

## L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30.09.2003 - INDICAZIONI E PROSPETTIVE

L'andamento dei volumi operativi e del Conto Economico al 30.09.2003, mostra, per i principali aggregati, i dati risultanti dai prospetti allegati (con il raffronto al 31.12.2002 ed allo stesso periodo dell'anno precedente).

I valori numerici della Banca fanno emergere quanto segue:

### 1) VOLUMI AL 30.09.2003

(in migliaia di euro)

#### a) Raccolta

- Raccolta diretta con Clientela ordinaria  
(compresi fondi di terzi in amministrazione)

30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variaz.09/03-09/02	
			diff. ass.	%
1.371.480	1.257.324	1.311.895	+114.156	9,08

- \* Raccolta indiretta con Clientela ordinaria

30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variaz.09/03-09/02	
			diff. ass.	%
1.794.662	1.572.248	1.583.397	+222.414	14,15

- \* Raccolta totale

30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variaz.09/03-09/02	
			diff. ass.	%
3.166.142	2.829.572	2.895.292	+ 336.570	11,89

#### b) Impieghi

- \* Crediti verso Clientela  
(comprese sofferenze nette)

30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variaz.09/03-09/02	
			diff. ass.	%
1.116.203	1.002.384	1.022.794	+113.819	11,35

di cui impieghi per tesoreria banca

6.598	77.322	60.306	-70.724	-91,47
-------	--------	--------	---------	--------

\* Impieghi al netto di quelli di tesoreria banca

30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variaz.09/03-09/02	
			diff. ass.	%
1.109.605	925.062	962.488	+184.543	19,95

Il raffronto dei saldi liquidi medi di periodo evidenzia quanto segue:

	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variaz.09/03-09/02	
				diff. ass.	%
Raccolta diretta esclusi PCT a Clienti-banche	1.129.714	1.003.301	1.007.255	+126.413	12,60
Raccolta diretta compresi PCT a Clienti-banche	1.325.646	1.156.433	1.162.564	+169.213	14,63
Impieghi vs clientela (comprese sofferenze lorde)	1.099.163	1.024.861	1.026.019	+ 74.302	7,25
di cui all'economia (sommatoria degli sportelli escluse sofferenze)	1.010.643	896.766	908.418	+ 113.877	12,70

L' incremento della raccolta , pari al 9,08% alla fine del terzo trimestre 2003, appare spinto, in misura ridotta, dalla dinamica degli strumenti di provvista più liquidi (conti correnti e depositi a vista ), in aumento del 2,74%, e , in misura ben più rilevante, dalle obbligazioni , in aumento del 50,64%. I pronti contro termine mostrano una ulteriore contrazione (- 5,03%), anche a seguito dell'abbandono di alcuni rapporti, il cui mantenimento appariva troppo oneroso per la Banca dopo un mercato ridimensionamento segnato l'anno scorso. La forte crescita del comparto obbligazionario è legata alla decisione di far fronte all'esigenza di ripristinare un adeguato matching tra attivo e passivo a lungo termine, in relazione all'aumento dei finanziamenti a prorata scadenza, in particolare nel settore dei mutui ipotecari per la casa.

Nel complesso, si può affermare che viene tuttora confermata la propensione dei risparmiatori verso i depositi bancari, in uno scenario improntato ad una forte volatilità, per quanto riguarda i mercati azionari, ad una marcata rischiosità dei titoli corporate ed a un basso livello di remunerazione dei titoli "senza rischio"; peraltro, già si avvertono i primi segnali di un ritorno del risparmio verso forme di investimento più articolate ed a maggiore valore aggiunto.

Il saldo liquido medio progredisce del 14,63% , comprendendo nel computo anche i pronti contro termine a clienti e banche.

La raccolta globale, sommatoria della diretta e dell'indiretta, registra un dato pari a € 3.166.142 , a fronte di un valore di € 2.829.572 del 30 settembre 2002, con un aumento percentuale dell' 11,89% .

L'aggregato della raccolta indiretta mette in mostra un elevato profilo di crescita (+ 14,15%), che si fonda sulla componente "dossier titoli detenuti per conto della clientela" (in crescita del 13,58%), nonché sull'apporto del risparmio gestito, che conferma la buona ripresa del trimestre precedente(+ 16,21%, anno su anno), con il forte traino del settore della banca- assicurazione, che segna importanti progressi, sia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ( +49,31%) che rispetto al 31.12.2002 (+31,19%). Le Gestioni Patrimoniali (in titoli ed in fondi) registrano ancora un arretramento del 4,45%, peraltro in decelerazione rispetto ai trimestri precedenti, mentre il comparto dei Fondi Comuni di Investimento marca, anno su anno, un progresso del 25,05%, nell'ambito del quale appare leggermente ridimensionato il peso percentuale dei fondi monetari ed obbligazionari (pari al 61% del totale), rispetto agli azionari ed ai bilanciati.

I dati relativi al Risparmio Gestito sono i seguenti :

	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variaz.09/03-09/02	
				diff. ass.	%
G.P.M. e G.P.F. (dato puntuale)	144.283	151.011	143.880	-6.728	-4,45
Fondi Comuni (dato puntuale)	158.777	126.969	130.426	+31.808	+25,05
Polizze di Ass.ne Vita	90.090	60.336	68.670	+29.754	49,31
Totale	393.150	338.316	342.976	+54.834	+16,21

Il dato delle sofferenze nette, ammonta a € 11.609 ( al 30.09.2002 , il dato era pari a € 8.606 mila , dopo poco più di un anno dall'operazione di cartolarizzazione di crediti non performing, effettuata ai sensi della Legge nr. 130/99; al 31.12.2002,l'ammontare era pari a € 9.279 migliaia ) . Il rapporto sofferenze nette/impieghi è pari all' 1,04%, (al 31.12.2002 era pari allo 0,91%).

Le sofferenze lorde ammontano a € 23.395 mila (al 30.09.2002 il dato risultava pari a € 15.923 mila). Il rapporto sofferenze lorde/impieghi è pari al 2,07% ( al 31.12.2002 era pari all'1,66%).

Le partite incagliate, appostate tra gli impieghi, ammontano a € 18.891, come esposizione lorda (a fronte di € 17.907, rilevati al 30.09.2002 ed a € 17.575 riscontrati al 31.12.2002).

Per quanto concerne le pratiche immesse tra le sofferenze nel corso del

periodo in esame, con riferimento alle dimensioni, alla ripartizione settoriale ed alla localizzazione geografica, si può confermare quanto già emerso, inerente il limitato importo medio delle posizioni, mentre la localizzazione non desta motivi di attenzione particolare; l'analisi dei settori segnala una significativa presenza delle famiglie produttrici e consumatrici.

Il rapporto, confrontato su dati puntuali, fra impieghi con clientela ordinaria e raccolta, si è attestato all' 81,38%, rispetto al 79,72% dello stesso periodo dell'anno precedente (al 31.12.2002, il rapporto era pari al 78,05%).

Il "patrimonio clienti", vale a dire il numero degli NDG attivi, è passato da 98.693 del 30.09.2002 a 101.232 del 30.09.2003, con un incremento del 2,57% (al 31.12.2002, il dato era pari a nr. 99.048 clienti, con un progresso percentuale di 2,20 punti).

Le posizioni di rischio, compresi i garanti, sono cresciute da nr. 52.614 a nr. 55.835, con un incremento del 6,12% (al 31.12.2002, il dato era pari a nr. 53.816 posizioni, con un progresso percentuale del 3,75%).

## **DATI DI CONTO ECONOMICO AL 30.09.2003**

I dati di Conto Economico registrano, per le voci più significative, il seguente sviluppo:

(in migliaia di euro)

	30.09.03	30.09.02	31.12.02	Var.09.03/09.02 %	Budget 09.03	diff. ass.
Margine di interesse	38.531,0	37.160,3	49.969,4	3,69	1.370,7	39.418 -887
Margine d'intermed..	59.915,0	57.806,9	77.548,6	3,65	2.108,1	63.290 -3.375
Spese amministrative	41.123,2	39.543,6	53.132,0	3,99	1.579,6	41.134 -11
Risultato Lordo Gest.	15.356,6	16.478,1	21.904,0	-6,81	-1.121.5	19.128 -3.771

Utile Netto	1082,0	5.464,0	7.029,6	-80,20	-4.382	7.332	-2.548
-------------	--------	---------	---------	--------	--------	-------	--------

Le considerazioni di significativa rilevanza si possono così riassumere:

- Il margine di interesse mette in luce una variazione positiva, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, pari al 3,69%, dovuta sia alla soddisfacente dinamica dei volumi di raccolta e di impiego che alla tenuta della forbice delle condizioni attive e passive; rispetto al budget, il dato conseguito segna uno scostamento in meno di 887 mila euro. Adottando la tecnica della trimestralizzazione del budget annuale, costruita sulla base della serie dei dati gestionali degli ultimi esercizi, e che comporta l'applicazione di coefficienti differenziati nei quattro trimestri (96% del dato non trimestralizzato nel 1° trimestre, 96,8% nel secondo, 98,2% nel terzo, 100% nel quarto), si evidenzia un valore del budget, per il margine di interesse, pari a 38.708 migliaia di euro, a fronte di un conseguito di 38.531 migliaia di euro, quindi con uno scostamento di soli 177 mila euro.
- il margine di intermediazione mostra un aumento, pari al 3,65%, connesso al discreto andamento dei servizi di base, mentre la situazione dei mercati finanziari continua a penalizzare i ricavi dell'attività di intermediazione mobiliare, in particolare del comparto del risparmio gestito, con l'eccezione della Bancassicurazione. Le commissioni attive mostrano un incremento del 9,34%. La voce "altri proventi di gestione", che registra in prevalenza l'aggregato dei recuperi di spese per l'operatività ordinaria, segna, anno su anno, un incremento del 14,01%. Anche per il margine di intermediazione, la trimestralizzazione del budget modifica l'obiettivo, portandolo a 62.151 migliaia di euro, per cui lo scostamento negativo, rispetto al conseguito, diviene pari a 2.236 migliaia di euro. L'andamento dell'intermediazione svolta mette in luce come il margine di interesse resti quasi immutato, nel suo peso percentuale sul margine di intermediazione, registrando il 64,28% al 30.09.2002 ed il 64,31% al 30.09.2003 (il "peso budgettato" è pari al 62,28%). Nell'ambito del margine di intermediazione, la componente di "primaria qualità" (margine d'interesse + commissioni clientela) aumenta del 4,39%, rispetto allo stesso periodo del 2002, malgrado le difficoltà di contesto che hanno inciso sulle scelte di investimento della clientela e sul valore degli asset gestiti.
- I profitti da operazioni finanziarie mostrano, anno su anno, una netta contrazione pari al 70,87% (€ 986.484 in meno in valore assoluto). Il sub-aggregato "minusvalenze/plusvalenze su portafoglio titoli" incide in negativo, sul risultato suddetto, per € 565.982, mentre a fine settembre 2002 il portafoglio titoli di proprietà presentava minusvalenze/plusvalenze pari a -748.939 euro. La voce in esame scosta dal budget, al netto delle minusvalenze, per 296.090 dal budget, in ragione del non favorevole andamento dei mercati finanziari.
- Le spese amministrative aumentano, rispetto all'anno precedente, del 3,99%; il rapporto Cost/income (spese amministrative / margine di intermediazione, al netto delle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali) risulta pari al 68,63%, contro il 68,41% di un anno fa ed il 68,51% di fine 2002. Le voci specifiche al 30.09.2003 hanno registrato:

\*Spese per il Personale: +2,51%, anno su anno, per voce omologa , mentre rispetto al budget il maggior costo è pari allo 0,33% (corrispondente a 50 mila euro) ;a partire dall'anno in corso, il costo relativo agli incentivi agli esodi ed al "Fondo di solidarietà" per esuberanti, del Personale dipendente viene ricondotto nella voce "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali".

\*Altre spese amministrative: +6,58%, in relazione agli investimenti in nuove tecnologie ed in altre implementazioni – home banking, trading on line, Alm, Var, controlli interni, sistema informativo; è proseguita l'azione sistematica di contenimento, volta alla ristrutturazione di specifici costi, unitamente alla revisione degli attuali contratti di outsourcing ( tra gli altri, il servizio di spedizione della posta).

- Il risultato lordo di gestione, comprensivo anche delle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali, registra una diminuzione del 6,81%,anno su anno;al netto delle suddette rettifiche, in cui figura anche la quota parte dei costi per esodi ed esuberanti, per € 1.467 mila, ( pari a 9/12 di 1/5 di € 9.782 mila, di cui € 9.060 mila attinenti il fondo esuberanti ed € 722 mila relativi agli esodi incentivati) , il risultato migliora del 2,89%. Scendendo ancora più nel dettaglio, ed escludendo solo l'incidenza delle spese per esodi ed esuberanti, il risultato lordo di gestione aumenta, per voce omologa, del 2,10%.Lo scostamento dal budget non trimestralizzato è di € 3.771 mila in meno, mentre il raffronto rispetto al budget trimestralizzato mette in luce una differenza negativa di € 2.632 mila .Computando l'incidenza dei costi per il personale in esodo/esuberante, i suddetti scostamenti vengono ridotti rispettivamente a € 3.306 mila ed € 2.167 mila.
- L'utile netto di periodo registra un valore pari a 1.082.008 euro, con una diminuzione rispetto all'anno passato dell' 80,20% , dopo le rettifiche nette di valore su crediti ,gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti e gli accantonamenti per rischi ed oneri, nonché a seguito dell'ulteriore svalutazione, pari a € 5.332 mila, effettuata sul titolo MPS First, in conseguenza di un nuovo default , intervenuto su una reference entity sottostante il titolo Repon 16 (Eirles) ;la svalutazione è stata determinata in misura provvisoria , sulla base di una percentuale di recovery pari al 50%.

\* \* \* \*

Svolgiamo ora alcune ulteriori considerazioni, a commento della situazione economica e patrimoniale, a carattere generale.

Il calcolo dello spread tra tasso medio attivo effettivo (impieghi in euro alla Clientela) e tasso medio passivo (in euro) manifesta una forbice pari al 4,58% per il periodo 1 gennaio-30 settembre 2003, compresa la commissione di massimo scoperto. Nello stesso periodo dell'anno precedente, lo spread era pari al 4,59% (al 31.12.2002, il valore della forbice era del 4,63%).

Lo spread previsto in budget tra tassi attivi per impieghi all'economia (in euro) e tassi passivi di raccolta (in euro) è pari a 4,71 %.

Nel dettaglio, il costo della raccolta ed il tasso di remunerazione degli impieghi sono risultati i seguenti:

- tasso della raccolta in euro, puntuale al 30.09.2003: 1,574 % (contro il 2,196% del 30.09.2002); il tasso medio di periodo è risultato pari all' 1,80 % (contro il 2,30% dell'anno precedente);
- tasso puntuale degli impieghi in euro al 30.09.2003: 5,347% (contro il 6,221% del 30.09.2002), al netto della commissione di massimo scoperto; il tasso medio di periodo è risultato pari al 6,38% (contro il 6,89% del 30.09.2002), considerando anche la commissione di massimo scoperto.

Per quanto riguarda il Portafoglio Titoli di proprietà, la sua consistenza al 30.09.2003 ammonta a 371.785 migliaia di euro, con una variazione percentuale del 13,91 in diminuzione, anche in relazione alla riclassificazione, secondo le istruzioni di Vigilanza, di alcuni Contratti di Capitalizzazione stipulati con società di Assicurazione (€ 15.656 mila, al 31.12.2002), nella voce 40 "crediti verso la clientela".

Nel portafoglio titoli di proprietà immobilizzati sono compresi € 33.850 mila, relativi a titoli junior emessi dalle Soc. Anthea s.r.l. ed Ulisse 4 s.r.l.

I titoli immobilizzati hanno mutato la consistenza, come valore di bilancio, nella misura del 29,13% in meno, anno su anno, a seguito della riclassificazione predetta, concernente i contratti assicurativi di capitalizzazione e delle minusvalenze intervenute sul titolo MPS FIRST.

Quanto alle partecipazioni, ammontanti a € 2.482,4 mila, si registra che sono sostanzialmente invariate (-0,76%) rispetto al 30.09.2002.

Come si è avuto già modo di segnalare in precedenti, analoghe, circostanze, a seguito dell'Assemblea dei Soci del 9.12.2002, che ha deliberato l'aumento del capitale sociale, è stato rafforzato il patrimonio della Banca per circa € 18 milioni, di cui € 7,8 milioni sottoscritti a fine 2002 ed € 10,2 milioni sottoscritti al 15.02.2003, in misura pari al 19% circa del Patrimonio di Base. Il capitale sociale della Banca risulta pertanto ammontante ad € 46.396.501,20 ed è rappresentato da nr. 17.893.140 azioni, per un valore nominale unitario di € 2,58. L'aumento di capitale realizzato permette, dopo aver valutato le diverse variabili, di prevedere un equilibrato supporto patrimoniale alle esigenze della gestione.

### **Le attività di ricerca e di sviluppo**

Le principali attività svolte dalla Banca nei primi nove mesi del 2003, al fine di migliorare l'efficacia commerciale, congiunta con la ricerca di una più elevata efficienza gestionale e di una più ricca offerta di prodotti/servizi, sono, in sintesi, le seguenti:

- Progressiva attuazione degli indirizzi tracciati nella Rivisitazione del Piano Triennale 2001-2003,effettuata nel dicembre 2002.In quella data è stato deciso, restando ferme le linee-guida a suo tempo individuate, che lo sviluppo dei valori patrimoniali e reddituali venisse riformulato, alla luce dell'andamento economico-finanziario della Banca e della situazione congiunturale , sia generale che territoriale. Sono state anche definite alcune ipotesi, riguardanti la gestione delle risorse umane (attraverso esodi incentivati, l'applicazione del "fondo esuberi" ed un piano di nuove assunzioni) , l'assetto organizzativo (mediante la razionalizzazione delle risorse operanti nella Direzione Generale e nelle strutture periferiche ed una progressiva politica di esternalizzazione di alcuni servizi), la Rete Commerciale ed il Sistema dei controlli interni.

Dal punto di vista operativo, sono state ribadite le priorità , vale a dire:

- La diversificazione e l'ampliamento delle fonti di ricavo
- L'ulteriore sviluppo degli accordi commerciali con le Società-prodotto del Gruppo MPS
- La razionalizzazione delle rete territoriale fisica e lo sviluppo integrato dei vari canali distributivi ( sportelli tradizionali, rete dei promotori, banca virtuale)

Altre aree di intervento, già in precedenza evidenziate, hanno riguardato:

\* l'incremento del livello di patrimonializzazione, completato nel mese di febbraio 2003, come abbiamo detto in precedenza ;

\* il perseguimento di una buona qualità dell'attivo, attraverso il miglioramento dei meccanismi di controllo dei rischi, la gestione efficiente del credito e del portafoglio titoli;

- Interventi di efficientamento della struttura, sia centrale che periferica; in particolare , è stato creato, nella Direzione Generale, un settore "Bancassicurazione" , con il compito di assistere la rete commerciale nel collocamento dei prodotti assicurativi e finanziari. Il comparto Estero della Direzione Centrale è stato potenziato, per incrementarne il peso operativo e reddituale ed iniziando a perfezionare operazioni di copertura dei rischi (soprattutto di tasso di interesse) dei clienti "corporate".
- Trasferimento, avvenuto nel mese di Gennaio 2003, degli sportelli di Pievetorina (MC) a Recanati (MC) e di Narni-Centro a Roma-via Innocenzo XI
- Conclusione di un accordo con le Organizzazioni Sindacali, in materia di ristrutturazione aziendale ed attivazione del fondo di solidarietà/esuberi, costituito nell'ambito dell'INPS, nel quadro di un progetto complessivo finalizzato a realizzare un ricambio della compagine aziendale, riducendo una certa onerosità ereditata dal passato
- Progressivo sviluppo della Banca Telematica , che permette ,tramite Internet, la consultazione del conto corrente e del dossier titoli dei clienti , nonché l'effettuazione di disposizioni. Gli utenti del servizio sono in continuo aumento, avendo raggiunto , al 30 settembre 2003, il numero di 2.319 ( +27,49%, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente) , con circa 185,9 milioni di euro di ordini di borsa eseguiti, nel periodo considerato. Tutti i servizi (BPS Infoconto – per conoscere il saldo e gli ultimi 5 movimenti di c/c tramite messaggio SMS - Phone Banking , per informazioni a mezzo telefono, Remote banking – per bonifici, RI.BA.,RID- E.Commerce , per acquisti tramite Internet) incontrano il gradimento della clientela, con riscontri numerici interessanti.

- realizzazione delle attività pianificate, secondo un progetto di attuazione progressiva, relativo alla revisione del sistema di controlli interni, mirato ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali, individuando le fonti di rischio e le eventuali possibili correlazioni. Con l'introduzione di avanzate procedure (ATENA, per l'analisi tecnica - valutazione su vari profili aziendali- ALM –Asset Liability Management, VAR- Value at risk- attualmente non ancora a regime- e, con riferimento al rischio di credito, la procedura SEAC ed il credit rating system, che consentirà di assegnare un rating interno a tutta la clientela; il progetto C.R.S, che si prevede di portare presto a regime, in ottica Basilea 2, è già utilizzabile a titolo consultivo in Pratiche Elettroniche di Fido), la Banca si sta orientando in modo efficiente nel governo dei rischi di mercato, tenendo conto delle indicazioni della Banca d'Italia, in vista dell'attuazione, prevista per il 2006, salvo eventuali proroghe, delle disposizioni contenute nell'accordo di Basilea 2.
- Il consolidamento della rete dei promotori finanziari (nr. 21, al momento), sinora operanti nelle zone non adeguatamente coperte dai nostri sportelli. L'obiettivo è quello dell'ampliamento della rete, raggiungendo anche gli sportelli operanti in territori ove la nostra quota di mercato presenta un potenziale ancora non sufficientemente espresso. A supporto dell'attività dei promotori, è in corso di attivazione la nuova piattaforma "private", mentre è previsto il rilascio da parte della Soc. Cedacrinord del nuovo ambiente data warehouse, che consente report di analisi per il monitoraggio degli indici di anomalia indicati dall'Assoreti.

\* \* \* \*

Gli obiettivi stabiliti per il 2003, nel budget operativo, a seguito della rivisitazione del Piano Triennale 2001-2003, resasi necessaria a causa della perdurante difficoltà del ciclo economico, costituiscono un traguardo ambizioso (raccolta diretta + 5,46%, impieghi all'economia +6,27%, margine di intermediazione in aumento dell'8,52%, risultato lordo di gestione –al netto delle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali- in crescita del 18,47%), in un contesto di mercato segnato da molte zone d'ombra.

Riteniamo comunque che le previsioni reddituali della gestione caratteristica, formulate per il 2003, possano venire avvicinate nella realtà, pur consapevoli che l'obiettivo è di non facile realizzazione; il risultato operativo verrà pertanto perseguito con discrete possibilità di raggiungimento, transitando attraverso una redistribuzione dei pesi percentuali, tra il margine di interesse ed i ricavi da servizi.

\* \* \* \*

I criteri di valutazione adottati per la formulazione della Relazione Trimestrale 2003 sono stati sostanzialmente gli stessi seguiti per il Bilancio chiuso al 31.12.2002.

Infine, si fa presente che, avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 82, comma 2, della Deliberazione Consob nr. 11971 del 14 maggio 1999, la Banca Popolare di Spoleto SpA renderà pubblico il progetto di bilancio al 31.12.2003 entro il 31 marzo 2004 e pertanto, non predisporrà la relazione Trimestrale relativa al quarto trimestre 2003.

Spoletto, 12.11.2003

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(importi all'unità di euro))

	30.09.2003	30.09.2002
Impieghi con la clientela	1.116.202.505	1.002.383.851
Raccolta diretta dalla clientela (compresi Fondi di terzi in amministrazione)	1.371.479.946	1.257.324.159
Crediti e debiti netti verso Banche	26.286.288	-93.293.362
Titoli		431.836.531
* non immobilizzati	259.599.876	273.530.808
* immobilizzati	112.185.532	158.305.722
Partecipazioni	2.482.379	2.501.486
Passività subordinate	55.822.800	55.822.800

31.12.2002	Variazioni 09/2003 - 09/2002	
	assolute	%
1.022.794.321	113.818.654	11,35
1.311.895.210	114.155.787	9,08
27.072.807	119.579.650	-128,18
391.152.479	-431.836.531	-100,00
257.820.100	-13.930.932	-5,09
133.332.379	-46.120.191	-29,13
2.487.353	-19.106	-0,76
55.822.800	-	-

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(importi all'unità di euro)

Voci	30.09.2003
<b>Margine di interesse</b>	<b>38.531.030</b>
Commissioni nette	13.558.242
Dividendi e altri proventi	61.889
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	405.434
Altri proventi netti	7.358.476
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>59.915.071</b>
Spese amministrative	-41.123.242
* spese per il personale	-25.737.338
* altre spese amministrative	-15.385.904
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-3.435.207
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>15.356.622</b>
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-4.206.058
Accantonamenti per rischi ed oneri	-921.475
Rettifiche nette di valore su immob.ni finanziarie	-5.406.328
<b>Utile (perdita) ordinario</b>	<b>4.822.761</b>
Utile/Perdita straordinario	-788.977
<b>Utile lordo</b>	<b>4.033.784</b>
Imposte sul reddito di periodo	-2.951.775
Variazione del fondo rischi bancari generali	-
<b>Utile/Perdita netto</b>	<b>1.082.008</b>

30.09.2002	31.12.2002	Variazioni 09/2003-09/2002	
		assolute	%
<b>37.160.256</b>	<b>49.969.371</b>	<b>1.370.774</b>	<b>3,69</b>
12.738.035	17.375.424	820.208	6,44
62.944	86.045	-1.056	n.s.
1.391.917	1.264.116	-986.484	-70,87
6.453.834	8.853.620	904.641	14,02
<b>57.806.986</b>	<b>77.548.576</b>	<b>2.108.085</b>	<b>3,65</b>
-39.543.656	-53.131.972	-1.579.586	3,99
-25.107.056	-33.178.010	-630.282	2,51
-14.436.600	-19.953.962	-949.304	6,58
-1.785.174	-2.512.322	-1.650.033	92,43
<b>16.478.156</b>	<b>21.904.282</b>	<b>-1.121.535</b>	<b>-6,81</b>
-3.124.212	-4.677.182	-1.081.847	34,63
-429.465	-585.028	492.009	100,00
-313.274	-5.977.542	-5.093.054	1625,75
<b>12.611.205</b>	<b>10.664.530</b>	<b>-7.788.444</b>	<b>-61,76</b>
-739.494	-760.033	-49.483	6,69
<b>11.871.711</b>	<b>9.904.497</b>	<b>-7.837.927</b>	<b>-66,02</b>
-6.407.693	-5.715.443	3.455.917	-53,93
-	2.840.513	-	-
<b>5.464.018</b>	<b>7.029.567</b>	<b>-4.382.010</b>	<b>-80,20</b>

## EVOLUZIONE DEL CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(importi all'unità di euro))

Voci	1° TRIMESTRE		2° TRIMESTRE		3° TRIMESTRE		TOTALE	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	30.09.2003	30.09.2002
<b>Margine di interesse</b>	<b>12.872.681</b>	<b>12.448.301</b>	<b>12.543.117</b>	12.370.161	<b>13.115.232</b>	12.341.794	<b>38.531.030</b>	37.160.256
Commissioni nette	4.531.476	4.460.349	4.300.465	4.056.273	4.726.301	4.221.413	13.558.242	12.738.035
Dividendi e altri proventi	0	3.335	38.026	39.247	23.863	20.362	61.889	62.944
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	191.920	345.789	384.644	252.466	-171.130	793.662	405.434	1.391.917
Altri proventi netti	2.395.286	2.198.731	2.512.335	2.099.031	2.450.855	2.156.072	7.358.476	6.453.834
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>19.991.363</b>	<b>19.456.505</b>	<b>19.778.587</b>	18.817.178	<b>20.145.120</b>	19.533.303	<b>59.915.071</b>	57.806.986
Spese amministrative	-13.617.351	-13.447.656	-13.749.990	-12.808.915	-13.755.901	-13.287.085	-41.123.242	-39.543.656
* spese per il personale	-8.599.500	-8.545.749	-8.702.223	-8.279.872	-8.435.615	-8.281.435	-25.737.338	-25.107.056
* altre spese amministrative	-5.017.851	-4.901.907	-5.047.767	-4.529.043	-5.320.286	-5.005.650	-15.385.904	-14.436.600
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-858.997	-684.206	-1.431.141	-505.910	-1.145.069	-595.058	-3.435.207	-1.785.174
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>5.515.015</b>	<b>5.324.643</b>	<b>4.597.456</b>	5.502.353	<b>5.244.151</b>	5.651.160	<b>15.356.622</b>	16.478.156
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-1.252.137	-1.186.359	-1.310.674	-795.142	-1.643.247	-1.142.711	-4.206.058	-3.124.212
Accantonamenti per rischi ed oneri	-157.500	-64.500	-336.811	-364.965	427.164	-	-921.475	429.465
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-87.500	-29.750	17.875	-283.526	5.336.703	2	-5.406.328	-313.274
<b>Utile/Perdita ordinario</b>	<b>4.017.878</b>	<b>4.044.034</b>	<b>2.967.846</b>	4.058.720	<b>-2.162.963</b>	4.508.451	<b>4.822.761</b>	12.611.205
Utile/Perdita straordinario	-206.200	-5.489	-283.591	-362.427	-299.186	-371.578	-788.977	-739.494
<b>Utile lordo</b>	<b>3.811.678</b>	<b>4.038.545</b>	<b>2.684.255</b>	3.696.293	<b>-2.462.149</b>	4.136.873	<b>4.033.784</b>	11.871.711
Imposte sul reddito di periodo	-1.772.347	-1.985.032	-1.496.352	-2.156.928	316.924	-2.265.733	-2.951.775	-6.407.693
Variazione del fondo rischi bancari generali			-	-	-	-	-	-
<b>Utile/Perdita netto</b>	<b>2.039.331</b>	<b>2.053.513</b>	<b>1.187.903</b>	1.539.365	<b>-2.145.226</b>	1.871.140	<b>1.082.008</b>	5.464.018

## EVOLUZIONE DEL CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(importi all'unità di euro)

Voci	1° TRIMESTRE		2° TRIMESTRE		3° TRIMESTRE		TOTALE	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	30.09.2003	30.09.2002
<b>Margine di interesse</b>	<b>12.873</b>	12.448	<b>12.543</b>	12.370	<b>13.115</b>	12.342	<b>38.531</b>	37.160
Commissioni nette	<b>4.531</b>	4.460	<b>4.300</b>	4.057	<b>4.727</b>	4.221	<b>13.558</b>	12.738
Dividendi e altri proventi	-	4	<b>38</b>	39	<b>24</b>	20	<b>62</b>	63
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	<b>192</b>	346	<b>385</b>	252	<b>-172</b>	794	<b>405</b>	1.392
Altri proventi netti	<b>2.395</b>	2.199	<b>2.513</b>	2.099	<b>2.451</b>	2.156	<b>7.359</b>	6.454
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>19.991</b>	19.457	<b>19.779</b>	18.817	<b>20.145</b>	19.533	<b>59.915</b>	57.807
Spese amministrative	<b>-13.617</b>	-13.448	<b>-13.751</b>	-12.809	<b>-13.755</b>	-13.287	<b>-41.123</b>	-39.544
* spese per il personale	<b>-8.599</b>	-8.546	<b>-8.703</b>	-8.280	<b>-8.435</b>	-8.281	<b>-25.737</b>	-25.107
* altre spese amministrative	<b>-5.018</b>	-4.902	<b>-5.048</b>	-4.529	<b>-5.320</b>	-5.006	<b>-15.386</b>	-14.437
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	<b>-859</b>	-684	<b>-1.431</b>	-506	<b>-1.145</b>	-595	<b>-3.435</b>	-1.785
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>5.515</b>	5.325	<b>4.597</b>	5.502	<b>5.245</b>	5.651	<b>15.357</b>	16.478
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	<b>-1.252</b>	-1.186	<b>-1.311</b>	-796	<b>-1.643</b>	-1.143	<b>-4.206</b>	-3.125
Accantonamenti per rischi ed oneri	<b>-158</b>	-65	<b>-336</b>	-364	<b>427</b>	-	<b>921</b>	429
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	<b>-88</b>	-30	<b>18</b>	-283	<b>5.336</b>	0	<b>-5.406</b>	-313
<b>Utile/Perdita ordinario</b>	<b>4.017</b>	4.044	<b>2.968</b>	4.059	<b>-2.161</b>	4.508	<b>4.824</b>	12.611
Utile/Perdita straordinario	<b>-206</b>	-5	<b>-284</b>	-363	<b>-299</b>	-371	<b>-789</b>	-739
<b>Utile lordo</b>	<b>3.811</b>	4.039	<b>2.684</b>	3.696	<b>-2.460</b>	4.137	<b>4.035</b>	11.872
Imposte sul reddito di periodo	<b>-1.772</b>	-1.985	<b>-1.496</b>	-2.157	<b>316</b>	-2.266	<b>-2.952</b>	-6.408
Variazione del fondo rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utile/Perdita netto</b>	<b>2.039</b>	2.054	<b>1.188</b>	1.539	<b>-2.144</b>	1.871	<b>1.083</b>	5.464