

Relazione finanziaria trimestrale

31 marzo 2009



banca popolare
di spoleto spa

Organi Sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

ANTONINI GIOVANNINO (*)

Vice Presidente – Vicario

BELLINGACCI MARCO (*)

Vice Presidente

RAGGI GIORGIO (*)

Consiglieri

AMONI ALDO (*)

ARCELLI PAOLO

BERNARDINI CLAUDIO

CARBONARI MARCO

CHIOCCI GABRIELE

CONTI VALENTINO

D'ATANASIO NAZZARENO (*)

DI BELLO FRANCESCO

FAGOTTI MARIO

LOGI MICHELE (*)

UMBRICO CLAUDIO

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

BONELLI FRANCESCO

Sindaci Effettivi

FESANI MICHELE

ROSSI ROBERTO

Sindaci Supplenti

BURINI GIOVANNI

CASTELLANI PIERGIORGIO

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG Spa

DIREZIONE GENERALE

Direttore Generale

PALLINI ALFREDO

Vice Direttore Generale – Vicario

CONTICINI MAURO

(*) Componenti del Comitato Esecutivo

Indice

Relazione intermedia sulla gestione	pag.	9
Politiche Contabili	pag.	23
Schemi di Bilancio intermedio	pag.	27
Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	pag.	37

Relazione intermedia sulla gestione



**banca popolare
di spoleto spa**

Relazione intermedia sulla gestione al 31.3.2009

Dinamica degli aggregati patrimoniali

LA GESTIONE DEL RISPARMIO

Nell'ambito dell'attività di gestione del risparmio la Banca Popolare di Spoleto SpA ha realizzato, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente una crescita del 9,9% della Raccolta Diretta che si attesta, pertanto, a € 2.443 milioni mentre la Raccolta Indiretta, pari a €1.334 milioni, registra gli effetti di un trend in diminuzione sensibilmente influenzato dalla crisi del risparmio gestito e dall'andamento negativo che ha caratterizzato i mercati finanziari.

Nell'ambito della raccolta diretta significativo apporto alla crescita è stato dato dalla componente depositi che hanno beneficiato di una intensa attività commerciale di allargamento della base di clientela.

Di seguito la scomposizione della Raccolta Complessiva al 31.03.09 che accoglie le dinamiche sopra sintetizzate.

RACCOLTA DA CLIENTELA (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/09	31/3/08	Var su 31/03/08		Incid. %		31/12/08
			assoluta	%	31/3/09	31/3/08	
Raccolta diretta da clientela	2.443	2.223	220	9,9	100,0	100,0	2.426
debiti verso clientela	1.567	1.347	220	16,3	64,2	60,6	1.518
debiti rappresentati da titoli	876	876	0	0,0	35,8	39,4	908
Raccolta indiretta da clientela	1.334	1.598	-265	-16,6	100,0	100,0	1.376
risparmio gestito	515	619	-103	-16,7	38,6	38,7	529
risparmio amministrato	819	980	-161	-16,5	61,4	61,3	847
Raccolta complessiva da clientela	3.777	3.821	-45	-1,2			3.802

La raccolta diretta

L'aggregato presenta una dinamica di crescita del 9,9% (circa € 220 milioni rispetto al 31/3/2008); buona la performance del comparto *debiti verso clientela* che registra un buon andamento dei depositi in conto corrente (+€ 333 milioni) a fronte della contrazione più significativa della componente pronti contro termine (€ -106 milioni) e di una riduzione molto più contenuta dei depositi a risparmio (€- 6 milioni).

Stabile il comparto dei *debiti rappresentati da titoli* ,il cui valore è influenzato da € 50 milioni di prestiti obbligazionari collocati presso clientela istituzionale scaduti il 31 marzo 2009 e comunque ampiamente compensati da una intensa attività di collocamento di prestiti obbligazionari riservati alla clientela retail.

RACCOLTA DIRETTA (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/09	31/3/08	Var su 31/03/08		Incid. %		31/12/08
			assoluta	%	31/3/09	31/3/08	
Conti correnti	1.346	1.013	333	32,8	85,9	75,2	1.236
Pronti contro termine	149	255	-106	-41,6	9,5	18,9	212
Depositi a risparmio	73	79	-6	-7,7	4,7	5,9	70
Debiti verso clientela	1.567	1.347	220	16,3	100,0	100,0	1.518
Titoli in circolazione	793	810	-17	-2,1	90,5	92,5	826
Passività subordinate	83	66	17	25,7	9,5	7,5	82
Debiti rappresentati da titoli	876	876	0	0,0	100	100	908
Totale Raccolta Diretta da clientela	2.443	2.223	220	9,9			2.426

La raccolta indiretta

La raccolta indiretta, comprensiva delle polizze vita al netto dei riscatti, segna, rispetto al 31.03.2008 una contrazione a livello complessivo di circa € 265 milioni ascrivibile ad entrambe le componenti "risparmio amministrato" e "risparmio gestito" che risentono ampiamente delle performance negative del mercato azionario.

Rispetto al 31.03.2008 il "risparmio gestito", segna una contrazione di circa € 103 milioni cui contribuiscono le "gestioni patrimoniali titoli e fondi" per circa € 28,5 milioni e il comparto "fondi comuni" per circa € 91,2 milioni; la "bancassicurazione", per contro, fa segnare una inversione di tendenza con un crescita di € 16,6 milioni.

Per effetto dei fenomeni sopra descritti nonché della politica di trasformazione della componente amministrata in gestito, il rapporto risparmio gestito/raccolta indiretta passa al 38,6% confermando sostanzialmente il valore di 38,7% del 31.3.2008.

