

# BANCA SELLA

BIELLA

Fondata nel 1886

*Established in 1886*

**BILANCIO SEMESTRALE  
INTERIM REPORT**

## 2004

**118° ESERCIZIO  
118<sup>th</sup> FINANCIAL YEAR**



**GRUPPO BANCA SELLA**

## STATO PATRIMONIALE - BALANCE SHEET

ATTIVO - ASSETS (euro)	30/06/2004	30/06/2003	Scostamenti% - % Variation
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali - <i>Cash and deposits with central banks and post offices</i>	51.411.604	49.163.249	4,57%
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali - <i>Treasury bills and other bills eligible for refinancing with central banks</i>	206.355.530	307.059.177	-32,80%
30. Crediti verso banche - <i>Due from banks:</i>	1.407.499.506	1.636.576.618	-14,00%
a) a vista - <i>at sight</i>	570.985.373	227.728.281	150,73%
b) altri crediti - <i>other deposits</i>	836.514.133	1.408.848.337	-40,62%
40. Crediti verso clientela - <i>Due from customers</i> di cui - <i>of which:</i>	3.757.452.184	3.118.911.903	20,47%
- fondi di terzi in amministrazione - <i>third parties funds in administration</i>	18.155.952	0	100,00%
50. Obbligazioni e altri titoli di debito - <i>Bonds and other debt securities:</i>	741.741.552	645.188.294	14,97%
a) di emittenti pubblici - <i>issued by public bodies</i>	567.743.197	488.748.716	16,16%
b) di banche - <i>issued by banks</i> di cui - <i>of which:</i>	114.258.488	133.996.802	-14,73%
- titoli propri - <i>own securities</i>	27.212.423	37.736.959	-27,89%
c) di enti finanziari - <i>issued by financial institutions</i>	42.325.927	12.982.968	226,01%
d) di altri emittenti - <i>issued by other issuers</i>	17.413.940	9.459.808	84,08%
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale - <i>Equity shares, quotas and other share capital securities</i>	11.137.121	3.867.550	187,96%
70. Partecipazioni - <i>Equity investments</i>	32.398.535	27.931.974	15,99%
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo - <i>Investments in Group subsidiaries</i>	279.973.106	287.495.409	-2,62%
90. Immobilizzazioni immateriali - <i>Intangible fixed assets</i> di cui - <i>of which:</i>	21.188.086	26.264.519	-19,33%
- costi di impianto - <i>start-up costs</i>	0	214.617	-100,00%
- avviamento - <i>goodwill</i>	3.451.833	4.099.159	-15,79%
100. Immobilizzazioni materiali - <i>Tangible fixed assets</i>	56.928.003	61.572.644	-7,54%
130. Altre attività - <i>Other assets</i>	249.884.284	270.097.007	-7,48%
140. Ratei e risconti attivi - <i>Accrued income and prepayments:</i>	36.404.705	33.815.523	7,66%
a) ratei attivi - <i>accrued income</i>	30.969.134	30.333.741	2,09%
b) risconti attivi - <i>prepayments</i> di cui - <i>of which:</i>	5.435.571	3.481.782	56,11%
- disaggio di emissione su titoli - <i>discounts on bond issues</i>	2.411	82.630	-97,08%
<b>Totale dell'attivo - Total assets</b>	<b>6.852.374.216</b>	<b>6.467.943.867</b>	<b>5,94%</b>

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE BOARD OF DIRECTORS	DIREZIONE CENTRALE OPERATIVA CENTRAL OPERATIVE MANAGEMENT	COLLEGIO SINDACALE BOARD OF STATUTORY AUDITORS
in carica fino all'approvazione del bilancio 2006 - <i>appointed up to the approval of the 2006 financial statements</i>  Presidente - <i>Chairman</i> * Maurizio Sella  Vice Presidente - <i>Vice Chairman</i> * Lodovico Sella  Vice Presidente e Segretario del Consiglio - <i>Vice Chairman and Secretary of the Board</i> * Franco Sella  Amministratore Delegato - <i>Chief Executive Officer</i> * Pietro Sella  Amministratori - <i>Directors</i> Mario Cattaneo Pier Vittorio Magnani Enzo Panico Giovanni Rosso Marco Scarzella * Federico Sella * Sebastiano Sella Vittorio Sella Giovanni Zanetti	Amministratore Delegato - <i>Chief Executive Officer</i> Pietro Sella  Direttore Generale - <i>General Manager</i> Attilio Viola  Direttori Centrali - <i>Central Managers</i> Paolo Panico Claudio Piglia Carlo Prina Della Tallia Federico Sella	in carica fino all'approvazione del bilancio 2005 - <i>appointed up to the approval of the 2005 financial statements</i>  Sindaco effettivo e Presidente - <i>Standing Auditor and Chairman</i> Alberto Rizzo  Sindaci effettivi - <i>Auditors</i> Vittorio Bernero Alessandro Rayneri  Sindaci supplenti - <i>Supplementary Auditors</i> Roberto Cravero Benito Rimini

\* Membro del Comitato Esecutivo - *Member of the Executive Committee*

## STATO PATRIMONIALE - BALANCE SHEET

PASSIVO - LIABILITIES (euro)	30/06/2004		30/06/2003		Scostamenti % - % Variation
10. Debiti verso banche - <i>Due to banks:</i>		972.682.754		961.720.429	
a) a vista - <i>at sight</i>	263.420.995		165.588.260		59,08%
b) a termine o con preavviso - <i>time deposits or with notice period</i>	709.261.759		796.132.169		-10,91%
20. Debiti verso clientela - <i>Due to customers:</i>		4.194.692.840		3.752.191.345	
a) a vista - <i>at sight</i>	3.293.410.850		2.957.276.500		11,37%
b) a termine o con preavviso - <i>time deposits or with notice period</i>	901.281.990		794.914.845		13,38%
30. Debiti rappresentati da titoli - <i>Securities issued:</i>		749.513.980		870.544.585	
a) obbligazioni - <i>bonds</i>	690.134.855		798.242.459		-13,54%
b) certificati di deposito - <i>certificates of deposit</i>	3.864.674		3.860.870		0,10%
c) altri titoli - <i>other</i>	55.514.451		68.441.256		-18,89%
40. Fondi di terzi in amministrazione - <i>Third parties' funds in administration</i>		18.157.220		0	
50. Altre passività - <i>Other liabilities</i>		294.209.143		274.023.308	
60. Ratei e risconti passivi - <i>Accruals and deferred income:</i>		20.437.588		25.650.795	
a) ratei passivi - <i>accruals</i>	14.876.501		19.073.408		-22,00%
b) risconti passivi - <i>deferred income</i>	5.561.087		6.577.387		-15,45%
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato - <i>Staff severance provision</i>		25.548.071		23.419.383	
80. Fondi per rischi ed oneri - <i>Provisions for risks and charges:</i>		22.342.106		26.166.211	
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili - <i>pensions and similar commitments</i>	0		0		0,00%
b) fondi imposte e tasse - <i>taxation</i>	10.417.164		15.462.117		-32,63%
c) altri fondi - <i>other</i>	11.924.942		10.704.094		11,41%
90. Fondo rischi su crediti - <i>Reserve for possible loan losses</i>		9.103.411		9.980.241	
100. Fondo per rischi bancari generali - <i>Reserve for general banking risks</i>		54.744.431		54.744.431	
110. Passività subordinate - <i>Subordinated liabilities</i>		184.677.828		181.362.052	
120. Capitale - <i>Subscribed capital</i>		80.000.000		80.000.000	
130. Sovrapprezzi di emissione - <i>Share premium account</i>		49.413.513		49.413.513	
140. Riserve - <i>Reserves:</i>		156.435.366		132.905.371	
a) riserva legale - <i>legal reserve</i>	22.218.969		19.004.170		16,92%
b) riserva per azioni proprie - <i>reserve for own shares</i>	0		0		0,00%
c) riserve statutarie - <i>statutory reserves</i>	74.063.231		63.347.233		16,92%
d) altre riserve - <i>other reserves</i>	60.153.166		50.553.968		18,99%
150. Riserve di rivalutazione - <i>Revaluation reserves</i>		8.894.624		8.894.624	
170. Utile d'esercizio - <i>Profit for the year</i>		11.521.341		16.927.579	
<b>Totale del passivo - Total liabilities</b>		<b>6.852.374.216</b>		<b>6.467.943.867</b>	
					<b>5,94%</b>

