

Banca Popolare di Spoleto S.p.A.

Relazione Trimestrale al 31 marzo 2005

*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 patrimoniali individuali*
 - 2.2 - *Valori economici individuali*
 - 2.3 - *Valori patrimoniali comparati (schemi riclassificati)*
 - 2.4 - *Valori economici comparati (schemi riclassificati)*
 - 2.5 - *Valori economici e patrimoniali sintetici e principali indicatori gestionali*
- 3** - *Note di commento sull'andamento della gestione*

1 Criteri di redazione

La Relazione Trimestrale della Banca Popolare di Spoleto al 31 marzo 2005 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 2004, 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.

2.1 Stato Patrimoniale individuale - Attivo

(importi in Euro)

Voci dell'Attivo		31.03.2005	
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	12.416.447,99	
20	Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	312.303.958,65	(Tit. non Immob.)
30	Crediti verso banche:	78.047.348,45	
	a) a vista	17.130.611,00	
	b) altri crediti	60.916.737,45	
40	Crediti verso clientela	1.208.693.657,30	
	di cui:		
	- crediti con fondi di terzi in amministrazione	476.787,19	
50	Obbligazioni e altri titoli di debito:	112.113.570,73	(Tit. Immob.)
	a) di emittenti pubblici	-	
	b) di banche	-	
	di cui:		
	- titoli propri	-	
	c) di enti finanziari	-	
	d) di altri emittenti	-	
60	Azioni, quote e altri titoli di capitale	-	
70	Partecipazioni	2.081.330,27	
90	Immobilizzazioni immateriali	8.827.415,94	
100	Immobilizzazioni materiali	20.544.237,17	
120	Azioni o quote proprie	-	
130	Altre attività	81.063.145,75	
140	Ratei e risconti attivi:	14.076.300,05	
	a) ratei attivi	13.058.943,00	
	b) risconti attivi	1.017.357,05	
	Totale dell'Attivo	1.850.167.412,30	

(*) Nel presente Stato Patrimoniale, il portafoglio Titoli è stato convenzionalmente così distribuito:

- nella voce 20 = portafoglio titoli non immobilizzato
- nella voce 50 = portafoglio titoli immobilizzato

2.1 Stato Patrimoniale individuale - Passivo

(importi in Euro)

Voci del Passivo		31.03.2005
10	Debiti verso banche	48.533.686,39
	a) a vista	28.979.118,09
	b) a termine o con preavviso	19.554.568,30
20	Debiti verso clientela:	959.848.927,20
	a) a vista	778.962.364,67
	b) a termine o con preavviso	180.886.562,53
30	Debiti rappresentati da titoli	525.682.601,66
	a) obbligazioni	448.399.375,09
	b) certificati di deposito	77.283.226,57
40	Fondi di terzi in amministrazione	477.015,88
50	Altre passività	72.421.697,92
60	Ratei e risconti passivi:	13.702.042,87
	a) ratei passivi	11.052.503,40
	b) risconti passivi	2.649.539,47
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	13.555.266,87
80	Fondi per rischi ed oneri:	19.434.374,04
	b) fondi imposte e tasse	11.184.795,31
	c) altri fondi	8.249.578,73
90	Fondi rischi su crediti	-
100	Fondo per rischi bancari generali	-
110	Passività subordinate	70.822.800,00
120	Capitale	46.396.501,20
130	Sovrapprezzi di emissione	37.638.043,49
140	Riserve	31.647.333,61
	a) riserva legale	6.698.548,41
	b) riserva per azioni o quote proprie	774.685,35
	c) riserve statutarie	24.135.508,64
	d) altre riserve	38.591,21
160	Utili (Perdite) portati a nuovo	7.168.925,37
170	Utile (Perdita) d' esercizio	2.838.195,80
	Totale del Passivo	1.850.167.412,30

2.2 Conto Economico

(importi in Euro)

Voci		31.3.2005
10	Interessi attivi e proventi assimilati	20.071.375,90
	di cui:	
	- su crediti verso clientela	15.106.840,28
	- su titoli di debito	2.703.955,79
20	Interessi passivi e oneri assimilati	-6.472.047,66
	di cui:	
	- su debiti verso clientela	2.315.861,83
	- su debiti rappresentati da titoli	3.533.152,34
30	Dividendi e altri proventi	1,86
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1,86
	b) su partecipazioni	-
40	Commissioni attive	5.779.051,18
50	Commissioni passive	-575.999,48
60	Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	923.370,47
70	Altri proventi di gestione	3.149.783,10
80	Spese amministrative	-14.300.205,75
	a) Spese per il personale	-8.127.569,00
	di cui:	
	- salari e stipendi	6.528.830,61
	- oneri sociali	918.489,43
	- trattamento di fine rapporto	396.916,72
	b) altre spese amministrative	-6.172.636,75
90	Rettifiche di val. su immobilizz. immat. e mat.	-1.251.676,50
100	Accantonamenti per rischi ed oneri	-500.000,00
120	Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	-1.494.841,84
130	Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	8.063,16
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-
150	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-
170	Utile (Perdita) delle attività ordinarie	5.336.874,44
180	Proventi straordinari	352.262,49
190	Oneri straordinari	-124.047,14
200	Utile (Perdita) Straordinario	228.215,35
210	Variazione del Fondo per Rischi Bancari Generali	-
220	Imposte sul reddito dell'esercizio	-2.726.893,99
230	Utile (Perdita) d'esercizio	2.838.195,80