Di seguito, nel dettaglio, i dati relativi al risparmio gestito:

RISPARMIO GESTITO (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/09	31/3/08	Var su 31/03/08		Incid. %		31/12/08
			assoluta	%	31/3/09	31/3/08	
G.P.M. e G.P.F.	138,1	166,6	-28,5	-17,1	26,8	26,9	143
Fondi Comuni di Investimento	210,8	302,1	-91,2	-30,2	40,9	48,8	239
Polizze di Assicurazione Vita(*)	166,4	149,9	16,6	11,1	32,3	24,2	147
Totale risparmio gestito	515,3	618,5	-103,1	-16,7	100,0	100,0	529

(*) valore al netto dei riscatti

LA GESTIONE DEL CREDITO

L'attività commerciale

Per quanto riguarda gli aggregati creditizi, al 31.03.2008 la consistenza degli impieghi a clientela si è attestata a € 2.086 milioni realizzando rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente una crescita di circa € 152 milioni (+7,9%).

IMPIEGHI (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/08	31/3/07	Var su 31/03/07		31/12/07
			assoluta	%	
Crediti verso clientela (comprese sofferenze nette)	2.086	1.934	152,4	7,9	2.087

L'evoluzione dell'aggregato per forme tecniche conferma il peso crescente dei mutui con una incidenza sul totale dei crediti pari al 53,7%, cui seguono i conti correnti (pari al 24,0% del totale); in contrazione le polizze di capitalizzazione che scendono al 2,3% dei crediti verso clientela totali.

IMPIEGHI PER FORME TECNICHE (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/09	31/3/08	Var su 31/03/08		Incid. %		31/12/08
			assoluta	%	31/3/09	31/3/08	
Conti correnti	501	441	60,4	13,7	24,0	22,8	500
Mutui	1.119	1.006	113,4	11,3	53,7	52,0	1.103
Carte di credito, prestiti pers., cessione del qu	81	78	2,6	3,3	3,9	4,0	80
Titoli di debito	27	18	9,4	52,4	1,3	0,9	27
Polizze di capitalizzazione	48	98	-49,6	-50,6	2,3	5,1	71
Altre operazioni	213	214	-0,6	-0,3	10,2	11,1	222
Crediti deteriorati	96	79	17,0	21,7	4,6	4,1	85
Totale	2.086	1.934	152,6	7,9	100	100	2.088

La voce titoli di debito comprende circa €10 milioni di titoli di debito, rivenienti dall'operazione di trasferimento titoli effettuata al 30.09.08 in relazione alle modifiche dei principi contabili IAS 39 e IFRS 7 del luglio 2008, e circa € 17,2 relativi al titolo Junior Ulisse 4 della cartolarizzazione crediti non performing originati dalla Banca.

La qualità del credito

Al 31.3.2009 l'incidenza dei crediti in sofferenza, ad incaglio e scaduti da oltre 180 giorni (al netto dei dubbi esiti) sul totale dei crediti netti si attesta al 4,5 % (4,1% al 31.03.08).

Le sofferenze lorde al 31.3.2009 ammontano a € 91,7 milioni; il dato delle sofferenze nette è pari a € 33,5 milioni per effetto di rettifiche di valore per € 58,2 milioni. La svalutazione media delle sofferenze si attesta, pertanto al 64,45% (64,11% al 31.3.2008). Le sofferenze lorde e nette rappresentano rispettivamente il 4,3% e l'1,6% rispettivamente degli impieghi lordi e netti a clientela.

Gli incagli lordi al 31.3.2009 ammontano a € 37,7 milioni; le partite incagliate nette appostate tra gli impieghi ammontano a € 32,8 milioni per effetto di svalutazioni analitiche per € 4,9 milioni. La svalutazione media degli incagli si attesta, pertanto, al 13,04% (12,37% al 31.3.2008). Il rapporto

incagli lordi /impieghi lordi a clientela è pari all'1,75% mentre il rapporto incagli netti/impieghi netti a clientela si attesta all'1,6 %.

CREDITI A CLIENTELA SECONDO IL GRADO DI RISCHIO (in milioni di €)

Categoria di rischio	31/3/09	31/3/08	Var su 31/03/08		Incid. %		31/12/08
			assoluta	%	31/3/09	31/3/08	
Valori netti							
Sofferenze	33,5	24,3	9,2	37,9	1,6	1,3	30,6
Incagli	32,8	30,4	2,4	7,8	1,6	1,6	31,6
Crediti scaduti	29,2	23,8	5,4	22,9	1,4	1,2	22,3
Crediti in corso di ristrutturazione			-	-	-	-	
Crediti ristrutturati	0,1	0,1	0,0	-	0,0	0,0	0,1
Crediti non garantiti verso paesi a rischio			-	-	-	-	
Totale crediti dubbi	95,6	78,6	17,0	21,7	4,6	4,1	84,6
Impieghi in bonis	1.990,6	1.855,3	135,3	7,3	95,4	95,9	2.002,6
Totale Crediti Clientela	2.086,2	1.933,9	152,3		100,0	100,0	2.087,2

I crediti scaduti lordi al 31.3.2009 ammontano a circa € 30,4 milioni, mentre i crediti scaduti netti alla stessa data ammontano a circa € 29,2 milioni per effetto di rettifiche di valore per € 1,3 milioni. La svalutazione media dei crediti scaduti si attesta, pertanto, al 4,11% (4,22% al 31.3.2008). L'incidenza dei crediti scaduti lordi sugli impieghi lordi a clientela è pari all'1,41% così come i crediti scaduti netti rappresentano l'1,40% degli impieghi netti a clientela.

