

**Banca Popolare di Spoleto S.p.A.**

## **Relazione Trimestrale al 30 settembre 2004**

*Ai sensi del Regolamento Consob n.11971 del 14.5.1999  
e successive modifiche ed integrazioni*

## **INDICE**

- 1** - *Criteri di redazione*
- 2** - *Valori economici e patrimoniali*
  - 2.1 - *Valori economici e patrimoniali comparati (schemi riclassificati)*
  - 2.2 - *Valori economici e patrimoniali sintetici e principali indicatori gestionali*
  - 2.3 - *Evoluzione trimestrale dei valori economici*
- 3** - *Note di commento sull'andamento della gestione al 30 settembre 2004*

## **1. I CRITERI DI REDAZIONE**

La Relazione Trimestrale della Banca Popolare di Spoleto al 30 settembre 2004 è stata predisposta in base alle disposizioni dettate dal Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

La situazione economica, presentata in forma riclassificata, è stata redatta sulla base degli stessi criteri utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio 2003, cui si fa rinvio.

La rappresentazione della situazione patrimoniale è stata ottenuta indicando separatamente le più significative voci dell'attivo e del passivo e raggruppando le altre.

Con riferimento ai criteri di formazione utilizzati, si evidenzia che la relazione trimestrale è stata redatta secondo al 'criterio della indipendenza dei periodi', sulla base del quale ogni trimestre, considerato come un periodo autonomo, riflette tutte le componenti economiche di propria pertinenza, nel rispetto dei principi della competenza temporale e della prudenza.

Il risultato economico del periodo è esposto al netto delle imposte sul reddito, che riflettono l'onere di competenza del periodo in base alla fiscalità corrente e differita.

La situazione patrimoniale ed economica trimestrale non viene sottoposta a revisione contabile da parte della Società di revisione.

Se non diversamente indicato, gli importi della presente relazione sono espressi in migliaia di euro.

## 2.1 Stato Patrimoniale Riclassificato

(importi in unità di Euro)

ATTIVITA'	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003	Variazioni 09/2004-09/2003	
				assolute	%
1. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	10.121.462	8.124.963	15.357.604	1.996.499	24,57
2. Crediti:					
- Crediti verso banche	92.235.082	55.202.306	21.213.976	37.032.776	67,09
- Crediti verso clientela	1.140.373.649	1.116.202.505	1.174.518.930	24.171.144	2,17
3. Titoli non immobilizzati	309.257.715	259.599.876	295.503.549	49.657.839	19,13
4. Immobilizzazioni:					
titoli immobilizzati	111.965.383	112.185.532	111.761.214	(220.149)	-0,20
immobilizzazioni immateriali	11.334.404	9.263.445	8.365.164	2.070.959	22,36
immobilizzazioni materiali	20.837.248	21.158.224	21.555.240	(320.976)	-1,52
5. Partecipazioni					
a) valutate al patrimonio netto	0	0	0	0	-
b) altre	2.137.974	2.482.379	2.352.116	(344.405)	-13,87
6. Azioni proprie	0	0	0	0	-
7. Altre voci dell'Attivo	81.580.638	67.533.226	63.476.856	14.047.412	20,80
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.779.843.555</b>	<b>1.651.752.456</b>	<b>1.714.104.649</b>	<b>128.091.099</b>	<b>7,75</b>

(importi in unità di Euro)

PASSIVITA'	31.09.2004	31.09.2003	31.12.2003	Variazioni 09/2004-09/2003	
				assolute	%
1. Debiti:					
- Debiti verso banche	31.235.851	28.916.017	77.241.231	2.319.834	8,02
- Debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	1.470.633.008	1.370.530.595	1.365.550.557	100.102.413	7,30
2. Altre voci del Passivo	75.284.688	61.321.417	71.749.541	13.963.271	22,77
3. Fondi:					
Fondo imposte e tasse	6.810.489	3.354.391	6.885.314	3.456.098	103,03
Fondo trattamento di fine rapporto	13.759.864	14.601.562	14.504.164	(841.698)	-5,76
Fondo di quiescenza	0	0	0	0	-
Fondo rischi ed oneri diversi	5.313.547	2.732.442	4.609.623	2.581.105	94,46
Fondo Rischi su crediti	250.000	0	0	250.000	-
4. Fondo per rischi bancari generali	0	0	0	0	-
5. Passività subordinate	55.822.800	55.822.800	55.822.800	0	-
6. Capitale	46.396.501	46.396.501	46.396.501	0	-
Sovrapprezzi di emissione	37.638.044	37.638.044	37.638.043	0	-
Riserve:					
a) riserva legale	6.698.548	6.495.955	6.495.955	202.593	3,12
b) riserva per azioni proprie	774.685	774.685	774.685	0	-
c) riserva statutaria	23.673.224	22.066.887	22.365.210	1.606.337	7,28
d) altre riserve	38.591	19.152	19.152	19.439	101,50
Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	-
Utile ( perdita) portati a nuovo	0	0	0	0	-
Utile (perdita) dell'esercizio	5.513.714	1.082.008	4.051.873	4.431.706	409,58
<b>Totale Passivo</b>	<b>1.779.843.555</b>	<b>1.651.752.456</b>	<b>1.714.104.649</b>	<b>128.091.099</b>	<b>7,75</b>

## 2.1 Conto Economico Riclassificato

(importi in unità di Euro)

	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003	Variazioni	
				09/2004 - 09/2003	
				assolute	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>40.066.438</b>	<b>38.531.030</b>	<b>51.745.898</b>	<b>1.535.408</b>	<b>3,98</b>
Commissioni nette	14.467.396	13.558.242	18.635.667	909.154	6,71
Dividendi e altri proventi	71.330	61.889	113.861	9.441	100,00
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	997.939	405.434	258.187	592.505	146,14
Altri proventi netti	8.723.383	7.358.476	17.618.292	1.364.907	18,55
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>64.326.485</b>	<b>59.915.071</b>	<b>88.371.905</b>	<b>4.411.414</b>	<b>7,36</b>
Spese amministrative	(41.955.761)	(41.123.242)	(56.900.637)	(832.519)	2,02
* spese per il personale	(24.511.500)	(25.737.338)	(34.019.343)	1.225.838	-4,76
* altre spese amministrative	(17.444.261)	(15.385.904)	(22.881.294)	(2.058.357)	13,38
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(4.159.442)	(3.435.207)	(4.544.758)	(724.235)	21,08
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>18.211.282</b>	<b>15.356.622</b>	<b>26.926.510</b>	<b>2.854.660</b>	<b>18,59</b>
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(5.697.123)	(4.206.058)	(7.414.989)	(1.491.065)	35,45
Accantonamenti per rischi ed oneri	(1.639.876)	(921.475)	(2.942.219)	(718.401)	77,96
Rettifiche nette di valore su immob.ni finanziarie	(103.629)	(5.406.328)	(5.946.679)	5.302.699	100,00
<b>Utile (perdita) delle attività ordinarie</b>	<b>10.770.654</b>	<b>4.822.761</b>	<b>10.622.623</b>	<b>5.947.893</b>	<b>123,33</b>
Utile/Perdita straordinario	700.467	(788.977)	(965.986)	1.489.444	-188,78
<b>Utile lordo</b>	<b>11.471.121</b>	<b>4.033.784</b>	<b>9.656.637</b>	<b>7.437.337</b>	<b>184,38</b>
Imposte sul reddito di periodo	(5.957.407)	(2.951.775)	(5.604.766)	(3.005.632)	101,82
Variazione del fondo rischi bancari generali	0	0	0	0	-
<b>Utile netto</b>	<b>5.513.714</b>	<b>1.082.009</b>	<b>4.051.871</b>	<b>4.431.705</b>	<b>409,58</b>

## 2.2 Valori economici e patrimoniali sintetici e principali indicatori gestionali

(importi in migliaia di Euro)

	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003	Variaz. 09/2004-09/2003	
				assolute	%
<b>1. Valori Economici</b>					
Margine di interesse	40.066	38.531	51.746	1.535	3,98
Margine di intermediazione	64.326	59.915	88.372	4.411	7,36
Risultato lordo di gestione	18.211	15.356	26.926	2.855	18,59
Utile lordo	11.471	4.034	9.657	7.437	184,36
Utile netto	5.514	1.082	4.052	4.432	409,61
<b>2. Valori operativi</b>					
Raccolta Diretta	1.470.633	1.370.531	1.365.551	100.102	7,30%
Raccolta Indiretta	1.704.600	1.794.662	1.785.467	(90.062)	-5,02%
Crediti verso clientela	1.140.374	1.116.203	1.174.519	24.171	2,17%
Patrimonio netto	120.733	114.463	117.741	6.270	5,48%
<b>3. Indici di qualità del credito (%)</b>					
Sofferenze nette/Impieghi a clientela	1,28	1,04	1,04	0,24	23,08%
Incagli netti/Impieghi a clientela	1,87	1,61	1,47	0,26	16,31%
<b>4. Indici di redditività (%)</b>					
Margine di interesse/Margine di intermed.ne	62,29	64,31	58,55	(2,02)	-3,15%
Cost/Income ratio (senza ammortamenti)	65,22	68,64	64,39	(3,41)	-4,97%
Cost/Income ratio (con ammortamenti, escluso effetto ammortamenti su esodi incentivati)	68,29	71,92	67,40	(3,63)	-5,05%
ROE (calcolato su utile annualizzato)	6,38	n.s.	3,56		
<b>5. Coefficienti patrimoniali (%)</b>					
Coefficiente di solvibilità	12,37	13,97	13,65	(1,60)	-11,45%
Tier 1 ratio	7,03	8,02	7,38	(0,99)	-12,34%
Total capital ratio	9,37	11,19	10,06	(1,82)	-16,26%
<b>6. Struttura operativa</b>					
N. dipendenti (dato puntuale)	554	567	561	(13)	-2,29%
N. sportelli	81	81	81	0	0,00%

## 2.3 Conto Economico Riclassificato - evoluzione trimestrale

(importi in migliaia di Euro)

	III trimestre		II trimestre		I trimestre	
	2.004	2.003	2.004	2.003	2.004	2.003
<b>Margine di interesse</b>	<b>13.527</b>	<b>13.115</b>	<b>13.718</b>	<b>12.543</b>	<b>12.821</b>	<b>12.873</b>
Commissioni nette	4.464	4.727	5.109	4.300	4.894	4.531
Dividendi e altri proventi	9	24	62	38	0	0
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	663	(172)	(361)	385	696	192
Altri proventi netti	2.892	2.450	2.953	2.513	2.878	2.395
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>21.555</b>	<b>20.144</b>	<b>21.481</b>	<b>19.779</b>	<b>21.289</b>	<b>19.991</b>
Spese amministrative	(14.380)	(13.755)	(13.517)	(13.751)	(14.059)	(13.617)
* spese per il personale	(8.410)	(8.435)	(7.597)	(8.703)	(8.505)	(8.599)
* altre spese amministrative	(5.970)	(5.320)	(5.920)	(5.048)	(5.554)	(5.018)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.362)	(1.145)	(1.574)	(1.431)	(1.223)	(859)
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>5.813</b>	<b>5.244</b>	<b>6.390</b>	<b>4.597</b>	<b>6.007</b>	<b>5.515</b>
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(1.264)	(1.643)	(3.081)	(1.311)	(1.352)	(1.252)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(697)	(427)	(568)	(336)	(375)	(158)
Rettifiche nette di valore su immob.ni finanziarie	0	(5.336)	23	18	(127)	(88)
<b>Utile (perdita) delle attività ordinarie</b>	<b>3.852</b>	<b>(2.162)</b>	<b>2.764</b>	<b>2.968</b>	<b>4.153</b>	<b>4.017</b>
Utile/Perdita straordinario	(144)	(299)	982	(284)	(138)	(206)
<b>Utile lordo</b>	<b>3.708</b>	<b>(2.461)</b>	<b>3.746</b>	<b>2.684</b>	<b>4.015</b>	<b>3.811</b>
Imposte sul reddito di periodo	(1.853)	316	(2.194)	(1.496)	(1.908)	(1.772)
Variazione del fondo rischi bancari generali	0	0	0	0	0	0
<b>Utile netto</b>	<b>1.855</b>	<b>(2.145)</b>	<b>1.552</b>	<b>1.188</b>	<b>2.107</b>	<b>2.039</b>

### 3. NOTE DI COMMENTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30/09/2004

#### I VALORI PATRIMONIALI AL 30.09.2004

L'analisi delle principali grandezze dello stato patrimoniale evidenzia che il volume della provvista diretta da clientela ha raggiunto al 30 settembre 2004, € 1.470.663 mila, con un incremento pari al 7,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+7,7% sul 31/12/2003).

Raccolta (in € 000) - valori puntuali	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003	Variaz. 09. 04 - 09.03	
				assoluta	%
Raccolta diretta con clientela ordinaria	1.470.633	1.370.531	1.365.551	100.102	7,30
Raccolta indiretta con clientela ordinaria	1.704.600	1.794.662	1.785.467	- 90.062	- 5,02
Raccolta totale	3.175.233	3.165.193	3.151.018	10.040	0,32

La dinamica della raccolta diretta, anno su anno, è connessa da un lato all'abbandono di alcuni consistenti depositi in conto corrente intestati a società operanti su Roma, in quanto non remunerativi, dall'altro ad una emissione obbligazionaria di €100 milioni collocata nel mese di giugno presso investitori istituzionali.

Raccolta Diretta da clientela (in €000) - valori medi gestionali	30.09.2004	Incidenza %	30.09.2003	Incidenza %	Variazioni %
Conti correnti con clientela	581.554	42,43	579.216	43,69	0,40
Obbligazioni	351.121	25,62	267.675	20,19	31,17
Depositi a risparmio	199.974	14,59	196.225	14,80	1,91
Certificati di deposito	75.814	5,53	86.597	6,53	-12,54
<b>Tot. Raccolta Diretta senza PCT</b>	<b>1.208.463</b>	<b>88,18</b>	<b>1.129.714</b>	<b>85,22</b>	<b>6,97</b>
Pronti contro termine con clientela	162.042	11,82	195.932	14,78	-17,30
<b>Tot. Raccolta Diretta</b>	<b>1.370.505</b>	<b>100,00</b>	<b>1.325.646</b>	<b>100,00</b>	<b>3,38</b>

Sulla base dei valori medi trimestrali gestionali la crescita della provvista si attesta al 3,38%, rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Considerando esclusivamente il dato di raccolta al netto dei PCT tale crescita è pari al 6,97%.

Il comparto obbligazionario registra una crescita anno su anno dei valori medi pari al 31,17%, con un incremento del peso sul totale della raccolta diretta che passa al 25,62% (20,19% al 30/09/03). Tale andamento è connesso alla decisione di ripristinare un sufficiente matching tra attivo a lungo termine e passivo ponderato, in relazione al progressivo aumento della quota dei finanziamenti a prorata scadenza, segnatamente nel settore dei mutui ipotecari ed anche all'impiego in polizze di capitalizzazione.

I conti correnti restano sostanzialmente stabili (+0,4%) nonostante il già citato abbandono di alcuni rapporti con clientela istituzionale abbia inciso su tale voce anno su



anno per un importo medio di €54.688 mila paria circa il 40% del totale della provvista media da clientela al 30 settembre 2004.

I certificati di deposito proseguono il loro trend discendente, ormai iniziato da diversi anni, diminuendo rispetto al 30 settembre 2003 del 12,54% e attestando, pertanto, la loro incidenza sul totale della raccolta diretta media al 5,53% (6,53% nel settembre 2003)

L'aggregato delle operazioni dei pronti contro termine mostra una decisa contrazione (-17,3%) sempre per effetto della scelta operata in merito ai citati rapporti con la clientela istituzionale.

La raccolta indiretta, comprensiva delle polizze vita, segna una contrazione a livello complessivo, anno su anno, del -5,02%, ripartito tra la componente "dossier titoli detenuti per conto della clientela a custodia ed amministrazione" (-9,83%), la cui dimensione è influenzata per la totalità dall'uscita di titoli a custodia relativi ad alcuni rapporti facenti capo a investitori istituzionali per un totale di circa €118 milioni e la componente "risparmio gestito" che segna un aumento del 12,14% essenzialmente determinato dal comparto fondi comuni" (+19,57%) e bancassicurazione (+24,93%); in leggera contrazione le gestioni patrimoniali titoli e fondi (-4,03%).

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

<b>Risparmio Gestito (in € 000)</b>	<b>30.09.2004</b>	<b>30.09.2003</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variaz. 09. 04 - 09.03</b>	
<b>valori puntuali</b>				<b>assoluta</b>	<b>%</b>
G.P.M. e G.P.F.	138.470	144.283	145.043	-5.813	-4,03
Fondi Comuni	189.850	158.777	164.204	31.073	19,57
Polizze di Assicurazione Vita	112.548	90.090	98.657	22.458	24,93
<b>Totale</b>	<b>440.868</b>	<b>393.150</b>	<b>407.904</b>	<b>47.718</b>	<b>12,14</b>

La raccolta globale, sommatoria della diretta e dell'indiretta, registra un dato pari a € 3.175.233 mila, a fronte di un valore di € 3.165.193 mila del settembre 2003, con un aumento dello 0,32%.

Nel complesso la raccolta da clientela istituzionale nei valori puntuali è diminuita nella sua componente diretta di circa € 54 milioni e di circa €118 milioni nella componente indiretta. Al netto di tale fenomeno, pertanto la raccolta diretta sarebbe cresciuta dell'11,22%, l'indiretta dell'1,53 % e la globale del 5,73%.

Gli impieghi a clientela hanno raggiunto €1.140.374 mila in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+2,17%) mentre registrano un calo rispetto al 31.12.2003 (-2,91%).

Impieghi (in € 000) - valori puntuali	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003	Variaz. 03. 04 - 03.03	
				assoluta	%
Crediti verso clientela (comprese sofferenze nette) di cui	1.140.374	1.116.203	1.174.519	24.171	2,17
Impieghi per tesoreria banca	20.492	6.598	5.046	13.894	210,58
Impieghi al netto di tesoreria banca	1.119.882	1.109.605	1.169.473	10.277	0,93

Sulla base dei valori medi trimestrali gestionali gli impieghi alla clientela, comprese sofferenze e polizze di capitalizzazione, si attestano a €1.105.319 mila segnando una contrazione del 2,6%.

Impieghi a clientela (in €000) - valori medi gestionali	30.09.2004	Incidenza %	30.09.2003	Incidenza %	Variazioni %
portafoglio commerciale e finanziario	13.930	1,26	13.668	1,20	1,91
mutui ipotecari casa	83.923	7,59	202.054	17,80	-58,46
mutui ipotecari impresa	128.215	11,60	144.573	12,74	-11,31
mutui chirogr enti pubblici	7.110	0,64	8.388	0,74	-15,24
altri finanziamenti	143.642	13,00	131.708,27	11,61	9,06
prestiti personali	62.220	5,63	57.020	5,02	9,12
For You	31.473	2,85	35.391	3,12	-11,07
sofferenze lorde	30.545	2,76	20.040	1,77	52,42
polizze di capitalizzazione	138.531	12,53	35.708	3,15	287,96
<b>Totale impieghi a clientela</b>	<b>1.105.319</b>	<b>100,0</b>	<b>1.134.871</b>	<b>100,0</b>	<b>-2,60</b>

L'andamento delle varie componenti mostra come l'attuale consistenza sia frutto di andamenti differenziati delle varie forme tecniche di impiego. Infatti, rispetto al 30.09.2003, a fronte di un incremento del portafoglio commerciale e finanziario (+1,91%), e delle polizze di capitalizzazione (+287,96%), degli altri finanziamenti (+9,06%) e dei prestiti personali (+9,12%), si riscontra un arretramento delle consistenze medie dei conti correnti (-4,23%) e dei mutui ipotecari (-58% casa e -11% impresa)

Con riferimento ai mutui ipotecari si ricorda che la loro dinamica è spiegata principalmente dall'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di € 207.026 mila di crediti ipotecari in bonis, iniziata a dicembre 2003 e perfezionata in data 16 aprile 2004. Escludendo l'effetto della cartolarizzazione si registrerebbe una crescita dei mutui ipotecari casa del 77% e dei mutui ipotecari impresa del 37%.

Escludendo l'effetto della cartolarizzazione dei mutui e togliendo dal computo le polizze di capitalizzazione la crescita complessiva degli impieghi a clientela sarebbe stata dell' 8,95% con riferimento ai valori puntuali e del 5,81% per quel che riguarda i valori medi.

Il rapporto, confrontato su dati puntuali, fra impieghi con clientela ordinaria e raccolta, si è attestato al 77,54%, rispetto al 81,44% dello stesso periodo dell'anno precedente (al 31.12.2003 il rapporto era pari al 86,01%).

Il “patrimonio clienti”, vale a dire il numero degli NDG attivi, è passato da 101,2 mila del 30.09.2003 a 101,6 mila del 30.09.2004, con un incremento dello 0,39%. Tale dato è la risultante di 5.634 nuovi rapporti aperti a fronte di 5.580 ndg chiuse anche a seguito di una attività di sistemazione dell’anagrafe clientela.

Le posizioni di rischio, compresi i garanti, sono cresciute da nr. 55.835 a nr. 58146 mila, con un incremento del 4,13% (al 31.12.2003, il dato era pari a nr. 56.644 posizioni, con un progresso percentuale del 2,65%).

\* \* \* \*

Il dato delle sofferenze nette al 30.09.2004 ammonta a € 14.544 mila, registrando un incremento del 25,28% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente (€ 11.609 mila); tale incremento risente di un dato di partenza contenuto a seguito dell’operazione di cartolarizzazione di crediti ‘non performing’ effettuata nell’esercizio 2001 che ha comportato la cessione di sofferenze nette per circa € 55.800 mila.

Le sofferenze lorde al 30.09.2004 sono pari a € 34.205 mila, a fronte delle quali sono state effettuare rettifiche di valore per € 19.661 mila. Le sofferenze lorde e nette rappresentano rispettivamente il 3,00% (2,20% al 31/12/03 e 2,07% al 30/09/03) e l’ 1,28% degli impieghi a clientela (1,04% al 31/12/03 e 1,04% al 30/09/03).

La svalutazione media delle sofferenze si attesta al 57,48% contro il 50,38% al 30 settembre 2003 e il 53,24% al 31 dicembre 2003.

Per quel che concerne la tipologia delle pratiche immesse tra le “sofferenze” nei primi nove mesi del 2004 si rileva che gli importi delle posizioni interessate risultano mediamente contenuti e localizzati prevalentemente nelle province di Perugia e di Terni. L’analisi dei settori segnala una consistente presenza delle imprese produttrici e delle famiglie consumatrici.

Gli incagli lordi al 30 settembre sono pari a € 22.748 mila, contro € 18.891 mila al 30 settembre 2003 ed € 19.003 mila al 31 dicembre 2003. Per effetto di svalutazioni analitiche pari a €1.434 mila le partite incagliate nette, appostate tra gli impieghi, ammontano a € 21.314 mila, (a fronte di €17.946 mila rilevati al 30.09.2003 ed a € 17.234 mila riscontrati al 31.12.2003).

Il rapporto incagli lordi/impieghi a clientela al 30 settembre 2004 è pari all’1,99% (1,87% il rapporto incagli netti/impieghi a clientela) contro l’1,69% al 30 settembre 2003 (1,61% il rapporto incagli netti/impieghi a clientela) e l’1,62% al 31 dicembre 2003 (1,47% il rapporto incagli netti/impieghi a clientela).

Il fondo svalutazione su crediti ‘in bonis’, calcolato sulla base di una percentuale media di perdita (pari allo 0,67%) stimata con criteri analoghi a quelli dell’esercizio precedente, ammonta a complessivi €5.386 mila.

Si fa, inoltre, presente che alla data del 30 settembre 2004 risultano accantonati €250 mila alla ‘voce 90’ del passivo patrimoniale.

\* \* \* \*

## DATI DI CONTO ECONOMICO AL 30.09.2004

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

Conto Economico	30.09.04	30.09.03	31.12.03	Variaz. 09.04 - 09.03	Piano Ind. 30.09.04	Variaz. 09.04 - piano ind	
(in € 000)				%		assoluta	%
Margine di interesse	40.066	38.531	51.746	3,98	40.575	-509	-1,25
Margine d'intermediazione	64.326	59.915	88.372	7,36	65.475	-1.149	-1,75
Spese amministrative	41.956	41.123	56.900	2,02	42.300	-344	-0,81
Risultato lordo di gestione	18.211	15.357	26.927	18,59	19.050	-839	-4,40
Utile netto	5.514	1.082	4.052	409,58	5.925	-411	-6,94

Il margine di interesse si attesta a €40.066 mila, migliorando il valore consuntivato al 30/9 dell'anno precedente del 3,98%, grazie al buon andamento dei volumi di raccolta e di impiego e alla tenuta della forbice delle condizioni attive e passive.

Lo spread tra tasso medio attivo e tasso medio passivo, relativo alle operazioni di raccolta e di impiego alla clientela, per il periodo 1 gennaio - 30 settembre 2004 è pari al 4,04% (4,88% se si include la commissione di massimo scoperto). Nello stesso periodo dell'anno precedente, il valore della forbice era pari al 4,01% (3,99% al 31.12.2003). Lo spread medio dei primi nove mesi mostra un ritardo di 13 centesimi sullo spread previsto in sede di stesura del budget (4,17%).

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 30.09.2004: 1,575% (contro l'1,574% del 30.09.2003); il tasso medio di periodo è risultato pari all'1,56% (contro il 1,80% dell'anno precedente);
- tasso degli impieghi (escluse operazioni con estero) puntuale al 30.09.2004: 5,137% (contro il 5,347% del 30.09.2003); il tasso medio di periodo è risultato pari al 5,60% (contro il 5,81% del 30.09.2003).

In particolare si segnala che il margine di interesse conseguito è influenzato da un significativo miglioramento della struttura degli interessi passivi (-15,33%) cui si contrappone la contrazione degli interessi attivi principalmente legata alla componente mutui per effetto dell'operazione di cartolarizzazione sopra richiamata), ed in parte contenuta da proventi su contratti di capitalizzazione (al 30.09.2004 risultano sottoscritti contratti di capitalizzazione per €162.143 mila, rispetto ai € 46.884 mila in essere al settembre dell'esercizio precedente).

Nonostante la tenuta dei volumi di raccolta/impieghi e della forbice delle condizioni attive e passive il dato conseguito, soprattutto per il fenomeno sopraindicato, segna, rispetto al piano industriale, uno scostamento in meno di € 509 mila.

Il margine di intermediazione mostra, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, un aumento pari al 7,36%, connesso ad una buona performance delle operazioni finanziarie e degli altri proventi di gestione oltre che al discreto andamento

della componente commissionale che risente peraltro delle commissioni passive (€275 mila) sostenute per l'unwinding di contratti derivati di copertura collegati ai prodotti 'For You'. In particolare le commissioni attive mostrano un incremento del 8,2%. Tale crescita interessa tutte le componenti del comparto commissionale, e in particolare le provvigioni dirette sui conti correnti, sistemi di pagamento, incassi commerciali, deleghe fiscali, istruttorie pratiche di fido e servicing da cartolarizzazione; prosegue invece il trend in flessione già evidenziato nel primo semestre per quanto riguarda la componente commissionale del comparto Bancassicurazione, anche a seguito di una diminuzione delle commissioni retrocesse dalle Società di prodotto.

Da quanto sopra descritto deriva che l'incidenza percentuale del margine di interesse sul margine di intermediazione si contrae passando al 62,29% dal 64,31%, valore registrato da tale indice al 30.09.2003. Nell'ambito del margine di intermediazione, la componente di "primaria qualità" (margine d'interesse + commissioni clientela) aumenta del 4,7%, rispetto allo stesso periodo del 2003, principalmente per effetto della componente commissionale (+6,7%).

I profitti da operazioni finanziarie pur consuntivando una crescita rispetto all'esercizio precedente (+€592 mila), risentono del non favorevole andamento dei mercati finanziari.

I costi della banca aumentano, rispetto all'anno precedente, del 2,02% per effetto delle "Altre Spese Amministrative" la cui crescita è principalmente spiegata dai nuovi investimenti /perfezionamento di procedure esistenti (home banking, trading on line, Alm, Var, Arco, Arco Budget, controlli interni) e dai maggiori costi di elaborazione (questi ultimi legati anche alla crescita dei volumi). Da registrare un contenimento delle spese per il personale che non ha ancora beneficiato appieno del piano di incentivazione all'esodo, ulteriormente attivato nel primo semestre 2004 per un ammontare di circa € 5.300 mila, classificati nella voce oneri pluriennali.

Il rapporto Cost/income (spese amministrative/margine di intermediazione, al netto delle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali) risulta pari al 65,22%, contro il 68,64% di un anno fa ed il 64,39% registrato per l'esercizio 2003 (quest'ultimo dato è influenzato dalla citata operazione di cartolarizzazione; al netto di ricavi e costi di tale operazione l'indice sarebbe pari al 69,3%).

Il Cost/income ratio calcolato includendo anche le rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali e immateriali al netto degli accantonamenti per gli esodi incentivati raggiunge a settembre 2004 il 68,29% contro il 71,92% del settembre 2003 e il 67,4% del 31/12/2003 (escludendo gli effetti della cartolarizzazione quest'ultimo sarebbe pari al 72,6%).

Il risultato lordo di gestione registra una crescita del 18,59%, anno su anno con uno scostamento rispetto al piano industriale di periodo di € 839 mila in meno, dovuto in particolare al ritardo del margine di intermediazione in parte compensato da minori spese amministrative.

Al di sotto del risultato lordo di gestione si registra un aumento delle rettifiche, al netto delle riprese di valore, e degli accantonamenti al fondo rischi su crediti di circa il 35% rispetto al 30 settembre 2003; si incrementano, inoltre, gli accantonamenti effettuati al fondo rischi ed oneri al fine di fronteggiare rischi solo eventuali di natura finanziaria (+ € 718 mila circa rispetto al 30 settembre 2003).

Le rettifiche nette di valore sulle immobilizzazioni finanziarie segnano una contrazione del -98% sullo stesso periodo dell'anno precedente; al 30 settembre 2003,

infatti, era stata effettuata una svalutazione di €5.332 mila sul titolo MPS FIRST Repon 16 (Eirles) in conseguenza di un default intervenuto su una reference entity sottostante.

L'utile/perdita di natura straordinaria presenta un saldo netto positivo di circa € 700 mila (contro un saldo negativo di € 789 mila al 30 settembre 2003) prevalentemente a seguito di proventi straordinari connessi ad alcuni strumenti derivati di copertura, rilevati in sede di riorganizzazione contabile del settore e rivisitazione di alcune procedure informatiche. Cresce, infine, il tax rate rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (e rispetto al 31 dicembre 2003) a seguito della maggiore incidenza dell'IRAP sul risultato ante imposte, conseguente all'approvazione del DL 12/7/04 n. 168, modificativo del DLgs 466/97, che ha reso non più rilevanti per le banche, ai fini IRAP, le rettifiche, riprese di valore e accantonamenti su crediti verso clientela (l'incremento stimato di tale imposta al 30 settembre è di circa € 270 mila).

L'utile netto di periodo registra un valore pari a € 5.514 mila, con un incremento rispetto all'anno passato di € 4.052 mila.

\* \* \* \*

Per quanto riguarda il Portafoglio Titoli di proprietà, la sua consistenza al 30.09.2004 ammonta a €421.233 mila, con una variazione dell' 11,7% in aumento (+€ 44.106 mila) sullo stesso periodo dell'anno precedente.

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., in relazione alle operazioni di cartolarizzazione titoli e crediti non performing, realizzate nel biennio 2000-2001.

Quanto alle partecipazioni, il cui valore al 30 settembre 2004 ammonta ad a € 2.138 mila, si registra un decremento del 14,8% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a seguito di svalutazioni operate in alcune partecipazioni

### **Struttura Patrimoniale**

Il capitale sociale della Banca resta invariato, ammonta a € 46.396.501,20 ed è rappresentato da nr. 17.983.140 azioni, per un valore nominale unitario di € 2,58.

Il patrimonio calcolato per le finalità di Vigilanza risulta così costituito:

– Patrimonio di base (tier 1)	€ 104.087 mila
– Patrimonio supplementare (tier 2)	€ 36.141 mila
– Elementi da dedurre :	€ 1.347 mila
– TOTALE	€ 138.881 mila

Il patrimonio minimo richiesto dalla normativa di vigilanza a copertura del rischio di credito e di mercato è di €118.512 mila, sulla base del valore netto dell'attivo ponderato (pari a € 1.122.490 mila); ne consegue una eccedenza patrimoniale di €25.933 mila.

Il rapporto patrimonio di base/attività di rischio ponderate (tier1) è pari al 7,03% (rispetto al 7,38% del 31.12.2003)

Il rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate è pari al 9,37% (rispetto al 10,05% del 31.12.2003)

Il coefficiente di solvibilità per i soli rischi di credito è pari al 12,37% rispetto al

13,65% del 31.12.2003. I rischi di mercato (rischi del portafoglio titoli non immobilizzato e rischi di cambio) risultano pari a €4.483 mila con una incidenza sul patrimonio di vigilanza del 3,23% rispetto al valore al 31.12.2003 pari a €5.809 mila la cui incidenza sul patrimonio di vigilanza era del 4,02%.

## **Piano Industriale 2004-2006**

In data 30 luglio 2004 il consiglio di amministrazione ha approvato il Piano Strategico 2004-2006.

Le ipotesi sottostanti lo sviluppo del piano per quel che concerne masse di impiego e raccolta, spread, ricavi commissionali e costi operativi sono il risultato dell'analisi dell'andamento economico-finanziario storico della Banca, della situazione economica e congiunturale del territorio di riferimento nonché delle prospettive della Banca stessa.

Le dinamiche patrimoniali e reddituali si basano sulla definizione della "mission" aziendale così specificata:

“coniugare l'immagine di Banca del territorio e di Banca innovativa volta a soddisfare - in modo efficiente – le esigenze della clientela, anche adottando una strategia multicanale e di distribuzione di prodotti e servizi innovativi”

Obiettivo strategico principale è “diventare una primaria Banca regionale, strategicamente indipendente, capace di creare valore sia per gli azionisti che per i clienti”.

Il perseguimento di tale obiettivo avverrà tramite:

- il potenziamento del presidio del territorio regionale e lo sviluppo della presenza in aree limitrofe– avendo specifico riguardo al target tipico della clientela costituito dalle famiglie, dalle piccole medie imprese e dai privati;
- l'offerta di servizi innovativi e di qualità sfruttando pienamente le sinergie con il partner Monte dei Paschi;
- la gestione efficiente delle risorse umane volta sia alla valorizzazione delle professionalità esistenti sia al raggiungimento di una maggiore produttività;
- l'efficientamento dei processi aziendali per garantire una maggiore qualità dei servizi offerti, un contenimento dei costi di gestione e un attento presidio dei rischi.

Le ipotesi patrimoniali sottostanti lo sviluppo del piano industriale prevedono una crescita dei volumi medi degli impieghi netti a clientela con un CAGR 03-06 (tasso di crescita medio ponderato) del 6,7% mentre la raccolta globale, attesa in crescita del 6,0% medio nei tre anni, si articolerebbe in un aumento della raccolta diretta con un CAGR 03-06 pari al 7,0% e in una crescita del risparmio gestito con un CAGR 03-06 del 18,1%

Il risultato lordo di gestione, al netto delle rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, è atteso in crescita con un CAGR 03-06 del 10,2% fino a un importo pari a 42,1 milioni di euro.

Anche alla luce di quanto previsto dal Piano Industriale 2004-2006 la Banca Popolare di Spoleto SpA riconferma, pertanto, il proprio impegno nella ricerca di una migliore efficacia commerciale congiunta con una più elevata efficienza gestionale ed una più ricca offerta di prodotti/servizi.

Di seguito, in sintesi, le direttrici lungo le quali la banca intende muoversi al fine di raggiungere gli obiettivi sopra evidenziati.

- Crescita del business mediante lo sviluppo di un modello distributivo multicanale e potenziamento delle reti distributive con la valorizzazione del presidio qualitativo e quantitativo delle aree di insediamento e del ruolo di “banca del territorio”.

E' pertanto prevista:

- l'apertura di 16 nuovi sportelli portando il totale a 100 punti operativi nell'orizzonte di Piano.
  - l'ampliamento della rete di promotori portando il numero complessivo a 50 promotori a fine 2006
- Crescita del business della rete esistente mediante la messa a punto di un'offerta di prodotti e servizi differenziati atti a soddisfare le esigenze di una clientela segmentata in base a capacità finanziaria, propensione al rischio, fabbisogni di finanziamento o investimento. Il piano prodotti e di marketing che sarà sviluppato dovrà puntare ad una maggiore penetrazione commerciale sulla clientela anche attraverso il collocamento di prodotti forniti dalle fabbriche del Gruppo MPS . Si segnala che l'offerta di prodotti è stata recentemente ampliata con il lancio della nuova carta di credito prepagata e della carta di finanziamento revolving; la Banca Popolare di Spoleto SpA, inoltre, ha introdotto il pagamento degli F24 on line, servizio rivolto all'ampia fascia di clientela costituita dai Dottori Commercialisti e CAAF.
  - Definizione e attuazione di una politica di gestione delle risorse umane volta al rinnovo del personale mediante l'inserimento di nuove professionalità (in maggioranza giovani con adeguati livelli formativi e un costo medio più basso) con competenze di tipo commerciale finalizzate al potenziamento della rete territoriale e mediante l'introduzione selettiva di qualche figura specialistica con competenze specifiche a livello di Direzione Generale. Si segnala che il completamento dell'esodo incentivato è previsto per l'inizio del 2005.
  - Snellimento della struttura della Direzione generale con riduzione delle Direzioni e delle unità di staff/uffici e liberazione di risorse da utilizzare in attività commerciali, anche mediante una progressiva politica di esternalizzazione di alcuni servizi a basso valore aggiunto ( ad es back office finanza, incassi e pagamenti)
  - Potenziamento della Banca Telematica i cui utenti hanno raggiunto il numero di 2.541 (+23,11% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente).

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) continuano a incontrare il gradimento della clientela, con riscontri numerici interessanti.

- Rafforzamento delle strutture e dei processi operativi di monitoraggio dei rischi. Con riferimento ai rischi di credito è pertanto prevista la revisione delle procedure di controllo dei rischi creditizi, con forte focalizzazione sull'adeguamento all'evoluzione normativa e alle richieste delle autorità di vigilanza nonché la piena entrata a regime del progetto di Credit Rating System.

Con riferimento ai rischi finanziari è previsto il potenziamento delle procedure di rilevazione e monitoraggio dei rischi di mercato e, più in generale, dei VaR generati dai portafogli titoli di finanza proprietaria, e degli strumenti di Asset Liability



Management, anche attraverso l'introduzione di misure di calcolo della Massima Perdita Accettabile (MPA)

Per quel che riguarda i rischi operativi sarà operato un riadeguamento procedurale e il rafforzamento delle competenze per la compliance alle nuove normative (in particolare IAS, Basilea II)

- Potenziamento della Struttura Patrimoniale anche mediante un aumento del capitale sociale da determinarsi sulla base delle effettive esigenze e tenuto conto delle emissioni di passività subordinate in sostituzione di quelle in scadenza e per le attività di sviluppo, nel rispetto dei limiti di vigilanza.

Spoletto, 8.11.2004

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE