in delega.

I ricavi derivanti da commissioni di gestione sono stati pari a 15,92 milioni e quelli derivanti dalle gestioni in delega si sono attestati a 2,04 milioni.

Nel 2018 la Banca prosegue con l'attività di gestione e depositaria dei fondi interni riconducibili alle polizze assicurative emesse da IN CHIARO LIFE DAC e da ZURICH INVESTMENTS LIFE SPA che a fine giugno si attestano rispettivamente a 451,44 milioni e 102,95 milioni.

Dal 23 febbraio tra le attività dell'ufficio gestioni patrimoniali è stata inserita la cogestione del fondo Rothschild Profilo che a fine semestre ha raggiunto un controvalore di euro 34,86 milioni.

Il posizionamento della clientela non si è sostanzialmente modificato rispetto agli esercizi precedenti concentrandosi verso linee di investimento bilanciate.

Si precisa infine che, fatte salve le finalità di copertura previste contrattualmente, non vengono utilizzati strumenti finanziari derivati nell'ambito delle gestioni patrimoniali.

## I crediti nel Gruppo Sella

La dinamica dell'erogazione del credito nei primi sei mesi del 2018 è stata positiva. Come già rilevato nel corso del 2017, anche in considerazione del migliorato quadro economico ed una ripresa della domanda, gli impieghi netti a clientela, compresi i PCT attivi, hanno fatto registrare un incremento dello 0,3%, attestandosi a 8 miliardi di euro. Senza considerare l'effetto dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9, la crescita degli impieghi netti a clientela sarebbe stata superiore.

### Banca Sella

Nel corso del primo semestre 2018 il Servizio Prodotti del Credito ha proseguito l'innovazione della gamma d'offerta e l'aggiornamento continuo dei prodotti esistenti per soddisfare sempre meglio le esigenze della clientela privata e delle aziende.

In particolare:

- si è dato ulteriore impulso all'offerta dei mutui a privati:
  - attraverso il canale Succursali, attivando specifiche offerte promozionali;
  - sul canale online, facendo leva sulla possibilità di ottenere un mutuo end-to-end tramite canale digitale;
  - favorendo un maggior utilizzo del Fondo di Garanzia per la prima casa;
  - predisponendo un nuovo prodotto che abbina al mutuo fondiario anche una protezione assicurativa;
- è stato attivato un nuovo prodotto di finanziamento finalizzato a supportare le imprese nell'attivazione di programmi di Welfare Aziendale. L'utilizzo del Welfare Aziendale offre anche vantaggi fiscali sia per l'azienda che per il dipendente;
- è stata migliorata la gestione degli anticipi fatture ampliando le funzionalità per il cliente e incrementando l'efficienza interna di gestione del processo. Sono in corso ulteriori step evolutivi che porteranno alla piena digitalizzazione dell'operatività legata al prodotto;
- proseguono le attività di formazione rivolte alla Rete, finalizzate a una sempre migliore informazione alla clientela circa i vantaggi connessi all'utilizzo della garanzia Innovfin (che rientra nell'ambito del programma Horizon 2020 sui finanziamenti a sostegno delle attività di ricerca e innovazione delle imprese);
- è stato rafforzato il supporto alla clientela del settore agricoltura anche attraverso:
  - il rinnovo dell'offerta di finanziamenti per l'anticipo dei contributi PAC (Politica Agricola Comune);
  - l'adesione ad una nuova convenzione con Finlombarda per il Credito di Funzionamento, finalizzata a sostenere il fabbisogno di liquidità delle imprese mediante la concessione di contributi in conto interessi;
- è proseguita l'adesione alle iniziative di sostegno finanziario alle popolazioni colpite da eventi calamitosi. In particolare, è stato avviato l'iter di convenzionamento per aderire a tutte le misure per gli eventi calamitosi previste da CDP;

- in collegamento con l'entrante modifica del quadro normativo, è stato avviato il processo di informatizzazione dello scambio di informazioni con il MISE per le garanzie rilasciate dal Fondo di Garanzia PMI;
- da febbraio è stata resa operativa una nuova convenzione con un partner specializzato per rafforzare il supporto ai clienti che intendono smobilizzare i crediti fiscali e verso la pubblica amministrazione;
- è continuata l'attività di collocamento dei prestiti personali erogati da Consel (circa 34,5 milioni di euro). Ha avuto impulso anche l'offerta di prestiti end-to-end tramite canali digitali;
- nel semestre, è stato stipulato un controvalore di circa 16,5 milioni di contratti di Leasing tramite Biella Leasing;
- sono proseguite le attività di analisi e sviluppo di forme innovative di credito in ambito Supply Chain Finance e Instant Credit, con l'obiettivo di ampliare e affinare l'offerta tramite canali digitali;
- Prosegue la partecipazione di Banca Sella, in qualità di partner, all'Osservatorio Supply Chain Finance della School of Management del Politecnico di Milano, volta a individuare soluzioni e best case per rispondere al crescente interesse delle aziende italiane verso l'opportunità di ottimizzazione del capitale circolante e miglioramento dei processi di accesso al credito.

Al 30 giugno 2018 gli impieghi per cassa a clientela ordinaria ammontano a 7.003,4 milioni di euro, invariati rispetto al 31 dicembre 2017. Per ciò che attiene gli impieghi di firma, l'ammontare complessivo è pari a 223,2 milioni di euro (200,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017) con un incremento dell'11,6% rispetto ai volumi raggiunti a fine 2017

In un contesto di timida ripresa economica la Banca ha mantenuto il proprio supporto alle famiglie, con l'offerta di mutui per l'acquisto e la ristrutturazione della casa, ed alle imprese che hanno dimostrato di avere adeguate prospettive economiche e di continuità aziendale, erogando credito a breve termine per sostenere lo svolgimento dell'attività corrente e finanziamenti a medio/lungo termine per nuovi investimenti. Anche nel corso del primo semestre del 2018 è sinergicamente proseguita la collaborazione con le società del Gruppo: Biella Leasing, per i finanziamenti alle Imprese mediante la forma del leasing finanziario ed operativo e Consel, società di credito al consumo per l'erogazione dei finanziamenti di credito al consumo ai privati.

## Biella leasing

Al 30 giugno 2018 i contratti stipulati sono stati pari a 2.623 (+14,24% rispetto al primo semestre 2017) per un importo finanziato di circa 168 milioni di euro (+11,49%).

La quota di mercato, calcolata come il rapporto tra il numero/valore finanziato della Società e il numero/valore finanziato del mercato (importi depurati, per il raffronto, dal noleggio a lungo termine, prodotto non commercializzato dalla Società) è dell'1,13%, con riferimento al numero dei nuovi contratti sottoscritti e dell'1,39% con riferimento al valore finanziato, contro rispettivamente l'1,07% e l'1,36% del primo semestre 2017.

Rispetto alla produzione del primo semestre 2017:

- il comparto autoveicoli ha segnato un incremento dell'11,83% in termini di nuovi contratti sottoscritti ed

- un incremento del 17,23% in termini di valore finanziato;
- il comparto veicoli industriali ha segnato un incremento del 12,03% in termini di nuovi contratti;
- sottoscritti ed un incremento del 22,71% in termini di valore finanziato;
- il comparto strumentale finanziario ha segnato un incremento del 13,71% in termini di nuovi contratti;
- sottoscritti ed un incremento del 15,29% in termini di valore finanziato;
- il comparto immobiliare ha segnato un decremento del 2,50% in termini di nuovi contratti sottoscritti;
- un decremento del 24,12% in termini di valore finanziato;
- il comparto aeronavale e ferroviario ha segnato un decremento del 33,33% in termini di nuovi contratti;
- sottoscritti ed un decremento del 6,94% in termini di valore finanziato.

Con riferimento al comparto delle energie rinnovabili si segnala che non è stato stipulato alcun contratto, così come nel primo semestre del 2017.

La produzione del leasing strumentale operativo, avviata a fine 2016, ha comportato la stipula di 80 contratti nel primo semestre 2018, per un valore finanziato di 4 milioni di euro (i contratti complessivamente stipulati nel 2017 erano 84, per un valore finanziato di 5,2 milioni di euro).

L'andamento della nuova produzione suddivisa per canale di provenienza vede le reti indirette (agenti, mediatori banche e I.F. convenzionati) contribuire per l'84,75% in termini di nuovi contratti e per l'84,02% in termini di valore finanziato, il Gruppo Banca Sella per il 9,04% in termini di nuovi contratti e per l'11,35% in termini di valore finanziato e la parte diretta per il 6,21% in termini di nuovi contratti e per il 4,63% in termini di valore finanziato.

Le nuove erogazioni hanno compensato del tutto le operazioni giunte a naturale scadenza e le estinzioni anticipate pertanto il primo semestre 2018 si è chiuso con impieghi leasing netti pari ad euro 991.571.492, in aumento dell'1,02%, rispetto alla fine dello scorso esercizio (euro 981.608.760).

## Consel

Nel corso dei primi 6 mesi le erogazioni complessive sono state di circa 278 milioni di euro in crescita del 4,55% rispetto ai primi sei mesi dello scorso anno quando le erogazioni si erano attestate a circa 266 milioni di euro. La quota di mercato si consolida allo 0,91% come nel primo trimestre dell'anno.

I prestiti auto si sono attestati a 86,3 milioni di euro di erogato, in crescita del 2,45% rispetto allo scorso anno, con 7.284 operazioni. Per quanto concerne i prestiti finalizzati, il volume erogato è stato di 92,3 milioni di euro per 42.137 operazioni: questo comparto ha registrato una crescita del 14,43% sullo scorso anno.

Per quanto concerne i prestiti personali i volumi hanno registrato circa 57,6 milioni di erogato con un apporto di Banca Sella per circa 34,6 milioni di euro. I volumi si sono quindi consolidati sullo stesso livello dell'anno precedente, con una crescita dello 0,38%.

Molto significativa è stata invece la crescita delle carte di credito private con un +50,01% rispetto allo scorso con un apporto in termini di erogato di 18,1 milioni di euro. A questa crescita significativa hanno maggiormente contribuito i volumi derivanti dagli accordi con le compagnie assicurative per il frazionamento dei premi.

I comparti in contrazione sono stati prestiti contro cessione del quinto con un -26,49% con volumi erogati di 17,7 milioni di euro in ragione del minore apporto dato dal pro-soluto che si è assestato a circa 5,1 milioni di euro contro i 16,2 dello scorso anno.

Per quanto riguarda le carte di credito i volumi erogati sono stati di 6,4 milioni di euro contro i 7,9 dell'anno precedente, facendo registrare quindi una flessione del 18,35%.

### Qualità del portafoglio crediti

La ripartizione dei crediti valutati al costo ammortizzato, secondo il modello di business hold to collect, in linea con le nuove regole della “*staging allocation*” è la seguente:

| €/000 | Stadio 1           | Stadio 3               | Totale    |
|-------|--------------------|------------------------|-----------|
|       | Clienti performing | Clienti non-performing | Clienti   |
|       | 7.645.388          | 392.574                | 8.037.962 |

I crediti deteriorati lordi del Gruppo Banca Sella si presentano in diminuzione del 21,242%, mentre i valori netti diminuiscono del 20,38%, grazie sia agli effetti della prima applicazione del principio contabile IFRS 9, che ha comportato un aumento dei coverage, delle sofferenze e delle inadempienze probabili disdettate, contemplando, nei criteri di valutazione, anche degli scenari di vendita probabilistici, sia agli effetti delle cessioni di NPL operate da Banca Sella e Consel.

Infatti, Banca Sella ha ceduto un portafoglio di sofferenze per un ammontare complessivo di 182,3 milioni di euro di valore lordo (110,2 milioni unsecured rappresentati in maggior parte da crediti fine vita ed in procedura concorsuale e 72,1 milioni secured) oltre 33 milioni di euro di crediti già stralciati e completamente svalutati al prezzo complessivo di 34,3 milioni di euro, circostanza che ha permesso di realizzare una plusvalenza di 3,7 milioni di euro.

Consel, invece, ha ceduto integralmente l'ammontare dello stock di sofferenze, già in essere al 31 dicembre 2017 e giudicate eleggibili per la cessione, per un valore lordo di bilancio pari a 14,8 milioni, oltre che le nuove sofferenze generate nel periodo tra gennaio e maggio 2018 per un ammontare lordo di 6,2 milioni di euro. Complessivamente la società ha incassato 5,9 milioni di euro, realizzando una plusvalenza, tenuto conto dei livelli di copertura, pari a 3,8 milioni di euro.

Pertanto, l'ammontare dei crediti deteriorati, appartenenti sia al modello di business “hold to collect” sia obbligatoriamente valutati al fair value è il seguente:

Resoconto intermedio consolidato sulla gestione 062018

| Importi in €/000          | 31/03/2018        |                  |                   |              | 31/12/2017        |                  |                   |              | Delta coverage |
|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------|----------------|
|                           | Esposizione lorda | Rettifiche       | Esposizione netta | Coverage     | Esposizione lorda | Rettifiche       | Esposizione netta | Coverage     |                |
| Sofferenze                | 505.462           | (312.766)        | 192.696           | 61,9%        | 710.534           | (425.126)        | 285.408           | 59,8%        | 2,0%           |
| Inadempienze probabili    | 283.245           | (88.160)         | 195.085           | 31,1%        | 284.998           | (73.593)         | 211.405           | 25,8%        | 5,3%           |
| Esposizioni scadute       | 8.456             | (2.654)          | 5.802             | 31,4%        | 13.576            | (3.527)          | 10.049            | 26,0%        | 5,4%           |
| <b>Totale deteriorati</b> | <b>797.163</b>    | <b>(403.580)</b> | <b>393.583</b>    | <b>50,6%</b> | <b>1.009.108</b>  | <b>(502.246)</b> | <b>506.862</b>    | <b>49,8%</b> | <b>0,9%</b>    |

Di seguito la evoluzione dei principali indicatori della qualità del credito:

|  | giu-18 | dic-17 | dic-16 | dic-15 | dic-14 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Sofferenze nette su impieghi netti (senza Pct)           | 2,5%   | 3,6%   | 4,3%   | 4,4%   | 3,9%   |
| Attività deteriorate nette su impieghi netti (senza Pct) | 5,0%   | 6,4%   | 7,5%   | 8,5%   | 8,8%   |
| Sofferenze lorde su impieghi lordi (senza Pct)           | 6,1%   | 8,4%   | 10,3%  | 10,3%  | 10,0%  |
| Attività deteriorate lorde su impieghi lordi (senza Pct) | 9,6%   | 11,9%  | 14,2%  | 14,9%  | 15,6%  |

Infine l'indicatore del Texas ratio che esprime la capacità del patrimonio netto tangibile unito al fondo rischi su crediti di coprire le attività deteriorate sta assumendo un valore sempre più performante; infatti a fronte dell'80,3% del 31 dicembre 2015 si giunge al 58,5% del 30 giugno 2018.

| €/000  | giu-18           | mar-18           | dic-17           | dic-16           | dic-15           |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Attività deteriorate lorde</b>  | <b>797.163</b>   | <b>1.002.814</b> | <b>1.009.108</b> | <b>1.195.202</b> | <b>1.244.734</b> |
| Patrimonio netto   | 1.054.480        | 1.068.379        | 1.115.451        | 1.083.510        | 1.042.509        |
| Attività immateriali   | - 107.111        | - 105.987        | - 90.374         | - 85.654         | - 85.395         |
| Fondi rettificativi rischio di credito                                     | 403.580          | 564.118          | 502.246          | 610.111          | 593.495          |
| <b>Patrimonio netto tangibile</b>  | <b>1.350.949</b> | <b>1.526.510</b> | <b>1.527.323</b> | <b>1.607.967</b> | <b>1.550.609</b> |
| <b>Texas ratio (Attività deteriorate lorde/Patrimonio netto tangibile)</b> | <b>59,0%</b>     | <b>65,7%</b>     | <b>66,1%</b>     | <b>74,3%</b>     | <b>80,3%</b>     |

## Le risorse umane – Gestione e sviluppo

Al 30 giugno 2018 l'organico del Gruppo Sella si attesta a 4.283 dipendenti, con un aumento di 43 unità rispetto al dato di fine 2017. L'organico è stato potenziato in Banca Patrimoni Sella & C. (+27 unità) e in Axerve (+11) e Sella Open Fintech Platform (+19 di cui 6 nuove assunzioni, il restante incremento è dovuto a cessioni di contratto). A fine giugno l'età media dei dipendenti del Gruppo risulta pari a circa 42,28 anni e la componente femminile rappresenta il 49,9% della forza lavoro complessiva. L'età media è in leggero aumento rispetto allo scorso esercizio, quando si era attestata a 41,91 anni, mentre la componente femminile era pari al 50% del totale.

L'età media è più alta in Italia dove si attesta a 44,30 anni, mentre è più bassa in India dove si attesta a 31 e in Romania a 32,47.

| ORGANICO DEL GRUPPO                                       |                             |                                   |                             |                                   |            |             |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------|-------------|
| Società   | Dipendenti al<br>30/06/2018 | Incidenza %<br>sul totale<br>2018 | Dipendenti al<br>31/12/2017 | Incidenza %<br>sul totale<br>2017 | Variazioni |             |
|   |                             |                                   |                             |                                   | assoluta   | %           |
| <b>Capogruppo</b>   |                             |                                   |                             |                                   |            |             |
| Banca Sella Holding S.p.A.                                | 282                         | 6,6%                              | 291                         | 6,8%                              | -9         | -3,1%       |
| <b>Gruppo bancario Gruppo Banca Sella</b>                 |                             |                                   |                             |                                   |            |             |
| Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.                         | 303                         | 7,1%                              | 276                         | 6,4%                              | 27         | 9,8%        |
| Banca Sella S.p.A.  | 2.592                       | 60,5%                             | 2.591                       | 60,5%                             | 1          | 0,0%        |
| Chennai Branch - Banca Sella                              | 272                         | 6,4%                              | 271                         | 6,3%                              | 1          | 0,4%        |
| Biella Leasing S.p.A.                                     | 66                          | 1,5%                              | 65                          | 1,5%                              | 1          | 1,5%        |
| Consel S.p.A.   | 191                         | 4,5%                              | 192                         | 4,5%                              | -1         | -0,5%       |
| Axerve S.p.A.   | 51                          | 1,2%                              | 40                          | 0,9%                              | 11         | 27,5%       |
| Sella Open Fintech Platform S.p.A.                        | 19                          | 0,4%                              | -                           | 0,0%                              | 19         | -           |
| Family Advisory SIM S.p.A.                                | 6                           | 0,1%                              | 6                           | 0,1%                              | -          | 0,0%        |
| Selir S.r.l.  | 430                         | 10,0%                             | 437                         | 10,2%                             | -7         | -1,6%       |
| Miret S.A.  | 2                           | 0,0%                              | 2                           | 0,0%                              | -          | 0,0%        |
| Sella Gestioni SGR S.p.A.                                 | 46                          | 1,1%                              | 46                          | 1,1%                              | -          | 0,0%        |
| <b>Totale gruppo bancario Gruppo Banca Sella</b>          |                             |                                   |                             |                                   |            |             |
| <b>Sella</b>  | <b>4.260</b>                | <b>99,5%</b>                      | <b>4.217</b>                | <b>99,5%</b>                      | <b>43</b>  | <b>1,0%</b> |
| <b>Totale medio gruppo bancario Gruppo Banca Sella</b>    |                             |                                   |                             |                                   |            |             |
| <b>Banca Sella</b>  | <b>4.239</b>                |                                   | <b>4.230</b>                |                                   | <b>9</b>   | <b>0,2%</b> |
| <b>Totale gruppo civilistico Gruppo Banca Sella</b>       |                             |                                   |                             |                                   |            |             |
| <b>Sella</b>  | <b>4.283</b>                | <b>100,0%</b>                     | <b>4.240</b>                | <b>100,0%</b>                     | <b>43</b>  | <b>1,0%</b> |
| <b>Totale medio gruppo civilistico Gruppo Banca Sella</b> |                             |                                   |                             |                                   |            |             |
| <b>Banca Sella</b>  | <b>4.262</b>                |                                   | <b>4.252</b>                |                                   | <b>10</b>  | <b>0,2%</b> |

Nella tabella è esposta la ripartizione degli organici per società, con la relativa incidenza percentuale sul personale complessivo. In data 21 dicembre 2017 è stata costituita Sella Open Fintech Platform SpA e il 6 febbraio la società, interamente posseduta da Banca Sella Holding, ha deliberato l'aumento di capitale finalizzato a dotarsi delle risorse necessarie per realizzare il proprio piano.

Nella società, che almeno inizialmente svolgerà ruolo di subholding, confluiranno le attività e i progetti Open Banking e le partecipazioni in società sia del Gruppo che esterne strategiche per il business Open Banking. L'organico è in parte composto da dipendenti della Holding e in parte da nuove assunzioni.

Nel corso del prossimo semestre sono inoltre in programma una serie di operazioni societarie particolarmente significative per il ruolo del nostro Gruppo nel settore Fintech.

L'analisi dei dati evidenzia come la società che più incide sul numero totale del personale sia Banca Sella, la banca commerciale del Gruppo (con il 60,5% sul totale escludendo la Branch indiana).

Le società estere del Gruppo (Selir in Romania; Miret in Lussemburgo) incidono complessivamente per il 10,2% sul totale. Se ad esse si aggiunge il dato relativo a Chennai Branch, stabile organizzazione indiana di Banca Sella, il peso sul totale si attesta a 16,5%.

## Il presidio dei rischi

### Rischio di credito

Il Gruppo Banca Sella attribuisce notevole importanza alla misurazione e gestione del rischio di credito.

L'attività di erogazione creditizia è da sempre stata orientata verso la forma di business tradizionale, supportando le esigenze di finanziamento delle famiglie e fornendo il necessario sostegno a quelle imprese - in particolare quelle di piccole e medie dimensioni - al fine di sostenerne i progetti di crescita, le fasi di consolidamento e le necessità di finanza in fasi negative del ciclo economico. In merito al rischio di credito non è al momento presente operatività in prodotti finanziari innovativi o complessi. Le politiche creditizie e i processi di erogazione e monitoraggio del credito sono conseguentemente definiti in modo da coniugare le esigenze della clientela con la necessità di garantire il mantenimento della qualità delle attività creditizie. Inoltre, nell'elaborazione delle politiche a presidio dei rischi creditizi, viene posta particolare attenzione al mantenimento di un adeguato profilo rischio/rendimento e all'assunzione dei rischi coerentemente con la propensione al rischio definita e approvata dai competenti Organi. Con specifico riferimento alle attività di controllo del rischio creditizio, esse sono demandate al servizio Risk Management di Banca Sella Holding, ai Servizi Risk Management delle singole società del Gruppo che erogano credito nonché all'Ufficio Qualità e Controlli Credito di Banca Sella. I Servizi di Risk Management hanno il compito di monitorare e quantificare il rischio di credito assunto dalle società del Gruppo, di valutarne la sostenibilità e, mediante l'utilizzo di strumenti condivisi, favorirne una gestione efficace e proattiva. A queste attività, si affianca una verifica volta all'esame della coerenza delle classificazioni, alla congruità degli accantonamenti e all'adeguatezza del processo di recupero.

L'attività di monitoraggio, basata principalmente su indicatori con caratteristiche forward looking, consente di porre in essere una gestione in ottica anticipatoria, come previsto sia nella normativa di Basilea che nelle istruzioni di vigilanza di Banca d'Italia.

Le risultanze delle attività di monitoraggio sono oggetto di analisi del Risk Management e vengono presentate al Comitato di Controllo del Rischio di Credito di Capogruppo e ai Comitati Rischi delle singole società. Le evidenze rivenienti dall'andamento del risk profile e dei principali indicatori inseriti nella dashboard del rischio di credito sono portate mensilmente all'attenzione del Consiglio di Amministrazione.

Il servizio Qualità del Credito di Banca Sella esegue i controlli di primo livello in modo più tradizionale, prevalentemente orientati al controllo dell'effettiva applicazione delle policy della banca, ad un'analisi di singole posizioni e ad un'analisi di tipo andamentale sulle variabili ritenute più significative ai fini del controllo del rischio di credito.

## Rischio di mercato

Il rischio di mercato si riferisce alle variazioni inattese di fattori di mercato quali tassi di interesse, tassi di cambio e quotazione di titoli che possono determinare una variazione al rialzo o al ribasso del valore di una posizione detenuta nel portafoglio di negoziazione (trading book) e agli investimenti risultanti dall'operatività commerciale e dalle scelte strategiche (banking book).

La gestione e il controllo dei rischi di mercato (rischio di tasso di interesse, rischio di prezzo, rischio di cambio) è disciplinata da una Policy di Gruppo che fissa le regole entro le quali le singole società del Gruppo possono esporsi verso tali tipologie di rischio.

### Rischio di tasso di interesse e di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

Ai fini della compilazione della presente sezione si considerano esclusivamente gli strumenti finanziari (attivi e passivi) rientranti nel "portafoglio di negoziazione di vigilanza", come definito nella disciplina relativa alle segnalazioni di vigilanza sui rischi di mercato (cfr. Circolare n. 286 del 17 dicembre 2013 emanata da Banca d'Italia).

Il rischio di tasso deriva dalla possibilità che un'oscillazione dei tassi di interesse possa avere un effetto negativo sul valore del portafoglio di negoziazione di vigilanza, generato dalle posizioni finanziarie assunte dal Gruppo Banca Sella entro i limiti e le autonomie assegnati.

Il rischio di prezzo relativo al portafoglio di negoziazione è originato principalmente dall'attività di negoziazione in conto proprio in titoli di debito, di capitale e OICR.

Il portafoglio di negoziazione è composto principalmente da titoli obbligazionari, titoli azionari, quote di OICR e derivati quotati di copertura delle posizioni. La componente obbligazionaria del portafoglio è costituita prevalentemente da titoli obbligazionari a durata contenuta ed emessi dalla Repubblica Italiana. La quota prevalente del rischio di portafoglio è costituita dal rischio emittente.

Gli obiettivi e le strategie sottostanti all'attività di negoziazione posta in essere sul portafoglio titoli di proprietà mirano al contenimento dei rischi e alla massimizzazione della redditività del portafoglio stesso nel campo di azione stabilito dal regolamento di Gruppo in materia.

#### Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

L'area Finanza della Capogruppo ha la mission di gestire il rischio di mercato e coordinare l'attività di finanza del Gruppo Banca Sella (gestione portafogli di proprietà, tesoreria e gestione delle partecipazioni di minoranza), svolgendo altresì le attività specialistiche realizzate in seno alla Capogruppo (trading in conto proprio). La Capogruppo Banca Sella Holding è anche l'intermediario che fornisce l'accesso ai mercati per la negoziazione conto terzi della clientela del Gruppo Banca Sella.

Il processo di gestione del rischio di mercato del portafoglio di negoziazione è disciplinato da una specifica normativa aziendale, approvata dal Consiglio di Amministrazione e sottoposta a revisione periodica. Tale normativa formalizza lo svolgimento delle attività di Risk Management concernenti il rischio mercato, definisce i compiti e le responsabilità assegnate alle diverse unità organizzative con competenza in materia ed esplicita, tra l'altro, le modalità di misurazione, i limiti di esposizione, i flussi informativi e gli eventuali interventi di mitigazione. L'attività di investimento e di negoziazione è pertanto svolta in conformità alla richiamata normativa e viene espletata nell'ambito di un sistema di deleghe di poteri gestionali e nel quadro di una normativa che prevede limiti operativi definiti in termini di strumenti, importi, mercati di investimento, tipologie di emissione e di emittente, settore e rating.

Il Servizio Risk Management monitora l'esposizione al rischio di mercato e ne verifica la coerenza con la propensione al rischio definita dagli organi aziendali nell'ambito del Risk Appetite Framework e la conformità al sistema dei limiti. L'esposizione al rischio di mercato, in coerenza con il Risk Appetite Framework adottato dal Gruppo Banca Sella, è monitorata con riferimento:

- ai portafogli circolanti (formati da strumenti finanziari aventi classificazione Fair Value Through Profit And Loss e Fair Value Through Other Comprehensive Income) detenuti per finalità di investimento a medio lungo termine;
- ai portafogli detenuti per finalità di trading a breve termine (formati da strumenti finanziari e derivati quotati di copertura aventi classificazione Fair Value Through Profit And Loss).

Flussi informativi adeguati vengono forniti con regolarità e tempestività agli organi aziendali e alle funzioni di gestione.

Ai fini prudenziali per la misurazione del rischio di tasso e di prezzo insiti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza il Gruppo Banca Sella applica la metodologia "standardizzata" definita dalla Circolare di Banca d'Italia n. 285/2013 e successivi aggiornamenti. Ne consegue che l'assorbimento patrimoniale a fronte del rischio di mercato è rappresentato dalla somma dei requisiti patrimoniali a fronte dei singoli rischi che compongono il rischio di mercato sulla base del cosiddetto "approccio a blocchi" (building-block approach).

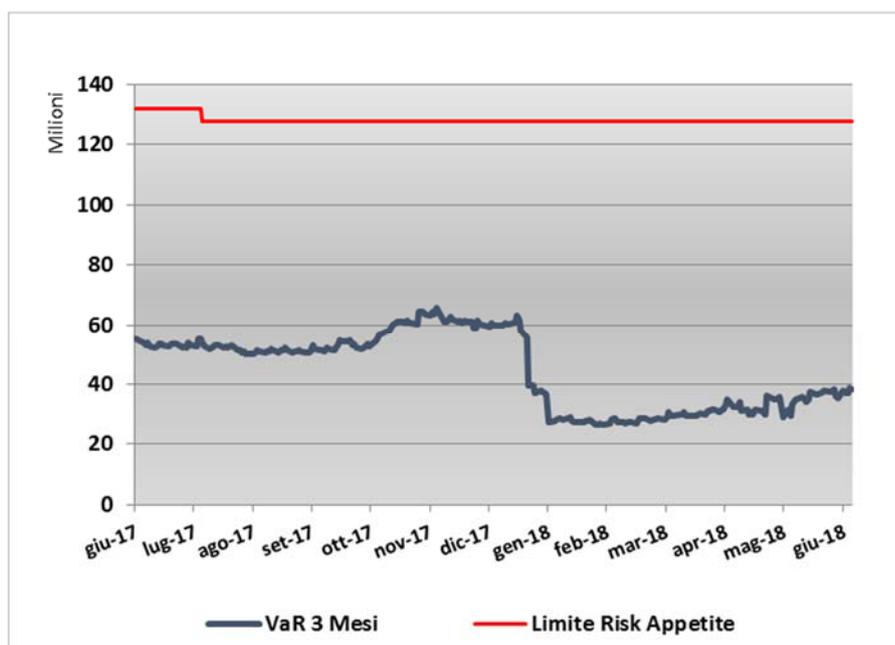
Contestualmente alla stesura del Resoconto ICAAP (analisi di adeguatezza patrimoniale ai sensi del Secondo Pilastro di Basilea 3) e quindi con frequenza quanto meno annuale, la Capogruppo conduce prove di stress sui portafogli circolanti. Le procedure di stress test consistono in analisi dei risultati economici al realizzarsi di eventi negativi specifici, estremi ma plausibili (ad esempio un deterioramento del merito creditizio degli emittenti dei titoli in portafoglio).

Ai fini gestionali il rischio di mercato del portafoglio di negoziazione viene misurato e monitorato sulla base dell'analisi del VaR (value-at-risk) calcolato principalmente secondo l'approccio della simulazione storica. Il VaR misura la massima perdita potenziale che, con un determinato intervallo di confidenza, potrà verificarsi mantenendo il proprio portafoglio inalterato per un certo periodo di tempo. La simulazione storica prevede la rivalutazione giornaliera delle posizioni sulla base dell'andamento dei prezzi di mercato su di un opportuno intervallo temporale di osservazione. La distribuzione empirica di utili/perdite che ne deriva viene analizzata per determinare l'effetto di movimenti severi del mercato sui portafogli. Il valore della distribuzione al percentile corrispondente all'intervallo di confidenza fissato, rappresenta la misura di VaR.

Il Risk Management effettua controlli sull'andamento del VaR (orizzonte temporale: 5 giorni per i portafogli di trading e 3 mesi per i portafogli circolanti con intervallo di confidenza: 99%) dei portafogli di proprietà e svolge analisi di sensitività a fattori di rischio quali: duration di portafoglio e shocks istantanei di tasso. In ultimo viene garantita nel continuo la verifica dei limiti operativi nell'investimento in titoli. La duration media del portafoglio circolante complessivo è pari a 1,77 anni mentre la sensitività stimata su un movimento parallelo di +100 punti base della curva dei tassi di interesse è di circa 18,6 milioni di euro (circa l'1,77% del portafoglio). L'andamento del VaR del Gruppo Banca Sella (intervallo di confidenza 99%, orizzonte temporale 3 mesi) è indicato nel grafico in calce. I valori sono sempre rimasti all'interno dei limiti prudenziali deliberati dalla Capogruppo.

### Gruppo Banca Sella - Portafoglio di Negoziazione

Rischi di Mercato VaR (orizzonte temporale 3 mesi - intervallo di confidenza 99%)



Il Risk Management svolge altresì controlli sull'operatività di trading in contro proprio.

L'andamento del VaR (orizzonte temporale 1 settimana, intervallo di confidenza 99%) dell'attività di trading di Banca Sella Holding è riepilogato nella tabella seguente con riferimento al 1° semestre 2018:

## VaR Decomposition - Banca Sella Holding al 30.06.2018

### Portafogli di Trading

Orizzonte Temporale 1 settimana, intervallo di confidenza 99%

| Dati al                        | 30-giu-18        |                |                  | 29-dic-17      |                |                  |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|                                | VaR Medio        | VaR Minimo     | VaR Massimo      | VaR Medio      | VaR Minimo     | VaR Massimo      |
| <b>Tipologia di Rischio</b>    |                  |                |                  |                |                |                  |
| Fixed Income                   | € 460.717        | 93.182         | 1.442.752        | 464.105        | 79.467         | 1.329.435        |
| Corporate                      | € 28.956         | 18.573         | 53.386           | 38.941         | 5.809          | 79.314           |
| Foreign Exchange               | € 743            | 86             | 4.370            | 971            | 168            | 5.006            |
| Equities                       | € -              | -              | -                | -              | -              | -                |
| Equity Derivatives             | € 161.688        | 38.037         | 327.321          | 137.964        | 29.724         | 413.610          |
| Treasury                       | € 14.070         | 4.755          | 30.080           | 17.347         | 3.135          | 28.067           |
| <b>Total VaR<sup>(b)</sup></b> | € <b>666.173</b> | <b>154.633</b> | <b>1.857.909</b> | <b>659.327</b> | <b>118.302</b> | <b>1.855.431</b> |

(b) Il Value-at-Risk totale è calcolato come la somma dei singoli VaR per tipologia di rischio

### Rischio di tasso di interesse e di prezzo – portafoglio bancario

Il portafoglio bancario è costituito da tutti gli strumenti finanziari attivi e passivi non compresi nel portafoglio di negoziazione di cui sopra, principalmente da crediti e debiti verso banche e clientela e da titoli non appartenenti al portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza.

Le fonti principali di rischio tasso di interesse che si generano nel portafoglio bancario si possono ricondurre a:

- *mismatch* temporali di scadenza (rischio legato all'esposizione delle posizioni ai cambiamenti nella pendenza e nella forma della curva dei rendimenti);
- *mismatch* derivanti dall'imperfetta correlazione nei cambiamenti dei tassi attivi e passivi sui differenti strumenti (c.d. rischio di indicizzazione).

Il rischio di tasso di interesse è prevalentemente generato dalle operazioni di raccolta ed impiego verso clientela, dai titoli a tasso fisso e variabile del portafoglio bancario e dai depositi interbancari (attivi e passivi), oltre che dagli strumenti derivati posti in essere per mitigare l'esposizione al rischio di tasso. La politica del Gruppo è quella di un'elevata copertura delle poste e le scelte strategiche e gestionali sono volte a minimizzare la volatilità del valore economico complessivo al variare della struttura dei tassi.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse poggiano su una struttura organizzativa in base alla quale le informazioni vengono esaminate a livello operativo e valutate

criticamente dal Comitato ALM di Gruppo con frequenza mensile. Tale Comitato fornisce inoltre le opportune linee di indirizzo operative.

Il rischio di tasso viene misurato tramite l'utilizzo di un modello proprietario per il trattamento delle poste del passivo a scadenza contrattuale non definita (poste a vista). Per tutte le altre voci dell'attivo e del passivo vengono utilizzate le regole definite dalla Circolare di Banca d'Italia n. 285/2013, e successivi aggiornamenti. Il controllo è effettuato tenendo in considerazione la globalità delle posizioni assunte in bilancio e fuori bilancio, limitatamente alle attività fruttifere e alle passività onerose.

Per il calcolo del capitale interno si sono ipotizzati shift paralleli della curva dei tassi rispettivamente pari a +200 basis point (scenario al rialzo) e -40 basis point (scenario al ribasso).

I dati al 30.06.2018 relativi alla sensitivity analysis mostrano un rischio contenuto sul portafoglio bancario (si veda tabella in calce come impatto totale e percentuale sul valore economico).

| Shift              | Sensitivity Totale | Patr. di Vigilanza | Sensitivity % |
|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| +200 bps / -40 bps | 2,12               | 1.050,7            | 0,20%         |

Valori in milioni di euro.

Il rischio di prezzo del portafoglio è riconducibile principalmente alle partecipazioni detenute con finalità di stabile investimento. Si tratta di posizioni assunte direttamente sulla base di disposizioni autorizzate dal Consiglio di Amministrazione e gestite operativamente dall'Area Finanza della Capogruppo. Il presidio del rischio di prezzo per tali strumenti finanziari avviene tramite l'approccio gestionale delle partecipazioni.

#### Attività di copertura del fair value

Le strategie delle operazioni di copertura mirano principalmente a mitigare l'esposizione al rischio di tasso di interesse implicito negli strumenti finanziari, che derivano prevalentemente da forme di erogazione del credito (coperture generiche, quali quelle su mutui ipotecari, credito al consumo e canoni periodici dei contratti di leasing) oppure prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo Banca Sella e presenti nel portafoglio bancario (coperture specifiche).

L'esposizione al rischio di tasso implicito nelle forme di erogazione del credito è coperta tramite strumenti derivati del tipo interest rate swap amortizing e opzioni cap, sulla base dell'ammontare del portafoglio mutui erogato e sulla base delle scadenze medie del portafoglio medesimo. Altri interest rate swap sono posti in essere a seguito dell'emissione dei prestiti obbligazionari a tasso fisso. Ulteriori coperture vengono poste in essere con la finalità di mitigare il rischio di tasso o il rischio di cambio di prodotti derivati di semplice costituzione quali domestic currency swap, currency options, overnight interest swap negoziati dalla clientela delle banche del Gruppo.

La Capogruppo adotta generalmente le metodologie e le tecniche di valutazione basate sui modelli di Black-Scholes, Monte Carlo e Net Present Value utilizzando alcuni parametri, variabili a seconda dello

strumento finanziario che si vuole valutare. Tali parametri, validati dal servizio Risk Management della Capogruppo, sono scelti ed impostati sull'applicativo di calcolo al momento della richiesta di valutazione di un nuovo strumento derivato. Ad ogni periodicità di calcolo del fair value dello strumento finanziario, i suddetti parametri vengono tempestivamente riverificati ed aggiornati.

#### Attività di copertura dei flussi finanziari

In ragione del sostanziale bilanciamento delle strutture del passivo e dell'attivo, non vengono effettuate coperture per il rischio tasso d'interesse da cash flow generato da poste a tasso variabile.

#### Attività di copertura di investimenti esteri

In ragione dei volumi marginali degli investimenti esteri, non vengono effettuate coperture per il rischio tasso d'interesse da essi generato.

### Rischio di cambio

L'operatività relativa alle divise avviene principalmente presso l'area Finanza della Capogruppo nella quale l'unità di Tesoreria effettua operazioni di impieghi e raccolta interbancaria in valuta estera, e gestisce il rischio cambio connesso con gli sbilanci in divisa.

Il rischio di cambio viene monitorato mediante l'applicazione della metodologia "standardizzata" definita dalla Circolare di Banca d'Italia n. 285/2013 e successivi aggiornamenti.

Nel corso del 1° semestre 2018 non si sono rilevati sforamenti del limite normativo del 2% del patrimonio di vigilanza per le posizioni in valuta consolidate, pertanto non si rileva generazione di requisito patrimoniale a fronte del rischio di cambio.

Il servizio Risk Management monitora i valori di esposizione al rischio di cambio e li riferisce al Comitato ALM di Gruppo. Tale organo, avvalendosi della Tesoreria della Capogruppo valuta eventuali azioni di copertura nel caso si verificano esposizioni rilevanti verso determinate valute.

#### Attività di copertura del rischio di cambio

Nel semestre le operazioni effettuate sono state riconducibili principalmente all'attività di copertura del rischio di cambio per le banche e società del Gruppo e per l'operatività posta in essere dalla clientela.

Le coperture specifiche invece vengono poste in essere, con controparti terze, con la finalità di elidere, ovvero mitigare, il rischio di prodotti derivati di semplice costituzione quali domestic currency swap, currency options e forward negoziati dalla clientela con la Banca.

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si manifesta come il rischio derivante dall'incapacità di far fronte ai propri impegni di pagamento, che può essere causato da incapacità di reperire fondi (funding liquidity risk) ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk).

La gestione del rischio di Liquidità del Gruppo Banca Sella assicura il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico e finanziario del Gruppo e garantisce il perseguimento degli obiettivi di Gruppo Sella

sana e prudente gestione. Il modello di governance definito per la gestione del rischio di liquidità del Gruppo Banca Sella si fonda sui seguenti principi:

- gestione prudente del rischio di liquidità tale da garantire la solvibilità anche in condizioni di stress;
- conformità dei processi e delle metodologie di gestione e monitoraggio del rischio di liquidità con le indicazioni della vigilanza prudenziale;
- condivisione delle decisioni e chiarezza sulle responsabilità degli organi direttivi, di controllo e operativi.

La gestione del livello di liquidità è affidata alla Direzione Finanza di Banca Sella Holding. La Direzione Finanza ha l'obiettivo di indirizzare, coordinare e controllare le attività di natura finanziaria del Gruppo Banca Sella, perseguendo una attenta gestione del rischio ed una solida posizione di liquidità. In particolare in tale ambito riveste un ruolo centrale il servizio ALM e Tesoreria di Banca Sella Holding che svolge un'attenta gestione della liquidità del Gruppo contribuendo, nel rispetto dei parametri di rischio fissati nel Risk Appetite Framework, all'incremento del valore dell'azienda nel tempo. Il servizio ALM e Tesoreria contribuisce altresì alla valutazione delle riserve di liquidità. Alle Tesorerie delle banche del Gruppo, laddove presenti, compete l'attività di gestione della liquidità in coerenza con i principi e gli orientamenti strategici validi per il Gruppo.

Il servizio Risk Management è responsabile della misurazione del rischio di liquidità, della determinazione della situazione di Liquidità a livello consolidato, sia in condizioni di operatività ordinaria che in condizioni di stress, della definizione degli obiettivi di rischio in termini di Risk Appetite Framework, del loro monitoraggio e delle correlate attività di reporting e warning. Tra le attività del servizio BSH Risk Management rientrano altresì la valutazione delle riserve di liquidità. Sono delegate alle funzioni di Risk Management delle società del Gruppo, le responsabilità sui controlli e sul monitoraggio del rischio di liquidità, la verifica per il rispetto dei limiti deliberati in coerenza con i livelli di gruppo, e l'adeguato reporting verso i propri organi aziendali.

In aggiunta, la posizione di liquidità viene esaminata e valutata criticamente dal Comitato ALM di Gruppo, con frequenza mensile. Tale Comitato fornisce inoltre le opportune linee di indirizzo operative.

Per la gestione del Rischio di liquidità in condizioni di stress il Gruppo Banca Sella si è dotato di un Contingency Funding Plan (CFP). Il CFP è il piano di gestione delle situazioni di eventuale contingency di liquidità per fronteggiare situazioni avverse nel reperimento di fondi e per garantire la tempestiva stabilità economica e finanziaria del Gruppo Banca Sella.

La misurazione del rischio di Liquidità avviene su diversi orizzonti temporali: "Intraday", a "Breve termine" e "Strutturale". Il Gruppo inoltre svolge in autonomia attività di valutazione del grado di liquidità degli strumenti finanziari detenuti come riserva di liquidità.

Per la misurazione è previsto un ampio set di indicatori focalizzati sull'andamento della situazione di liquidità sistemica e specifica tra cui si citano gli indicatori regolamentari LCR (Liquidity Coverage Ratio) e NSFR (Net Stable Funding Ratio).

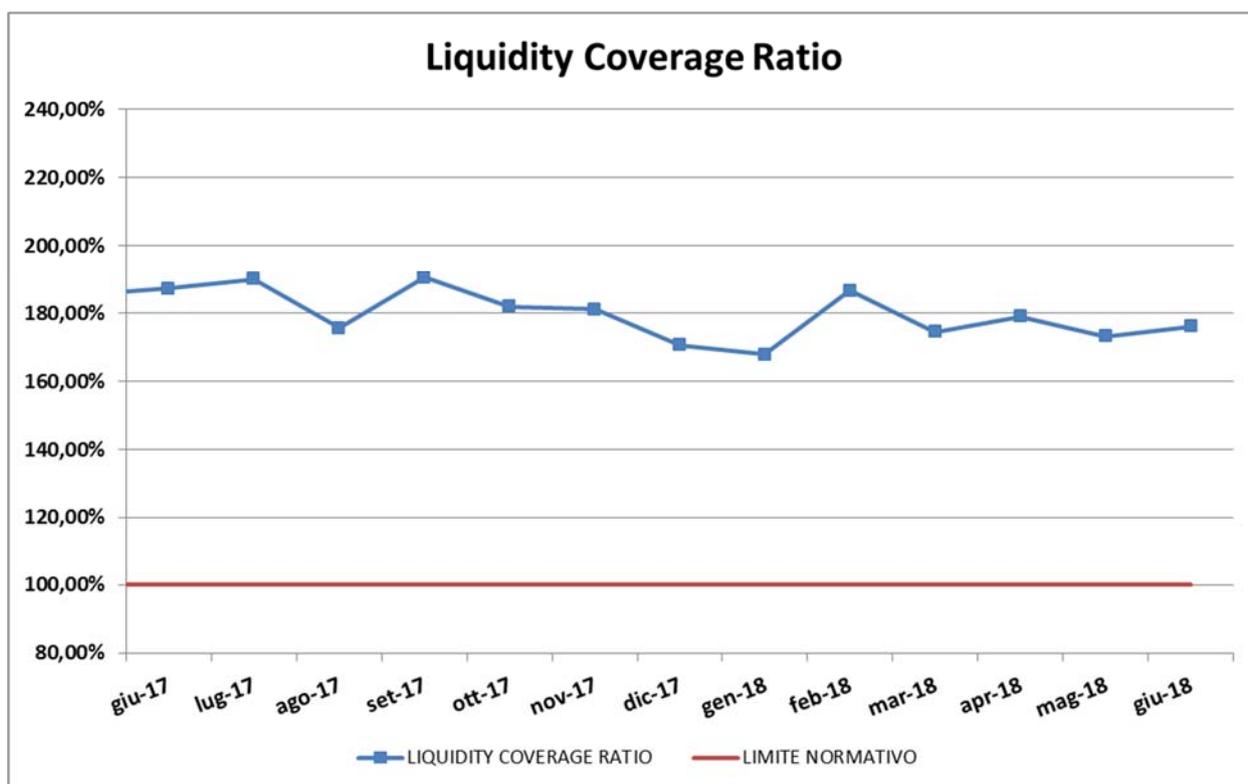
Ad integrazione delle informazioni fornite dagli indicatori di liquidità, il servizio Risk Management e la Direzione Finanza del Gruppo Banca Sella hanno il compito di eseguire analisi di stress sulla scorta di liquidità del Gruppo stesso.

La metodologia sottostante l'analisi di stress consiste nel valutare, tramite l'utilizzo della Maturity Ladder<sup>1</sup>, la capacità di resistenza alla crisi di liquidità (misurata in giorni), dell'intero Gruppo Banca Sella al verificarsi di una situazione di crisi sistemico-specifica. La capacità di resistenza è calcolata sotto l'ipotesi che non vengano modificate la struttura di business e il profilo patrimoniale del Gruppo.

La Maturity Ladder è costruita mediante la mappatura in fasce temporali (orizzonte fino a 3 mesi) di flussi di cassa, certi ed ipotizzati, congiuntamente a poste considerate quali "riserve potenziali" di liquidità. Lo strumento consente di apprezzare in differenti scenari operativi (business as usual e stress scenario) la posizione finanziaria netta di liquidità nei differenti bucket temporali.

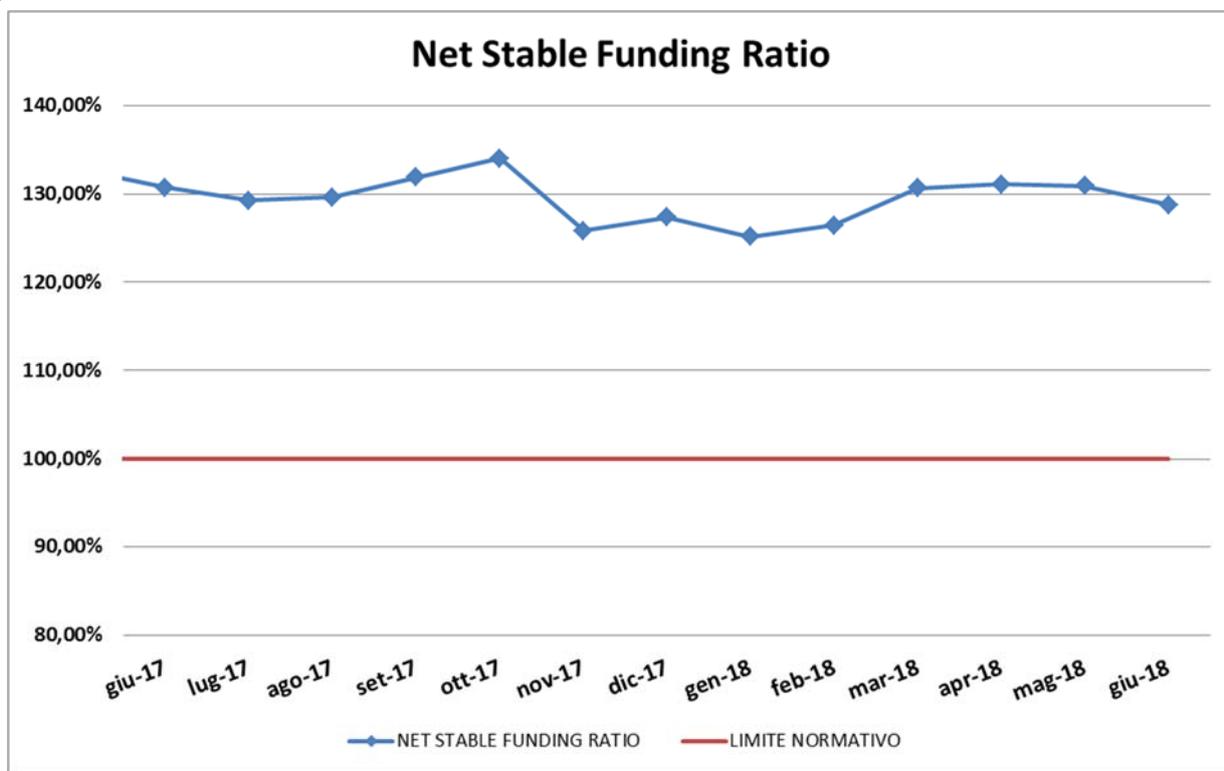
Lo stress test ha sempre dimostrato per il gruppo disponibilità liquide, o prontamente liquidabili, adeguate a fronteggiare eventuali crisi di origine sia sistemica che specifica.

Di seguito si riporta l'andamento dell'indicatore di liquidità a breve termine (LCR) del Gruppo Banca Sella, che da indicazione della capacità del Gruppo di fronteggiare i deflussi di cassa netti su un orizzonte di 30 giorni con lo stock di attività liquide di elevata qualità. Il limite minimo regolamentare di questo indicatore è pari a 100%.



<sup>1</sup> Per Maturity Ladder s'intende la proiezione della posizione finanziaria netta nel tempo.

Di seguito si riporta l'andamento dell'indicatore di liquidità Strutturale (NSFR) del Gruppo Banca Sella, calcolato a livello gestionale, che da indicazione della capacità del Gruppo di avere un adeguato livello di provvista stabile per poter finanziare gli impieghi a medio lungo termine. Il limite minimo regolamentare è pari al 100%.



## Rischio operativo

Il Rischio Operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi interne/esterne, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quello strategico e di reputazione.

Nel corso del primo semestre 2017 il Gruppo Banca Sella ha dedicato particolare attenzione alla gestione dei rischi operativi, attraverso l'avvio dell'iniziativa Controlli 3.0 finalizzata alla trasformazione delle funzioni di controllo in un contesto di mercato in costante e rapida evoluzione, alla diffusione della cultura del rischio nelle funzioni di business per un maggiore tempestività nell'individuazione e prevenzione dei rischi, alla creazione di un nuovo operational risk framework supportato da una piattaforma tecnologica per una visione integrata e dinamica dei rischi.

Nel framework di gestione del rischio operativo sono individuati i presidi organizzativi, ex-ante ed ex-post, predisposti a mitigazione e controllo del rischio operativo. Tali strumenti permettono di monitorare e limitare il verificarsi di eventi di rischio operativo e delle relative perdite. Efficaci presidi organizzativi consentono infatti la tempestiva individuazione di eventuali inefficienze e la predisposizione di idonee strategie di mitigazione, tra i principali presidi si segnalano:

- il cosiddetto “Ciclo del Controllo”, processo da tempo adottato efficacemente da tutto il Gruppo, che regola il trattamento delle anomalie, la rimozione degli effetti e delle cause che le hanno generate;
- l’attività di mappatura, di risk self assessment e validazione dei processi aziendali in ottica end to end<sup>2</sup>;
- l’attività di valutazione dei nuovi prodotti e servizi e del rischio informatico;
- l’attestazione e la consuntivazione dei livelli di servizio e dei controlli di linea;

Il monitoraggio del rischio si traduce anche in funzionalità di reporting mirato a tutti i livelli dell’organizzazione aziendale, in conformità alla normativa che prevede che siano assicurate informazioni tempestive in materia di rischi operativi. Il Ciclo del Controllo fornisce la base informativa che, al verificarsi dell’evento anomalo segnalato e secondo precisa escalation, origina flussi di comunicazione ai soggetti interessati. La struttura del reporting è stata consolidata sia a livello sintetico del RAF sia consentendo l’apertura di maggior dettaglio con informazioni andamentali, al fine di migliorare il monitoraggio e la gestione del rischio operativo ed in particolare supportare più efficacemente l’attività svolta dal Comitato Controlli di Capogruppo.

Inoltre, al fine di consentire una valutazione delle performance della gestione del rischio operativo il servizio Risk Management della Capogruppo produce regolarmente prospetti sintetici e di dettaglio che consuntivano per ciascuna società del Gruppo e per il Gruppo nel suo complesso il grado di rischio assunto relativamente a:

- metriche di I livello incluse nel RAF che sintetizzano la business ambition in relazione ai rischi operativi;
- limiti operativi inclusi nelle dashboard e nel reporting andamentale, in quanto early warning funzionali a valutare l’andamento nel tempo del rischio operativo. Tali indicatori individuano elementi oggettivi e quantificabili che contribuiscono alla valutazione qualitativa del rischio operativo.

In merito alle pendenze legali si segnala che le società del Gruppo Banca Sella sono coinvolte in una pluralità di procedimenti giudiziari di varia natura e di procedimenti legali originate dall’ordinario svolgimento della propria attività. Per quanto non sia possibile prevederne con certezza l’esito finale, si ritiene che l’eventuale risultato sfavorevole di detti procedimenti non avrebbe, sia singolarmente sia complessivamente, un effetto negativo rilevante sulla situazione finanziaria ed economica del Gruppo Banca Sella. Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a fronte dell’esposizione al rischio operativo, è adottato il metodo di calcolo Base (Basic Indicator Approach, BIA). Nel metodo Base il requisito patrimoniale si calcola applicando un coefficiente regolamentare fisso pari al 15% alla media triennale dell’indicatore rilevante<sup>3</sup>

---

<sup>2</sup> Il processo è definito end to end quando è impostato in modo da essere un “flusso del valore” in totale logica di soddisfacimento della funzione d’uso del cliente, interno od esterno che sia, partendo dalla sua richiesta sino all’erogazione del servizio.

<sup>3</sup> L’Articolo 316 -Titolo III – PARTE TRE del Regolamento (UE) n. 575/2013 del parlamento europeo e del consiglio del 26 giugno 2013 dettaglia gli elementi da sommare per calcolare l’indicatore rilevante. La tabella 1 di tale articolo riposta: 1) Interessi e proventi assimilati; 2) Interessi e oneri assimilati; 3) Proventi su azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile/ fisso; 4) Proventi per

## Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e l'utile della Capogruppo ed il patrimonio netto e l'utile consolidati di pertinenza del Gruppo Banca Sella

### Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e l'utile della capogruppo ed il patrimonio netto e l'utile consolidati di pertinenza del Gruppo

| <i>(in migliaia di euro)</i>   | <b>Utile<br/>dell'esercizio<br/>30 giugno 2018</b> | <b>Patrimonio<br/>netto al<br/>30 giugno 2018</b> |
|--|--|---|
| <b>Saldi come da bilancio della Capogruppo</b>   | <b>9.767</b>                                       | <b>690.746</b>                                    |
| Deduzione azioni proprie   | -  | -   |
| Patrimonio di pertinenza del gruppo delle società consolidate con i metodi integrale e del patrimonio netto          | -  | 261.797   |
| Risultato del periodo delle partecipate consolidate, dedotta la quota di pertinenza di terzi                         | 31.399   | 31.399  |
| Risultato del periodo delle società partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | -6.646   | -6.646  |
| Elisione dei dividendi infragruppo incassati nel periodo   | -15.904  | -   |
| Rettifiche di consolidamento:  | -  | -   |
| Storno delle rettifiche di valore delle partecipate consolidate  | -  | 78.271  |
| Valutazione degli avviamenti   | -  | -47.827   |
| Storno degli utili delle cessioni avvenute tra società del gruppo  | -  | -112.113  |
| Altre rettifiche   | -759   | -24.507   |
| <b>Saldi come da bilancio consolidato</b>  | <b>17.857</b>                                      | <b>871.120</b>                                    |

commissioni/provvigioni; 5) Oneri per commissioni/provvigioni; 6) Profitto (perdita) da operazioni finanziarie; 7) Altri proventi di gestione.

# Schemi di Bilancio Consolidato al 30 giugno 2018

**Sella**

## Stato Patrimoniale Consolidato Attivo

| Voci dell'attivo          |   | 30-06-2018                              | 31-12-2017                              |
|---------------------------|---|---|---|
|                           |   | Circ. 262/05 5° agg<br>(criterio IFRS9) | Circ. 262/05 4° agg<br>(criterio IAS39) |
| 10.                       | Cassa e disponibilità liquide   | 1.846.519                               | 2.090.206                               |
| 20.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 851.816                                 | -                                       |
|                           | a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  | 725.028                                 | -                                       |
|                           | c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                | 126.788                                 | -                                       |
| 20.                       | Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | -                                       | 340.096                                 |
| 30.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 976.359                                 | -                                       |
| 40.                       | Attività finanziarie disponibili per la vendita                                       | -                                       | 1.930.287                               |
| 40.                       | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 9.689.614                               | -                                       |
|                           | a) Crediti verso banche   | 511.587                                 | -                                       |
| 60.                       | Crediti verso banche  | -                                       | 262.166                                 |
|                           | b) Crediti verso clientela  | 9.178.027                               | -                                       |
| 70.                       | Crediti verso clientela   | -                                       | 8.013.996                               |
| 50.                       | Attività finanziarie detenute sino a scadenza   | -                                       | 169.133                                 |
| 50.                       | Derivati di copertura   | 2.595                                   | 3.715                                   |
| 60.                       | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | 90.742                                  | 94.681                                  |
| 70.                       | Partecipazioni  | 4.208                                   | 2.475                                   |
| 90.                       | Attività materiali  | 245.635                                 | 248.049                                 |
| 100.                      | Attività immateriali  | 107.111                                 | 90.374                                  |
|                           | di cui:   |   |   |
|                           | - avviamento  | 48.975                                  | 33.984                                  |
| 110.                      | Attività fiscali  | 273.282                                 | 249.444                                 |
|                           | a) correnti   | 82.505                                  | 72.094                                  |
|                           | b) anticipate   | 190.777                                 | 177.350                                 |
| 120.                      | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      | 114                                     | 10.696                                  |
| 130.                      | Altre attività  | 268.522                                 | 291.744                                 |
| <b>Totale dell'attivo</b> |   | <b>14.356.517</b>                       | <b>13.797.062</b>                       |

## Stato Patrimoniale Consolidato Passivo

| Voci del passivo e del patrimonio netto          |  | 30-06-2018                              | 31-12-2017                              |
|--|--|---|---|
|  |  | Circ. 262/05 5° agg<br>(criterio IFRS9) | Circ. 262/05 4° agg<br>(criterio IAS39) |
| 10.  | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 12.527.213                              | -                                       |
|  | a) Debiti verso banche                               | 853.120                                 | -                                       |
|  | b) Debiti verso clientela                            | 11.236.276                              | -                                       |
|  | c) Titoli in circolazione                            | 437.817                                 | -                                       |
| 10.  | Debiti verso banche                                  | -                                       | 923.720                                 |
| 20.  | Debiti verso clientela                               | -                                       | 10.521.228                              |
| 30.  | Titoli in circolazione                               | -                                       | 486.755                                 |
| 20.  | Passività finanziarie di negoziazione                | 192.176                                 | 157.502                                 |
| 40.  | Derivati di copertura                                | 93.902                                  | 98.337                                  |
| 60.  | Passività fiscali                                    | 23.993                                  | 29.667                                  |
|  | a) correnti  | 17.735                                  | 20.878                                  |
|  | b) differite   | 6.258                                   | 8.789                                   |
| 80.  | Altre passività                                      | 373.563                                 | 363.943                                 |
| 90.  | Trattamento di fine rapporto del personale           | 38.139                                  | 38.072                                  |
| 100.   | Fondi per rischi e oneri                             | 53.019                                  | 62.386                                  |
|  | a) impegni e garanzie rilasciate                     | 25.548                                  | -                                       |
|  | b) quiescenza e obblighi simili                      | -                                       | -                                       |
|  | c) altri fondi per rischi e oneri                    | 27.471                                  | 62.386                                  |
| 120.   | Riserve da valutazione                               | (7.381)                                 | 12.575                                  |
| 150.   | Riserve  | 647.979                                 | 646.188                                 |
| 160.   | Sovrapprezzi di emissione                            | 105.551                                 | 105.551                                 |
| 170.   | Capitale   | 107.114                                 | 107.114                                 |
| 190.   | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)              | 183.392                                 | 191.819                                 |
| 200.   | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)                    | 17.857                                  | 52.205                                  |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |  | <b>14.356.517</b>                       | <b>13.797.062</b>                       |

## Conto Economico Consolidato

## Conto Economico Consolidato

| Voci        |   | 30-06-2018                              | 30-06-2017                              |
|-------------|---|---|---|
|             |   | Circ. 262/05 5° agg<br>(criterio IFRS9) | Circ. 262/05 4° agg<br>(criterio IAS39) |
| 10.         | Interessi attivi e proventi assimilati  | 148.574                                 | 154.894                                 |
|             | di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo   | 5.670                                   | -                                       |
| 20.         | Interessi passivi e oneri assimilati  | (34.972)                                | (33.484)                                |
| <b>30.</b>  | <b>Margine di interesse</b>   | <b>113.602</b>                          | <b>121.410</b>                          |
| 40.         | Commissioni attive  | 198.649                                 | 187.532                                 |
| 50.         | Commissioni passive   | (57.393)                                | (54.864)                                |
| <b>60.</b>  | <b>Commissioni nette</b>  | <b>141.256</b>                          | <b>132.668</b>                          |
| 70.         | Dividendi e proventi simili   | 2.158                                   | 821                                     |
| 80.         | Risultato netto dell'attività di negoziazione   | 20.651                                  | 11.30                                   |
| 90.         | Risultato netto dell'attività di copertura  | (31)                                    | (63)                                    |
| 100.        | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:  | 4.097                                   | 33.968                                  |
|             | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 2.707                                   | -                                       |
|             | a) crediti  | -                                       | 2.588                                   |
|             | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                          | 1.395                                   | -                                       |
|             | b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | -                                       | 31.439                                  |
|             | c) attività finanziarie detenute sino a scadenza  | -                                       | -                                       |
|             | c) passività finanziarie  | (5)                                     | (59)                                    |
| 110.        | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | (286)                                   | -                                       |
|             | a) attività e passività finanziarie designate al fair value   | -                                       | -                                       |
|             | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value  | (286)                                   | -                                       |
| <b>120.</b> | <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>281.447</b>                          | <b>300.334</b>                          |
| 130.        | Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo  | (25.150)                                | (38.320)                                |
|             | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | (25.110)                                | -                                       |
|             | a) crediti  | -                                       | (26.589)                                |
|             | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                          | (40)                                    | -                                       |
|             | b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | -                                       | (7.194)                                 |
|             | d) altre operazioni finanziarie   | -                                       | (4.537)                                 |
| 140.        | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni   | (284)                                   | -                                       |
| <b>150.</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>   | <b>256.013</b>                          | <b>262.014</b>                          |

Resoconto intermedio consolidato sulla gestione 062018

|             |  |                  |                  |
|-------------|--|------------------|------------------|
| <b>180.</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>                       | <b>256.013</b>   | <b>262.014</b>   |
| 190.        | Spese amministrative:  | (233.420)        | (215.462)        |
|             | a) spese per il personale  | (127.750)        | (120.734)        |
|             | b) altre spese amministrative  | (105.670)        | (94.728)         |
| 200.        | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                       | (3.366)          | (8.435)          |
|             | a) impegni per garanzie rilasciate   | (628)            | -                |
|             | b) altri accantonamenti netti  | (2.738)          | -                |
| 210.        | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                               | (9.500)          | (8.607)          |
| 220.        | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                             | (10.138)         | (9.183)          |
| 230.        | Altri oneri/proventi di gestione   | 35.657           | 37.797           |
| <b>240.</b> | <b>Costi operativi</b>   | <b>(220.767)</b> | <b>(203.890)</b> |
| 250.        | Utili (Perdite) delle partecipazioni   | 3.351            | 793              |
| 260.        | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | -                | -                |
| 270.        | Rettifiche di valore dell'avviamento   | (189)            | (43)             |
| 280.        | Utili (Perdite) da cessione di investimenti  | 27               | 10               |
| <b>290.</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>               | <b>38.435</b>    | <b>58.884</b>    |
| 300.        | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                           | (16.114)         | (15.077)         |
| <b>310.</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>               | <b>22.321</b>    | <b>43.807</b>    |
| 320.        | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle                        | -                | -                |
| <b>330.</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>22.321</b>    | <b>43.807</b>    |
| 340.        | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                                     | 4.464            | 3.199            |
| <b>350.</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                      | <b>17.857</b>    | <b>40.608</b>    |

## Redditività Complessiva Consolidata

| <b>Voci</b><br><i>(in migliaia di euro)</i>  |  | <b>30/06/2018</b> | <b>30/06/2017</b> |
|--|--|-------------------|-------------------|
| <b>10.</b>   | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>22.321</b>     | <b>43.807</b>     |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> |  |                   |                   |
| 20.  | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                   | 918               | -                 |
| 70.  | Piani a benefici definiti  | (6)               | 44                |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>   |  |                   |                   |
| 110  | Differenze di cambio   | (32)              | (99)              |
| 140  | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (16.344)          | (23.084)          |
| 160  | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    | -                 | 2                 |
| <b>170</b>   | <b>Totale altre componenti reddituali al netto imposte</b>   | <b>(15.464)</b>   | <b>(23.137)</b>   |
| <b>180</b>   | <b>Redditività complessiva (voce 10+130)</b>   | <b>6.857</b>      | <b>20.670</b>     |
| 190  | Redditività consolidata complessiva di pertinenza dei terzi  | 2.070             | 3.021             |
| <b>200</b>   | <b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>  | <b>4.787</b>      | <b>17.649</b>     |

## Prospetto di variazione del Patrimonio Netto al 30 giugno 2018

| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2018 (in migliaia di euro) |                         |                         |                         |  |                                |                       |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |                                    |   |   |   |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|------------------------------------|---|---|---|
|   | Esistenze al 31/12/2017 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01/01/2018 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                |                       | Variazioni del periodo          |                         |                                       |                                  |                            |               |                                    |   | Patrimonio netto al 30/06/2018 del gruppo | Patrimonio netto al 30/06/2018 di terzi |
|   |                         |                         |                         | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            |               |                                    |   |   |   |
|   |                         |                         |                         |  |                                |                       | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Variazioni interesse partecipative | Redditività complessiva d'esercizio al 30/06/2018 |   |   |
| Capitale:   |                         |                         |                         |  |                                |                       |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |                                    |   |   |   |
| a) azioni ordinarie   | 185.514                 | -                       | 185.514                 | (2.126)                                    | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 483                                | -   | <b>104.988</b>                            | <b>78.883</b>                           |
| b) altre azioni   | -                       | -                       | -                       | 2.126                                      | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                  | -   | <b>2.126</b>                              | -                                       |
| Sovrapprezzi di emissione   | 184.455                 | -                       | 184.455                 | -  | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 2.866                              | -   | <b>105.551</b>                            | <b>81.770</b>                           |
| Riserve:  |                         |                         |                         |  |                                |                       |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |                                    |   |   |   |
| a) di utili   | 674.124                 | (56.782)                | 617.342                 | 49.924                                     | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 8.584                              | -   | <b>675.850</b>                            | -                                       |
| b) altre  | -                       | -                       | -                       | -  | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | (8.556)                            | -   | <b>(27.872)</b>                           | <b>19.316</b>                           |
| Riserve da valutazione  | 12.590                  | (6.302)                 | 6.288                   | -  | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | (79)                               | (15.464)  | <b>(7.381)</b>                            | <b>(1.874)</b>                          |
| Strumenti di capitale   | 833                     | -                       | 833                     | -  | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                  | -   | -   | <b>833</b>                              |
| Azioni proprie  | -                       | -                       | -                       | -  | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                  | -   | -   | -                                       |
| Utile (Perdita) di periodo  | 57.935                  | -                       | 57.935                  | (49.924)                                   | (8.011)                        | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 22.321                             | -   | <b>17.857</b>                             | <b>4.464</b>                            |
| Patrimonio netto del Gruppo   | 923.632                 | (63.084)                | 860.548                 | (5.534)                                    | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 11.318                             | 4.787   | <b>871.119</b>                            | -                                       |
| Patrimonio netto di terzi   | 191.819                 | -                       | 191.819                 | (2.477)                                    | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | (8.020)                            | 2.070   | -   | <b>183.392</b>                          |

# Note Illustrative

**Sella**

## Principi contabili applicati

### Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente resoconto intermedio è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS (inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dall'Unione Europea fino al 30 giugno 2018, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Schemi e le tabelle illustrative sono redatte in applicazione con quanto ha decretato Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 43 del D. Lgs n. 136/2015, con la circolare n. 262/05 e successivi aggiornamenti.

Il resoconto intermedio consolidato sulla gestione al 30 giugno 2018 non è redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi". Esso, pertanto è privo di alcuni prospetti, dati comparativi e note esplicative che sarebbero richiesti per rappresentare la situazione patrimoniale e finanziaria in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Il presente resoconto intermedio consolidato, è stato redatto con chiarezza e riflette in modo veritiero e corretto le situazioni economiche e patrimoniali del Gruppo Sella.

### Principi generali di redazione

Il presente Resoconto Intermedio Consolidato, redatto in migliaia di euro, è costituito:

- da una breve relazione sulla gestione riferita al primo semestre;
- dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività complessiva, e dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto;
- dalle tabelle rappresentative delle principali voci patrimoniali ed economiche;
- dalle tabelle dei fondi propri e dai coefficienti di vigilanza;
- dai rapporti con le parti correlate.

Il resoconto intermedio è stato redatto in omogeneità ed in continuità ai principi e criteri contabili utilizzati nello scorso esercizio, oltre ai principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1 gennaio 2018. **Il Gruppo utilizza il cosiddetto "transitional relief" previsto dallo standard IFRS9 e pertanto, nel presente resoconto al 30 giugno 2018, non sono pubblicati i dati comparativi redatti in conformità dello stesso.** Sono state altresì riportati gli schemi e le tabelle al 31 dicembre 2017 redatti secondo il 4° aggiornamento della Circ. 262/2005 che recepiva il criterio contabile IAS39.

La redazione avviene nel rispetto dei principi generali previsti dallo IAS 1 ed in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemico, i prospetti contabili sono conformi a quanto previsto dalla Circolare della Banca d'Italia n.262/2005 e successivi aggiornamenti.

Il 1° gennaio 2018, in sostituzione del principio contabile IAS39, è entrato in vigore il **Principio IFRS 9**, il quale:

- Introduce significativi cambiamenti alle regole di classificazione e valutazione delle attività finanziarie, che saranno basate sull'intento di gestione dei flussi di cassa contrattuali (c.d. "business model") e sulle caratteristiche contrattuali degli strumenti finanziari (c.d. criterio SPPI, ovvero "Solely Payment of Principal and Interest"). Tali regole potranno comportare diversi metodi di classificazione e valutazione degli strumenti finanziari rispetto allo IAS 39;
- Introduce un nuovo modello contabile di *impairment* basato su un approccio *expected*, in contrapposizione all'attuale modello di tipo *incurred* previsto dallo IAS 39, basato sul concetto di perdita attesa *lifetime* che *porterà* ad una anticipazione delle perdite sugli strumenti finanziari che rientreranno nell'ambito di applicazione del nuovo principio e più in generale ad un aumento strutturale delle rettifiche di valore;
- Interviene sull'*hedge accounting*, riscrivendo le regole di designazione e gestione delle coperture contabili e si pone l'obiettivo di garantire un maggior allineamento tra gli obiettivi di *risk management* e la conseguente rappresentazione in bilancio.

Per effetto dell'entrata in vigore del principio IFRS 9, è prevista inoltre una revisione delle regole prudenziali per il calcolo dell'assorbimento di capitale sulle perdite di credito attese.

Già dall'esercizio 2016, Il Gruppo aveva avviato una specifica progettualità finalizzata all'analisi degli impatti del principio contabile e a indirizzare il percorso di adeguamento al nuovo Standard contabile che ha sostituito lo IAS 39: in particolare, al fine di raggiungere la conformità normativa il progetto ha previsto l'individuazione di 3 cantieri:

- Cantiere modelli;
- Cantiere operativo;
- Cantiere implementativo.

Per ciascuno dei primi due cantieri, è stata definita una fase di *assessment*, prodromica alla fase di definizione della metodologia e dei requisiti funzionali (fase di disegno) finalizzati all'implementazione stessa.

L'attuazione della pianificazione condivisa e delle relative attività è demandata al terzo cantiere.

L'intero progetto è stato sviluppato con il coinvolgimento delle strutture di riferimento del Gruppo e con l'attivo coinvolgimento del Consiglio di Amministrazione e dell'Alta Direzione.

Al 31 dicembre 2017, con riferimento al cantiere operativo, con particolare riferimento ai nuovi requisiti di classificazione e misurazione, il Gruppo aveva:

- Identificati i criteri, basati sul modello di business e sulle caratteristiche dei relativi flussi di cassa contrattuali, per la classificazione degli strumenti finanziari nelle nuove categorie previste dal principio contabile;
- Applicato i criteri così individuati per la classificazione dei portafogli esistenti al 31 dicembre 2017.

L'analisi del modello di business è stata condotta attraverso la mappatura dei portafogli che compongono il portafoglio bancario e di trading del Gruppo e assegnando un modello di business a ciascuno di essi.

In proposito, si precisa che agli strumenti finanziari appartenenti al portafoglio bancario del Gruppo sono stati assegnati modelli di business "held to collect" o "held to collect and sell" in funzione delle finalità di detenzione e dell'atteso turnover di tali attivi.

In tale ambito si segnala che eventuali cessioni di strumenti finanziari sono ritenute comunque compatibili con un modello di business "held to collect" nel caso di (i) operazioni di cartolarizzazione che non comportino la cancellazione contabile del credito, (ii) cessioni determinate da variazioni avverse nel rischio di credito della controparte e (iii) eventuali cessioni non frequenti o non significative da valutarsi caso per caso. Alle strutture di business che compongono il portafoglio di negoziazione del Gruppo è stato assegnato un modello di business "other" al fine di riflettere le intenzioni di trading.

Ai fini della classificazione degli strumenti finanziari nelle nuove categorie previste da IFRS 9, l'analisi del modello di business è stata poi integrata tramite l'analisi dei flussi contrattuali (c.d. "SPPI Test") degli strumenti finanziari dei portafogli Held to collect ed Held to collect and sell.

A tal proposito, il Gruppo ha sviluppato sistemi e processi atti ad analizzare il portafoglio di titoli di debito e finanziamenti in essere al fine di valutare se le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali consentono la valutazione al costo ammortizzato (portafoglio "held- to-collect") o al fair value con impatto sulla redditività complessiva (portafoglio "held-to-collect and sell").

L'analisi in oggetto è effettuata sia contratto per contratto (o strumento per strumento) sia tramite definizione di appositi cluster in base alle caratteristiche omogenee delle operazioni e tramite l'utilizzo di un apposito tool, sviluppato internamente per analizzare massivamente e le caratteristiche dei contratti rispetto ai requisiti dell'IFRS9.

Il Gruppo non ha previsto comunque di valutare obbligatoriamente al *fair value* con impatto a conto economico ammontari significativi di attività finanziarie, misurate attualmente al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva, per effetto della circostanza che i relativi flussi contrattuali non possano essere considerati come remunerativi solamente del capitale e degli interessi.

Si precisa infine che i titoli di capitale sono valutati al fair value con impatto a conto economico o sulla redditività complessiva in funzione delle loro caratteristiche e della ragione per le quali gli stessi sono stati acquisiti. Le quote di OICR sono valutate al fair value con impatto a conto economico a seguito delle precisazioni normative che escludono la possibilità di qualificare questi strumenti quali strumenti di capitale.

Con riferimento al cantiere modelli, e relativamente ai requisiti di impairment introdotti dal principio, il Gruppo ha ulteriormente sviluppato i propri modelli al fine di rispettare i dettami del nuovo principio contabile.

Il perimetro delle esposizioni oggetto di impairment è stato esteso inoltre al fine di includere, oltre agli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato e alle rilevanti esposizioni fuori bilancio, anche le esposizioni creditizie valutate al "Fair value con impatto sulla redditività complessiva".

In aggiunta, specifici adeguamenti sono apportati ai parametri di Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD) e Exposure at Default (EAD) utilizzati per il calcolo della perdita creditizia attesa (ECL) ed è stato sviluppato un nuovo modello per valutare la Stage Allocation delle esposizioni non deteriorate fra Stadio 1 e Stadio 2.

Specifici adeguamenti sono apportati ai parametri di PD, LGD e EAD calcolati a fini regolamentari al fine di assicurare la piena coerenza, al netto delle differenti richieste normative, fra trattamento contabile e regolamentare. I principali adeguamenti sono finalizzati a:

- rimuovere il conservativismo richiesto solo a fini regolamentari;
- introdurre adeguamenti “point-in-time” in sostituzione degli adeguamenti “through-the-cycle” previsti a fini regolamentari;
- includere informazioni “forward looking”;
- estendere i parametri di rischio creditizio ad una prospettiva pluriennale.

Le curve di PD lifetime, ottenute combinando i tassi d’inadempienza osservati con previsioni macroeconomiche, sono calibrate per riflettere caratteristiche point-in-time e forward-looking circa i tassi d’inadempienza attesi di portafoglio.

Il tasso di recupero incorporato nella LGD through-the-cycle è adattato al fine di rimuovere il margine di conservativismo e riflettere i trend più attuali dei tassi di recupero così come le aspettative circa i trend futuri e attualizzati al tasso d’interesse effettivo o alla sua migliore approssimazione.

La EAD lifetime è calcolata a partire dai valori contabili del costo ammortizzato e dei flussi di cassa sino alla maturità delle esposizioni, considerando la possibilità di conversione in utilizzo dei margini accordati.

Il processo definito per includere scenari macroeconomici nei parametri di rischio è altresì coerente con i processi di previsione macroeconomica utilizzati dal Gruppo per ulteriori fini di gestione del rischio (quali i processi adottati per la definizione dei piani di budget, per la definizione del Risk Appetite Framework e per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito negli esercizi di Stress Test ai fini ICAAP).

Un aspetto chiave derivante dal nuovo modello contabile richiesto per il calcolo della perdita creditizia attesa è rappresentato dal modello di Stage Allocation finalizzato a trasferire le esposizioni fra Stadio 1 e Stadio 2 (essendo lo Stadio 3 equivalente a quello delle esposizioni deteriorate), laddove lo Stadio 1 include principalmente (i) le esposizioni di nuova erogazione, (ii) le esposizioni che non presentano un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto all’iscrizione iniziale e (iii) le esposizioni aventi basso rischio di credito (low credit risk exemption) alla data di reporting.

Nel Gruppo il modello di valutazione della Stage Allocation si basa su una combinazione di elementi relativi ed elementi assoluti. Gli elementi principali sono:

- il confronto a livello di transazione fra il rating creditizio al momento dell’erogazione e quello rilevato alla data di reporting, entrambi quantificati secondo modelli interni, attraverso l’utilizzo di soglie fissate in modo tale da considerare tutte le variabili chiave di ciascuna transazione che possono influenzare l’aspettativa del Gruppo circa le variazioni del merito creditizio nel tempo (e.g. età, scadenza, rating al momento dell’erogazione);
- elementi assoluti quali i backstop previsti dalla normativa (e.g. più di 30 giorni di scaduto);
- ulteriori evidenze interne (e.g. classificazione Forborne).

Con riferimento ai titoli di debito il Gruppo ha optato per l'applicazione della low credit risk exemption sui titoli investment grade in piena conformità a quanto previsto dal principio contabile.

Anche l'impairment calcolato sulle esposizioni deteriorate è stato calcolato come richiesto dal nuovo principio contabile al fine di includere (i) gli adeguamenti necessari a pervenire al calcolo di una perdita attesa point-in-time e forward looking e (ii) gli scenari multipli applicabili a questa tipologia di esposizioni.

Nella valutazione delle esposizioni deteriorate sono considerati i possibili scenari di vendita laddove la strategia del Gruppo preveda esperire il recupero anche attraverso la loro cessione sul mercato. A tal fine, il presunto valore di recupero delle esposizioni creditizie sarà determinato a livello di portafoglio calcolando una media ponderata dei recuperi attesi attraverso il processo di work-out interno e i previsti prezzi di vendita; entrambi gli scenari sono ponderati secondo il livello di vendite previste per lo specifico portafoglio dalla strategia di Gruppo.

Infine, per ciò che riguarda l'hedge accounting, il Gruppo ha deciso di avvalersi della facoltà di continuare ad applicare i requisiti esistenti di hedge accounting IAS39 per tutte le relazioni di copertura fin quando lo IASB avrà completato il progetto di regole contabili sul macro-hedging.

Al fine di implementare il framework metodologico e gli strumenti sopra descritti nell'operatività ordinaria, il Gruppo ha definito l'architettura IT finale, ed ha ultimato lo sviluppo dei processi e delle procedure organizzative al fine di integrarli con le modifiche richieste dal principio in linea con le tempistiche progettuali.

In questa prima applicazione, gli impatti principali dell'IFRS 9 sul Gruppo sono attesi derivare dall'applicazione del nuovo modello di impairment basato sulle perdite attese, che ha comportato un incremento delle svalutazioni operate sulle attività non deteriorate (in particolare crediti verso la clientela), nonché dall'applicazione delle nuove regole per il trasferimento delle posizioni tra i differenti "Stage" di classificazione previsti dal nuovo standard.

In particolare si è generata una maggiore volatilità nei risultati economici e patrimoniali tra i differenti periodi di rendicontazione, ascrivibile alla movimentazione dinamica fra i differenti "Stage" di appartenenza delle attività finanziarie iscritte in bilancio (in particolare fra lo "Stage1", che include prevalentemente le nuove posizioni erogate e tutte le posizioni pienamente performing, e lo "Stage2", che include le posizioni in strumenti finanziari che hanno subito un deterioramento creditizio rispetto al momento della "initial recognition").

L'impatto è principalmente causato dall'introduzione dei sopramenzionati scenari di cessione nella valutazione delle esposizioni creditizie classificate nello Stage 3 e dall'utilizzo di una ECL lifetime per le esposizioni creditizie allocate nello Stage 2.

I cambiamenti nel valore contabile degli strumenti finanziari dovuti alla transizione all'IFRS 9 sono stati contabilizzati in contropartita al patrimonio netto al 1 gennaio 2018; gli effetti complessivi derivanti dall'adozione di IFRS 9, in termini di "classification & measurement" e di "impairment" sul CET1, al netto dell'effetto fiscale, sono stati complessivamente stimati nell'ordine di circa -74 bps.

Per effetto dell'entrata in vigore dell'IFRS9, si è avuta anche una revisione delle regole prudenziali (CRD/CRR) per il calcolo dell'assorbimento di capitale. In proposito, il Regolamento UE 2017/2395 pubblicato il 27 dicembre 2017 prevede, come opzione, la possibilità per le istituzioni finanziarie di adottare un regime transitorio dove poter reintegrare a CET1 le rettifiche conseguenti all'adozione del modello di

impairment del nuovo standard, con un meccanismo a scalare (c.d. “phase-in”) lungo un periodo di 5 anni a partire dal 2018; il Gruppo ha adottato il regime transitorio per misurare gli impatti del nuovo standard sul capitale regolamentare. L’adozione di tale regime transitorio ha ridotto l’impatto sul CET1 di circa -61 bps, portandolo ad un impatto residuale di -13 bps.

# Principali voci di Stato Patrimoniale

The logo for Sella, consisting of the word "Sella" in a bold, blue, sans-serif font.

# Attivo

## Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

### - Voce 20

#### Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori                           | Totale<br>30-06-2018 |               |              |
|---------------------------------------|----------------------|---------------|--------------|
|                                       | L1                   | L2            | L3           |
| <b>A. Attività per cassa</b>          |                      |               |              |
| 1. Titoli di debito                   | 646.455              | 29.803        | 131          |
| 1.1 Titoli strutturati                | -                    | -             | -            |
| 1.2 Altri titoli di debito            | 646.455              | 29.803        | 131          |
| 2. Titoli di capitale                 | 7.825                | -             | 1            |
| 3. Quote di O.I.C.R.                  | 10.552               | -             | 6.415        |
| 4. Finanziamenti                      | -                    | -             | -            |
| 4.1 Pronti contro termine             | -                    | -             | -            |
| 4.2 Altri                             | -                    | -             | -            |
| <b>Totale (A)</b>                     | <b>664.832</b>       | <b>29.803</b> | <b>6.547</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>          |                      |               |              |
| 1. Derivati finanziari                | 2.294                | 21.527        | 25           |
| 1.1 di negoziazione                   | 2.294                | 21.517        | 25           |
| 1.2 connessi con la fair value option | -                    | -             | -            |
| 1.3 altri                             | -                    | 10            | -            |
| 2. Derivati creditizi                 | -                    | -             | -            |
| 2.1 di negoziazione                   | -                    | -             | -            |
| 2.2 connessi con la fair value option | -                    | -             | -            |
| 2.3 altri                             | -                    | -             | -            |
| <b>Totale (B)</b>                     | <b>2.294</b>         | <b>21.527</b> | <b>25</b>    |
| <b>Totale (A+B)</b>                   | <b>667.126</b>       | <b>51.330</b> | <b>6.572</b> |

#### Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

| Voci/Valori                | Totale<br>30-06-2018 |              |                |
|----------------------------|----------------------|--------------|----------------|
|                            | L1                   | L2           | L3             |
| 1. Titoli di debito        | 8.877                | 41           | -              |
| 1.1 Titoli strutturati     | -                    | -            | -              |
| 1.2 Altri titoli di debito | 8.877                | 41           | -              |
| 2. Titoli di capitale      | 2.505                | -            | 16.721         |
| 3. Quote di O.I.C.R.       | 9.912                | 1.402        | 29.458         |
| 4. Finanziamenti           | -                    | -            | 57.872         |
| 4.1 Pronti contro termine  | -                    | -            | -              |
| 4.2 Altri                  | -                    | -            | 57.872         |
| <b>Totale</b>              | <b>21.294</b>        | <b>1.443</b> | <b>104.051</b> |

## Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – Voce 30

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

| Voci/Valori                | Totale<br>30-06-2018 |               |               |
|----------------------------|----------------------|---------------|---------------|
|                            | L1                   | L2            | L3            |
| 1. Titoli di debito        | 896.513              | 15.567        | -             |
| 1.1 Titoli strutturati     | -                    | -             | -             |
| 1.2 Altri titoli di debito | 896.513              | 15.567        | -             |
| 2. Titoli di capitale      | 31.171               | -             | 33.108        |
| 3. Finanziamenti           | -                    | -             | -             |
| <b>Totale</b>              | <b>927.684</b>       | <b>15.567</b> | <b>33.108</b> |

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

|  | Valore lordo   |                       |                |              | Rettifiche di valore complessivo |                |              | Write-off parziali complessivi |
|--|----------------|-----------------------|----------------|--------------|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|
|  | Primo stadio   | di cui: Strumenti con | Secondo stadio | Terzo stadio | Primo stadio                     | Secondo stadio | Terzo stadio |                                |
| Titoli di debito   | 912.456        | -                     | 628            | -            | (1.000)                          | (4)            | -            | -                              |
| Finanziamenti  | -              | -                     | -              | -            | -                                | -              | -            | -                              |
| <b>Totale 30-06-2018</b>                                       | <b>912.456</b> | <b>-</b>              | <b>628</b>     | <b>-</b>     | <b>(1.000)</b>                   | <b>(4)</b>     | <b>-</b>     | <b>X</b>                       |
| di cui: attività finanziarie deteriorate acquisite o originate | X              | X                     | -              | -            | X                                | -              | -            | -                              |

## Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 40

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

| Tipologia operazioni/Valori             | Totale<br>30-06-2018   |              |  |            |    |    |
|---|------------------------|--------------|--|------------|----|----|
|   | Valore di bilancio     |              |  | Fair value |    |    |
|   | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate | L1         | L2 | L3 |
| <b>A. Crediti verso Banche centrali</b> | <b>150.272</b>         | -            | -                                      | -          | -  | -  |
| 1. Depositi a scadenza                  | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X  |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 150.272                | -            | -                                      | X          | X  | X  |
| 3. Pronti contro termine                | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X  |
| 4. Altri                                | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X  |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>361.315</b>         | -            | -                                      | -          | -  | -  |
| 1. Finanziamenti                        | 201.876                | -            | -                                      | -          | -  | -  |
| 1.1 Conti correnti e depositi a vista   | 55.931                 | -            | -                                      | X          | X  | X  |
| 1.2. Depositi a scadenza                | 22.339                 | -            | -                                      | X          | X  | X  |
| 1.3. Altri finanziamenti:               | 123.606                | -            | -                                      | X          | X  | X  |
| - Pronti contro termine attivi          | 7.323                  | -            | -                                      | X          | X  | X  |
| - Leasing finanziario                   | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X  |
| - Altri                                 | 116.283                | -            | -                                      | X          | X  | X  |
| 2. Titoli di debito                     | 159.439                | -            | -                                      | -          | -  | -  |
| 2.1 Titoli strutturati                  | -                      | -            | -                                      | -          | -  | -  |
| 2.2 Altri titoli di debito              | 159.439                | -            | -                                      | -          | -  | -  |
| <b>Totale</b>                           | <b>511.587</b>         | -            | -                                      | -          | -  | -  |

## Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

| Tipologia<br>operazioni/Valori  | Totale             |  |              |            |    |   |
|---|--------------------|--|--------------|------------|----|---|
|   | 30-06-2018         |  |              |            |    |   |
|   | Valore di bilancio |  |              | Fair value |    |   |
| Primo e secondo<br>stadio   | Terzo stadio       | di cui: impaired<br>acquisite o<br>originare | L1           | L2         | L3 |   |
| <b>1. Finanziamenti</b>   | <b>7.644.505</b>   | <b>392.574</b>                               | <b>6.193</b> | -          | -  | - |
| 1.1. Conti correnti   | 784.739            | 69.682                                       | 951          | X          | X  | X |
| 1.2. Pronti contro<br>termine attivi                                  | 156.923            | -  | -            | X          | X  | X |
| 1.3. Mutui  | 3.474.361          | 203.112                                      | -            | X          | X  | X |
| 1.4. Carte di credito,<br>prestiti personali e<br>cessioni del quinto | 1.155.195          | 10.268                                       | -            | X          | X  | X |
| 1.5. Leasing finanziario  | 930.889            | 44.688                                       | -            | X          | X  | X |
| 1.6. Factoring  | -                  | -  | -            | X          | X  | X |
| 1.7. Altri finanziamenti  | 1.142.398          | 64.824                                       | 5.242        | X          | X  | X |
| <b>2. Titoli di debito</b>  | <b>1.140.948</b>   | -  | -            | -          | -  | - |
| 2.1. Titoli strutturati   | -                  | -  | -            | -          | -  | - |
| 2.2. Altri titoli di debito   | 1.140.948          | -  | -            | -          | -  | - |
| <b>Totale</b>   | <b>8.785.453</b>   | <b>392.574</b>                               | <b>6.193</b> | -          | -  | - |

## Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

|  | Valore lordo     |                   |                 | Rettifiche di valore complessivo |                   |                  | Write-off<br>parziali<br>complessivi |
|--|------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------------------|
|  | Primo<br>stadio  | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Primo<br>stadio                  | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio  |                                      |
| Titoli di debito   | 1.299.872        | 1.508             | -               | (893)                            | (100)             | -                | -                                    |
| Finanziamenti  | 7.625.821        | 421.260           | 796.154         | (28.835)                         | (21.593)          | (403.580)        | <b>(226.637)</b>                     |
| <b>Totale 30-06-2018</b>   | <b>8.925.693</b> | <b>422.768</b>    | <b>796.154</b>  | <b>(29.728)</b>                  | <b>(21.693)</b>   | <b>(403.580)</b> | <b>X</b>                             |
| di cui: attività finanziarie<br>deteriorate acquisite o<br>originare | X                | -                 | 7.321           | X                                | -                 | (1.128)          | -                                    |

## Derivati di copertura - Voce 50

Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

|                               | FV       | 30-06-2018   |          | VN            |
|-------------------------------|----------|--------------|----------|---------------|
|                               | L1       | L2           | L3       | 30-06-2018    |
| <b>A. Derivati finanziari</b> |          |              |          |               |
| 1. Fair Value                 | -        | 2.595        | -        | 45.169        |
| 2. Flussi Finanziari          | -        | -            | -        | -             |
| 3. Investimenti esteri        | -        | -            | -        | -             |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  |          |              |          |               |
| 1. Fair Value                 | -        | -            | -        | -             |
| 2. Flussi Finanziari          | -        | -            | -        | -             |
| <b>Totale</b>                 | <b>-</b> | <b>2.595</b> | <b>-</b> | <b>45.169</b> |

## Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 60

Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

| Adeguamento di valore delle attività coperte / Componenti del gruppo                     | Totale<br>30-06-2018 |
|--|----------------------|
| <b>1. Adeguamento positivo</b>   | <b>90.742</b>        |
| 1.1 di specifici portafogli:   | 90.742               |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 90.742               |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    |
| 1.2 complessivo  | -                    |
| <b>2. Adeguamento negativo</b>   | <b>-</b>             |
| 2.1 di specifici portafogli:   | -                    |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | -                    |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    |
| 2.2 complessivo  | -                    |
| <b>Totale</b>  | <b>90.742</b>        |

## Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità   | Sofferenze     | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale            |
|--|----------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 192.696        | 194.099                | 5.779                           | 147.878                             | 9.149.162                         | 9.689.614         |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -              | -                      | -                               | -                                   | 912.080                           | 912.080           |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value  | -              | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                 |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -              | 985                    | 24                              | 269                                 | 65.512                            | 66.790            |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione  | -              | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                 |
| <b>Totale 30-06-2018</b>   | <b>192.696</b> | <b>195.084</b>         | <b>5.803</b>                    | <b>148.147</b>                      | <b>10.126.754</b>                 | <b>10.668.484</b> |

## Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

| Portafogli/qualità   | Deteriorate       |                                  |                   |                                 | Non deteriorate   |                                  |                   | Totale (esposizione netta) |
|--|-------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
|  | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Write-off* parziali complessivi | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |                            |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 796.154           | 403.580                          | 392.574           | 226.013                         | 9.348.461         | 51.421                           | 9.297.040         | 9.689.614                  |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                 | -                                | -                 | -                               | 913.084           | 1.004                            | 912.080           | 912.080                    |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value  | -                 | -                                | -                 | -                               | X                 | X                                | -                 | -                          |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | 1.009             | -                                | 1.009             | -                               | X                 | X                                | 65.781            | 66.790                     |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione  | -                 | -                                | -                 | -                               | -                 | -                                | -                 | -                          |
| <b>Totale 30-06-2018</b>   | <b>797.163</b>    | <b>403.580</b>                   | <b>393.583</b>    | <b>226.013</b>                  | <b>10.261.548</b> | <b>52.428</b>                    | <b>10.274.901</b> | <b>10.668.484</b>          |

| Portafogli/qualità                                   | Attività di evidente scarsa qualità creditizia |                   | Altre attività    |
|--|--|-------------------|-------------------|
|  | Minusvalenze cumulate                          | Esposizione netta | Esposizione netta |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -  | -                 | 698.708           |
| 2. Derivati di copertura                             | -  | -                 | 2.595             |
| <b>Totale 30-06-2018</b>                             | <b>-</b>                                       | <b>-</b>          | <b>701.303</b>    |

# Passivo

## Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 10

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo                            | Totale<br>30-06-2018 |            |    |    |
|---|----------------------|------------|----|----|
|   | VB                   | Fair Value |    |    |
|   |                      | L1         | L2 | L3 |
| <b>1. Debiti verso banche centrali</b>                                | <b>725.223</b>       | X          | X  | X  |
| <b>2. Debiti verso banche</b>   | <b>127.897</b>       | X          | X  | X  |
| 2.1 Conti correnti e depositi a vista                                 | 39.984               | X          | X  | X  |
| 2.2 Depositi a scadenza   | 11.191               | X          | X  | X  |
| 2.3 Finanziamenti   | 72.557               | X          | X  | X  |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   | -                    | X          | X  | X  |
| 2.3.2 Altri   | 72.557               | X          | X  | X  |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                    | X          | X  | X  |
| 2.5 Altri debiti  | 4.165                | X          | X  | X  |
| <b>Totale</b>   | <b>853.120</b>       | -          | -  | -  |

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo                           | Totale<br>30-06-2018 |            |    |    |
|--|----------------------|------------|----|----|
|  | VB                   | Fair Value |    |    |
|  |                      | L1         | L2 | L3 |
| 1. Conti correnti e depositi a vista                                 | 10.466.748           | X          | X  | X  |
| 2. Depositi a scadenza   | 502.665              | X          | X  | X  |
| 3. Finanziamenti   | 92.981               | X          | X  | X  |
| 3.1 pronti contro termine passivi                                    | 7.165                | X          | X  | X  |
| 3.2 Altri  | 85.816               | X          | X  | X  |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                    | X          | X  | X  |
| 5. Altri debiti  | 173.882              | X          | X  | X  |
| <b>Totale</b>  | <b>11.236.276</b>    | -          | -  | -  |

## Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

| Tipologia titoli / Valori | 30-06-2018     |                |                |          |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------|
|                           | Totale         |                |                |          |
|                           | VB             | Fair Value     |                |          |
| L1                        |                | L2             | L3             |          |
| <b>A. Titoli</b>          |                |                |                |          |
| 1. Obbligazioni           | 437.817        | 101.007        | 335.582        | -        |
| 1.1 strutturate           | -              | -              | -              | -        |
| 1.2 altre                 | 437.817        | 101.007        | 335.582        | -        |
| 2. Altri titoli           | -              | -              | -              | -        |
| 2.1 strutturate           | -              | -              | -              | -        |
| 2.2 altre                 | -              | -              | -              | -        |
| <b>Totale</b>             | <b>437.817</b> | <b>101.007</b> | <b>335.582</b> | <b>-</b> |

## Passività finanziarie di negoziazione – Voce 20

## Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori           | Totale         |                |               |          |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------|----------------|
|                                       | 30-06-2018     |                |               |          |                |
|                                       | VN             | Fair Value     |               |          | Fair Value *   |
| L1                                    |                | L2             | L3            |          |                |
| <b>A. Passività per cassa</b>         |                |                |               |          |                |
| 1. Debiti verso banche                | -              | -              | -             | -        | -              |
| 2. Debiti verso clientela             | 175.071        | 177.625        | -             | -        | 177.625        |
| 3. Titoli di debito                   | -              | -              | -             | -        | 0              |
| 3.1 Obbligazioni                      | -              | -              | -             | -        | 0              |
| 3.1.1 Strutturate                     | -              | -              | -             | -        | X              |
| 3.1.2 Altre obbligazioni              | -              | -              | -             | -        | X              |
| 3.2 Altri titoli                      | -              | -              | -             | -        | X              |
| 3.2.1 Strutturati                     | -              | -              | -             | -        | X              |
| 3.2.2 Altri                           | -              | -              | -             | -        | X              |
| <b>Totale A</b>                       | <b>175.071</b> | <b>177.625</b> | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>177.625</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>          |                |                |               |          |                |
| 1. Derivati finanziari                | X              | 364            | 14.187        | -        | X              |
| 1.1 Di negoziazione                   | X              | 364            | 14.187        | -        | X              |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X              | -              | -             | -        | X              |
| 1.3 Altri                             | X              | -              | -             | -        | X              |
| 2. Derivati creditizi                 | X              | -              | -             | -        | X              |
| 2.1 Di negoziazione                   | X              | -              | -             | -        | X              |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X              | -              | -             | -        | X              |
| 2.3 Altri                             | X              | -              | -             | -        | X              |
| <b>Totale B</b>                       | <b>X</b>       | <b>364</b>     | <b>14.187</b> | <b>-</b> | <b>X</b>       |
| <b>Totale (A+B)</b>                   | <b>X</b>       | <b>177.989</b> | <b>14.187</b> | <b>-</b> | <b>X</b>       |

## Derivati di copertura – Voce 40

### Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

|                               | VN             | Fair value |               |    |
|-------------------------------|----------------|------------|---------------|----|
|                               | 30-06-2018     | L1         | L2            | L3 |
| <b>A) Derivati finanziari</b> | <b>470.264</b> | -          | <b>93.902</b> | -  |
| 1) Fair value                 | 470.264        | -          | 93.902        | -  |
| 2) Flussi finanziari          | -              | -          | -             | -  |
| 3) Investimenti esteri        | -              | -          | -             | -  |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -              | -          | -             | -  |
| 1) Fair value                 | -              | -          | -             | -  |
| 2) Flussi finanziari          | -              | -          | -             | -  |
| <b>Totale</b>                 | <b>470.264</b> | -          | <b>93.902</b> | -  |

# Principali voci di Conto Economico

The logo for Sella, consisting of the word "Sella" in a bold, blue, sans-serif font.

## Interessi – Voci 10 e 20

## Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche   | Titoli di debito | Finanziamenti  | Altre operazioni | Totale<br>30-06-2018 |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------------|
| <b>1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b>             | <b>5.495</b>     | <b>9</b>       | <b>3.352</b>     | <b>8.856</b>         |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 5.334            | -              | 3.352            | 8.686                |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value  | -                | -              | -                | -                    |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                         | 161              | 9              | -                | 170                  |
| <b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>3.280</b>     | <b>1</b>       | <b>X</b>         | <b>3.281</b>         |
| <b>3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | <b>6.794</b>     | <b>126.272</b> | <b>X</b>         | <b>133.066</b>       |
| 3.1 Crediti verso banche  | 984              | 1.667          | X                | 2.651                |
| 3.2 Crediti verso clientela   | 5.810            | 124.605        | X                | 130.415              |
| <b>4. Derivati di copertura</b>   | <b>X</b>         | <b>X</b>       | <b>1.261</b>     | <b>1.261</b> -       |
| <b>5. Altre attività</b>  | <b>X</b>         | <b>X</b>       | <b>31</b>        | <b>31</b> -          |
| <b>6. Passività finanziarie</b>   | <b>X</b>         | <b>X</b>       | <b>X</b>         | <b>2.079</b> -       |
| <b>Totale</b>   | <b>15.569</b>    | <b>126.282</b> | <b>4.644</b>     | <b>148.574</b> -     |
| di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired                                       | -                | 1.804          | -                | 1.804                |

## Interessi passivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche                              | Debiti        | Titoli       | Altre operazioni | Totale<br>30-06-2018 |
|--|---------------|--------------|------------------|----------------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo       | 8.280         | 7.522        | X                | 15.802               |
| 1.1 Debiti verso banche centrali                 | 867           | X            | X                | 867                  |
| 1.2 Debiti verso banche                          | 2.816         | X            | X                | 2.816                |
| 1.3 Debiti verso clientela                       | 4.597         | X            | X                | 4.597                |
| 1.4 Titoli in circolazione                       | X             | 7.522        | X                | 7.522                |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione         | 3.354         | -            | 2.289            | 5.643                |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value | -             | -            | -                | -                    |
| 4. Altre passività e fondi                       | X             | X            | 176              | 176                  |
| 5. Derivati di copertura                         | X             | X            | 10.887           | 10.887               |
| 6. Attività finanziarie                          | X             | X            | X                | 2.464                |
| <b>Totale</b>                                    | <b>11.634</b> | <b>7.522</b> | <b>13.352</b>    | <b>34.972</b>        |

## Commissioni – Voci 40 e 50

### Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori                                    | Totale<br>30-06-2018 |
|---|----------------------|
| a) garanzie rilasciate                                      | 2.100                |
| b) derivati su crediti                                      | -                    |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza        | 89.042               |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                     | 1.027                |
| 2. negoziazione di valute                                   | 859                  |
| 3. gestioni di portafogli                                   | 32.870               |
| 3.1. individuali  | 22.786               |
| 3.2. collettive   | 10.084               |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                     | 1.031                |
| 5. banca depositaria  | -                    |
| 6. collocamento di titoli                                   | 23.313               |
| 7. attività di ricezione e trasmissione di ordini           | 13.148               |
| 8. attività di consulenza                                   | 1.872                |
| 8.1 in materia di investimenti                              | 1.762                |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                     | 110                  |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                        | 14.922               |
| 9.1 gestioni di portafogli                                  | 3                    |
| 9.1.1. individuali  | 3                    |
| 9.1.2. collettive   | -                    |
| 9.2 prodotti assicurativi                                   | 14.914               |
| 9.3 altri prodotti  | 5                    |
| d) Servizi di incasso e pagamento                           | 67.122               |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | -                    |
| f) servizi per operazioni di factoring                      | -                    |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie                     | -                    |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio | -                    |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti                     | 10.509               |
| j) Altri servizi  | 29.876               |
| <b>Totale</b>   | <b>198.649</b>       |

## Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori  | Totale<br>30-06-2018 |
|---|----------------------|
| a) garanzie ricevute  | 135                  |
| b) derivati su crediti  | -                    |
| c) servizi di gestione e intermediazione:                         | 28.464               |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | 2.451                |
| 2. negoziazione di valute   | -                    |
| 3. gestioni di portafogli:  | 309                  |
| 3.1 proprie   | 168                  |
| 3.2 delegate a terzi  | 141                  |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                           | 426                  |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           | 283                  |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | 24.995               |
| d) servizi di incasso e pagamento                                 | 25.781               |
| e) altri servizi  | 3.013                |
| <b>Totale</b>   | <b>57.393</b>        |

## Dividendi e proventi simili - Voce 70

## Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi  | Totale<br>30-06-2018 |                 |
|--|----------------------|-----------------|
|  | Dividendi            | Proventi simili |
| A. Attività finanziarie di negoziazione  | 249                  | 48              |
| B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -                    | 407             |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 551                  | 10              |
| D. Partecipazioni  | 893                  | -               |
| <b>Totale</b>  | <b>1.693</b>         | <b>465</b>      |

## Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali                                     | Plusvalenze<br>(A) | Utili da<br>negoziazione<br>(B) | Minusvalenze<br>(C) | Perdite da<br>negoziazione<br>(D) | Risultato<br>netto [(A+B)-<br>(C+D)] |
|--|--------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>                       | <b>3.564</b>       | <b>47.684</b>                   | <b>(15.118)</b>     | <b>(21.645)</b>                   | <b>14.485</b>                        |
| 1.1 Titoli di debito   | 3.340              | 46.536                          | (14.581)            | (20.439)                          | 14.856                               |
| 1.2 Titoli di capitale   | 76                 | 1.122                           | (137)               | (1.199)                           | (138)                                |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.  | 148                | -                               | (400)               | (7)                               | (259)                                |
| 1.4 Finanziamenti  | -                  | -                               | -                   | -                                 | -                                    |
| 1.5 Altre  | -                  | 26                              | -                   | -                                 | 26                                   |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                      | <b>4.236</b>       | <b>11</b>                       | <b>(2)</b>          | <b>(16)</b>                       | <b>4.229</b>                         |
| 2.1 Titoli di debito   | -                  | -                               | -                   | -                                 | -                                    |
| 2.2 Debiti   | 4.236              | 11                              | (2)                 | (16)                              | 4.229                                |
| 2.3 Altre  | -                  | -                               | -                   | -                                 | -                                    |
| <b>3. Attività e passività finanziarie:<br/>differenze di cambio</b> | <b>X</b>           | <b>X</b>                        | <b>X</b>            | <b>X</b>                          | <b>1.560</b>                         |
| <b>4. Strumenti derivati</b>   | <b>5.785</b>       | <b>25.652</b>                   | <b>(6.149)</b>      | <b>(28.118)</b>                   | <b>377</b>                           |
| 3.1 Derivati finanziari:   | 5.785              | 25.652                          | (6.149)             | (28.118)                          | 377                                  |
| - Su titoli di debito e tassi di<br>interesse                        | 5.580              | 14.733                          | (5.857)             | (19.053)                          | (4.597)                              |
| - Su titoli di capitale e indici azionari                            | 205                | 10.919                          | (292)               | (9.065)                           | 1.767                                |
| - Su valute e oro  | X                  | X                               | X                   | X                                 | 3.207                                |
| - Altri  | -                  | -                               | -                   | -                                 | -                                    |
| 3.2 Derivati su crediti  | -                  | -                               | -                   | -                                 | -                                    |
| di cui: coperture naturali connesse con la<br>fair value option      | X                  | X                               | X                   | X                                 | -                                    |
| <b>Totale</b>  | <b>13.585</b>      | <b>73.347</b>                   | <b>(21.269)</b>     | <b>(49.779)</b>                   | <b>20.651</b>                        |

## Risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori                                 | Totale<br>30-06-2018 |
|--|----------------------|
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                               |                      |
| A.1 Derivati di copertura del fair value                     | 4.207                |
| A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)                | -                    |
| A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)               | 668                  |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -                    |
| A.5 Attività e passività in valuta                           | -                    |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>        | <b>4.875</b>         |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                  |                      |
| B.1 Derivati di copertura del fair value                     | (966)                |
| B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)                | (3.940)              |
| B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)               | -                    |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -                    |
| B.5 Attività e passività in valuta                           | -                    |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>           | <b>(4.906)</b>       |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b> | <b>(31)</b>          |
| di cui: risultato delle coperture su posizioni nette         | -                    |

## Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali   | Totale<br>30-06-2018 |                |                 |
|--|----------------------|----------------|-----------------|
|  | Utili                | Perdite        | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>  |                      |                |                 |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 8.161                | (5.454)        | 2.707           |
| 1.1 Crediti verso banche   | -                    | -              | -               |
| 1.2 Crediti verso clientela  | 8.161                | (5.454)        | 2.707           |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 5.539                | (4.144)        | 1.395           |
| 2.1 Titoli di debito   | 5.539                | (4.144)        | 1.395           |
| 2.2 Finanziamenti  | -                    | -              | -               |
| <b>Totale attività</b>   | <b>13.700</b>        | <b>(9.598)</b> | <b>4.102</b>    |
| <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                              |                      |                |                 |
| 1. Debiti verso banche   | -                    | -              | -               |
| 2. Debiti verso clientela  | -                    | -              | -               |
| 3. Titoli in circolazione  | 164                  | (169)          | (5)             |
| <b>Totale passività</b>  | <b>164</b>           | <b>(169)</b>   | <b>(5)</b>      |

## Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 110

Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value )

| Operazioni/Componenti reddituali                     | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|-----------------|-----------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>       | <b>1.671</b>    | <b>139</b>            | <b>(1.721)</b>   | <b>(418)</b>            | <b>(329)</b>                    |
| 1.1 Titoli di debito                                 | -               | -                     | (381)            | (3)                     | (384)                           |
| 1.2 Titoli di capitale                               | 1.065           | 115                   | (413)            | (8)                     | 759                             |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                | 519             | 24                    | (624)            | (407)                   | (488)                           |
| 1.4 Finanziamenti                                    | 87              | -                     | (303)            | -                       | (216)                           |
| <b>2. Attività finanziarie: differenze di cambio</b> | <b>X</b>        | <b>X</b>              | <b>X</b>         | <b>X</b>                | <b>43</b>                       |
| <b>Totale</b>  | <b>1.671</b>    | <b>139</b>            | <b>(1.721)</b>   | <b>(418)</b>            | <b>(286)</b>                    |

## Rettifiche/Riprese di valore per rischio di credito – Voce 130

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali               | Rettifiche di valore (1) |                |                 | Riprese di valore (2)  |               | Totale<br>30-06-2018 |
|--|--------------------------|----------------|-----------------|------------------------|---------------|----------------------|
|  | Primo e secondo stadio   | Terzo stadio   |                 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  |                      |
|  |                          | Write-off      | Altre           |                        |               |                      |
| A. Crediti verso banche                        | (438)                    | -              | -               | 362                    | -             | (76)                 |
| - finanziamenti                                | (411)                    | -              | -               | 358                    | -             | (53)                 |
| - titoli di debito                             | (27)                     | -              | -               | 4                      | -             | (23)                 |
| di cui: crediti impaired acquisiti o originati | -                        | -              | -               | -                      | -             | -                    |
| B. Crediti verso clientela                     | (3.578)                  | (1.476)        | (43.043)        | 5.440                  | 17.622        | (25.035)             |
| - finanziamenti                                | (3.384)                  | (1.476)        | (43.043)        | 5.440                  | 17.622        | (24.841)             |
| - titoli di debito                             | (193)                    | -              | -               | -                      | -             | (193)                |
| di cui: crediti impaired acquisiti o originati | -                        | -              | -               | -                      | -             | -                    |
| <b>Totale</b>                                  | <b>(4.015)</b>           | <b>(1.476)</b> | <b>(43.043)</b> | <b>5.802</b>           | <b>17.622</b> | <b>(25.110)</b>      |

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali                            | Rettifiche di valore (1) |          |                        | Riprese di valore (2) |                        | Totale      |
|---|--------------------------|----------|------------------------|-----------------------|------------------------|-------------|
|   | Terzo stadio             |          | Primo e secondo stadio | Terzo stadio          | Primo e secondo stadio | 30-06-2018  |
|   | Write-off                | Altre    |                        |                       |                        |             |
| A. Titoli di debito   | (551)                    | -        | -                      | 511                   | -                      | (40)        |
| B. Finanziamenti  | -                        | -        | -                      | -                     | -                      | -           |
| - verso clientela   | -                        | -        | -                      | -                     | -                      | -           |
| - verso banche  | -                        | -        | -                      | -                     | -                      | -           |
| Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate | -                        | -        | -                      | -                     | -                      | -           |
| <b>Totale</b>   | <b>(551)</b>             | <b>-</b> | <b>-</b>               | <b>511</b>            | <b>-</b>               | <b>(40)</b> |

## Spese amministrative – Voce 190

Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori  | Totale<br>30-06-2018 |
|--|----------------------|
| 1) Personale dipendente  | 124.669              |
| a) Salari e Stipendi   | 91.144               |
| b) Oneri sociali   | 21.430               |
| c) Indennità di fine rapporto  | 60                   |
| d) Spese previdenziali   | 1.672                |
| e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | 2.940                |
| f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:            | -                    |
| - a contribuzione definita   | -                    |
| - a benefici definiti  | -                    |
| g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | 3.427                |
| - a contribuzione definita   | 3.427                |
| - a benefici definiti  | -                    |
| h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | -                    |
| i) Altri benefici a favore dei dipendenti  | 3.994                |
| 2) Altro personale in attività   | 714                  |
| 3) Amministratori e sindaci  | 2.369                |
| 4) Personale collocato a riposo  | -                    |
| <b>Totale</b>  | <b>127.750</b>       |

## Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia servizi/Valori                         | Totale<br>30-06-2018 |
|--|----------------------|
| Spese legali e notarili                          | 4.189                |
| Assistenza informatica e consulenze diverse      | 2.268                |
| Locazione di macchine elettroniche e softwares   | 1.650                |
| Canoni vari e spese per servizi resi da terzi    | 23.984               |
| Reti telematiche e telefoniche                   | 2.886                |
| Postali  | 2.038                |
| Spese per trasporti                              | 484                  |
| Pulizia locali                                   | 653                  |
| Vigilanza e scorta valori                        | 1.487                |
| Energia elettrica, riscaldamento e acqua         | 2.244                |
| Affitto locali                                   | 7.237                |
| Assicurazioni diverse                            | 925                  |
| Inserzioni, pubblicità e spese di rappresentanza | 4.507                |
| Contributi associativi                           | 1.062                |
| Informazioni e visure                            | 1.201                |
| Altri canoni passivi                             | 227                  |
| Altre  | 6.831                |
| <b>Spese di manutenzione e riparazione</b>       | <b>5.551</b>         |
| - Beni immobili                                  | 276                  |
| - Beni mobili                                    | 1.410                |
| - Hardware e software                            | 3.865                |
| <b>Imposte indirette e tasse</b>                 | <b>36.246</b>        |
| - Imposta di bollo                               | 26.442               |
| - Imposta sostitutiva D.P.R. 601/73              | 870                  |
| - Imposta municipale unica                       | 964                  |
| - Contributo DGS e SRF                           | 4.234                |
| - Altre imposte indirette e tasse                | 3.736                |
| <b>Totale</b>                                    | <b>105.670</b>       |

## Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Voce 200

### Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

|  | <b>Saldi al<br/>30-06-2018</b> |
|--|--------------------------------|
| A fronte di rischi per controversie legali e reclami della clientela                                 | (218)                          |
| A fronte di rischi operativi   | (116)                          |
| A fronte di oneri per il personale   | (115)                          |
| A fronte di oneri di natura diversa  | (5.486)                        |
| Riattribuzioni a Conto Economico relative a rischi per controversie legali e reclami della clientela | 10                             |
| Riattribuzioni a Conto Economico relative a oneri per il personale                                   | 140                            |
| Riattribuzioni a Conto Economico relative a oneri di natura diversa                                  | 2.419                          |
| <b>Totale</b>  | <b>3.366</b>                   |

## Rettifiche di valore nette su attività materiali – Voce 210

### Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| <b>Attività/Componente reddituale</b> | <b>Ammortamento<br/>(a)</b> | <b>Rettifiche di<br/>valore per<br/>deterioramento<br/>(b)</b> | <b>Riprese di valore<br/>(c)</b> | <b>Risultato netto<br/>(a + b + c)</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------|--|----------------------------------|--|
| A. Attività materiali                 |                             |  |                                  |  |
| A.1 Di proprietà                      | (9.500)                     | -  | -                                | (9.500)                                |
| - Ad uso funzionale                   | (8.718)                     | -  | -                                | (8.718)                                |
| - Per investimento                    | (782)                       | -  | -                                | (782)                                  |
| - Rimanenze                           | X                           | -  | -                                | -                                      |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario  | -                           | -  | -                                | -                                      |
| - Ad uso funzionale                   | -                           | -  | -                                | -                                      |
| - Per investimento                    | -                           | -  | -                                | -                                      |
| <b>Totale</b>                         | <b>(9.500)</b>              | <b>-</b>   | <b>-</b>                         | <b>(9.500)</b>                         |

## Rettifiche di valore nette su attività immateriali – Voce 220

Rettifiche/riprese di valore nette di attività immateriali: composizione

| Attività/Componente reddituale          | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di valore<br>per deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a + b + c) |
|---|---------------------|---|--------------------------|--------------------------------|
| A. Attività immateriali                 |                     |   |                          |                                |
| A.1 Di proprietà                        | (10.138)            | -   | -                        | (10.138)                       |
| - Generate internamente<br>dall'azienda | (1.533)             | -   | -                        | (1.533)                        |
| - Altre                                 | (8.605)             | -   | -                        | (8.605)                        |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario    | -                   | -   | -                        | -                              |
| <b>Totale</b>                           | <b>(10.138)</b>     | <b>-</b>  | <b>-</b>                 | <b>(10.138)</b>                |

## Altri oneri e proventi di gestione – Voce 230

Altri proventi di gestione: composizione

|   | Totale<br>30-06-2018 |
|---|----------------------|
| Fitti e canoni attivi   | 1.141                |
| Addebiti a carico di terzi e rimborsi ricevuti:                             | 29.512               |
| - recuperi imposte  | 28.621               |
| - premi di assicurazione e rimborsi   | 891                  |
| Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti                  | 324                  |
| Proventi per servizi di software  | 2.105                |
| Proventi su attività di brokeraggio assicurativo                            | 1.577                |
| Canoni attivi pos   | 3.474                |
| Spese e prestazioni di servizi anticipate per conto clientela               | 11                   |
| Recuperi spese per prestazioni di servizio connesse al recupero dei crediti | 1.231                |
| Proventi per cessione ramo d'azienda  | -                    |
| Altri proventi  | 3.904                |
| <b>Totale</b>   | <b>43.279</b>        |

## Altri oneri di gestione: composizione

|  | <b>Totale<br/>30-06-2018</b> |
|--|------------------------------|
| Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi      | 1.119                        |
| Perdite connesse a rischi operativi                          | 2.360                        |
| Spese di gestione di locazioni finanziarie                   | -                            |
| Anticipi per conto clientela                                 | 1                            |
| Prestazioni di servizio connesse al recupero dei crediti     | 114                          |
| Restituzione alla clientela di incentivi Fondi-Sicav (Mifid) | -                            |
| Altri oneri  | 4.028                        |
| <b>Totale</b>  | <b>7.622</b>                 |

## Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 300

## Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

| <b>Componenti reddituali/Settori</b>  | <b>Totale<br/>30-06-2018</b> |
|---|------------------------------|
| 1. Imposte correnti (-)   | (10.374)                     |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)  | 136                          |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)  | (1.478)                      |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+) | 45                           |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)  | (4.468)                      |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)   | 25                           |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)   | (16.114)                     |

# Fondi propri e coefficienti di vigilanza

**Sella**

## Fondi propri e coefficienti di vigilanza bancari

### Ambito di applicazione della normativa

In base a quanto stabilito dagli artt. 11 e seguenti del Regolamento (UE) del Parlamento e del Consiglio Europeo n° 575/2013 del 26/06/2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi, entrato in vigore il 1° gennaio 2014, l'applicazione su base consolidata di tali requisiti deve essere riferito all'impresa madre che controlla un Gruppo bancario, sia essa a sua volta banca o impresa finanziaria.

Alla luce di tale indicazione e in considerazione della struttura societaria posta "a monte" della società Banca Sella Holding, capogruppo del Gruppo Banca Sella, il calcolo del Patrimonio di Vigilanza e dei requisiti prudenziali al 30 giugno 2018 è stato effettuato con riferimento alla società M.Sella S.A.p.A. che risulta essere, come da normativa europea, la capogruppo finanziaria del gruppo bancario.

Di conseguenza, nella presente sezione sono esposti i risultati di tale calcolo, riferiti al perimetro prudenziale del Bilancio Consolidato redatto dalla società M.Sella S.A.p.A., così come trasmesso nelle segnalazioni di vigilanza inviate alla Banca d'Italia e, per il suo tramite, alla Banca Centrale Europea.

A seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS9 dal 1° gennaio 2018, il Gruppo ha deciso di applicare il comma 1 del nuovo articolo 473 bis "introduzione dell'IFRS9" introdotto dal regolamento UE 2395/2017 che modifica il Regolamento UE 575/2013. L'articolo in questione riguarda le disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS9 nei fondi propri e consente di includere nel capitale primario di classe 1 una quota variabile di riserve negative di patrimonio netto connesse alla variazione delle rettifiche di valore sui crediti alla data del 1° gennaio 2018. Tale quota è prevista in progressiva diminuzione nel corso dei prossimi 5 anni.

### Fondi propri bancari

Si riportano di seguito le principali caratteristiche delle azioni che sono state computate nel **Common Equity Tier 1 – CET1** di Gruppo al 30 giugno 2018:

- Maurizio Sella s.a.p.a, n. 25.550.315 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna, comprensive sovrapprezzi, riserve, utili maturati e al netto di 511.593 azioni proprie possedute per un valore computabile di euro 7.251.779;
- Banca Sella s.p.a., n. 668.456.168 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) ciascuna, comprensive di sovrapprezzi, riserve e utili maturati per un valore computabile di euro 88.462.984 relativo agli interessi di minoranza;
- Banca Sella Holding s.p.a. n. 209.976.000 Azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 (zero cinquanta); n. 4.251.206 Azioni speciali del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) comprensive di sovrapprezzi, riserve e utili maturati per un valore computabili di euro 2.804.755 relativo agli interessi di minoranza;
- Banca Patrimoni Sella & C. n. 28.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 ciascuna, comprensive di sovrapprezzi, riserve e utili maturati per un valore computabili di euro 14.550.744 relativo agli interessi di minoranza.

**Nel capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional tier 1 – AT1)** al 30 giugno 2018 sono stati computati i seguenti strumenti finanziari:

- Banca Sella s.p.a., n. 668.456.168 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) ciascuna, comprensive di sovrapprezzi, riserve e utili maturati per un valore computabile di euro 20.121.658 relativo agli interessi di minoranza;
- Banca Sella Holding s.p.a. n. 209.976.000 Azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 (zero cinquanta); n. 4.251.206 Azioni speciali del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) comprensive di sovrapprezzi, riserve e utili maturati per un valore computabili di euro 640.958 relativo agli interessi di minoranza;
- Banca Patrimoni Sella & C. n. 28.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 ciascuna, comprensive di sovrapprezzi, riserve e utili maturati per un valore computabili di euro 2.211.803 relativo agli interessi di minoranza.

**Nel capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)** al 30 giugno 2018 sono stati computati i seguenti strumenti finanziari:

- Banca Sella s.p.a., n. 668.456.168 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) ciascuna, comprensive di sovrapprezzi, riserve e utili maturati per un valore computabile di euro 26.828.879 relativo agli interessi di minoranza;
- Banca Sella Holding s.p.a. n. 209.976.000 Azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 (zero cinquanta); n. 4.251.206 Azioni speciali del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) comprensive di sovrapprezzi, riserve e utili maturati per un valore computabili di euro 854.609 relativo agli interessi di minoranza;
- Banca Patrimoni Sella & C. n. 28.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 ciascuna, comprensive di sovrapprezzi, riserve e utili maturati per un valore computabili di euro 2.949.071 relativo agli interessi di minoranza;
- Strumenti subordinati emessi dalle società del Gruppo per un ammontare di controvalore computabile di euro 105.050.412.

## Fondi propri

| In migliaia di euro  | Totale<br>30-06-2018 | Totale<br>31-12-2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>A - Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>                                      | <b>987.650</b>       | <b>1.033.689</b>     |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie   | -                    | -                    |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)   | (2.502)              | (1.417)              |
| <b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>   | <b>985.148</b>       | <b>1.032.272</b>     |
| <b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>   | <b>137.150</b>       | <b>112.124</b>       |
| <b>E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie</b>                               | <b>49.582</b>        | <b>11.471</b>        |
| <b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1) (C - D +/- E)</b>  | <b>897.580</b>       | <b>931.618</b>       |
| <b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT 1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>             | <b>22.974</b>        | <b>22.316</b>        |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie  | -                    | -                    |
| <b>H. Elementi da dedurre dal AT1</b>  | -                    | -                    |
| <b>I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizioni transitorie</b> | -                    | <b>(4.463)</b>       |
| <b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)</b>   | <b>22.974</b>        | <b>17.853</b>        |
| <b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>                                     | <b>135.683</b>       | <b>137.010</b>       |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie   | 4.000                | 7.159                |
| <b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>   | <b>5.803</b>         | <b>1.554</b>         |
| <b>O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie</b>    | -                    | <b>17.234</b>        |
| <b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)</b>  | <b>129.880</b>       | <b>152.690</b>       |
| <b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>  | <b>1.050.434</b>     | <b>1.102.161</b>     |

## Raccordo dell'utile ai fini di vigilanza

|                            | 30/06/2018 |
|----------------------------|------------|
| Utile del periodo          | 17.236.210 |
| - Erogazioni liberali      | 27.388     |
| - stima dei dividendi      | 1.374.876  |
| Utile ai fini di Vigilanza | 15.833.946 |

## Adeguatezza patrimoniale

## Adeguatezza patrimoniale (in migliaia di euro)

| Categorie/Valori   | Importi non ponderati |            | Importi ponderati/requisiti |                |
|--|-----------------------|------------|-----------------------------|----------------|
|  | 30-06-2018            | 31-12-2017 | 30-06-2018                  | 31-12-2017     |
| <b>A. Attività di rischio</b>  |                       |            |                             |                |
| A.1 Rischio di credito e di controparte  | 13.524.881            | 13.270.447 | 6.597.448                   | 6.448.671      |
| 1. Metodologia standardizzata  | 13.524.881            | 13.270.447 | 6.597.448                   | 6.448.671      |
| 2. Metodologia basata su rating interni  | -                     | -          | -                           | -              |
| 2.1 Base   | -                     | -          | -                           | -              |
| 2.2 Avanzata   | -                     | -          | -                           | -              |
| 3. Cartolarizzazioni   | -                     | -          | -                           | -              |
| <b>B. Requisiti patrimoniali di vigilanza</b>  |                       |            |                             |                |
| B.1 Rischio di credito e di controparte  |                       |            | <b>527.884</b>              | <b>515.980</b> |
| B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito                           |                       |            | 1.164                       | 1.287          |
| B.3 Rischio di regolamento   |                       |            | 293                         | 310            |
| B.4 Rischi di mercato  |                       |            | 14.149                      | 9.220          |
| 1. Metodologia standard  |                       |            | 14.149                      | 9.220          |
| 2. Modelli interni   |                       |            | -                           | -              |
| 3. Rischio di concentrazione   |                       |            | -                           | -              |
| B.5 Rischio operativo  |                       |            | 82.449                      | 82.449         |
| 1. Metodo base   |                       |            | 82.449                      | 82.449         |
| 2. Metodo standardizzato   |                       |            | -                           | -              |
| 3. Metodo avanzato   |                       |            | -                           | -              |
| B.6 Altri elementi di calcolo  |                       |            | -                           | -              |
| B.7 Totale requisiti prudenziali   |                       |            | 625.938                     | 609.245        |
| <b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>                            |                       |            |                             |                |
| C.1 Attività di rischio ponderate  |                       |            | 7.824.231                   | 7.615.564      |
| C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) |                       |            | 11,47%                      | 12,23%         |
| C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)        |                       |            | 11,77%                      | 12,47%         |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)          |                       |            | 13,43%                      | 14,47%         |

Con la comunicazione del 24 novembre 2015 Banca d'Italia, a conclusione del periodico processo di revisione prudenziale (SREP), ha comunicato i requisiti patrimoniali specifici aggiuntivi rispetto alle misure di capitale minime previste dalla vigente regolamentazione in rapporto alla propria esposizione ai rischi. Tali ratio patrimoniali corrispondono agli Overall Capital Requirement (OCR) ratio così come definiti dalle Guidelines EBA/GL/2014/13 e sono la somma delle misure vincolanti, corrispondenti al Total SREP Capital Requirement (TSCR) ratio, così come definito nelle citate Guidelines EBA, e della riserva di conservazione del capitale.

Con comunicazione del 13 marzo 2018 Banca d'Italia ha confermato, per il 2018, i requisiti patrimoniali specifici aggiuntivi rispetto alle misure di capitale minime previste dalla vigente

regolamentazione in rapporto alla propria esposizione ai rischi che erano stati comunicati con provvedimento n. 445500 del 4 aprile 2017. Ciò posto, in considerazione della previsione normativa contenuta nella Circolare 285 circa il phase-in della riserva di conservazione del capitale, il Gruppo ha quindi adottato, a partire da marzo 2018, i seguenti requisiti di capitale a livello consolidato:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 6,627%, composto da una misura vincolante del 4,75% (di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,25% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP), dalla componente di riserva di conservazione del capitale per l'1,875% e dalla riserva anticiclica per lo 0,02%; per il Gruppo il CET1 ratio si attesta a 11,47%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) pari al 8,227%, composto da una misura vincolante del 6,35% (di cui 6,0% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,35% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) dalla componente di riserva di conservazione del capitale per l'1,875% e dalla riserva anticiclica per lo 0,02%; per il Gruppo il Tier 1 ratio si attesta a 11,77%;
- coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 10,377%, composto da una misura vincolante dell'8,5% (di cui 8,0% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,5% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP), dalla componente di riserva di conservazione del capitale per l'1,875% e dalla riserva anticiclica per lo 0,02%; per il Gruppo il Total capital ratio si attesta a 13,43%;

# Informazioni sulle parti correlate

**Sella**

## Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Le tipologie di parti correlate, sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, significative per il Gruppo Banca Sella con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance comprendono:

- a) società controllate sulle quali la Capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, il controllo;
- b) società collegate sulle quali la Capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, influenza notevole;
- c) amministratori e dirigenti con responsabilità strategica;
- d) familiari stretti di amministratori e dirigenti con responsabilità strategica;
- e) società controllate o collegate a uno dei soggetti di cui ai punti c) e d).

La disciplina delle operazioni con parti correlate mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della banca a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti. Banca Sella Holding S.p.A., in qualità di Capogruppo, ha predisposto opportune procedure di gruppo per l'ottemperanza alle disposizioni sopra citate la cui disciplina generale è dettata da due documenti normativi interni: il "Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con soggetti collegati" e le "Politiche dei Controlli Interni". Entrambi i documenti sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e, successivamente, recepiti dalla Banca. Alla luce dell'attuale assetto organizzativo del Gruppo, sono inclusi nel perimetro dei "dirigenti con responsabilità strategiche": i Consiglieri di Amministrazione e i membri della Direzione Generale di Banca Sella Holding in ordine all'esercizio delle funzioni di direzione, coordinamento e controllo.

Gli emolumenti corrisposti al 30 giugno 2018 ai sopraccitati esponenti sociali della Capogruppo sono riportati nella seguente tabella:

### Compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche(\*)

| Voci  | Totale<br>31/12/2018 |
|---|----------------------|
| a) Benefici a breve termine per i dipendenti          | 2.587                |
| b) Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro | 126                  |
| <b>Totale</b>   | <b>2.713</b>         |

(\*) compresi coloro che ricoprono anche la carica di amministratore

### Compensi corrisposti ai Consiglieri di Amministrazione e ai Sindaci

| Voci                           | Totale 31/12/2018 |
|--------------------------------|-------------------|
| Consiglieri di Amministrazione | 1.270             |
| Sindaci                        | 159               |
| <b>Totale</b>                  | <b>1.429</b>      |

## Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le transazioni con parti correlate sono state effettuate, di norma, a condizioni equivalenti a quelle applicate per le operazioni effettuate con soggetti terzi indipendenti. Le operazioni infragruppo sono state effettuate a seguito di valutazioni di reciproca convenienza, condizioni di mercato, con l'obiettivo di creare valore all'interno del Gruppo. Nella redazione del Bilancio consolidato le operazioni e i saldi in essere con parti correlate infragruppo sono elisi. Il prospetto sottostante riportano le principali voci in essere al 30 giugno 2018 differenziate per le diverse tipologie di parti correlate:

| Transazioni con parti correlate al 30 giugno 2018   |  |  |   |   |                          |  |
|---|--|--|---|---|--------------------------|--|
|   | Impresa madre ed<br>entità che<br>controllano<br>congiuntamente o<br>esercitano<br>un'influenza notevole | Filiazioni e<br>altre entità<br>dello stesso<br>gruppo | Società<br>collegate e<br>joint venture | Dirigenti con<br>responsabilità<br>strategiche<br>dell'ente o della<br>sua impresa<br>madre | Altre parti<br>correlate |  |
| Attività finanziarie selezionate  | 1.286  | 2.058.367  | -                                       | 2.415   | 1.758                    |  |
| Strumenti rappresentativi di<br>capitale  | -  | -  | -                                       | -   | 336                      |  |
| Prestiti e anticipazioni  | 1.286  | 2.058.367  | -                                       | 2.415   | 1.423                    |  |
| di cui: deteriorati   | -  | -  | -                                       | -   | -                        |  |
| Passività finanziarie selezionate   | 9  | 137  | -                                       | 9.775   | 684                      |  |
| Depositi  | -  | 137  | -                                       | 9.775   | 684                      |  |
| Titoli di debito emessi   | 9  | -  | -                                       | -   | -                        |  |
| Importo nominale degli impegni<br>all'erogazione di finanziamenti,<br>delle garanzie finanziarie e di altri<br>impegni dati | 2.714  | 377  | -                                       | 9.469   | 4.849                    |  |
| di cui: deteriorati   | -  | -  | -                                       | -   | -                        |  |
| Importo nozionale dei derivati  | -  | -  | -                                       | 259   | -                        |  |
| Interessi attivi  | 21   | 8  | 98                                      | 5   | 109                      |  |
| Interessi passivi   | -  | -  | -                                       | 6   | 11                       |  |
| Ricavi da commissioni e compensi  | 1  | 68   | 18                                      | 31  | 161                      |  |
| Spese per commissioni e<br>compensi   | -  | 127  | 7                                       | 7   | 208                      |  |