A fronte della rischiosità implicita nei crediti in bonis esistono accantonamenti su base collettiva, il cui ammontare cumulato è pari a € 8,09 milioni che rappresenta una percentuale media dello 0,40 % (0,39% al 31.3.2008) sulla consistenza delle posizioni performing. La misura di tale stanziamento è ritenuta congrua per fronteggiare le prevedibili rischiosità fisiologicamente insite nei crediti a andamento regolare.

LE ATTIVITA' FINANZIARIE

Nelle tabelle seguenti relative alle attività finanziarie della Banca vengono esposti i dati comparativi al 31 marzo 2009 e al 31 marzo 2008.

Strumenti finanziari di negoziazione

Strumenti finanziari di negoziazione					
(in milioni di €)	31/3/09	31/3/08	Var su 31/03/08		31/12/08
			assoluta	%	
Titoli di negoziazione	180,3	408,0	-227,7	-55,8	181,0
Valore positivo contratti derivati di negoziaz.	6,5	6,0	0,5	8,6	5,5
Attività finanziarie di negoziazione	186,8	414,0	-227,20	-54,9	186,5
Valore negativo contratti derivati di negoziaz.	1,9	3,0	-1,1	-36,7	2,0
Altre passività di negoziazione	0	0	n.s.	n.s.	0
Passività finanziarie di negoziazioni	1,9	3,0	-1,10	-36,7	2,0

Le attività finanziarie di negoziazione accolgono i titoli di debito e quelli di capitale classificati di trading, nonché il valore positivo dei contratti derivati posti in essere con finalità di negoziazione.

Le passività finanziarie di negoziazione riguardano i contratti derivati di trading con valore negativo.

Si precisa che tra i contratti derivati di trading sono incluse operazioni poste in essere con finalità di copertura gestionale per le quali non sussistono i requisiti richiesti dallo IAS 39 ai fini dell'applicazione dell'hedge accounting.

I derivati con valore negativo sono interamente riferiti ai contratti stipulati in relazione al prodotto For You e ai derivati inflation linked mentre nei derivati con valore positivo sono inclusi alcuni IRS ZeroCoupon collegati alle emissioni obbligazionarie della banca, lo swap della cartolarizzazione mutui in bonis e opzioni su tassi di interesse a fronte di impieghi con cap sul rendimento.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Attività finanziarie disponibili per la vendita					
(in milioni di €)	31/3/09	31/3/08	Var su 31/03/08		31/12/08
			assoluta	%	
Titoli disponibili per la vendita	210,6	40,7	169,9	417,4	195,5
Investimenti azionari disponibili per la vendita	7,0	2,4	4,6	191,7	6,4
Totale attività finanziarie disponibili per la vendita	217,6	43,1	174,50	404,9	201,9

Al 31 marzo 2009 la voce totalizza € 217,6 milioni, in crescita rispetto al 31 marzo 2008.

La variazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita risente della operazione di trasferimento titoli effettuata al 30.9.2008, con valuta 1° luglio, in relazione alle modifiche ai principi contabili IAS 39 e IFRS 7 (cfr commento al successivo par. "Il conto economico riclassificato con criteri gestionali").

Alla data della bilancio il comparto è principalmente costituito da titoli di debito di controparti istituzionali mentre la componente azionaria, sempre molto contenuta, risulta in crescita rispetto al 31 marzo 2008, principalmente a seguito dell'acquisto di una quota di partecipazione del 2,498% nella società Cedacri. Tale società, già fornitore della Banca di servizi di outsourcing, è leader in Italia nei servizi informatici per il settore bancario e finanziario. L'investimento fatto dalla Banca è volto a

rafforzare la partnership con tale importante fornitore al fine di ottenere benefici gestionali ed economici.

Derivati di copertura

La tabella seguente fornisce una rappresentazione complessiva dei valori dei contratti derivati di copertura di attività e di passività.

In particolare si segnala che la Banca Popolare di Spoleto S.p.A. ha posto in essere esclusivamente operazioni di copertura di fair value.

L'effetto economico complessivo dell'attività di copertura corrisponde ad un valore netto negativo di € - 279 mila circa (iscritto nella voce 90 del Conto Economico – Risultato netto delle attività di copertura) risultante da una variazione negativa per € -814 mila del Fair Value dei derivati di copertura e da una variazione positiva di Fair Value delle poste coperte per € 535 mila.

Derivati di copertura					
(in milioni di €)	31/3/08	31/3/08	Var su 31/03/08		31/12/08
			assoluta	%	
Valore positivo dei contratti di copertura di fair value	11,5	8,5	3,0	35,3	9,9
Valore negativo dei contratti di copertura di fair value	-20,50	-5,70	-14,8	n.s.	-18,0
Totale	-9,00	2,80	-11,8	-421,4	-8,1

Il conto economico riclassificato con criteri gestionali

Nel prospetto seguente vengono riportati e commentati i dati di conto economico al 31 marzo 2008 raffrontati con quelli allo stesso periodo dell'anno precedente, riclassificati secondo criteri gestionali la cui finalità è di garantire una più chiara lettura della dinamica andamentale.

Di seguito, nel dettaglio gli interventi di riclassificazione apportati al conto economico:

- a) la voce del conto economico riclassificato "Commissioni" risulta dallo sbilancio tra le voci 40 (Commissioni attive) e la voce 50 (Commissioni passive);
- b) la voce di conto economico riclassificato "Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni" ricomprende i valori della voce di bilancio 70 (Dividendi e proventi simili) e della voce 210 (Utili/Perdite delle partecipazioni);
- c) la voce di conto economico riclassificato "Risultato netto da negoziazione /valutazione attività finanziarie" ricomprende i valori delle voci di bilancio 80 (Risultato netto delle attività di negoziazione), 100 (Utile/perdita da cessione e riacquisto di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita e detenute sino a scadenza, passività finanziarie), 110 (Risultato netto delle attività e delle passività valutate al fair value);
- d) la voce di conto economico riclassificato "Altri oneri/proventi di gestione" corrisponde alla voce di bilancio 190 (Altri oneri/proventi di gestione) depurata dei recuperi di spesa esposti poi nell'ambito dei costi operativi (confronta infra punto e)) e concorre alla determinazione del "Margine di Intermediazione" riclassificato;
- e) la voce di conto economico riclassificato "Recuperi spese" include i recuperi delle imposte di bollo e imposta sostitutiva (1,5 milioni di euro al 31 marzo 2009 e 1,3 milioni di euro al 31 marzo 2008), il recupero spese postali (0,5 milioni di euro al 31 marzo 2009 e 0,5 milioni di euro al 31 marzo 2008) e il recupero spese giudiziali (0,1 milioni di euro al 31 marzo 2009 e 0,2 milioni di euro al 31 marzo 2008) contabilizzate in bilancio nella voce 190 (Altri oneri/proventi di gestione); nel conto economico riclassificato tale voce è esposta, a parziale rettifica delle spese amministrative, nell'ambito degli oneri operativi.

Conto Economico gestionale riclassificato

(in migliaia di €)	31/03/2009	31/03/2008	Variazioni	
			ass	%
Margine di interesse	19.385	18.959	425	2,2
Commissioni	7.127	7.475	-348	-4,6
Margine di intermediazione primario	26.512	26.434	78	0,3
Dividendi e proventi simili e utili/ perdite delle partecipazioni (70+210)	-	2	-2	-100,0
Risultato netto da negoziazione / valutazione attività finanziarie	1.213	-2.214	3.426	-154,8
Risultato netto dell'attività di copertura	-279	129	-408	
Saldo altri proventi e oneri	-20	-232	212	-91,4
Margine di intermediazione	27.426	24.119	3.307	13,7
Spese amministrative:	-19.674	-19.374	-300	1,5
a) spese per il personale	-11.520	-11.528	8	-0,1
b) altre spese amministrative	-8.154	-7.846	-308	3,9
Recuperi di spesa	2.130	1.960	169	8,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-507	-531	24	-4,5
Oneri operativi	-18.052	-17.945	-107	0,6
Risultato di gestione	9.374	6.174	3.200	51,8
Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri	-50	-53	3	-6,0
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-5.027	-2.747	-2.280	83,0
a) crediti	-4.656	-2.747	-1.910	69,5
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-371	0	-371	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	
d) altre operazioni finanziarie	0	0	0	
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	0	
Utile Lordo della op. tà corrente	4.297	3.374	923	27,3
Imposte sul reddito dell'esercizio	-2.041	-1.234	-807	65,4
Utile Netto	2.256	2.140	116	5,4

Il margine di interesse al 31 marzo 2009 si attesta a € 19.385 mila. Tale dato confrontato con il valore al 31 marzo dell'esercizio precedente registra una crescita del 2,2% spiegata dal buon andamento dei volumi di raccolta ed impiego che compensa la contrazione della forbice delle condizioni attive e passive.

Lo spread tra tasso medio attivo e tasso medio passivo per il periodo 1 gennaio – 31 marzo 2009 è pari al 3,07% (3,58% se si include la commissione di massimo scoperto). Al 31 marzo dell'esercizio precedente, il valore della forbice era pari al 3,55% (4,08% se si include la commissione di massimo scoperto).

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

- tasso della raccolta (escluso operazioni con estero e PCT) puntuale al 31.03.2009: 1,983% (contro il 3,011% del 31.03.2008); il tasso medio di periodo è risultato pari al 2,50% (contro il 3,04% dell'anno precedente);
- tasso degli impieghi (escluse operazioni con estero) puntuale al 31.03.2009 4,629% (contro il 6,289% del 31.03.2008); il tasso medio di periodo è risultato pari al 5,57% (contro il 6,59% al 31.03.2008).

Il **margine di intermediazione primario** si attesta a € 26.512 mila ed è sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente (+0,3%), principalmente per effetto del margine di interesse mentre la componente commissionale registra una lieve riduzione rispetto ai valori del 31

marzo 2008.(-4,6%) ascrivibile essenzialmente alla contrazione della componente riconducibile al risparmio gestito e amministrato

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione/valutazione attività finanziarie** si attesta a €1.213 mila registrando contrazione significativo incremento rispetto al valore di €- 2.214 mila registrato al 31 marzo 2008.

Al 31.03.09 il suddetto margine include:

- € 1.207 mila di *risultato netto dell'attività di negoziazione* (€ - 2.240 mila al 31.03.2008) risultante dalla somma algebrica delle seguenti componenti:
 - o utili netti da negoziazione di titoli per € 267 mila circa (€163 mila al 31.03.2008),
 - o perdite da valutazione di titoli per € - 63 mila circa (€ - 2.036 mila circa al 31.03.2008),
 - o utili da negoziazione/ valutazione derivati di trading per € 829 mila (€ - 262 mila al 31.03.2008), ascrivibili principalmente alle plusvalenze su derivati di tipo "zero coupon" ed "inflation linked",
 - o differenziali e premi su derivati di trading pari a € 178 mila (€ - 123 mila al 31.03.2008),
 - o perdite su cambi per €- 4 mila (€ 17 mila al 31.03.2008)
- € 6 mila di *utili da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita e di passività finanziarie* (€ 27 mila al 31.03.2008);

Il **risultato netto delle attività di copertura** è negativo per € -279 mila (€ 129 mila al 31.03.2008).

Il **margine di intermediazione** si attesta, pertanto, a €27.426 mila in crescita del 13,7% sul valore di €24.119 mila registrato al 31 marzo 2008.

Gli **oneri operativi** della banca sono pari a € 18.052 mila in crescita dello 0,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Al riguardo si osservano **Costi del Personale**, pari a € 11.520 mila, sostanzialmente stabili (-0,1% rispetto al 31.03.2008) e **Altre Spese Amministrative**, pari a €8.154 mila, in lieve crescita (+3,9% sul 31.03.2008).

I **Recuperi di Spesa**, dal canto loro, segnano una crescita dell'8,6% connessa all'espansione dell'attività commerciale.

Le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** sono pari a € 507 mila in decremento del 4,5 % rispetto a llo stesso periodo dell'anno precedente.

Il rapporto **Cost/Income (Oneri Operativi/Margine di Intermediazione)** risulta pari al 65,82% rispetto al valore di 74,40% del marzo 2008.

Non considerando le rettifiche di valore su attività materiali e immateriali il **Cost/Income (Spese Amministrative/Margine di Intermediazione)** sarebbe pari a 63,97% rispetto al valore di 72,20% registrato dallo stesso indice al 31 marzo 2008.

Per effetto degli andamenti sopra indicati il **Risultato di gestione** si attesta a € 9.374 mila, in crescita del 51,8% sul valore al 31.03.2008.

Alla formazione dell'Utile Netto di periodo concorrono poi Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri per € 50 mila (€ 53 mila al 31 marzo 2008) e € 5,07 milioni di Rettifiche di valore per deterioramento crediti e titoli classificati nel portafoglio "disponibili per la vendita"(€ 2,7 milioni al 31 marzo 2008).

Le Imposte sul reddito di esercizio sono pari a € 2.041 mila per un tax rate di circa il 47,5% in incremento rispetto al 36,57% dell'anno precedente per effetto dei provvedimenti legislativi emanati nel corso del 2008.

L'utile netto di periodo registra un valore pari a € 2.256 mila, con un incremento del 5,4% rispetto al risultato di € 2.140 mila conseguito nello stesso periodo dell'anno precedente.

Il ROE annualizzato è pari al 5,57%.

Con riferimento ai trasferimenti di titoli effettuati a settembre 2009 a seguito delle modifiche ai principi contabili allo IAS 39 e IFRS 7, emanate nel mese di ottobre 2008 si segnala che gli stessi hanno generato nel primo trimestre 2009 un effetto negativo lordo sul conto economico di circa € 2,3 milioni

(al lordo del teorico effetto fiscale) ed un effetto positivo sul patrimonio di € 6,5 milioni (al lordo del teorico effetto fiscale).

* * * * *

PERSONALE E PATRIMONIO CLIENTI

Il Personale in organico ha registrato al 31.03.2009 una consistenza numerica pari a 701 unità (692 unità al 31.12.2008) suddivisi in: dirigenti 9, quadri direttivi di 3° e 4° livello 89, restante personale 603.

Inoltre al 31.03.2009 figurano come distaccati dalla Banca Monte dei Paschi S.p.A. nr. 2 dirigenti.

Il “patrimonio clienti”, vale a dire il numero degli NDG attivi, è passato da n° 113.131 del 31.03.2008 a nr. 118.220 del 31.03.2009, con un incremento del 4,5% (nr. 116.744 al 31.12.2008). Tale dato è la risultante di 12.978 nuovi rapporti aperti a fronte di 7.889 ndg chiusi.

Le posizioni di rischio, compresi i garanti, sono cresciute da nr. 66.100 al 31.03.2008 a nr. 68.242 al 31.3.2009 (+3,2%).

Il numero dei conti correnti ordinari è passato da nr 91.271 al 31.03.2008 a 99.599 al 31.3.2009, con un aumento del 9,12%; il numero dei dossier titoli è diminuito rispetto al 31.03.2008 dello 0,59%, passando da nr. 31.222 a nr. 31.038.

* * * * *

PATRIMONIO DI VIGILANZA

Al 31.03.2008 il patrimonio calcolato per finalità di vigilanza è pari al € 217.889 mila.

Patrimonio di vigilanza e coefficienti di solvibilità	31/3/09	31/12/08
Patrimonio di Vigilanza		
Patrimonio di base (tier1)	160.266	159.735
Patrimonio supplementare (tier 2)	57.623	57.623
Patrimonio totale	217.889	217.358
Requisiti prudenziali		
Rischi di credito	155.199	155.641
<i>di cui cartolarizzazioni</i>		8.332
Rischi di mercato	2.686	2.847
Rischio operativo	15.434	15.434
Totale requisiti prudenziali	173.319	173.922
Attività di rischio ponderate	2.166.488	2.174.025
Patrimonio di base /attività di rischio ponderate	7,40%	7,35%
Patrimonio totale /attività di rischio ponderate	10,06%	10,00%
Ecceденza patrimoniale rispetto al minimo richiesto	44.570	43.436

Il patrimonio minimo richiesto dalla normativa di vigilanza a copertura dei rischi di primo pilastro (credito, mercato e operativo) è di € 173.319 mila (€173.922 mila al 31.12.2008), sulla base del valore netto dell'attivo ponderato di € 2.166.488 mila (€2.174.025 mila al 31.12.2008); ne consegue una eccedenza patrimoniale di € 44.570 mila.

Il rapporto patrimonio di base/attività di rischio ponderate (tier1) è pari a 7,40% (rispetto a 7,35% del 31.12.2008)

Il rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate è pari al 10,06% (rispetto al 10,00% del 31.12.2008).

I rischi di mercato (rischi del portafoglio titoli non immobilizzato e rischi di cambio) risultano pari a € 2.686 mila con una incidenza sul patrimonio di vigilanza dell' 1,2%.

* * * * *

ASSETTI PROPRIETARI

Al 31.03.2009 il capitale sociale sottoscritto e versato, ammonta ad €. 62.136.899,60 ed è suddiviso in n.21.879.190 azioni ordinarie del valore nominale di € 2,84 cad. così come al 31 dicembre 2008

Alla data del 31.03.2009 gli azionisti che partecipano in misura superiore al 2% del capitale sono:

Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop.	51,07%
Banca Monte dei Paschi di Siena Spa	25,93%
Pataconi Leonardo	2,46%
Nicolini Rosetta	2,47%
Coop. Centro Italia Soc.Coop (direttamente e indirettamente)	2,04%
Mercato	16,03%

Non sono stati emessi titoli che conferiscano diritti speciali di controllo; la partecipazione azionaria dei dipendenti non differisce in alcun modo dalle diverse partecipazioni azionarie, né esistono restrizioni al diritto di voto.

* * * * *

ANDAMENTO DEL TITOLO E RATING

Nel corso del primo trimestre 2009 la quotazione media del titolo è stata di € 4,6913, essendosi mossa nel range € 4,08 (12 marzo 2009) – € 5,195 (9 gennaio 2009). Al 31 marzo 2009 il titolo quotava € 4,8025.

Alla data della presente trimestrale i rating assegnati da Moody's a Banca Popolare di Spoleto, riconfermati da ultimo in data 23 marzo 2009, sono rimasti invariati rispetto al 31.12.2008.

Long Term Deposit	A3
Short Term Deposits	P-1
Short Term Deposits	C-

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre.

Spoletto, 11 maggio 2009

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Politiche Contabili



**banca popolare
di spoleto spa**

Politiche Contabili

PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

La presente Relazione Trimestrale è redatta secondo i principi contabili internazionali *International Accounting Standards* (IAS), gli *International Financial Reporting Standards* e le relative interpretazioni *dell'International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del DLgs n. 38/2005.

L'applicazione dei Principi Contabili Internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del Bilancio" (*Framework*).

In assenza di un principio o di una interpretazione applicabile specificamente ad una operazione, altro evento o circostanza, la Direzione Aziendale ha fatto uso del proprio giudizio nello sviluppare e applicare un principio contabile, al fine di fornire un'informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che la Relazione Trimestrale:
 - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale – finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;
 - rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze e non meramente la forma legale;
 - sia neutrale, cioè scevra da pregiudizi;
 - sia prudente;
 - sia completa con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Nell'esercitare il giudizio descritto, la Direzione Aziendale ha fatto riferimento e considerato l'applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

- le disposizioni e le guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione ed i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel Quadro sistematico.

Nell'esprimere un giudizio, la Direzione Aziendale può inoltre considerare:

- le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un Quadro sistematico concettualmente simile per sviluppare i principi contabili;
- altra letteratura,
- prassi consolidate nel settore.

Nel rispetto dell'art. 5 del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai Principi Contabili Internazionali sia risultata incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non è stata applicata. Nelle note informative sono stati spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Gli eventuali utili derivanti dalla deroga sono iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Nella Relazione Trimestrale, ai fini di presentazione e misurazione, sono stati seguiti, ove applicabili, i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) e le relative interpretazioni emanate dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) omologate dall'Unione Europea.

La Relazione Trimestrale è costituita dagli schemi di stato patrimoniale, conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario ed è corredata da una relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Banca.

La Relazione Trimestrale è redatta con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico del periodo.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono costituiti da voci, contrassegnate da numeri, da sottovoci, contrassegnate da lettere, e da ulteriori dettagli informativi, i "di cui" delle voci e delle sottovoci. Le voci, le sottovoci e i relativi dettagli informativi costituiscono i conti della Relazione Trimestrale.

Per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico è indicato anche l'importo dell'esercizio precedente; per i conti dello stato patrimoniale, è indicato anche l'importo della chiusura dell'esercizio precedente. Se i conti non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati; la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nelle note informative.

Le attività e le passività, i costi e i ricavi non possono essere fra loro compensati, salvo che ciò sia ammesso o richiesto dai Principi Contabili Internazionali o dalle disposizioni contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca d'Italia.

Nello stato patrimoniale e nel conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce la Relazione Trimestrale né per quello precedente. Se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nelle note informative è annotato, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione della Relazione Trimestrale, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, la Relazione Trimestrale è redatta utilizzando l'euro come moneta di conto. In particolare gli schemi della Relazione Trimestrale sono redatti in unità di euro, le note informative sono redatte in migliaia o milioni di euro.

La Relazione Trimestrale è stata redatta nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future. Le voci di natura o destinazione dissimile sono state presentate distintamente a meno che siano state considerate irrilevanti. Sono stati rettificati tutti gli importi rilevati nella Relazione Trimestrale per riflettere i fatti successivi alla data di riferimento che, ai sensi del principio IAS 10, comportano l'obbligo di eseguire una rettifica. I fatti successivi che non comportano rettifica e che quindi riflettono circostanze che si sono verificate successivamente alla data di riferimento sono oggetto di informativa, quando rilevanti e quindi in grado di influire sulle decisioni economiche degli utilizzatori.

PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI RELAZIONE TRIMESTRALE

I principi contabili

I principi contabili che sono stati adottati con riferimento alle principali voci patrimoniali dell'attivo e del passivo per la redazione della Relazione Trimestrale al 31 marzo 2009 sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio d'impresa al 31 dicembre 2008.

Schemi di Bilancio intermedio



**banca popolare
di spoleto spa**

Stato Patrimoniale – Attivo

(in unità di euro)

Voci dell'attivo		31.03.2009	31.12.2008	Delta %	31.03.2008	Delta %
10	Cassa e disponibilità liquide	16.450.684	24.020.819	-31,5%	16.246.318	1,3%
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	186.843.969	186.560.693	0,2%	414.239.676	-54,9%
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	217.628.102	201.893.742	7,8%	43.161.556	404,2%
60	Crediti verso banche	135.194.317	107.612.829	25,6%	105.011.537	28,7%
70	Crediti verso clientela	2.086.216.795	2.087.171.119	0,0%	1.933.865.043	7,9%
80	Derivati di copertura	11.517.721	9.851.716	16,9%	8.526.474	35,1%
110	Attività materiali	41.228.636	39.970.450	3,1%	37.581.390	9,7%
120	Attività immateriali	148.603	161.327	-7,9%	127.345	16,7%
	<i>di cui: avviamento</i>	-	-	-	-	-
130	Attività fiscali	21.766.670	21.766.670	0,0%	17.124.295	27,1%
	<i>a) correnti</i>	11.657.197	11.657.197	0,0%	10.573.280	10,3%
	<i>b) anticipate</i>	10.109.473	10.109.473	0,0%	6.551.015	54,3%
150	Altre attività	54.213.392	63.079.547	-14,1%	70.424.163	-23,0%
Totale dell'attivo		2.771.208.889	2.742.088.912	1,1%	2.646.307.797	4,7%

Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto

(in unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31.03.2009	31.12.2008	Delta %	31.03.2008	Delta %
10	Debiti verso banche	32.983.982	36.219.395	-8,9%	143.332.844	-77,0%
20	Debiti verso clientela	1.567.191.366	1.517.606.956	3,3%	1.346.949.486	16,4%
30	Titoli in circolazione	875.748.637	907.578.322	-3,5%	876.345.505	-0,1%
40	Passività finanziarie di negoziazione	1.863.522	1.954.841	-4,7%	3.067.975	-39,3%
60	Derivati di copertura	20.478.907	17.995.340	13,8%	5.723.523	257,8%
80	Passività fiscali	14.506.368	12.499.218	16,1%	12.090.231	20,0%
	<i>a) correnti</i>	13.864.223	11.857.073	16,9%	11.373.640	21,9%
	<i>b) differite</i>	642.145	642.145	0,0%	716.591	-10,4%
100	Altre passività	69.158.135	63.396.661	9,1%	71.712.284	-3,6%
110	Trattamento di fine rapporto del personale	11.553.927	11.955.043	-3,4%	12.069.326	-4,3%
120	Fondi per rischi e oneri:	5.482.526	5.559.005	-1,4%	5.974.088	-8,2%
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-	-	-	-
	<i>b) altri fondi</i>	5.482.526	5.559.005	-1,4%	5.974.088	-8,2%
130	Riserve da valutazione	(260.370)	(3.170.087)	-91,8%	(1.831.226)	-85,8%
160	Riserve	40.406.891	30.024.161	34,6%	38.662.045	4,5%
170	Sovrapprezzi di emissione	67.934.517	67.934.517	0,0%	67.934.517	0,0%
180	Capitale	62.136.900	62.136.900	0,0%	62.136.900	0,0%
190	Azioni proprie (-)	(232.332)	(222.177)	4,6%	-	----
200	Utile (Perdita) d'esercizio	2.255.913	10.620.817	-78,8%	2.140.299	5,4%
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.771.208.889	2.742.088.912	1,2%	2.646.307.797	4,7%

Conto Economico

(in unità di euro)

Voci del conto economico		1° Trim. 2009	1° Trim. 2008	Delta %
10	Interessi attivi e proventi assimilati	34.918.254	37.968.020	-8,0%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(15.533.544)	(19.008.804)	-18,3%
30	Margine di interesse	19.384.710	18.959.216	2,2%
40	Commissioni attive	7.599.683	8.060.952	-5,7%
50	Commissioni passive	(472.366)	(586.065)	-19,4%
60	Commissioni nette	7.127.317	7.474.887	-4,6%
70	Dividendi e proventi simili	-	1.948	-100,0%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.207.125	(2.240.524)	-153,9%
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(279.190)	128.695	-316,9%
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	5.723	26.884	-78,7%
	<i>a) crediti</i>	(27)	-	---
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(19.860)	55	-36209,1%
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-	---
	<i>d) passività finanziarie</i>	25.610	26.829	-4,5%
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	---
120	Margine di intermediazione	27.445.685	24.351.106	12,7%
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(5.026.941)	(2.746.547)	83,0%
	<i>a) crediti</i>	(4.656.100)	(2.746.547)	69,5%
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(370.841)	-	---
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-	---
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	-	-	---
140	Risultato netto della gestione finanziaria	22.418.744	21.604.559	3,8%
150	Spese amministrative:	(19.674.295)	(19.374.185)	1,5%
	<i>a) spese per il personale</i>	(11.519.929)	(11.527.904)	-0,1%
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(8.154.366)	(7.846.281)	3,9%
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(49.706)	(52.872)	-6,0%
170	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(494.757)	(519.988)	-4,9%
180	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(12.723)	(11.364)	12,0%
190	Altri oneri/proventi di gestione	2.109.684	1.728.283	22,1%
200	Costi operativi	(18.121.797)	(18.230.126)	-0,6%
210	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-	---
220	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	---
230	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	---
240	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	27	-	---
250	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	4.296.974	3.374.433	27,3%
260	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.041.061)	(1.234.134)	65,4%
270	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.255.913	2.140.299	5,4%
280	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	---
290	Utile (Perdita) d'esercizio	2.255.913	2.140.299	5,4%

	1° Trim. 2009	1° Trim. 2008
Utile per azione base	0,10	0,10
<i>Dell'operatività corrente</i>	0,10	0,10
<i>Dei gruppi di attività in via di dismissione</i>	-	-
Utile per azione diluito	0,10	0,10
<i>Dell'operatività corrente</i>	0,10	0,10
<i>Dei gruppi di attività in via di dismissione</i>	-	-

Prospetto dei Movimenti di Patrimonio Netto – 1° Trimestre 2009

(in unità di euro)

	Allocazione risultato esercizio precedente		Esistenze al 01.01.2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 31.12.2008	Variazioni dell'esercizio							Patrimonio Netto al 31.03.2009	
	Riserve	Dividendi e altre destinazioni				Variazioni di riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto							Utile (Perdita) 1° Trim. 2009
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock option		
Capitale:			62.136.900	-	62.136.900									62.136.900
a) azioni ordinarie														
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione			67.934.517	-	67.934.517									67.934.517
Riserve:			30.024.161	-	30.024.161	10.620.817		(238.087)						40.406.891
a) di utili														
b) altre														
Riserve da Valutazione:			(3.339.417)	-	(3.339.417)			2.909.717						(429.700)
a) disponibili per la vendita														
b) copertura flussi finanziari														
c) altre			169.330	-	169.330									169.330
Strumenti di capitale				-										
Azioni proprie			(222.177)	-	(222.177)				(10.155)					(232.332)
Utile (Perdita) di periodo			10.620.817	-	10.620.817	(10.620.817)							2.255.913	2.255.913
Patrimonio Netto			167.324.131	-	167.324.131			2.671.630					2.255.913	172.241.519

Prospetto dei Movimenti di Patrimonio Netto – 1° Trimestre 2008

(in unità di euro)

	Allocazione risultato esercizio precedente		Esistenze al 01.01.2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 31.12.2007	Variazioni dell'esercizio							Patrimonio Netto al 31.03.2008	
	Riserve	Dividendi e altre destinazioni				Variazioni di riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto							Utile (Perdita) 1° Trim. 2008
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock option		
Capitale:			62.136.900	-	62.136.900								62.136.900	
a) azioni ordinarie														
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione			67.934.517	-	67.934.517								67.934.517	
Riserve:			28.081.607	-	28.081.607	10.580.438							38.662.045	
a) di utili														
b) altre														
Riserve da Valutazione:			(1.425.487)	-	(1.425.487)			(575.069)					(2.000.556)	
a) disponibili per la vendita														
b) copertura flussi finanziari														
c) altre			169.330	-	169.330								169.330	
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (Perdita) di periodo			10.580.438	-	10.580.438	(10.580.438)						2.140.299	2.140.299	
Patrimonio Netto			167.477.305	-	167.477.305			(575.069)				2.140.299	169.042.535	

Rendiconto Finanziario

metodo indiretto

1° Trim. 2009 1° Trim. 2008

A. ATTIVITA' OPERATIVA

1. Gestione	10.751.908	11.057.872
risultato d'esercizio (+/-)	2.255.913	2.140.299
plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(623.696)	2.312.531
plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	279.190	(128.695)
rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	5.755.585	3.488.666
rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	507.481	531.351
accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	49.706	52.872
imposte e tasse non liquidate (+)	2.007.149	1.013.347
rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
altri aggiustamenti	520.580	1.647.501
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(34.385.538)	(117.619.951)
attività finanziarie detenute per la negoziazione	451.240	(14.788.547)
attività finanziarie valutate al fair value	-	-
attività finanziarie disponibili per la vendita	(13.834.095)	(7.248.731)
crediti verso banche: a vista	(1.144.791)	(421.368)
crediti verso banche: altri crediti	(26.727.699)	(51.814.695)
crediti verso clientela	(1.996.349)	(45.724.133)
altre attività	8.866.156	2.377.523
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	17.826.594	100.188.389
debiti verso banche: a vista	(6.387.269)	9.239.884
debiti verso banche: altri debiti	3.169.994	26.834.344
debiti verso clientela	50.366.950	52.245.882
titoli in circolazione	(34.936.481)	23.292.419
passività finanziarie di negoziazione	-	73.400
passività finanziarie valutate al fair value	-	-
altre passività	5.613.400	(11.497.540)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(5.807.036)	(6.373.690)

B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

1. Liquidità generata da:	-	-
vendite di partecipazioni	-	-
dividendi incassati su partecipazioni	-	-
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
vendite di attività materiali	-	-
vendite di attività immateriali	-	-
vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(1.752.944)	(1.766.943)
acquisti di partecipazioni	-	-
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
acquisti di attività materiali	(1.752.944)	(1.737.609)
acquisti di attività immateriali	-	(29.334)
acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1.752.944)	(1.766.943)

C. ATTIVITA' DI PROVISTA

emissione/acquisti di azioni proprie	(10.155)	-
emissione/acquisti di strumenti di capitale	-	-
distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(10.155)	-
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(7.570.135)	(8.140.633)

Riconciliazione

Voci di bilancio	1° Trim. 2009	1° Trim. 2008
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	24.020.819	24.386.951
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(7.570.135)	(8.140.633)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	16.450.684	16.246.318

Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari



**banca popolare
di spoleto spa**

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2009

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott.ssa Paola Piermarini dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Trimestrale corrisponde alla risultanze contabili, ai libri ed alle scritture contabili.

Spoletto, 11 marzo 2009

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Paola Piermarini