2.3 Stato Patrimoniale Riclassificato - Attivo

(importi in unità di Euro)

Voci dell'Attivo	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	Variazioni 03/2005-03/2004	
				assolute	%
1. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	12.416.448	9.088.886	12.924.239	3.327.562	36,61
2. Crediti:					
- Crediti verso banche	78.047.348	18.005.182	85.071.073	60.042.166	333,47
- Crediti verso clientela	1.208.693.657	1.297.931.895	1.202.026.923	-89.238.238	-6,88
3. Titoli non immobilizzati	312.303.959	262.712.479	7.817.756	49.591.480	18,88
4. Immobilizzazioni:					
titoli immobilizzati	112.113.571	111.827.155	428.915.599	286.416	0,26
immobilizzazioni immateriali	8.827.416	7.761.736	9.576.681	1.065.680	13,73
immobilizzazioni materiali	20.544.237	21.409.706	20.925.517	-865.469	-4,04
5. Partecipazioni					
a) valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
b) altre	2.081.330	2.372.238	2.062.712	-290.908	-12,26
6. Azioni proprie	-	-	-	-	-
7. / Altre voci dell'Attivo	95.139.446	67.488.879	84.681.357	27.650.567	40,97
Totale Attivo	1.850.167.412	1.798.598.156	1.854.001.857	51.569.256	2,87

2.3 Stato Patrimoniale Riclassificato - Passivo

(importi in unità di Euro)

Voci del Passivo	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	Variazioni 03/2005-03/2004	
				assolute	%
1. Debiti:					
- Debiti verso banche	48.533.686	137.806.081	57.542.664	-89.272.395	-64,78
- Debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	1.485.531.529	1.388.008.863	1.491.097.678	97.522.666	7,03
2. Altre voci del Passivo	86.600.757	68.723.893	82.199.252	17.876.864	26,01
3. Fondi:					
Fondo imposte e tasse	11.184.795	8.953.041	8.123.295	2.231.754	24,93
Fondo trattamento di fine rapporto	13.555.267	14.498.760	13.519.134	-943.493	-6,51
Fondo di quiescenza	-	-	-	-	-
Fondo rischi ed oneri diversi	8.249.579	4.637.044	8.010.193	3.612.535	77,91
Fondo Rischi su crediti	-	-	-	-	-
4. Fondo per rischi bancari generali	-	-	-	-	-
5. Passività subordinate	70.822.800	55.822.800	70.822.800	15.000.000	26,87
6. Capitale	46.396.501	46.396.501	46.396.501	-	-
Sovrapprezzi di emissione	37.638.044	37.638.044	37.638.043	-	-
Riserve:					
a) riserva legale	6.698.548	6.495.955	6.698.548	202.593	3,12
b) riserva per azioni proprie	774.685	-	774.685	-	-
c) riserva statutaria	24.135.509	22.663.534	23.971.547	1.471.975	6,49
d) altre riserve	38.591	793.837	38.591	755.246	-95,14
Riserve di rivalutazione	-	-	-	-	-
Utile (perdita) portati a nuovo	7.168.925	4.051.873	-	3.117.052	76,93
Utile (perdita) dell'esercizio	2.838.196	2.107.930	7.168.925	730.266	34,64
Totale Passivo	1.850.167.412	1.798.598.156	1.854.001.857	51.569.256	2,87

2.4 Conto Economico Riclassificato

(importi in unità di Euro)

