



Banca Patrimoni

GRUPPO BANCA SELLA

TORINO

RELAZIONE SEMESTRALE

al 30 giugno 2007

Sede in Torino, piazza C.L.N. n. 255

Capitale Sociale Euro 23.000.000 interamente versato

Iscr. Registro Imprese di Torino, Codice fiscale e Partita I.V.A. n. 08301100015

Banca iscritta nell'albo di cui all'art. 13 del D. Lgs 385/93 e facente parte del Gruppo Banca Sella,
iscritto nell'albo di cui all'art. 64 del medesimo D. Lgs.,
soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Sella Holding Banca S.p.A., con sede
in Biella, via Italia n. 2

10123 Torino (Italia) – Piazza C.L.N. n. 255

Tel. 011 5607111 – Telefax 011 5618245

Sito internet www.bancapatrimoni.it

GRUPPO BANCA SELLA

La Relazione semestrale di Banca Patrimoni S.p.A. è stata redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS e IFRS così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 30 giugno 2007, in base alla procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002.

In particolare, la Relazione semestrale è stata predisposta in conformità al principio contabile internazionale relativo all'informativa infra - annuale IAS 34, nella forma sintetica prevista dal principio.

La Relazione semestrale è costituita dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario ("metodo diretto") e dalle Note illustrative nei suoi prospetti ritenuti più significativi a rappresentare le variazioni intervenute nel semestre nei principali aggregati patrimoniali, nonché la composizione delle principali voci economiche che hanno contribuito alla formazione del risultato del semestre.

Il principio "IAS 34 – Bilanci intermedi" richiede che i raffronti dei prospetti contabili dei bilanci "infra - annuali" siano eseguiti utilizzando per il Conto Economico i valori dal corrispondente periodo dell'esercizio precedente; per lo Stato Patrimoniale invece i valori del bilancio sono confrontati con i risultati al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

Pertanto, in applicazione di tale norma e in conformità ai criteri espositivi adottati nei successivi prospetti e commenti delle Note illustrative, i valori del Conto Economico del primo semestre 2007 vengono confrontati con quelli del primo semestre 2006, mentre i dati patrimoniali al 30 giugno 2007 sono messi a raffronto con quelli del bilancio chiuso al 31 dicembre 2006.

La Relazione semestrale è stata redatta utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi della presente Relazione semestrale sono esposti all'unità di euro nei prospetti contabili al 30 giugno 2007 ed in migliaia di euro, se non diversamente specificato, nelle Note illustrative.

I principi contabili adottati per la predisposizione della presente Relazione semestrale sono rimasti invariati rispetto ai principi adottati per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006; per maggiori dettagli sui criteri di formazione e di valutazione si rinvia quindi a quanto pubblicato nel bilancio 2006.

Dati di sintesi

DATI PATRIMONIALI (dati in migliaia di euro)	30/06/2007	31/12/2006	Variazione %
Totale attivo di bilancio	314.927	426.782	-26,2%
Impieghi per cassa	44.385	42.765	3,8%
Garanzie rilasciate	1.199	1.004	19,4%
Attività finanziarie	234.975	181.317	29,6%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	3.086	3.079	0,2%
Raccolta diretta	256.077	340.675	-24,8%
Raccolta indiretta (1)	1.611.134	1.815.000	-11,2%
Raccolta globale	1.867.211	2.155.675	-13,4%
Patrimonio di vigilanza	37.162	38.912	-4,5%

DATI ECONOMICI (dati in migliaia di euro)	30/06/2007	30/06/2006	Variazione %
Margine di interesse	3.648	2.150	69,7%
Ricavi netti da servizi	9.440	11.199	-15,7%
Margine di intermediazione	13.088	13.349	-2,0%
Costi operativi (2)	10.867	10.684	1,7%
Risultato di gestione	2.221	2.665	-16,7%
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	-11	-35	-68,6%
Imposte sul reddito	-922	-979	-5,8%
Utile (perdita) dell'esercizio	1.141	1.389	-17,9%

(1) L'aggregato non è comprensivo della componente liquidità, relativa alle gestioni patrimoniali, inserita nella voce "raccolta diretta".

(2) Dato dalla somma delle seguenti voci: "Spese amministrative" (voce 150), "Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" (voce 170); "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali" (voce 180); "Altri oneri e proventi di gestione" (voce 190).

Risultati dell'esercizio

Conto economico riclassificato (dati in migliaia di euro)		2007	2006	var. %
		1° Sem.	1° Sem.	su 2006
10	Interessi attivi e proventi assimilati	6.622	5.235	26,5%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	-3.163	-3.225	-1,9%
70	Dividendi e altri proventi	189	140	35,0%
MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI		3.648	2.150	69,7%
40	Commissioni attive	14.111	15.043	-6,2%
50	Commissioni passive	-5.764	-6.187	-6,8%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.082	2.343	-53,8%
90	Risultato netto dell'attività di copertura	11	-	-
Ricavi netti da servizi		9.440	11.199	-15,7%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE		13.088	13.349	-2,0%
150	Spese amministrative:	-	-	
	a) Spese per il personale	-5.638	-5.618	0,4%
	Irap su costo del personale e comandi netto	-282	-281	0,4%
	b) Altre Spese amministrative	-4.758	-4.571	4,1%
	Recupero imposta di bollo e altre imposte	258	332	-22,3%
170	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	-269	-331	-18,7%
180	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	-18	-301	-94,0%
190	Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altre imposte")	-160	86	-286,0%
Costi operativi		-10.867	-10.684	1,7%
RISULTATO DI GESTIONE		2.221	2.665	-16,7%
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-156	-266	-41,4%
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	-	-	
	- crediti	-11	-35	-68,6%
	- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
	- altre operazioni finanziarie	9	-	-
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	-	-	
	- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
	- passività finanziarie	-	-	-
210	Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-	-
230	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-
240	Utile (perdita) da cessione di investimenti	-	4	-
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE		2.063	2.368	-12,9%
260	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (dedotta "Irap su costo del personale e comandi netto")	-922	-979	-5,8%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE		1.141	1.389	-17,9%
280	Utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		1.141	1.389	-17,9%

Redditività

I commenti che seguono si riferiscono alle voci di Conto Economico riclassificato, riportato nella tabella precedente.

MARGINE DI INTERESSE

Il margine di interesse al 30 giugno 2007 si attesta a 3,6 milioni di euro. Il confronto evidenzia un incremento del 69,7% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

Ricavi netti da servizi

L'aggregato complessivo si è attestato a 9,4 milioni di euro, inferiore rispetto al primo semestre dell'anno precedente, in cui era pari a 11,2 milioni di euro.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine di intermediazione si è attestato a 13,1 milioni di euro, inferiore del 2% al dato di giugno 2006.

Costi operativi

L'ammontare complessivo dei costi operativi si è attestato a 10,9 milioni di euro, evidenziando una contenuta crescita dell'1,7% rispetto al primo semestre del 2006.

Spese amministrative (al netto del recupero delle imposte di bollo e altre imposte e inclusa l'IRAP sul costo netto del personale e dei comandati)

Le spese amministrative (al netto del recupero delle imposte di bollo e altre imposte e inclusa l'IRAP sul costo netto del personale e dei comandati) pari a 10,4 milioni di euro hanno registrato una crescita del 2,8%, superiore al tasso di sviluppo del margine di intermediazione.

La componente relativa alle "Spese per il Personale", inclusa l'IRAP relativa allo stesso, si è attestata a 5,9 milioni di euro, senza far registrare notevoli differenze rispetto al valore registrato il 30 giugno 2006.

La voce "Altre spese amministrative" (al netto del recupero imposte dirette), pari a 4,5 milioni di euro, evidenzia invece un incremento del 6,2%.

Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali

Le rettifiche su immobilizzazioni materiali ed immateriali risultano pari a 0,3 milioni di euro, risultando inferiori del 54,6% al dato relativo al primo semestre del 2006 (0,6 milioni).

ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE

Gli altri oneri/proventi di gestione, al netto del "Recupero imposta di bollo e altre imposte", sono passati da 0,1 milioni di euro del primo semestre 2006 a -0,2 milioni di euro dello stesso periodo 2007.

ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE DI VALORE AL NETTO DELLE RIPRESE

Gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri risultano pari a 0,2 milioni di euro, in diminuzione in confronto ai 0,3 milioni di euro del 2006.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito (al netto dell'IRAP relativa alle spese per il personale portata ad aumento di tale componente) sono pari a 0,9 milioni di euro, rispetto a 1 milione di euro rilevato nel primo semestre dello scorso esercizio.

Scenario macroeconomico di riferimento

Il rallentamento dell'economia statunitense registrato negli ultimi mesi del 2006 ed all'inizio del 2007 è stato superato dai dati più recenti che mostrano vari segnali che fanno pensare che questa fase si avvii a conclusione. Mentre la fiducia delle imprese è in deciso aumento i consumi stentano. L'attuale accelerazione non comporta rischi di surriscaldamento. I consumatori americani hanno visto diminuire il proprio potere d'acquisto per l'aumento del prezzo del petrolio e dei prodotti derivati.

L'economia statunitense dovrebbe quindi crescere, stabilizzandosi su livelli più elevati rispetto all'inizio del 2007, ma senza timori di surriscaldamento.

In Europa la crescita che alla fine del 2006 e nei primi mesi del 2007 mostrava maggiore tenuta rispetto a quella di oltre oceano, ha mostrato qualche segnale di rallentamento pur restando su livelli di espansione delle attività. La riduzione degli investimenti da parte delle imprese verrà compensato dall'aumento dei consumi che resteranno buoni grazie anche al miglioramento del mercato del lavoro. L'inflazione resta sotto controllo.

Lo scenario macroeconomico mondiale è stato messo in discussione per l'esplosione della crisi dei mutui sub-prime con effetti immediati sul settore bancario, non solo statunitense, sul mercato immobiliare e sui settori ad esso collegati.

Il tema in discussione in queste settimane è quale impatto possa avere la crisi dei mutui sub-prime e dei titoli di credito ad essi legati, quale sia l'esposizione delle banche e la capacità del mercato di reagire all'improvvisa carenza di liquidità e al clima di sfiducia nei confronti del sistema creditizio.

I mercati hanno velocemente proceduto ad un riprezzamento del rischio: i mercati azionari hanno subito forti ribassi e successivi recuperi e quotano attualmente sotto i massimi di luglio di circa il 5% per S&P e dell'8% per l'Eurostoxx. I titoli obbligazionari sono stati acquistati spingendo i rendimenti in ribasso su tutta la curva (-70 – -80 bps in USD e -40 bps in Euro)

Le Banche Centrali in U.S. e in Europa hanno iniettato liquidità nel mercato per assicurare il normale funzionamento dello stesso. La FED ha ridotto il tasso di sconto di 50 bps e nella riunione di settembre del FOMC ha proceduto a tagliare il tasso sui Fed Funds di 50 punti base a 4.75%.

La BCE dopo il rialzo di 25 bps a giugno ha modificato la propria politica di rialzo dei tassi lasciando invariato il costo del denaro a settembre.

Il rapporto Euro/USD ha sfiorato 1,40. I prezzi del petrolio e dell'oro hanno toccato nuovi massimi, superando rispettivamente gli 81 USD ed i 720 USD /Oz.

In Giappone i dati più recenti mostrano un rallentamento degli utili aziendali e della fiducia delle imprese dopo i segnali incoraggianti del secondo semestre 2006.

L'area asiatica continua a crescere grazie agli investimenti esteri ad ai consumi interni. La forte espansione in Cina continuerà a richiedere l'intervento restrittivo della Banca Centrale per frenare gli eccessi.

Andamento della gestione

L'utile netto del primo semestre dell'anno è in linea con quanto previsto a budget.

Il volume del credito erogato alla clientela è stato contenuto, a conferma della specificità della Banca, orientata prevalentemente ai servizi di gestione e di investimento.

La raccolta globale è diminuita di circa il -19% (al valore di mercato) rispetto al primo semestre 2006, prevalentemente per la chiusura nel mese di dicembre di due rapporti relativi a istituzioni creditizie.

Il conseguimento del risultato economico è da attribuire principalmente ai seguenti fattori.

Margine di interesse

L'andamento particolarmente favorevole del margine di interesse è dovuto essenzialmente al rialzo dei tassi da parte della Banca Centrale Europea oltre che ad una gestione più efficiente dei conti reciproci con la Capogruppo e ad una diversa allocazione degli investimenti di Tesoreria.

Rispetto al primo semestre 2006 vi è un incremento del 72%, per un importo di € 1.449 mila, con un incremento del 18%, per € 539 mila rispetto al budget.

Commissioni nette

Le commissioni nette segnano una leggera flessione di -1,7% rispetto al budget, per un importo di € -146 mila, con un -5,8% per € -509 mila anche rispetto al primo semestre 2006, in quanto si è manifestato un aumento delle commissioni attive della clientela seguita da Promotori Finanziari, con conseguente aumento delle commissioni passive di retrocessione, ed una contemporanea flessione delle commissioni attive percepite da clientela seguita da gestori di relazione dipendenti.

Si evidenzia una buona contribuzione dell'area di business Istituzionali ed un decremento delle commissioni di negoziazione derivanti dall'area di business Asset Management.

Costo del personale

Una attenta gestione delle Risorse Umane ha permesso di rispettare i costi del personale previsti nel budget. Vi è stato un maggiore accantonamento di premi per l'area Asset Management derivante dalle commissioni di *overperformance* maturate sulle Sicav in Advisory.

Spese amministrative

Il contenimento delle spese amministrative e la rinegoziazione di alcuni canoni di *outsourcing* hanno permesso il raggiungimento degli obiettivi definiti dal budget.

Nell'esercizio sono proseguite, anche se in maniera marginale rispetto a quanto avvenuto negli anni precedenti, le attività di accentramento dei servizi amministrativi verso la Capogruppo. Tale processo continuerà nel corso del 2007 e comporterà un beneficio in termini di efficienza e ottimizzazione dei processi.

E' stata approvata e autorizzata da Banca d'Italia la fusione con Sella Consult SIMpA, società del Gruppo che gestisce una rete di 254 promotori finanziari, specializzata nel collocamento di prodotti di società del Gruppo Banca Sella e di società esterne.

Il progetto di fusione prevede l'incorporazione di Sella Consult in Banca Patrimoni, l'aumento del capitale sociale a 26,5 milioni di euro e la modifica della denominazione della Banca in "Banca Patrimoni Sella & C".

La fusione consentirà a Banca Patrimoni di disporre di una più ampia rete di gestori di relazioni fortemente orientati al settore degli investimenti e alla clientela di fascia medio-alta. Parallelamente, Sella Consult porterà a compimento il processo di trasformazione in banca iniziato da tempo.

L'unione delle forze, oltre a creare un soggetto più grande e con un maggiore potenziale di penetrazione del mercato, consentirà inoltre di ottenere, a regime, significative economie di scala e la realizzazione di un presidio unitario, con conseguente ottimizzazione della presenza del Gruppo nel settore dei servizi sul patrimonio.

La fusione avverrà nel secondo semestre 2007 con decorrenza fiscale 1° gennaio 2007.

Gestione e controllo dei rischi

Nel corso del primo semestre 2007 sono proseguiti l'aggiornamento e l'integrazione del sistema dei controlli interni della Banca alle esigenze di presidio puntuale e continuo delle attività della Banca. Particolare attenzione è costantemente rivolta ai controlli di II livello svolti da specifica unità organizzativa ubicata in sede centrale.

Continua la sua attività il Comitato Controlli, che ha il compito di verificare costantemente l'efficienza e l'efficacia dei meccanismi/funzioni deputati alla misurazione/rilevazione dei rischi, ovvero a verificare l'adeguatezza del sistema dei controlli interni.

La Banca, anche in presenza di rischi di credito non significativi, ha affidato il monitoraggio dell'attività (qualità del credito) in *outsourcing* alla Capogruppo.

I rischi derivanti da tassi di interesse e da liquidità non sono significativi.

Attività di direzione e coordinamento

Si segnala, ai sensi dell'art. 2497 del codice civile, che la Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Sella Holding Banca S.p.A. (già Finanziaria Bansel S.p.A.), Capogruppo del Gruppo Banca Sella.

In dipendenza di tale rapporto di direzione e coordinamento, sono intercorsi proficui rapporti di collaborazione con la Capogruppo e con altre società soggette alla medesima attività di direzione e coordinamento, che hanno consentito alla Società di trarre benefici strategici ed operativi.

Si attesta che nel corso del primo semestre 2007 non sono state assunte decisioni influenzate da chi esercita attività di direzione e coordinamento, che abbiano prodotto effetti pregiudizievoli per la Società.

Rapporti con le imprese del Gruppo

I rapporti intrattenuti dalla Società nel corso del primo semestre 2007 con altre imprese del Gruppo hanno coinvolto principalmente la Capogruppo Sella Holding Banca S.p.A. (già Finanziaria Bansel S.p.A.) e Banca Sella S.p.A. e riguardano la fornitura di servizi in *outsourcing*, regolata da appositi contratti e allegati commissionali.

Si attesta che i rapporti intervenuti sono stati regolati alle normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e partecipazioni in imprese del Gruppo

La Società non detiene azioni proprie, né partecipazioni in imprese del Gruppo.

Variazioni nelle stime effettuate in periodi intermedi precedenti nel corso del corrente esercizio

Nuova valutazione del TFR secondo la legge n. 296 del 27 dicembre 2006

La valutazione del Fondo TFR al 30 giugno 2007 delle Aziende del Gruppo Banca Sella prevede la presente Relazione che illustra i criteri e le metodologie seguiti, ad attestazione della loro piena conformità ai dettami dello IAS 19.

La legge n. 296 del 27 dicembre 2006 modifica sostanzialmente i criteri di gestione delle quote di TFR maturando a partire dall'1° gennaio 2007, prevedendo per ogni lavoratore l'obbligo di scegliere se mantenere l'accantonamento dell'anno come trattamento di fine rapporto di lavoro o trasformarlo in contributo per la previdenza complementare.

La legge conferma che per le Aziende con oltre 50 dipendenti come appunto Banca Patrimoni, le future quote di TFR devono essere obbligatoriamente rese liquide e versate – in base alla decisione di ogni singolo lavoratore – alla previdenza complementare e/o al Fondo di Tesoreria dell'INPS, destinatario degli accantonamenti futuri da gestire come TFR.

In pratica, l'Azienda con oltre 50 dipendenti deve monetizzare il TFR maturando e versarlo o a Fondi Pensione o al Fondo di Tesoreria e limita il suo debito TFR diretto verso i propri dipendenti al solo TFR accantonato fino alla data della decisione del dipendente.

La normativa civilistica italiana in vigore prevede che l'importo del TFR, pari al totale delle indennità maturate da ciascun dipendente in servizio, venga iscritto interamente in bilancio, come se il rapporto di lavoro terminasse a quella data.

Il criterio IAS 19 suddivide le prestazioni successive alla cessazione del servizio in piani previdenziali a contribuzione definita (l'impegno dell'Azienda si esaurisce con il versamento del contributo annuo) e a prestazione definita (l'Azienda garantisce la prestazione stabilita).

In particolare, il TFR è da considerarsi Employee Benefit Costs, cioè benefit a prestazioni garantite, legate ad anzianità, retribuzione e variazione dell'indice del costo della vita; essendo le prestazioni pagabili in date e per importi non fissi, i criteri IAS prescrivono di inserire nel bilancio la stima attuariale dell'effettivo valore delle prestazioni dovute ai Dipendenti dell'Azienda.

Nel caso delle Aziende con più di 50 dipendenti la prestazione TFR garantita è limitata alla sola parte già accantonata; il piano previdenziale è limitato a quanto già accantonato e la valutazione attuariale non utilizza il criterio PUCM.

Le attuali norme sull'accantonamento TFR prevedono:

- quota annua da accantonare pari al 7,41% della retribuzione al netto di eventuali importi destinati a Fondi Pensione;
- quota di contribuzione alla Assicurazione Generale Obbligatoria 0.50%;
- rivalutazione annua del fondo TFR pari all'1.50% + 75% dell'inflazione;
- aliquota di imposta sostitutiva sulle rivalutazioni pari all'11%;
- l'età pensionabile per vecchiaia è 65 per uomini e 60 per donne;
- l'anzianità min. per andare in pensione senza limiti di età è 40 anni
- vincoli di età per anzianità inferiori a 40 anni e per determinate categorie.

Il metodo sopra indicato richiede lo sviluppo di una valutazione attuariale sulla base delle regole in vigore per l'accantonamento TFR e su una serie di ipotesi demografico - finanziarie, considerate dallo IAS 19 come “la migliore stima effettuata dalla Società delle variabili che condurranno alla determinazione dell'effettivo beneficio a favore del dipendente dopo la cessazione del servizio”:

- ipotesi demografiche : di mortalità, di inabilità e di turnover;
- ipotesi finanziarie : tasso di capitalizzazione del TFR
tasso di crescita delle retribuzioni
tasso di sconto con cui effettuare le valutazioni.

Conclusioni di vertenze legali

Si evidenzia che l'esito sfavorevole del primo grado di giudizio di una causa intentata contro la Banca da parte di un ex promotore finanziario ha determinato la contabilizzazione di oneri straordinari per circa 124 mila euro.

Inoltre, a seguito della definizione transattiva di un contenzioso con un altro ex collaboratore, avvenuta nel mese di agosto, nel corso del primo semestre si è reso necessario adeguare il fondo rischi per circa 93 mila euro.

Si segnala, infine, che, in accordo con quanto previsto dal contratto collettivo di lavoro per i dirigenti, la Banca ha sostenuto un costo pari a circa 92 mila euro per rimborsare a un ex dipendente le spese legali da egli sostenute in dipendenza di una causa giudiziaria. Tale importo ha gravato per intero sui costi del semestre.

Fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre

- Come accennato nel capitolo “Andamento della gestione”, nella parte finale dell’esercizio 2007 Banca Patrimoni sarà protagonista di un’operazione di fusione che la porterà ad incorporare Sella Consult SIMpA. La decisione di fondere le due società muove dalla progressiva convergenza delle strategie delle stesse in tema di posizionamento strategico e di politiche di *business*.

Banca Patrimoni, infatti, tramite un’offerta di servizi personalizzati orientati a preservare e ad accrescere nel tempo i patrimoni dei clienti privati e istituzionali, si è posta come obiettivo a medio termine il raggiungimento di un livello di fidelizzazione tale da consentire di mantenere i rapporti nel tempo e di divenire un referente primario per le esigenze di questa tipologia di clientela, grazie ad un’alta reputazione nei campi della gestione, amministrazione, tutela e valorizzazione dei patrimoni. Conseguentemente, la Banca si propone di sviluppare le relazioni con le primarie famiglie italiane e incrementare la propria presenza sul territorio al fine di aumentare progressivamente i volumi della raccolta globale e la quota di mercato nel settore del risparmio gestito.

L’operazione di incorporazione permetterà di accrescere la rete di gestori di relazione fortemente orientati ai servizi e ai prodotti per il patrimonio e alla clientela di fascia medio-elevata, permettendo di raggiungere più velocemente gli obiettivi sopra citati.

La fusione tra le due società, dunque, porterà alla creazione di una banca specializzata nella tutela e valorizzazione dei patrimoni della clientela, in grado di offrire una gamma completa di servizi e prodotti di eccellenza propri, del Gruppo e di terzi, attraverso professionalità di valore quali *private bankers* e promotori finanziari. L’unione delle forze, poi, oltre a creare un soggetto più grande e con un maggiore potenziale di penetrazione del mercato, consentirà di ottenere, a regime, significative economie di scala e la realizzazione di un presidio unitario, con conseguente ottimizzazione della presenza del Gruppo Banca Sella nel settore dei servizi sul patrimonio.

Contestualmente alla fusione, la denominazione sociale verrà modificata in “Banca Patrimoni Sella e C. S.p.A.”.

- Nel luglio 2007 la Banca ha aderito all’”Offerta di scambio per il 100% del capitale di Borsa Italiana” con le azioni London Stock Exchange Group. E’ stata verificata la valorizzazione dell’investimento al 30 giugno 2007 della Banca in Borsa Italiana S.p.A.; tale valorizzazione è risultata essere in linea con quella comunicata da parte della Capogruppo al 30 giugno 2007, e risulta coerente con quella ottenibile utilizzando il valore di quotazione delle azioni LSEG al 30 giugno 2007;

- Un altro evento degno di nota, che però non ha riguardato la Banca, è la crisi dei mutui ipotecari statunitensi di tipo “sub-prime” che ha causato grande instabilità all’interno del panorama finanziario mondiale negli ultimi mesi estivi. A tal proposito è bene sottolineare che l’intero Gruppo Banca Sella non è stato in alcun modo coinvolto da questa situazione, poiché, sia a livello di clientela amministrata e gestita, sia a livello di portafoglio di proprietà, non risultano presenti strumenti finanziari direttamente connessi a rischi legati ai mutui sub-prime US (quali ad esempio abs, cdo).

A tal riguardo si registrano soltanto marginali investimenti in quote di Fondi e Sicav non del Gruppo Banca Sella che in qualche misura risultano esposti su tali strumenti, secondo quanto comunicatoci dalle stesse società di gestione.



Prospetti contabili al 30 giugno 2007

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo		30/06/2007	31/12/2006
10.	Cassa e disponibilità liquide	348.252	359.535
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	222.230.238	168.572.689
30.	Attività finanziarie valutate al Fair Value	-	-
40.	Attività finanziarie disponibili alla vendita	12.745.516	12.745.516
50.	Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-
60.	Crediti verso banche	26.185.056	191.740.401
70.	Crediti verso clientela	44.385.550	42.765.142
80.	Derivati di copertura	90.824	-
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
110.	Attività materiali	3.002.674	3.051.027
120.	Attività immateriali	84.328	28.520
	di cui :		
	- avviamento	-	-
130.	Attività fiscali	1.599.810	1.948.337
	a) correnti	1.498.833	1.662.568
	b) anticipate	100.977	285.769
150.	Altre attività	4.253.499	5.570.921
Totale dell'attivo		314.925.747	426.782.088

Voci del passivo		30/06/2007	31/12/2006
10.	Debiti verso banche	2.805.094	23.525.593
20.	Debiti verso clientela	256.077.140	340.675.135
30.	Titoli in circolazione	-	-
40.	Passività finanziarie di negoziazione	487.932	552.956
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
60.	Derivati di copertura	1.172	2.378
70.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
80.	Passività fiscali	1.010.419	1.992.028
	a) correnti	1.010.419	1.992.028
	b) differite	-	-
90.	Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-	-
100.	Altre passività	7.657.934	11.596.554
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	933.961	1.404.963
120.	Fondi rischi ed oneri	1.857.622	2.269.022
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-
	b) altri fondi	1.857.622	2.269.022
130.	Riserve da valutazione	12.694.686	12.694.686
160.	Riserve	5.918.231	1.748.100
170.	Sovrapprezzi di emissione	1.340.442	5.308.519
180.	Capitale	23.000.000	23.000.000
200.	Utile d'esercizio	1.141.114	2.012.154
Totale del passivo e del patrimonio netto		314.925.747	426.782.088

CONTO ECONOMICO

Voci		30/06/2007	30/06/2006
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	6.622.864	5.235.321
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(3.163.098)	(3.224.721)
30.	Margine d'interesse	3.459.766	2.010.600
40.	Commissioni attive	14.111.263	15.043.096
50.	Commissioni passive	(5.764.748)	(6.187.375)
60.	Commissioni nette	8.346.515	8.855.721
70.	Dividendi a altri proventi	189.054	140.056
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.082.807	2.343.322
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	11.479	-
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	-	-
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-
	c) passività finanziarie	-	-
110.	Risultato netto dell'attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-
120.	Margine d'intermediazione	13.089.621	13.349.698
130.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(1.582)	(35.140)
	a) crediti	(11.119)	(35.140)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	9.537	-
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	13.088.039	13.314.558
150.	Spese amministrative	(10.397.010)	(10.189.253)
	a) spese per il personale	(5.638.962)	(5.618.136)
	b) altre spese amministrative	(4.758.048)	(4.571.117)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(156.196)	(266.596)
170.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(269.842)	(331.973)
180.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(18.388)	(301.077)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	98.503	418.734
200.	Costi operativi	(10.742.933)	(10.670.165)
210.	Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-
220.	Risultato netto della rivalutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240.	Utili (perdite) da cessione di investimenti	-	4.608
250.	Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.345.106	2.649.001
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.203.992)	(1.260.057)
270.	Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	1.141.114	1.388.944
280.	Utili (perdite) delle attività correnti in via di dismissione netto delle imposte	-	-
290.	Utile d'esercizio	1.141.114	1.388.944

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(in euro)	Patrimonio netto al 31/12/2005	Modifiche saldi apertura	Patrimonio netto al 01/01/2006	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30/06/2006	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Utile (perdita) di esercizio 31.12.2006		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock Options
Capitale:														
a) azioni ordinarie	23.000.000		23.000.000											23.000.000
b) altre azioni	0													
Sovraprezzi di emissione	5.308.519		5.308.519											5.308.519
Riserve:														
a) di utili	1.113.903	1	1.113.904	634.196		23.565								1.771.665
b) altre	0		0											0
Riserve da valutazione:														
a) disponibili per la vendita	0		0			7.534.800								7.534.800
b) copertura flussi finanziari	0		0											0
c) altre (leggi speciali)	1.049.038		1.049.038			-264								1.048.774
Strumenti di capitale	0		0											0
Azioni proprie	0		0											0
Utile di esercizio	634.196		634.196	-634.196								1.388.944		1.388.944
Patrimonio netto	31.105.656	1	31.105.657	0	0	7.558.101	0	0	0	0	0	0	1.388.944	40.052.702

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(in euro)	Patrimonio netto al 31/12/2006	Modifiche saldi apertura	Patrimonio netto al 01/01/2007	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 30/06/2007
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Utile (perdita) di esercizio 30.06.2007	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options		
Capitale:														
a) azioni ordinarie	23.000.000		23.000.000											23.000.000
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	5.308.519		5.308.519			-3.968.077								1.340.442
Riserve:														
a) di utili	1.748.100		1.748.100	202.054		3.968.077								5.918.231
b) altre	0		0											0
Riserve da valutazione:														
a) disponibili per la vendita	11.645.648		11.645.648											11.645.648
b) copertura flussi finanziari	0		0											0
c) altre (leggi speciali)	1.049.038		1.049.038											1.049.038
Strumenti di capitale	0		0											0
Azioni proprie	0		0											0
Utile di esercizio	2.012.154		2.012.154	-202.054	-1.810.100							1.141.114		1.141.114
Patrimonio netto	44.763.458	0	44.763.458	0	-1.810.100	0	0	0	0	0	0	0	1.141.114	44.094.472

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	30/06/2007	30/06/2006
1. Gestione	748.836	371.953
- interessi attivi incassati (+)	6.622.864	5.235.321
- interessi passivi pagati (-)	(3.163.098)	(3.224.721)
- dividendi e proventi simili	189.054	140.056
- commissioni nette (+/-)	8.346.515	8.855.721
- spese per il personale	(5.382.962)	(5.221.984)
- altri costi (-)	(4.758.048)	(4.571.117)
- altri ricavi (+)	98.503	418.734
- imposte e tasse (-)	(1.203.992)	(1.260.057)
2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie	110.197.199	118.836.170
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(52.574.742)	(15.884.018)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0	(7.954.714)
- crediti verso clientela	(1.631.527)	10.430.313
- crediti verso banche	165.555.345	124.513.044
- altre attività	(1.151.877)	7.731.545
3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie	(110.661.633)	(119.296.575)
- debiti verso banche	(20.720.499)	53.284.653
- debiti verso clientela	(84.597.995)	(173.271.720)
- titoli in circolazione	0	0
- passività finanziarie di negoziazione	(65.024)	(87.535)
- altre passività	(5.278.115)	778.027
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa	284.402	(88.452)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:	9.532	30.570
- vendite di attività materiali	0	244.648
- vendite di attività immateriali	9.532	(214.078)
2. Liquidità (assorbita) da:	(305.217)	(80.000)
- acquisti di attività materiali	(221.489)	(80.000)
- acquisti di attività immateriali	(83.728)	0
- Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento	(295.685)	(49.430)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- distribuzione dividendi e altre finalità	0	0
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista	0	0
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	(11.283)	(137.882)

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	30/06/2007	30/06/2006
Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio	359.535	430.292
Liquidità totale netto generata (assorbita) nell'esercizio	(11.283)	(137.882)
Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio	348.252	292.410



Note illustrative



- Composizione delle principali voci Patrimoniali

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30/06/2007	31/12/2006
a) Cassa	348	360
b) Depositi liberi presso banche centrali		
Totale	348	360

Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2007		31/12/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Attività per cassa				
1. Titoli di debito	176.846	1	83.427	1
1.1 Titoli strutturati				
1.2 Altri titoli di debito	176.846	1	83.427	1
2. Titoli di capitale	11	2	14	2
3. Quote di O.I.C.R.			25.893	
4. Finanziamenti				
4.1. Pronti contro termine attivi				
4.2 Altri				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate	44.883		58.684	
Totale A	221.740	3	168.018	3
B. Strumenti derivati				
1. Derivati finanziari:		487		552
1.1 di negoziazione ⁽¹⁾		487		552
1.2 connessi con la fair value option				
1.3 altri				
2. Derivati creditizi:				
2.1 di negoziazione				
2.2 connessi con la fair value option				
2.3 altri				
Totale B		487		552
Totale A+B	221.740	490	168.018	555

⁽¹⁾ I derivati di negoziazione si riferiscono a specifiche operazioni intermedie nei confronti della propria clientela

Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2007		31/12/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito				
1.1 Titoli strutturati				
1.2 Altri titoli di debito				
2. Titoli di capitale		12.746		12.746
2.1 valutati al fair value		12.740		12.740
2.2 valutati al costo		6		6
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate				
Totale		12.746		12.746

La partecipazione in essere al 30 giugno 2007 in Borsa Italiana, che rappresenta euro 12.740 mila del totale dei titoli disponibili per la vendita alla stessa data è stata valutata, correntemente con l'esercizio precedente ed in linea con quanto disposto dallo IAS 39, sulla base dei prezzi applicati nelle ultime transazioni eseguite sul titolo. Si evidenzia che la Banca ha aderito al concambio con le azioni del London Stock Exchange Group (N. 4,90 azioni del LSEG per ogni azione della Borsa Italiana) concambio che si è realizzerà nel mese di ottobre e che comporterà probabilmente un ulteriore apprezzamento del *fair value* attribuito allo stesso.

Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	30/06/2007	31/12/2006
1. Titoli di debito		
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale		
a) Banche		
b) Altri emittenti:		
- Imprese di assicurazione		
- Società finanziarie	12.740	12.740
- Imprese non finanziarie		
- Altri	6	6
3. Quote di O.I.C.R.		
4. Finanziamenti		
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
5. Attività deteriorate		
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
6. Attività cedute non cancellate		
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
Totale	12.746	12.746

Crediti / Debiti verso banche - Voci 60 dell'attivo e 10 del passivo

Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2007	31/12/2006
A) Crediti verso banche centrali	5.811	5.765
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	5.811	5.765
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B) Crediti verso banche	20.374	185.975
1. Conti correnti e depositi liberi	11.886	157.986
2. Depositi vincolati		
3. Altri finanziamenti	8.488	27.989
3.1 pronti contro termine attivi	8.488	27.989
3.2 locazione finanziaria		
3.3 altri		
4. Titoli di debito		
4.1 strutturati		
4.2 altri		
5. Attività deteriorate		
6. Attività cedute non cancellate		
Totale (valore di bilancio)	26.185	191.740
Totale (fair value)	26.185	191.740

Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2007	31/12/2006
1. Debiti verso banche centrali		
2. Debiti verso banche	2.805	23.525
2.1 Conti correnti e depositi liberi	2.805	3.232
2.2 Depositi vincolati (compresi c/c vincolati)		
2.3. Finanziamenti		
2.3.1 locazione finanziaria		
2.3.2 altri		
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio		20.293
2.5.1 pronti contro termine		20.293
2.5.2 altre		
2.6 Altri debiti		
Totale (valore di bilancio)	2.805	23.525
Totale (fair value)	2.805	23.525

Crediti / Debiti verso clientela - Voci 70 dell'attivo e 20 del passivo

Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2007	31/12/2006
1. Conti correnti	23.904	24.481
2. Pronti contro termine		
3. Mutui	16.507	14.041
4. Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	1.980	1.742
5. Locazione finanziaria		
6. Factoring		
7. Altre operazioni	1.995	2.501
8. Titoli di debito		
8.1 Strutturati		
8.2 Altri		
9. Attività deteriorate		
10. Attività cedute non cancellate		
Totale (valore di bilancio)	44.386	42.765
Totale (fair value)	44.298	42.765

Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2007	31/12/2006
1. Conti correnti e depositi liberi	196.704	266.731
2. Depositi vincolati		7.575
3. Fondi di terzi in amministrazione		
4. Finanziamenti		
4.1 locazione finanziaria		
4.2 altri		
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	53.376	58.686
6.1 pronti contro termine passivi	53.376	58.686
6.2 altri		
7. Altri debiti	5.997	7.683
Totale (valore di bilancio)	256.077	340.675
Totale (fair value)	256.077	340.675

Derivati di copertura - Voce 80

Derivati di copertura: composizione per tipologia e attività sottostanti

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Quotati						
1. Derivati finanziari						
con scambio di capitale						
- opzioni acquistate						
- altri derivati						
senza scambio di capitale						
- opzioni acquistate						
- altri derivati						
2. Derivati creditizi						
con scambio di capitale						
senza scambio di capitale						
Totale A)						
B) Non quotati						
1. Derivati finanziari	91					91
con scambio di capitale						
- opzioni acquistate						
- altri derivati						
senza scambio di capitale						
- opzioni acquistate						
- altri derivati	91					91
2. Derivati creditizi						
con scambio di capitale						
senza scambio di capitale						
Totale B)	91					91
Totale (A+B) 30/06/2007	91					91
Totale (A+B) 31/12/2006	-					-

Attività materiali / immateriali - Voci 110 e 120

Attività materiali: composizione della attività valutate al costo

Attività/Valori	30/06/2007	31/12/2006
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	3.003	3.051
a) terreni	886	886
b) fabbricati	889	905
c) mobili	372	475
d) impianti elettronici	856	785
e) altre		
1.2 acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale A	3.003	3.051
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) altre		
2.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) altre		
Totale B		
Totale (A + B)	3.003	3.051

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	30/06/2007		31/12/2006	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento:				
A.2 Altre attività immateriali:				
A.2.1 Attività valutate al costo	84		29	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	84		29	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	84		29	

Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

Attività per imposte anticipate: composizione

	Ires	Irap	Totale
Fondi per rischi ed oneri di natura diversa	747	51	798
Maggior valore immobili ex legge 266/05	165	21	186
Oneri pluriennali a deducibilità differita	4	1	5
Compensi deducibili al momento della corresponsione	23	3	26
Spese di rappresentanza	26	3	29
Altre attività	50	4	54
Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)	1.015	83	1.098

Passività per imposte differite: composizione

	Ires	Irap	Totale
Attualizzazione fondi rischi ed oneri di natura diversa	229	8	237
Diverso calcolo ammortamenti su beni materiali	94	12	106
Altre passività	5	-	5
Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)	328	20	348
Valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita	649		649
Totale imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)	649		649

Informazioni sulla rappresentazione compensata delle attività e passività per imposte anticipate e differite

Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)	1.015	83	1.098
Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)	-328	-20	-348
Totale imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)	-649	0	-649
Totale attività fiscali - anticipate (voce 130 b. dello Stato patrimoniale attivo)	38	63	101

Altre attività - Voce 150

Altre attività: composizione

	30/06/2007	31/12/2006
Partite viaggianti	-	2
Effetti ed altri valori all'incasso	-	40
Partite in corso di lavorazione	93	-
Assegni di c/c tratti su terzi	540	401
Assegni di c/c tratti sulla banca	92	197
Valori bollati	2	-
Disposizioni di pagamento	48	-
Commissioni e provvigioni in corso di addebito	3.049	4.246
Spese per migliorie su beni di terzi	37	40
Anticipi e crediti/fornitori	11	231
Risconti attivi su spese amministrative e commissioni	249	154
Altre	132	260
Totale	4.253	5.571

PASSIVO

Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2007				31/12/2006			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Q	NQ			Q	NQ	
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche								
2. Debiti verso clientela								
3. Titoli di debito								
3.1 Obbligazioni								
3.1.1 Strutturate								
3.1.2 Altre obbligazioni								
3.2 Altri titoli								
3.2.1 Strutturati								
3.2.2 Altri								
Totale A								
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari			488				553	
1.1 Di negoziazione			488				553	
1.2 Connessi con la fair value option								
1.3 Altri								
2. Derivati creditizi								
2.1 Di negoziazione								
2.2 Connessi con la fair value option								
2.3 Altri								
Totale B			488				553	
Totale (A+B)			488				553	

Legenda

FV = Fair value

FV* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale

Q = quotati

NQ = non quotati

Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	30/06/2007	31/12/2006
A) Derivati quotati							
1. Derivati finanziari:							
con scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
senza scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
2. Derivati creditizi:							
con scambio di capitale							
senza scambio di capitale							
Totale A							
B) Derivati non quotati							
1. Derivati finanziari:							
con scambio di capitale	3	485				488	553
- opzioni emesse	3	485				488	551
- altri derivati	3	485				488	551
senza scambio di capitale							2
- opzioni emesse							2
- altri derivati							
2. Derivati creditizi:							
con scambio di capitale							
senza scambio di capitale							
Totale B	3	485				488	553
Totale A+B	3	485				488	553

Derivati di copertura - Voce 60

Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altre	Totale 30/06/2007
A) Quotati						
1) Derivati finanziari						
con scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
senza scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
2) Derivati creditizi						
con scambio di capitale						
senza scambio di capitale						
Totale A						
B) Non quotati						
1) Derivati finanziari	1					1
con scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
senza scambio di capitale	1					1
- opzioni emesse						
- altri derivati	1					1
2) Derivati creditizi						
con scambio di capitale						
senza scambio di capitale						
Totale B	1					1
Totale (A+B) 30/06/2007	1					1
Totale (A+B) 31/12/2006	2					2

Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Copertura del fair value						Copertura flussi finanziari	
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
2. Crediti	1							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Portafoglio								
Totale attività	1							
1. Passività finanziarie								
2. Portafoglio								
Totale passività								

Altre passività - Voce 100

Altre passività: composizione

	30/06/2007	31/12/2006
Importi da versare al fisco per conto terzi	663	1.819
Somme a disposizione della clientela	1.131	787
Bonifici e altri pagamenti da eseguire	472	2.200
Debiti verso fornitori e commissioni da riconoscere a diversi	3.122	3.474
Debiti per spese personale	1.831	2.958
Compensi da riconoscere ad amministratori e sindaci	94	13
Partite in corso di lavorazione	141	
Debiti per garanzie e impegni	10	
Altre passività	193	346
Totale	7.657	11.597

Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni

	30/06/2007	31/12/2006
A. Esistenze iniziali	1.405	1.514
B. Aumenti	28	256
B.1 Accantonamenti	28	256
B.2 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni	499	365
C.1 Liquidazioni effettuate	365	365
C.2 Altre variazioni in diminuzione	134	
D. Rimanenze finali	934	1.405

Il campo "C.2 Altre variazioni in diminuzione" contiene l'attualizzazione del Fondo

La variazione intervenuta nell'aggregato è conseguenza diretta dell'effetto delle modifiche legislative e regolamentari apportate al trattamento di fine rapporto, modifiche che hanno previsto che le quote maturate al 31 dicembre 2006, trattandosi di Defined Contribution Plan, sono state assoggettate ai conteggi attuariali, escludendo rispetto al calcolo effettuato sino al bilancio 31 dicembre 2006 la componente relativa agli incrementi salariali futuri. La differenza risultante dal nuovo conteggio è stata trattata come un *curtailment*, secondo quanto definito dal paragrafo 109 dello IAS19 e di conseguenza contabilizzata a conto economico.

A titolo informativo si riportano le ipotesi attuariali utilizzate dalla Società per il calcolo del TFR: tasso di attualizzazione 5,0115%, tasso di inflazione 2,50%, tavole di mortalità: Tav. istat 2000, suddivisa per sesso.

Fondi per rischi e oneri - Voce 120

Fondi rischi ed oneri: composizione

Voci/Valori	30/06/2007	31/12/2006
1. Fondi di quiescenza aziendali		
Totale		
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1. Controversie legali e reclami	1.479	1.834
2.2. Oneri per il personale		
2.3. Fondo indennità suppletiva clientela	379	355
2.4. Altri		80
Totale	1.858	2.269

Fondi per rischi ed oneri: variazioni

	Fondi di quiescenza	Controversie legali e reclami	Oneri per il personale	Fondo di indennità suppletiva clientela	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali		1.834		355	80	2.269
B. Aumenti		213		50		263
B1. Accantonamento dell'esercizio		175		50		225
B2. Variazioni dovute al passare del tempo						
B3. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		38				38
B4. Altre variazioni in aumento						
C. Diminuzioni		568		26	80	674
C1. Utilizzo nell'esercizio		568		26	80	674
C2. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto						
C3. Altre variazioni in diminuzione						
D. Rimanenze finali		1.479		379		1.858

Patrimonio dell'impresa - Voce 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

Patrimonio dell'impresa: composizione

	30/06/2007	31/12/2006
1. Capitale	23.000	23.000
2. Sovrapprezzi di emissione	1.340	5.309
3. Riserve	5.918	1.748
4. (Azioni Proprie)		
5. Riserva da valutazione	12.695	12.695
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) d'esercizio	1.141	2.012
Totale	44.094	44.764

Capitale e Azioni proprie: composizione

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	30/06/2007	31/12/2006
A. Capitale				
A.1 azioni ordinarie	23.000		23.000	23.000
A.2 azioni privilegiate				
A.3 azioni altre				
Totale	23.000		23.000	23.000
B. Azioni proprie				
B.1 azioni ordinarie				
B.2 azioni privilegiate				
B.3 azioni altre				
Totale				

Capitale - numero delle azioni: variazioni

	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	23.000	
- interamente liberate	23.000	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	23.000	
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrants		
- altre		
- a titolo gratuito		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di impresa		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	23.000	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	23.000	
- interamente liberate	23.000	
- non interamente liberate		

Riserve di utili: altre informazioni

Voci/Componenti	30/06/2007	31/12/2006
1. Riserva legale	4.700	2.660
2. Riserva straordinaria	231	130
3. Riserva straordinaria vincolata per rivalutazione ex legge 266/05, art.1, c.469	313	313
4. Riserva di riallineamento ex legge 266/05, art. 1, c.469	333	333
5. Riserva da First Time adoption IAS/IFRS	-40	-40
6. Utili portati a nuovo da First Time Adoption IAS/IFRS	381	380
7. Disavanzi di esercizi precedenti		-2.028
Totale	5.918	1.748

Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	30/06/2007	31/12/2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.646	11.646
2. Attività materiali		
3. Attività immateriali		
4. Copertura di investimenti esteri		
5. Copertura dei flussi finanziari		
6. Differenze di cambio		
7. Attività non correnti in via di dismissione		
8. Leggi speciali di rivalutazione (vincolata ex legge 266/05, art.1, c.469)	1.049	1.049
Totale	12.695	12.695

Riserve da valutazione: variazioni

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali rivalutazione
A. Esistenze iniziali	11.646							1.049
B. Aumenti								
B.1 Variazioni positive di fair value								
B.2 Altre variazioni								
C. Diminuzioni								
C.1 Variazioni negative di fair value								
C.2 Altre variazioni								
Rimanenze finali	11.646							1.049

Riserve da valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	30/06/2007		31/12/2006	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	11.646		11.646	
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
Totale	11.646		11.646	

Riserve da valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali		11.646		
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di fair value				
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
3. Variazioni negative				
3.1 Riduzioni di fair value				
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo				
3.4 Altre variazioni				
4. Rimanenze finali		11.646		

ALTRE INFORMAZIONI

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Garanzie rilasciate e impegni	30/06/2007	31/12/2006
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria		
a) banche		
b) clientela		
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	1.199	1.004
a) banche		
b) clientela	1.199	1.004
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi ⁽¹⁾	19.205	15.805
a) banche	17.366	13.152
i) a utilizzo certo	16.625	13.152
ii) a utilizzo incerto	741	
b) clientela	1.839	2.653
i) a utilizzo certo	1.780	2.077
ii) a utilizzo incerto	59	576
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
Totale	20.404	16.809

⁽¹⁾ La voce rappresenta per la quasi totalità operazioni da regolare per "titoli da ricevere/ consegnare", "depositi e finanziamenti da effettuare"

2. Attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni

Attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni	30/06/2007	31/12/2006
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	44.883	58.684
Attività finanziarie valutate al fair value		
Attività finanziarie disponibili per la vendita		
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
Crediti verso banche		
Crediti verso clientela		
Attività materiali		

3. Gestione e intermediazione per conto terzi

Gestione e intermediazione per conto terzi	IMPORTI
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	
a) Acquisti	
1. regolati	
2. non regolati	
b) Vendite	
1. regolate	
2. non regolate	
2. Gestioni patrimoniali	870.857
a) Individuali	870.857
b) Collettive	
3. Custodia e amministrazione di titoli	2.403.982
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
2. altri titoli	
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	753.361
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	13.084
2. altri titoli	740.277
c) titoli di terzi depositati presso terzi	1.430.152
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	220.469
4. Altre operazioni	



**- Composizione delle principali voci di
Conto Economico**

Interessi - Voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale
	Titoli di debito	Finanziamenti			
1.Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.187			98	2.285
2.Attività finanziarie disponibili per la vendita					
3.Attività finanziarie detenute fino alla scadenza					
4.Crediti verso banche		2.028			2.028
5.Crediti verso clientela		1.118			1.118
6.Attività finanziarie valutate al fair value					
7.Derivati di copertura				16	16
8.Attività finanziarie cedute non cancellate	1.175				1.175
9.Altre attività					
Totale 30/06/2007	3.362	3.146		114	6.622
Totale 30/06/2006					5.235

Interessi attivi su attività in valuta

	Totale 30/06/2007
Interessi attivi su attività in valuta	230
Totale	230

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre Passività	Totale
1. Debiti verso banche	246			246
2. Debiti verso clientela	1.648			1.648
3. Titoli in circolazione				
4. Passività finanziarie di negoziazione			98	98
5. Passività finanziarie valutate al fair value				
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	1.152			1.152
7. Altre passività e fondi				
8. Derivati di copertura			19	19
Totale	3.046		117	3.163
Totale 30/06/2006				3.225

Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci/Valori	Totale 30/06/2007
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:	
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	16
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari	
Totale differenziali positivi (A)	16
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:	
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	19
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari	
Totale differenziali negativi (B)	19
C. Saldo (A-B)	(3)

Interessi passivi su passività in valuta

	Totale 30/06/2007
Interessi passivi su passività in valuta	159
Totale	159

L'andamento particolarmente favorevole del margine di interesse è dovuto essenzialmente al rialzo dei tassi da parte della Banca Centrale Europea oltre che ad una gestione più efficiente dei conti reciproci con la Capogruppo e ad una diversa allocazione degli investimenti di Tesoreria.

Rispetto al primo semestre 2006 vi è un incremento del 72%, per un importo di € 1.449 mila, con un incremento del 18%, per € 539 mila rispetto al budget.

Commissioni - Voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	
a) Garanzie rilasciate	6
b) Derivati su crediti	
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	12.806
1. Negoziazione di strumenti finanziari	3
2. Negoziazione di valute	82
3. Gestioni patrimoniali	4.027
3.1. individuali	3.002
3.2. collettive	1.024
4. Custodia e amministrazione di titoli	
5. Banca depositaria	
6. Collocamento di titoli	88
7. Raccolta ordini	8.451
8. Attività di consulenza	48
9. Distribuzione di servizi di terzi	112
9.1. Gestioni patrimoniali	5
9.1.1. individuali	5
9.1.2. collettive	
9.2. Prodotti assicurativi	6
9.3. Altri prodotti	101
d) Servizi di incasso e pagamento	11
e) Servicing per operazioni di cartolarizzazione	
f) Servizi per operazioni di factoring	
g) Esercizio di esattorie e ricevitorie	
h) Altri servizi	1.288
1. Carte di credito e di debito	1
2. Recupero spese postali, stampati, ecc	111
3. Recupero spese su finanziamenti concessi a clientela	9
4. Commissioni su finanziamenti concessi a clientela	6
5. Commissioni e provvigioni su rapporti con enti creditizi	
6. Altri	1.161
Totale 30/06/2007	14.111
Totale 30/06/2006	15.043

Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 30/06/2007
a) Propri sportelli:	2.753
1. Gestioni patrimoniali	2.553
2. Collocamento di titoli	88
3. Servizi e prodotti di terzi	112
b) Offerta fuori sede:	1.473
1. Gestioni patrimoniali	1.473
2. Collocamento di titoli	
3. Servizi e prodotti di terzi	
c) Altri canali distributivi:	
1. Gestioni patrimoniali	
2. Collocamento di titoli	
3. Servizi e prodotti di terzi	

Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 30/06/2007
a) Garanzie ricevute	
b) Derivati su crediti	
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	5.752
1. Negoziazione di strumenti finanziari	641
2. Negoziazione di valute	1
3. Gestioni patrimoniali	1.224
3.1. Portafoglio proprio	1.224
3.2. Portafoglio di terzi	
4. Custodia e amministrazione di titoli	41
5. Collocamento di strumenti finanziari	148
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	3.697
d) Servizi di incasso e pagamento	6
e) Altri servizi	6
1. Carte di credito e di debito	1
2. Commissioni pagate a brokers per operazioni di tesoreria	
3. Commissioni su rete sistemi di pagamento elettronici	
4. Commissioni e provvigioni su rapporti con enti creditizi	5
5. Altri	
Totale	5.765
Totale 30/06/2006	6.187

Le commissioni nette segnano una leggera flessione di -5,8% (per € -509 mila) rispetto al primo semestre 2006, in quanto si è manifestato un aumento delle commissioni attive della clientela seguita da Promotori Finanziari, con conseguente aumento delle commissioni passive di retrocessione, ed una contemporanea flessione delle commissioni attive percepite da clientela seguita da gestori di relazione dipendenti.

Si evidenzia una buona contribuzione dell'area di business Istituzionali ed un decremento delle commissioni di negoziazione derivanti dall'area di business Asset Management.

Dividendi e proventi simili - Voce 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 30/06/2007	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita - altre	189	
C. Attività finanziarie valutate al fair value - altre		
D. Partecipazioni		
Totale	189	
Totale 30/06/2006		140

Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione	86	905	54	63	874
1.1 Titoli di debito	86	830	53	63	800
1.2 Titoli di capitale			1		(1)
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		75			75
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio					207
4. Strumenti derivati	2		2		
4.1 Derivati finanziari:	2		2		
- Su titoli di debito e tassi di interesse	2		2		
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					
- Altri					1
4.2 Derivati su crediti					
Totale 30/06/2007	88	905	56	63	1.082
Totale 30/06/2006					2.343

Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 30/06/2007
A. Proventi relativi a:	
A.1 Derivati di copertura del fair value	91
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	
A.5 Attività e passività in valuta	
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	91
B. Oneri relativi a:	
B.1 Derivati di copertura del fair value	
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	79
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	
B.5 Attività e passività in valuta	
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	79
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	12
Totale 30/06/2006	-

Rettifiche/riprese di valore per deterioramento - Voce 130

Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese	
A. Crediti verso banche	-	-	-					
B. Crediti verso clientela	-	(3)	(8)					(11)
C. Totale 30/06/2007	-	(3)	(8)					(11)
Totale 30/06/2006								(35)

Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese	
A. Garanzie rilasciate			2					(2)
B. Derivati su crediti								
C. Impegni ad erogare fondi								
D. Altre operazioni					11			11
E. Totale 30/06/2007			2		11			10
Totale 30/06/2006								-

Spese amministrative - Voce 150

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale
1) Personale dipendente	4.955
a) Salari e stipendi	3.724
b) Oneri sociali	993
c) Indennità di fine rapporto	9
d) Spese previdenziali	
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	86
f) Accantonamento al fondo di trattamento di quiescenza e simili:	
- a contribuzione definita	
- a prestazione definita	
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	86
- a contribuzione definita	86
- a prestazione definita	
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	
i) Altri benefici a favore di dipendenti	57
2) Altro personale	481
3) Amministratori	203
Totale 30/06/2007	5.639
Totale 30/06/2006	5.618

Una attenta gestione delle Risorse Umane ha permesso di rispettare i costi del personale previsti nel budget. Vi è stato un maggiore accantonamento di premi per l'area Asset Management derivante dalle commissioni di overperformance maturate sulle Sicav in Advisory

Altre spese amministrative: composizione

	Totale
1) Imposte indirette e tasse	298
- <i>Imposta di bollo e tasse sui contratti di borsa</i>	255
- <i>Imposta sostitutiva D.P.R. 601/73</i>	13
- <i>Imposta comunale sugli immobili</i>	1
- <i>Altre imposte indirette e tasse</i>	28
2) Affitto locali	529
3) Spese legali e notarili	138
4) Assistenza informatica e consulenze diverse	377
5) Stampati e cancelleria	22
6) Locazione di macchine elettroniche e software	33
7) Canoni vari e spese per servizi resi da terzi	2.043
8) Canoni per trasmissione dati	99
9) Postali e telegrafiche	100
10) Telefoniche	129
11) Spese per trasporti	59
12) Pulizia locali	41
13) Vigilanza e scorta valori	7
14) Energia elettrica e riscaldamento	116
15) Spese di manutenzione e riparazione	36
16) Assicurazioni diverse	106
17) Inserzioni, pubblicità e spese di rappresentanza	116
18) Erogazioni liberali	8
19) Contributi associativi	143
20) Abbonamenti e libri	13
21) Studi del personale	31
22) Informazioni e visure	21
23) Spese viaggio	57
24) Compenso ai sindaci	26
25) Spese previdenziali per promotori	173
26) Altre	38
Totale 30/06/2007	4.758
Totale 30/06/2006	4.571

Il contenimento delle spese amministrative e la rinegoziazione di alcuni canoni di outsourcing hanno permesso il raggiungimento degli obiettivi definiti dal budget.

Nel semestre sono proseguite, anche se in maniera marginale rispetto a quanto avvenuto negli anni precedenti, le attività di accentramento dei servizi amministrativi verso la Capogruppo. Tale processo continuerà nel corso del 2007 e comporterà un beneficio in termini di efficienza e ottimizzazione dei processi.

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale
Fondo rischi per cause passive attualizzato	213
Riattribuzione a conto economico eccedenza fondo cause passive	(106)
Fondo indennità suppletiva clientela attualizzato	50
Totale 30/06/2007	157
Totale 30/06/2006	267

Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali - Voci 170 e 180

Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	270			270
- ad uso funzionale	270			270
- per investimento				
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
- ad uso funzionale				
Totale 30/06/2007	270			270
Totale 30/06/2006				332

Rettifica di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	18			18
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	18			18
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale 30/06/2007	18			18
Totale 30/06/2006				301

Per quanto riguarda la voce Rettifiche di valore nette su attività immateriali lo scostamento è dovuto in parte all'esaurimento della quota d'ammortamento relativa agli oneri pluriennali e in parte alla chiusura entro il 31/12/2006 di alcune filiali, (Moncalieri, Savona, una parte della succ. di Torino Via Bertola), con la conseguente dismissione degli oneri pluriennali.

Altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 30/06/2007
Quote ammortamento oneri pluriennali su beni di terzi in locazione	12
Rimborsi e svalutazioni a seguito di reclami, sentenze, transazioni e perdite	158
Rimborsi di interessi su operazioni regolate in stanza	15
Altri oneri	154
Totale	339

Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 30/06/2007
Fitti e canoni attivi	29
Addebiti a carico di terzi	258
- recuperi di imposte	258
- premi di assicurazione	
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	14
Proventi per servizi informatici resi a terzi	4
Recuperi di interessi su operazioni di incasso e pagamento	12
Altri proventi	120
Totale	437

Per quanto riguarda la voce Altri oneri/proventi di gestione i maggiori scostamenti sono dati dalle seguenti voci:

- chiusura di due contratti attivi di subaffitto, filiale di Treviso, minor ricavo pari ad euro 12.000;
- minor recupero bolli da clientela per euro 73.000 per minor volumi movimentati;
- minor sopravvenienze attive per euro 150.000 da chiusura operazioni straordinarie di spunta Banche;
- riclassificazione della voce “consulenze prestate a terzi” inserite nelle commissioni attive per circa euro 60.000.

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

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

Componente/Valori	Totale 30/06/2007
1. Imposte correnti (-)	997
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	12
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	
4. Variazione delle imposte anticipate (+)	184
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	11
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	1.204
Totale 30/06/2006	1.260

Informativa di settore

Analogamente a quanto consentito per i bilanci annuali dalla circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata da Banca d'Italia, la Società ha redatto l'informativa di settore a livello consolidato.



- Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Esposizione per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Rischio paese				
f) Altre attività	26.187			26.187
TOTALE A	26.187			26.187
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate				
b) Altre	17.687			17.687
TOTALE B	17.687			17.687

Esposizione per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze				
b) Incagli	45	45		
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Rischio paese	60			60
f) Altre attività	278.934		122	278.812
TOTALE A	279.039	45	122	278.872
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate				
b) Altre	3.297		10	3.287
TOTALE B	3.297		10	3.287

CREDITI IN SOFFERENZA

Non ci sono sofferenze iscritte a bilancio per Banca Patrimoni Spa.

CREDITI INCAGLIATI

I crediti incagliati sono composti da n. 3 posizioni, per un totale di 45 mila euro, considerate interamente irrecuperabili.



- Informazioni sul Patrimonio

Il patrimonio d'impresa

Voci di patrimonio netto	Importo
Capitale	23.000
Sovrapprezzi di emissione	1.340
Riserve	5.918
- Riserva legale	4.701
- Riserva straordinaria	231
- Riserva straordinaria vincolata per rivalutazione ex legge 266/05, art.1, c.469	313
- Riserva da riallineamento ex legge 266/05, art.1, c.469	333
- Altre riserve	340
- Disavanzi di esercizi precedenti	-
Riserve da valutazione	12.695
- Leggi speciali di rivalutazione (vincolata ex legge 266/05, art.1, c.469)	1.049
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.646
Utile d'esercizio	1.141
Totale	44.094

IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

Ambito di applicazione della normativa

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, in conformità alla Circolare n. 155/9.

Patrimonio di vigilanza

A - Informazioni di natura quantitativa

	30/06/2007	31/12/2006
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	30.290	32.040
Filtri prudenziali del patrimonio base:		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi		
B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	30.290	32.040
C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	12.695	12.695
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	-5.823	-5.823
D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	6.872	6.872
E. Totale patrimonio base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	37.162	38.912
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	0	0
F. Patrimonio di vigilanza	37.162	38.912

Si evidenzia che nella voce "Patrimonio di base", pari a 30,290 milioni di euro, è stato ricompreso l'utile semestrale, pari a 1,141 milioni di euro, al netto delle previsioni di distribuzione dello stesso, pari a 1,026 milioni di euro, come previsto dalle istruzioni di vigilanza sul patrimonio e sui coefficienti prudenziali.

Adeguatezza patrimoniale

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2007	31/12/2006
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO	78.624	219.414	54.653	79.603
<i>METODOLOGIA STANDARD</i>				
ATTIVITÀ PER CASSA	77.328	217.634	53.706	77.926
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):	57.655	205.580	39.691	70.731
1.1 Governi e Banche Centrali	8.421	8.387	0	0
1.2 Enti pubblici	0	0	0	0
1.3 Banche	11.929	158.077	2.386	31.615
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	37.305	39.116	37.305	39.116
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	9.429	8.038	4.714	4.018
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	0	0	0	0
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	6.273	6	6.273	6
5. Altre attività per cassa	3.971	4.010	3.028	3.171
ATTIVITÀ FUORI BILANCIO	1.296	1.780	946	1.677
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	1.172	1.753	922	1.672
1.1 Governi e Banche Centrali	250	81	0	0
1.2 Enti pubblici	0	0	0	0
1.3 Banche	0	0	0	0
1.4 Altri soggetti	922	1.672	922	1.672
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):	124	27	25	5
2.1 Governi e Banche Centrali	0	0	0	0
2.2 Enti pubblici	0	0	0	0
2.3 Banche	124	27	25	5
2.4 Altri soggetti	0	0	0	0
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO	X	X	3.826	5.572
B.2 RISCHI DI MERCATO			413	2.359
1. METODOLOGIA STANDARD	X	X	413	2.359
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	385	259
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	2	2
+ rischio di cambio	X	X		0
+ altri rischi	X	X	26	2.098
2. MODELLI INTERNI	X	X	0	0
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	0	0
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	0	0
+ rischio di cambio	X	X	0	0
B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI	X	X	0	0
B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3)	X	X	4.238	7.931
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	60.550	113.303
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	X	50,02%	28,28%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	61,37%	34,34%

Operazioni con parti correlate

La normativa generale in materia di Parti Correlate (art. 2391 e 2391-bis del Codice civile) nel mondo bancario trova specifica applicazione negli artt. 136 (obbligazioni degli esponenti bancari) e 53, commi 4, 4-ter e 4-quater (Vigilanza regolamentare – così dette “Parti collegate”) del TULB.

Con riferimento alla normativa di cui all'art. 136 (recante la necessità di approvazione unanime da parte del Consiglio di Amministrazione per le operazioni da cui emerga un potenziale “conflitto d'interessi” tra uno degli amministratori e una società del gruppo bancario), Banca Patrimoni tiene sotto costante controllo le principali aree di operatività, tramite una procedura di monitoraggio delle singole operazioni.

Questa attività di monitoraggio è stata oggetto di nuove analisi e di ulteriore perfezionamento, che verranno formalizzate in una circolare interna di imminente pubblicazione da parte della Capogruppo Sella Holding Banca. Detta circolare aggiornerà la procedura operativa oggi in essere, prevedendo un allargamento delle aree di attività soggette a verifica ed una maggiore frequenza dello scambio di informazioni con gli esponenti aziendali.

Diversamente, per quanto riguarda la disciplina delle “Parti collegate”, si è in attesa della definitiva pubblicazione da parte di Banca d'Italia delle disposizioni applicative dell'art. 53 commi 4, 4-ter e 4-quater (disposizioni, queste, ancora in fase di studio congiunto con le associazioni di categoria) al fine di aggiornare la normativa interna e, conseguentemente, le procedure operative.