GARANZIE E IMPEGNI - GUARANTEES AND COMMITMENTS (euro)	30/06/2004		30/06/2003		Scostamenti % - % Variation
10. Garanzie rilasciate - <i>Guarantees given</i>		339.866.451		335.723.569	
di cui - <i>of which:</i>					
- accettazioni - <i>acceptances</i>	2.652.877		2.522.114		5,18%
- altre garanzie - <i>other guarantees</i>	337.213.574		333.201.454		1,20%
20. Impegni - <i>Commitments</i>		793.592.971		953.608.963	
di cui - <i>of which:</i>					
- per vendita con obbligo di riacquisto - <i>for sales with repurchase engagement</i>	0		0		0,00%

## CONTO ECONOMICO - INCOME STATEMENT

(euro)	30/06/2004	30/06/2003	Scostamenti % - % Variation
10. Interessi attivi e proventi assimilati - <i>Interest receivable and similar income</i> di cui - <i>of which</i> :	102.760.075	114.171.414	-9,99%
- su crediti verso clienti - <i>from due from customers</i>	79.947.048	79.776.902	0,21%
- su titoli di debito - <i>from debt securities</i>	11.999.766	13.705.037	-12,44%
20. Interessi passivi e oneri assimilati - <i>Interest payable and similar charges</i> di cui - <i>of which</i> :	(39.830.259)	(54.175.192)	-26,48%
- su debiti verso clienti - <i>on due to customers</i>	(19.403.506)	(26.975.856)	-28,07%
- su debiti rappresentati da titoli - <i>on securities issued</i>	(7.862.260)	(11.391.356)	-30,98%
30. Dividendi e altri proventi - <i>Dividends and other income</i> :	2.538.508	3.856.356	-34,17%
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale - <i>from equity shares, quotas and other share capital securities</i>	1.428.798	2.212.499	-35,42%
b) su partecipazioni - <i>from equity investments</i>	601.724	891.209	-32,48%
c) su partecipazioni in imprese del Gruppo - <i>from investments in Group subsidiaries</i>	507.986	752.648	-32,51%
40. Commissioni attive - <i>Fees and commissions receivable</i>	84.360.168	78.300.481	7,74%
50. Commissioni passive - <i>Fees and commissions payable</i>	(29.084.479)	(23.383.677)	24,38%
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie - <i>Dealing profits (losses)</i>	8.635.341	10.263.474	-15,86%
70. Altri proventi di gestione - <i>Other operating income</i>	17.095.173	17.210.155	-0,67%
80. Spese amministrative - <i>Administrative expenses</i> :	(95.044.907)	(90.177.674)	5,40%
a) spese per il personale - <i>staff expenses</i> di cui - <i>of which</i> :	(52.418.649)	(50.479.783)	3,84%
- salari e stipendi - <i>wages and salaries</i>	(38.859.670)	(37.362.622)	4,01%
- oneri sociali - <i>social security charges</i>	(10.122.401)	(9.870.744)	2,55%
- trattamento di fine rapporto - <i>staff severance</i>	(1.910.225)	(1.885.046)	1,34%
- trattamento di quiescenza e simili - <i>pensions and similar commitments</i>	(1.376.703)	(1.253.656)	9,82%
b) altre spese amministrative - <i>other</i>	(42.626.258)	(39.697.891)	7,38%
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali - <i>Write-downs to tangible and intangible fixed assets</i>	(8.890.003)	(11.035.854)	-19,44%
100. Accantonamenti per rischi ed oneri - <i>Provisions for risks and charges</i>	(2.998.059)	(1.781.348)	68,30%
110. Altri oneri di gestione - <i>Other operating expenses</i>	(1.486.854)	(674.827)	120,33%
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni - <i>Write-downs to loans and provisions for guarantees and commitments</i>	(20.935.916)	(13.654.151)	53,33%
130. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni - <i>Write-ups to loans and provisions for guarantees and commitments</i>	2.894.801	2.949.851	-1,87%
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti - <i>Provisions to the reserves for possible loan losses</i>	(904.410)	(1.156.278)	-21,78%
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie - <i>Write-downs to financial fixed assets</i>	548.000	(146.000)	-475,34%
170. Utile delle attività ordinarie - <i>Profit on ordinary activities</i>	19.657.179	30.566.730	-35,69%
180. Proventi straordinari - <i>Extraordinary income</i>	1.808.150	1.917.945	-5,72%
190. Oneri straordinari - <i>Extraordinary expenses</i>	(1.182.427)	(1.913.373)	-38,20%
200. Utile (perdita) straordinario - <i>Extraordinary profit (loss)</i>	625.723	4.572	13.585,98%
210. Variazione del fondo rischi bancari generali - <i>Variation of general banking risks reserve</i>	0	0	0,00%
220. Imposte sul reddito dell'esercizio - <i>Income taxes for the year</i>	(8.761.561)	(13.643.723)	-35,78%
230. Utile dell'esercizio - <i>Profit for the year</i>	11.521.341	16.927.579	-31,94%

### DATI DI STRUTTURA - STAFF AND BRANCHES

	30/06/2004	30/06/2003
Dipendenti - <i>Staff</i>	2.235	2.135
Succursali in Italia e all'estero - <i>Total branches (in Italy and abroad)</i>	193	186

### RATING MOODY'S

Lungo termine - <i>Long term</i>	A3
Breve termine - <i>Short term</i>	P-1
Solidità finanziaria - <i>Financial strength</i>	C
Previsione - <i>Outlook</i>	Stable

## INDICATORI ECONOMICO FINANZIARI-FINANCIAL HIGHLIGHTS

(milioni di euro - figures in euro million)	30/06/2004	30/06/2003	variazione% -% variation
<b>DATI PATRIMONIALI - BALANCE SHEET</b>			
Totale attivo di bilancio - <i>Total assets</i>	6.852,4	6.467,9	5,9%
Impieghi per cassa - <i>Cash loans</i>	3.757,5	3.118,9	20,5%
Garanzie rilasciate - <i>Guarantees given</i>	339,9	335,7	1,2%
Portafoglio titoli - <i>Securities on hand</i>	959,2	956,1	0,3%
Partecipazioni - <i>Equity investments</i>	312,4	315,4	-1,0%
Immobilizzazioni materiali e immateriali - <i>Tangible and intangible fixed assets</i>	78,1	87,8	-11,1%
Raccolta diretta - <i>Customer savings, current accounts and securities issued</i> <sup>(1)</sup>	4.944,2	4.622,7	7,0%
Raccolta indiretta - <i>Assets under management and third party securities held in deposit</i> <sup>(2)</sup>	15.093,7	14.481,7	4,2%
Raccolta globale - <i>Total deposits</i>	20.037,9	19.104,4	4,9%
Patrimonio di vigilanza - <i>Capital for supervisory purposes</i>	510,4	484,8	5,3%
<b>DATI ECONOMICI - INCOME STATEMENT</b>			
Margine di interesse al netto dei dividendi - <i>Net interest income net of dividends</i>	62,9	60,0	4,9%
Ricavi netti da servizi - <i>Net other banking income</i> <sup>(3)</sup>	72,3	74,0	-2,2%
di cui: commissioni nette - <i>of which: net fees</i>	55,3	54,9	0,7%
profitti (perdite) da operazioni finanziarie - <i>dealing profits (losses)</i>	8,6	10,3	-15,9%
altri proventi di gestione - <i>other operating income</i> <sup>(4)</sup>	8,4	8,8	-4,3%
Margine di intermediazione al netto dei dividendi - <i>Net interest and other banking income net of dividends</i>	135,3	134,0	1,0%
Spese amministrative - <i>Administrative expenses</i> <sup>(5)</sup>	88,4	83,7	5,6%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali - <i>Write-downs to tangible and intangible fixed assets</i>	8,9	11,0	-19,4%
Rettifiche di valore su crediti e su immobilizzazioni finanziarie al netto delle riprese - <i>Write-downs to loans and to financial fixed assets net of write-ups</i>	17,5	10,9	61,2%
Accantonamenti per rischi e oneri e ai fondi rischi su crediti - <i>Provisions for risks and charges and to the reserves for possible loan losses</i>	3,9	2,9	32,8%
Imposte sul reddito - <i>Income taxes</i> <sup>(6)</sup>	6,8	11,7	-42,4%
Utile (netto) dell'esercizio - <i>Net profit for the year</i>	11,5	16,9	-31,9%

<sup>(1)</sup> Comprensiva di pronti contro termine per € 685,2 milioni al 30/06/2004 e € 598,3 milioni al 30/06/2003. - Including repurchase agreements for € 685,2 million as at 30/06/2004 and € 598,3 million as at 30/06/2003.

<sup>(2)</sup> Comprensiva di titoli di terzi in deposito e gestioni patrimoniali (al netto della componente "liquidità" inserita nella raccolta diretta). - Including third parties' securities held in deposit and assets under management (excluding cash included in customer savings, current accounts and securities issued).

<sup>(3)</sup> Comprensivi di profitti (perdite) da operazioni finanziarie e degli altri proventi di gestione (al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" per € 6,5 milioni al 30/06/2004 e € 6,3 milioni al 30/06/2003 e del "Recupero spese del personale distaccato" per € 2,2 milioni al 30/06/2004 e € 2,2 milioni al 30/06/2003). - Including dealing profits (losses) and other operating income (excluding recovery of stamp duty and other taxes for € 6,5 million as at 30/06/2004 and € 6,3 million as at 30/06/2003 and excluding recovery of expenses for staff attached to subsidiaries for € 2,2 million as at 30/06/2004 and € 2,2 million as at 30/06/2003).

<sup>(4)</sup> Al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e dei "Recuperi spese del personale distaccato" - Excluding recovery of stamp duty and other taxes and recovery of expenses for staff attached to subsidiaries.

<sup>(5)</sup> Al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte", del "Recupero spese del personale distaccato" e comprensive dell'IRAP sul costo del personale per € 2,0 milioni al 30/06/2004 e € 1,9 milioni al 30/06/2003. - Excluding recovery of stamp duty and other taxes, recovery of expenses for staff attached to subsidiaries and including the Regional Tax on Industrial Activity (IRAP) relevant to staff expenses for € 2,0 million as at 30/06/2004 and € 1,9 million as at 30/06/2003.

<sup>(6)</sup> Dedotta IRAP sul costo del personale. - Excluding the Regional Tax on Industrial Activities (IRAP) relevant to staff expenses.

INDICI - RATIOS	30/06/2004	30/06/2003
R.O.E. (return on equity) <sup>(1)</sup>	6,8%	10,7%
Margine di interesse al netto dei dividendi/Margine di intermediazione - <i>Net interest income net of dividends/Net interest and other banking income</i>	45,7%	43,5%
Dividendi/Margine di intermediazione - <i>Dividends /Net interest and other banking income</i>	1,8%	2,8%
Ricavi netti da servizi <sup>(2)</sup> /Margine di intermediazione - <i>Net other banking income</i> <sup>(2)</sup> / <i>Net interest and other banking income</i>	52,5%	53,6%
Spese amministrative <sup>(3)</sup> /Ricavi netti da servizi <sup>(2)</sup> - <i>Administrative expenses</i> <sup>(3)</sup> / <i>Net other banking income</i> <sup>(2)</sup>	122,1%	113,1%
Spese amministrative <sup>(3)</sup> /Margine di intermediazione - <i>Administrative expenses</i> <sup>(3)</sup> / <i>Net interest and other banking income</i>	64,1%	60,7%
Cost to income ratio <sup>(4)</sup>	69,4%	66,0%
Spese per il personale <sup>(5)</sup> /Margine di intermediazione - <i>Staff expenses</i> <sup>(5)</sup> / <i>Net interest and other banking income</i>	37,9%	36,4%
Margine intermediazione/Dipendenti medi (in migliaia di euro) <sup>(6)</sup> - <i>Net interest and other banking income/Average No. of employees (in euro thousand)</i> <sup>(6)</sup>	125,0	127,4
Sofferenze nette/Impieghi per cassa - <i>Net non-performing loans/Cash loans</i>	0,9%	1,2%
Coefficiente di base - <i>Tier 1 capital ratio</i>	7,5%	8,0%
Coefficiente complessivo - <i>Total capital ratio</i>	11,7%	12,8%

<sup>(1)</sup> Rapporto "Utile netto ante accantonamento a fondo rischi bancari generali" e "Patrimonio e fondo rischi bancari generali ante accantonamenti", al netto delle "Riserve di rivalutazione" ex Legge 342/2000. - Net profit including provision to the reserve for general banking risks over stockholders' equity including reserve for general banking risks before provisions and excluding revaluation reserves as per Law 342/2000.

<sup>(2)</sup> Comprensivi di profitti (perdite) da operazioni finanziarie e degli altri proventi di gestione (al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato"). - Including dealing profits (losses) and other operating income (excluding recovery of stamp duty and other taxes and recovery of attached staff expenses).

<sup>(3)</sup> Al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte", del "Recupero spese del personale distaccato" e comprensive dell'IRAP sul costo del personale. - Excluding recovery of stamp duty and other taxes, recovery of attached staff expenses and including the Regional Tax on Industrial Activity (IRAP) relevant to staff expenses.

<sup>(4)</sup> Rapporto fra costi di struttura (spese amministrative, rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, altri oneri di gestione, al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato") e margine di intermediazione (comprensivo degli altri proventi di gestione, al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato"), così come calcolato per la rilevazione degli indicatori per il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. - Structural expenses (administrative expenses, write-downs to tangible and intangible fixed assets, other operating charges, excluding recovery of stamp duty and other taxes and recovery of expenses for staff attached to subsidiaries) over net interest and other banking income (including other operating income, excluding recovery of stamp duty and other taxes and recovery of expenses for staff attached to subsidiaries), as calculated for the ratios for the Deposit Guarantee Scheme.

<sup>(5)</sup> Comprensive dell'IRAP sul costo del personale e al netto del "Recupero spese del personale distaccato". - Including the Regional Tax on Industrial Activity (IRAP) relevant to staff expenses and excluding recovery of attached staff expenses.

<sup>(6)</sup> Indice annualizzato. - On annual basis.

Società per Azioni  
Capitale e Riserve € 294.743.503  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari  
Codice Fiscale e Partita IVA 01709430027  
*Joint Stock Company*  
*Subscribed Capital and Reserves € 294.743.503*  
*Member of the Deposit Guarantee Scheme*  
*Registered on the Banks and Banking Groups Roll*  
*Tax and VAT No. 01709430027*

13900 Biella (Italy) - Via Italia, 2  
Tel. - Phone +39 015 35011 - Fax +39 015 351767 - Swift SELB IT 2B  
Sito Internet - Web site [www.sella.it](http://www.sella.it)