	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	Variazioni 03/2005-03/2004	
				assolute	%
Margine di interesse	13.599.329	12.820.910	52.880.604	778.419	6,07
Commissioni nette	5.203.052	4.894.481	19.133.736	308.571	6,30
Dividendi e altri proventi	2	68	71.331	-66	100,00
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	923.370	695.900	2.329.454	227.470	32,69
Altri proventi netti	3.149.783	2.878.404	11.575.842	271.379	9,43
Margine di intermediazione	22.875.536	21.289.763	85.990.967	1.585.773	7,45
Spese amministrative	-14.300.206	-14.059.344	-55.336.111	-240.862	1,71
* spese per il personale	-8.127.569	-8.505.000	-32.185.166	377.431	-4,44
* altre spese amministrative	-6.172.637	-5.554.344	-23.150.945	-618.293	11,13
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-1.251.676	-1.223.239	-5.336.034	-28.437	2,32
Risultato lordo di gestione	7.323.654	6.007.180	25.318.822	1.316.474	21,92
Rettifiche nette di valore su crediti, accantonamenti per garanzie ed impegni ed al fondo rischi su crediti	-1.486.779	-1.352.229	-7.775.672	-134.550	9,95
Accantonamenti per rischi ed oneri	-500.000	-375.000	4.443.684	125.000	33,33
Rettifiche nette di valore su immob.ni finanziarie	-	126.747	-178.891	126.747	100,00
Utile(perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
Utile (perdita) delle attività ordinarie	5.336.875	4.153.204	12.920.575	1.183.671	28,50
Proventi straordinari netti	228.215	-137.612	1.006.745	365.827	-265,84
Utile lordo	5.565.090	4.015.592	13.927.320	1.549.498	38,59
Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	-	-	-	-	-
Variazione del fondo rischi bancari generali	-	-	-	-	-
Imposte sul reddito di periodo	-2.726.894	-1.907.662	-6.758.396	-819.232	42,94
Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-	-	-	-	-
Utile netto	2.838.196	2.107.930	7.168.924	730.266	34,64

2.5 Valori economici e patrimoniali sintetici e principali indicatori gestionali

	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	Variaz. 03/2005-03/2004	
				assolute	%
1. Valori Economici (in migliaia di Euro)					
Margine di interesse	13.599	12.821	52.881	778	6,07
Margine di intermediazione	22.876	21.290	85.991	1.586	7,45
Risultato lordo di gestione	7.324	6.007	25.319	1.317	21,92
Utile lordo	5.565	4.016	13.927	1.549	38,57
Utile netto	2.838	2.108	7.169	730	34,63
2. Valori operativi (in milioni di Euro)					
Raccolta Diretta	1.486	1.388	1.491	98	7,06%
Raccolta Indiretta	1.720	1.758	1.574	(38)	-2,16%
Crediti verso clientela	1.209	1.298	1.202	(89)	-6,86%
Patrimonio netto	120	123	123	(3)	-2,44%
3. Indici di qualità del credito (%)					
Sofferenze nette/Impieghi a clientela	1,27	1,04	1,27	0,23	22,12%
Incagli netti/Impieghi a clientela	1,79	1,35	1,83	0,44	32,59%
4. Indici di redditività (%)					
Margine di interesse/Margine di intermed.ne	59,45	60,22	61,50	(0,77)	-1,29%
Cost/Income ratio (senza ammortamenti)	62,51	66,04	64,35	(3,52)	-5,34%
Cost/Income ratio (con ammortamenti, escluso effetto ammortamenti su esodi incentivati)	64,99	69,39	67,40	(4,40)	-6,35%
ROE (calcolato su utile annualizzato)	n.s.	n.s.	6,30	n.s.	n.s.
5. Coefficienti patrimoniali (%)					
Coefficiente di solvibilità (rischi di credito)	13,35	12,29	13,39	1,06	8,62%
Tier 1 ratio	6,71	6,98	6,79	(0,27)	-3,87%
Total capital ratio	9,79	9,51	9,91	0,28	2,94%
6. Struttura operativa					
N. dipendenti (dato puntuale)	565	552	552	13	2,36%
N. sportelli	83	81	81	2	2,47%

3 Note di commento sull'andamento della gestione al 31.03.2005

OPERATIVITA' COMMERCIALE

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 dell'1,8% della Raccolta Complessiva che si attesta, pertanto, a € 3.206 milioni.

La dinamica della raccolta da clientela, anno su anno, va letta alla luce dell'attività, portata a termine nel corso del 2004, di ridefinizione dei rapporti commerciali con alcuni investitori istituzionali ritenuti non sufficientemente remunerativi che costituisce la spiegazione della contrazione registrata dai debiti verso clientela e del risparmio amministrato.

Nel complesso la suddetta operazione di disintermediazione ha comportato una riduzione nei valori puntuali di € 57 milioni della raccolta diretta e di € 83 milioni della raccolta indiretta.

Sterilizzando la perdita di volumi imputabile alla clientela istituzionale, pertanto, la crescita della Raccolta Complessiva si attesterebbe a +6,4%.

Di seguito la scomposizione della Raccolta Complessiva nel primo trimestre che accoglie le dinamiche sopra sintetizzate.

RACCOLTA DA CLIENTELA (in milioni di €)

	31/3/05	31/3/04	Var su 31/03/04		Incid. %	
			assoluta	%	31/3/05	31/3/04
Raccolta diretta da clientela	1.486	1.388	98	7,1	100,0	100,0
<i>debiti verso clientela</i>	962	997	-36	-3,6	64,7	71,8
<i>debiti rappresentati da titoli</i>	525	391	134	34,2	35,3	28,2
Raccolta indiretta da clientela	1.720	1.758	-38	-2,2	100,0	100,0
<i>risparmio gestito</i>	484	418	66	15,8	28,2	23,8
<i>risparmio amministrato</i>	1.236	1.340	-104	-7,8	71,8	76,2
Raccolta complessiva da clientela	3.206	3.146	60	1,9		

RACCOLTA DA CLIENTELA NORMALIZZATA (*) (in milioni di €)

	31/3/05	31/3/04	Var su 31/03/04		Incid. %	
			assoluta	%	31/3/05	31/3/04
Raccolta diretta da clientela	1.543	1.388	155	11,2	100,0	100,0
<i>debiti verso clientela</i>	1.014	997	17	1,7	65,7	71,8
<i>debiti rappresentati da titoli</i>	530	391	139	35,5	34,3	28,2
Raccolta indiretta da clientela	1.804	1.758	45	2,6	100,0	100,0
<i>risparmio gestito</i>	497	418	78	18,7	27,5	23,8
<i>risparmio amministrato</i>	1.307	1.340	-33	-2,5	72,5	76,2
Raccolta complessiva da clientela	3.347	3.146	201	6,4		

(*) è stato neutralizzato l'impatto della disintermediazione con la clientela istituzionale

LA RACCOLTA DIRETTA

Per quanto riguarda la raccolta diretta l'analisi per forme tecniche evidenzia una consistente crescita del comparto obbligazionario (+42,4%) con un incremento del peso sul totale della raccolta diretta che passa al 30,1% (22,6 % al 31/03/2004). 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 prorogata scadenza, segnatamente nel settore dei mutui ipotecari ed anche all'impiego in polizze di capitalizzazione.

I conti correnti registrano una crescita del 12,4% nonostante il già citato abbandono di alcuni rapporti con clientela istituzionale che ha inciso su tale voce anno su anno per un importo €11 milioni pari a circa l'1,7% del totale della forma tecnica in esame. (€12,1 milioni medi).

I certificati di deposito confermano il valore consuntivato a marzo 2004 riducendo la loro incidenza sul totale della raccolta diretta al 5,2% (5,5% al 31/03/2004)

L'aggregato delle operazioni dei pronti contro termine mostra una decisa contrazione (-32,7%) sempre per effetto della scelta operata in merito ai citati rapporti con la clientela istituzionale (-€ 41,1 milioni nei valori puntuali e -€ 40,9 milioni nei valori medi).

RACCOLTA DIRETTA (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/05	31/3/04	Var su 31/03/04		Incid. %	
			assoluta	%	31/3/05	31/3/04
Conti correnti	650	578,1	72	12,4	43,7	41,7
Obbligazioni	447	314	133	42,4	30,1	22,6
Pronti contro termine	103	153	-50	-32,7	6,9	11,1
Depositi a risparmio	208	266	-57	-21,6	14,0	19,1
Certificati di deposito	77	77	1	0,8	5,2	5,5
Totale	1.486	1.388	98	7,1	100,0	100,0

Sulla base dei valori medi gestionali la crescita della provvista si attesta al 9,25%, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Considerando esclusivamente il dato di raccolta al netto dei PCT tale crescita è pari al 15,63%. Sterilizzando la perdita di volumi imputabile alla clientela istituzionale la crescita della provvista si attesterebbe a +17,1% mentre escludendo dalla raccolta l'aggregato dei PCT la crescita sarebbe del +12,3%.

LA RACCOLTA INDIRETTA

La raccolta indiretta, comprensiva delle polizze vita al netto dei riscatti, segna una contrazione a livello complessivo del -2,4% interamente ascrivibile alla componente “dossier titoli detenuti per conto della clientela a custodia ed amministrazione” (-7,8%), 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 €71 milioni.

Sterilizzando la perdita di volumi imputabile alla clientela istituzionale la raccolta amministrata si ridurrebbe solo del 2,5% mentre la raccolta indiretta totale registrerebbe una crescita del 2,6%.

La componente “risparmio gestito”, per contro segna un aumento del 16,1% essenzialmente determinato dal comparto fondi comuni” (+23,4%) e bancassicurazione (+30,2%). In leggera contrazione le gestioni patrimoniali titoli e fondi (-1,1%).

In rapporto alla raccolta indiretta la quota percentuale del risparmio gestito è cresciuta al 28,2% dal 23,8% del marzo 2004

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

RISPARMIO GESTITO (in milioni di €)

	31/3/05	31/3/04	Var su 31/03/04		Incid. %	
			assoluta	%	31/3/05	31/3/04
G.P.M. e G.P.F.	149	151	-2	-1,1	30,8	36,1
Fondi Comuni di Investimento	214	174	41	23,4	44,3	41,6
Polizze di Assicurazione Vita(*)	121	93	28	30,2	25,0	22,3
Totale risparmio gestito	484	417	67	16,1	100	100

(*) valore al netto dei riscatti; valore al lordo dei riscatti pari a € 103,3 milioni al 31/3/04 e €144,1 milioni al 31/03/05

LA GESTIONE DEL CREDITO

Gli impieghi a clientela, incluse le sofferenze nette e le polizze di capitalizzazione, hanno raggiunto nel primo trimestre 2005 €1.209 milioni consuntivando nel dato puntuale una contrazione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente del -6,9%.

IMPIEGHI (in milioni di €)

	31/3/05	31/3/04	Var su 31/03/04		Incid. %	
			assoluta	%	31/3/05	31/3/04
Crediti verso clientela (comprese sofferenze nette)	1.209	1.298	-89	-6,9	101,0	100
di cui						
Impieghi per tesoreria banca	12	19	-7	-37	1,0	1,5
Impieghi al netto di tesoreria banca	1.197	1.279	-82	-6,4	102	99

Tale dato va letto alla luce del fatto che alla fine del primo trimestre 2004 era ancora in essere il credito per €202,7 milioni per il finanziamento concesso alla società veicolo Spoleto Mortgages, a fronte della cessione dei mutui in bonis nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione iniziata a dicembre 2003 e perfezionata lo scorso 16 aprile 2004.

Sterilizzando la perdita di volumi imputabile alla operazione di cartolarizzazione e l'aumento degli impieghi per effetto della dinamica delle polizze di capitalizzazione, la crescita degli Impieghi a Clientela si attesterebbe a +12,5% nei valori puntuali.

IMPIEGHI NORMALIZZATI (*) (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/05	31/3/04	Var su 31/03/04	
			assoluta	%
Crediti a clientela normalizzati (*)	1.054	937	117	12,5

(*) (includo sofferenze neutralizzato effetto cartolarizzazione e polizze di capitalizzazione)

Con riferimento ai valori medi gestionali gli impieghi alla clientela, comprese sofferenze e polizze di capitalizzazione, si attestano a € 1.232 milioni segnando una crescita del 22,3%.

Impieghi (in milioni di €)

valori medi gestionali	31/3/05	31/3/04	Var su 31/03/04	
			assoluta	%
Crediti a clientela	1.232	1.008	224	22,3

Il seguente prospetto mostra come l'attuale consistenza sia frutto di andamenti differenziati delle varie forme tecniche di impiego. Alla crescita della componente mutui (+42,3% nel dato puntuale), dei finanziamenti per anticipi (+11%) e degli effetti (+4%) si contrappone una decisa contrazione delle sovvenzioni e anticipazioni (-55,9%) e una riduzione della componente conto corrente (-3,2%).

IMPIEGHI PER FORME TECNICHE (in milioni di €)

	31/3/05	31/3/04	Var su 31/03/04		Incid. %		
			assoluta	%	31/3/04	31/3/05	
Conti correnti	327	338	-11	-3,2	27,0	26,0	
Effetti scontati	14	13	1	4,0	1,2	1,0	
Finanziamenti per anticipi	79	71	8	11,0	6,5	5,5	
Sovvenzioni e anticipazioni	157	356	-199	-55,9	13,0	27,4	
Prestiti personali	64	63	1	1,8	5,3	4,8	
Mutui	384	270	114	42,3	31,8	20,8	
Operaz. con fondi terzi in amm.1	-	1	-1	-100,0	-	0,1	
Polizze di capitalizzazione	154	159	-5	-2,9	12,7	12,2	
Altri	15	14	1	6,4	1,2	1,1	
Sofferenze nette	15	13	2	11,3	1,2	1,0	
Totale	1.209	1.298	-	88,9 -	6,9	100	100

Il rapporto, confrontato su dati puntuali, fra impieghi con clientela ordinaria e raccolta diretta, si è attestato all' 81,4%, rispetto al 93,5% dell'anno precedente.

I Crediti di firma ammontano a € 45,848 milioni (contro € 49,996 milioni al 31/03/2004), con una riduzione dell'8,2%, essenzialmente dovuto al calo dei crediti di firma di natura commerciale.

CREDITI VERSO CLIENTELA DI DUBBIA ESIGIBILITA'

Le sofferenze lorde al 31.03.2005 sono pari a € 36,924 milioni, a fronte delle quali sono state effettuate rettifiche di valore per € 21,513 milioni. Le sofferenze lorde e nette rappresentano rispettivamente il 2,92% (2,19% al 31/03/04) e l'1,27% degli impieghi a clientela (1,04% al 31/03/04).

Il dato delle sofferenze nette al 31.03.2005 ammonta a € 15,411 milioni, registrando un incremento del 14,4% rispetto all'anno precedente (€ 13,475 milioni); 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 € 32 milioni.

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

Categoria di rischio	31/3/05	31/3/04	Var su 31/03/04		Incid. %	
			assoluta	%	31/3/05	31/3/04
Valori netti						
Sofferenze	15,4	13,5	2	14,4	1,28	1,0
Incagli	21,7	17,6	4	23,5	1,80	1,4
Crediti in corso di ristrutturazione			-	-	-	-
Crediti ristrutturati			-	-	-	-
Crediti non garantiti verso paesi a rischio			-	-	-	-
Totale crediti dubbi	37,1	31,0	6	19,6	3,1	2,4
Impieghi in bonis	1.171,6	1.266,9	-95	-7,5	96,9	97,6
Totale Crediti Clientela	1.208,7	1.297,9	-	89,2	100,0	100,0

La svalutazione media delle sofferenze si attesta al 58,26% contro il 52,76% al 31 marzo 2005.

Per quel che concerne la tipologia delle pratiche immesse tra le "sofferenze" si rileva che gli importi delle posizioni interessate risultano mediamente contenuti; in base alla localizzazione geografica la maggiore incidenza è ovviamente attribuibile alle province di Perugia e di Terni.

Gli incagli lordi al 31 marzo 2005 sono pari a € 24,8 milioni, contro € 19,342 milioni al 31 marzo 2004. Per effetto di svalutazioni analitiche pari a € 3,080 milioni le partite incagliate nette, appostate tra gli impieghi, ammontano a € 21,7 milioni (a fronte di 17,566 milioni riscontrati al 31.03.2004).

La svalutazione media degli incagli si attesta al 12,4% contro il 9,18% al 31 marzo 2004.

Il rapporto incagli lordi/impieghi a clientela al 31 marzo 2005 è pari al 2,05% (1,79% il rapporto incagli netti/impieghi a clientela) contro l'1,49% al 31 marzo 2004 (1,35% il rapporto incagli netti/impieghi a clientela).

PORTAFOGLIO TITOLI E PARTECIPAZIONI

Per quanto riguarda il Portafoglio Titoli di proprietà, la sua consistenza al 31.03.2005 ammonta a € 424,4 milioni, con un incremento dello 13,32% (€ 49,877 milioni in valore assoluto) sullo stesso periodo dell'anno precedente.

Nel portafoglio titoli di proprietà immobilizzati sono compresi € 33,9 milioni, relativi a titoli junior emessi dalle società veicolo 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.

Nel suddetto portafoglio è inoltre compreso un titolo strutturato riveniente da una cartolarizzazione di terzi (Eirles Repon 16) sul quale nel corso dell'esercizio non sono intervenute variazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia al commento contenuto nella sezione 2.4 della nota integrativa.

Quanto alle partecipazioni, ammontanti a € 2,081 milioni, si registra un incremento di circa il 12,3% rispetto al valore delle stesse assunto al 31.03.2004.

I RISULTATI REDDITUALI AL 31.03.2005

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

CONTO ECONOMICO (in migliaia di €)

	31/3/05	31/3/04	Var su 31/12/03		Budget al 31/03/05	Var sul Budget al 31/03/05	
			assoluta	%		assoluta	%
Margine di Interesse	13.599	12.821	778	6,1	14.045	-446	-3,2
Margine di Intermediazione	22.876	21.290	1.586	7,4	23.638	-762	-3,2
Spese Amministrative	14.300	14.059	241	1,7	15.075	-775	-5,1
Risultato lordo di gestione	7.324	6.007	1.316	21,9	7.091	233	3,3
Acc.ti, rett. e riprese valore	1.987	1.854	133	7,2	2.928	-941	-32,1
Utile/perdita straordinario	228	-138	366	265,8	-287	515	179,5
Imposta sul reddito	2.727	1.908	819	42,9	2.035	692	34,0
Utile netto	2.838	2.108	730	34,6	1.840	998	54,2

Il margine di interesse si attesta a € 13.599 mila, migliorando il valore consuntivato nello stesso periodo dell'esercizio precedente del 6,1%, grazie al buon andamento dei volumi di raccolta ed impiego che compensa il deterioramento, seppur contenuto, della forbice delle condizioni attive e passive.

Lo spread tra tasso medio attivo e tasso medio passivo per il periodo 1 gennaio - 31 marzo 2005 è pari al 3,78% (4,56% se si include la commissione di massimo scoperto). Nel primo trimestre dell'esercizio precedente, il valore della forbice era pari al 4,18% (5,03% 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 31.03.2005: 1,598% (contro l'1,526% del 31.03.2004); il tasso medio di periodo è risultato pari all' 1,52% (contro il 1,57% dell'anno precedente);
- tasso degli impieghi (escluse operazioni con estero) puntuale al 31.03.2005: 4,974% (contro il 5,265% del 31.03.2004); il tasso medio di periodo è risultato pari al 5,30% (contro l'1,57% al 31.03.2004).

In particolare si segnala che il margine di interesse conseguito è determinato dalla sostanziale conferma della struttura degli interessi passivi (-0,35%) e dal miglioramento della struttura degli interessi attivi (+3,78%) principalmente legata alla componente mutui ed ai proventi su contratti di capitalizzazione.

Rispetto al budget di periodo il ritardo del margine di interesse è ascrivibile essenzialmente alla mancanza della preventivata lieve crescita dei tassi acuita, per quel che riguarda gli impieghi, da una forte concorrenza e dal ritmo stagnante dei nuovi investimenti.

Il margine di intermediazione si attesta a € 22.876 mila e segna una crescita del 7,4% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio connessa ad una buona performance delle operazioni finanziarie, degli altri proventi di gestione oltre che della componente commissionale. La crescita delle commissioni attive interessa principalmente le provvigioni dirette su mutui, finanziamenti, sistemi di pagamento (carte di credito e POS), le istruttorie pratiche di fido e il comparto Bancassicurazione che beneficia del sostenuto ritmo di crescita dei volumi segnato nel primo trimestre dell'anno.

Da quanto sopra descritto deriva che l'incidenza percentuale del margine di interesse sul margine di intermediazione si attesta al 31.03.2005 al 59,45% contro il 60,22% registrato da tale indice al 31.03.2004. Nell'ambito del margine di intermediazione, la componente di "primaria qualità" (margine d'interesse + commissioni clientela) aumenta del 6,14%, rispetto allo stesso periodo del 2004, per effetto sia della componente commissionale (+6,3%) che del margine di interesse (+6,07%).

I profitti da operazioni finanziarie ammontano al 31/03/2005 a € 923 mila con una crescita pari a +€227mila rispetto all'esercizio precedente anche per effetto del miglior andamento dei mercati finanziari, nonché di una strategia più prudentiale negli investimenti in titoli che ha premiato il rendimento del portafoglio azzerandone sostanzialmente le minusvalenze.

I costi della banca si attestano a € 14.300 mila registrando un aumento, rispetto all'anno precedente, dell'1,7%; tale fenomeno è imputabile alla dinamica delle "Altre Spese Amministrative" la cui crescita (+11,1%) è dettata principalmente dai maggiori volumi gestiti (costi di elaborazione dati, spese postali, informazioni e visure) e risulta sostanzialmente in linea con le previsioni di budget di periodo. Le Spese per il Personale, per contro, segnano un recupero rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-4,44%) in quanto pur risentendo degli effetti del rinnovo del CCNL godono appieno dei benefici derivanti dal piano di incentivazione all'esodo attivato negli esercizi 2003/2004 cui corrisponde in contropartita l'aumento della voce oneri pluriennali; rispetto al budget di periodo le spese per il personale mostrano uno scostamento positivo anche tenuto conto che nella formulazione dello stesso erano stati ipotizzati dei maggiori oneri derivanti dal nuovo CCNL superiori rispetto a quelli effettivi.

Il rapporto Cost/income (spese amministrative/margine di intermediazione, al netto delle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali) risulta pari al 62,51% contro il 66,04% registrato nel primo trimestre 2004.

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 il 64,99% contro il 69,4% al 31/03/2004.

Il risultato lordo di gestione si attesta a € 7.323 mila con una crescita del 21,9% sul marzo 2004 e del 3,3% sul budget di periodo.

Al di sotto del risultato lordo di gestione si registra un aumento delle rettifiche, al netto delle riprese di valore di circa il 9,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente; si incrementano, inoltre, gli stanziamenti effettuati al fondo rischi ed oneri.

L'utile/perdita di natura straordinaria presenta un saldo netto positivo di circa € 228 mila (contro un saldo negativo di € 137 mila al 31 marzo 2004) prevalentemente dovuti ad una minor incidenza di oneri straordinari a seguito di una più puntuale stima degli accantonamenti effettuata al 31 dicembre 2004.

L'utile netto di periodo registra un valore pari a € 2.838 mila, con un incremento rispetto al risultato del primo trimestre dell'anno passato di € 730 mila (+34,64%).

PERSONALE E PATRIMONIO CLIENTI

Il Personale in organico ha registrato a marzo 2005 una consistenza numerica pari a 565 unità, suddivisi in: dirigenti 9, quadri direttivi di 3° e 4° livello 54, restante personale 502.

Inoltre, figuravano come distaccati presso la Banca, al 31 marzo 2005, dalla Banca Monte dei Paschi S.p.A. nr. 2 Quadri direttivi di 4° livello, mentre nr. 1 risorsa della Banca (quadro direttivo di 2° livello) era distaccato presso la Spoleto Credito e Servizi Società Cooperativa.

Il "patrimonio clienti", vale a dire il numero degli NDG attivi, è passato da 101.812 del 31.12.2004 a nr. 102.196 del 31.3.2005, con un incremento dello 0,38% (nr. 101.700 al 31.3.2004). Tale dato è la risultante di 2.128 nuovi rapporti aperti a fronte di 1.774 ndg chiuse.

Le posizioni di rischio, compresi i garanti, sono cresciute da nr 58.193 al 31.12.2004 a nr. 58.278 (+0,14%). (nr. 56.961 al 31.3.2004)

Il numero dei conti correnti ordinari è passato da nr. 74.371 al 31.12.2004 a 74.829 al 31.3.2005, con un aumento dello 0,61%; il numero dei dossier titoli è diminuito rispetto al 31.12.2004 dello 0,09%, passando da nr. 29.207 a nr. 29.178.

* * * * *

PATRIMONIO DI VIGILANZA E REQUISITI PRUDENZIALI

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

- Patrimonio di base (tier 1)	€ 107.035 mila
- Patrimonio supplementare (tier 2)	€ 50.499 mila
- Elementi da dedurre :	€ 1.272 mila
- TOTALE	€ 156.262 mila

Il patrimonio minimo richiesto dalla normativa di vigilanza a copertura del rischio di credito e di mercato è

di €127.669 mila, sulla base del valore netto dell'attivo ponderato (pari a €1.595.862 mila); ne consegue una eccedenza patrimoniale di € 28.593 mila.

Il rapporto patrimonio di base/attività di rischio ponderate (tier1) è pari al 6,71% (rispetto al 6,79% del 31.12.2004)

Il rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate è pari al 9,79% (rispetto al 9,91% del 31.12.2004).

Il coefficiente di solvibilità per i soli rischi di credito è pari al 13,35% rispetto al 13,39% del 31.12.2004. I rischi di mercato (rischi del portafoglio titoli non immobilizzato e rischi di cambio) risultano pari a € 5.366 mila con una incidenza sul patrimonio di vigilanza del 3,43% rispetto al valore al 31.12.2004 pari a €4.132 mila la cui incidenza sul patrimonio di vigilanza era del 2,64%.

Coerentemente a quanto riportato dal Piano Industriale 2004-2006 si prevede, nel corso del secondo semestre 2005, un aumento di capitale, da determinarsi sulla base delle effettive esigenze e tenuto conto delle emissioni di passività subordinate nel rispetto dei limiti di vigilanza.

LE ALTRE INFORMAZIONI

ASSETTI PROPRIETARI E RATING

Al 31/03/2005 il capitale Sociale sottoscritto e versato, ammonta ad €. 46.396.501,20 ed è suddiviso in n. 17.983.140 azioni ordinarie del valore nominale di €. 2,58 cad.

Il capitale della Banca, che dal 1996 è quotata presso il Mercato Ufficiale della Borsa Italiana, nel segmento dei titoli sottili 1° fascia, è suddiviso, sempre alla data del 31/12/2004, tra (partecipazioni superiori al 2% del capitale):

Spoletto Credito e Servizi	51,03%
Banca Monte dei Paschi di Siena	20,00%
Monte Paschi Vita	5,95%
Eredi di persona fisica	6,72%
Mercato	16,30%

Nel corso del primo trimestre 2005 la quotazione media del titolo è stata di € 7,8964, essendosi mossa nel range € 8,86 – € 6,91. Al 31 marzo 2005 il titolo quotava € 8,621.

IAS/IFRS

Con riferimento allo stato di attuazione dei sistemi e delle procedure contabili per l'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS si comunica che la Banca Popolare di Spoleto SpA ha già posto in essere le procedure per la transizione agli IAS/IFRS, che sono tuttavia ancora in fase di completamento.

Non sono allo stato attuale disponibili valutazioni definitive sugli effetti di First Time Adoption e sui dati comparativi IAS 2004.

Spoletto, 6 maggio 2005

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE