



Banca Popolare di Spoleto S.p.A.: risultati primo semestre 2007

Impieghi +15,2%

Raccolta diretta +13,4%

Risparmio gestito +10,9%

Utile netto a 5,0 milioni di euro (€5,8 milioni normalizzando l'effetto non ripetibile della Riforma sulla Previdenza);

- **Prosegue la crescita dei volumi operativi**
- **In aumento le principali componenti di ricavo:**
 - **Margine di interesse: +15,8%**
 - **Margine di intermediazione: +10,0%** (+12,1% normalizzando il dato 2006 degli effetti della vendita dei titoli Eirles e Anthea)
 - **Risultato di Gestione : + 9,9%** (confrontando i valori di giugno 2006 e giugno 2007 entrambe depurati degli effetti delle componenti straordinarie)
- **Apertura di 9 punti operativi negli ultimi 14 mesi**
- **Ratios patrimoniali calcolati secondo la normativa vigente**
 - **Tier 1 a 8,8% e Total Capital Ratio a 11,6%**

Spoleto, 10 settembre 2007. Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Spoleto S.p.A., presieduto dal Sig. Giovannino Antonini, ha approvato nella seduta odierna la relazione sull'andamento della gestione al 30 giugno 2007, redatta in conformità dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e illustrata dal Direttore Generale Alfredo Pallini.

I principali risultati

Sotto il profilo operativo e gestionale nel primo semestre 2007 la Banca Popolare di Spoleto SpA ha conseguito risultati patrimoniali più che positivi; i volumi intermediati sia dal lato raccolta che dal versante impieghi hanno fatto registrare, infatti, progressi significativi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e confermano ampiamente le previsioni della Pianificazione Operativa per l'esercizio 2007.

La più che positiva evoluzione dei valori patrimoniali ha permesso di contrastare la contrazione dei margini unitari determinati dalla crescita della pressione concorrenziale e dalla sempre maggiore complessità regolamentare garantendo anche dal punto di vista reddituale risultati soddisfacenti.

Aggregati patrimoniali

Al 30 giugno 2007 la Banca Popolare di Spoleto S.p.A. registra crescite di rilievo su tutti gli aggregati patrimoniali.

In particolare la **raccolta diretta si attesta a 1.980 milioni di euro con una crescita del 13,4%**, sospinta soprattutto dal consistente aumento del comparto dei debiti rappresentati da titoli che risente oltre che del collocamento presso investitori istituzionali di prestiti obbligazionari anche di una intensa attività di collocamento effettuata dalla rete.

La raccolta indiretta si attesta a 1.800 milioni di euro; al suo interno il **risparmio gestito** registra un incremento del **+10,9%** cui contribuiscono il comparto “fondi comuni” per circa 44 milioni di euro, le “gestioni patrimoniali titoli e fondi” per circa 25 milioni di euro; invariato il comparto “bancassicurazione”.

I **crediti verso clientela** presentano una crescita del 15,2% rispetto al giugno 2006. Questo risultato è principalmente ascrivibile alla crescita del comparto a medio e lungo termine trainato dal settore mutui.

L'incidenza delle sofferenze nette su crediti si pone a 1,2%, gli incagli netti su crediti sono pari a 1,6% mentre i crediti scaduti netti sono pari all'1,2% degli impieghi. Con riferimento ai presidi di copertura del rischio di credito, la svalutazione media delle sofferenze lorde si attesta al 64,3%. L'incidenza dei crediti deteriorati netti sugli impieghi si attesta al 4% contro il 4,4% del 30/06/2006.

Per quanto riguarda i **coefficienti patrimoniali** calcolati in base alla vigente normativa di vigilanza, il **Tier 1 ratio** si attesta al **8,8%** e il **coefficiente di solvibilità complessivo** al **11,6%**.

Profilo reddituale

Sotto il profilo reddituale, i ricavi della Banca Popolare di Spoleto S.p.A. rappresentati dal Margine di intermediazione si attestano a 51.979 mila euro, registrando una **crescita del 10,0%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (*+12,1% normalizzando il dato 2006 degli effetti della vendita dei titoli Eirles e Anthea*).

Di seguito nel dettaglio le dinamiche registrate da :

- “**marginie di interesse**” che si attesta a 36.465 mila euro in crescita del 15,8% rispetto al 30/06/06.
- “**commissioni**” pari a 14.292 mila euro in crescita del 5,8% sul 30/6/2006
- “**risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie**” pari a **807 mila euro**, la cui contrazione rispetto al risultato conseguito al 30 giugno 2006 (-€925 mila) è quasi interamente ascrivibile ai sopra citati utili non ripetibili derivanti dalla chiusura delle posizioni Eirles e Anthea.

La componente di “primaria qualità” del margine di intermediazione (margine di intermediazione primario = interesse + commissioni) si attesta a 50.757 mila euro segnando una crescita **del 12,8%** sul giugno 2006.

Gli **oneri operativi** della banca si attestano a € 35.293 mila registrando un incremento del 17,5% rispetto al 30 giugno dell'anno precedente. La dinamica di crescita dei costi operativi riflette nella componente **costi del personale** (+19,7% su giugno 2006), da un lato il recepimento della Riforma della Previdenza, con un impatto straordinario sul TFR di circa €1,3 milioni, dall'altro la crescita delle risorse legata alla recente espansione territoriale; il numero dei dipendenti è infatti salito da 611 del 30 giugno 2006 a 662 del 30 giugno 2007 (+8,3%). Al netto dell'impatto sul TFR i costi del personale crescerebbero del 12,8% Le **altre spese amministrative**, in aumento del 13,3% risentono dell'apertura di n° 9 nuovi sportelli negli ultimi 14 mesi e degli oneri per progetti informatici straordinari che, ovviamente, alla data della presente relazione non hanno ancora avuto alcuna ricaduta positiva sui ricavi. **Complessivamente, pertanto, le spese amministrative rettificata degli effetti straordinari sul TFR crescono del 13%** (17,0% non considerando tale rettifica).

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

Per effetto delle dinamiche sopra menzionate, **il risultato di gestione al 30 giugno 2007 rettificato dell'effetto non ripetibile della Riforma sulla Previdenza si attesta a 17.980 mila euro in crescita del 9,9% sul dato conseguito al 30 giugno 2006 rettificato dell'impatto straordinario derivante dalla vendita dei titoli Eirles e Anthea (-3,1% non effettuando alcuna normalizzazione).**

Il rapporto **Cost/income (Oneri Operativi/Margine di Intermediazione)** risulta pari al 67,9% rispetto al valore di 64,74% del 30 giugno 2006 ottenuto rettificando il dato degli effetti dell'operazione straordinaria di cessione di titoli Eirles e Anthea (63,56% non normalizzando il dato al 30 giugno 2006). Normalizzando il dato 2007 degli effetti, non ripetibili, della Riforma della Previdenza il suddetto rapporto sarebbe pari al 65,4%.

Alla formazione dell'Utile Netto di periodo concorrono poi **Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri per 174 mila euro** (61 mila al 30 giugno 2006) e **€ 6,9 milioni di Rettifiche di valore per deterioramento crediti** (€ 4,3 milioni al 30 giugno 2006).

A completare il quadro reddituale concorrono infine imposte complessive pari a €4.567 mila (€6.124 mila al 30 giugno 2006) per un "tax rate" di circa 47,7%.

L'utile netto di periodo registra un valore pari a **€ 5.011 mila** (€5.878 mila se normalizzato) contro il risultato di € 6.703 mila (€ 6.250 mila se normalizzato) conseguito nello stesso periodo dell'anno precedente.

Il ROE di periodo annualizzato è pari al 6,34%. Normalizzando gli effetti della Riforma sulla Previdenza si attesterebbe al 7,4%.

Con riferimento alla crisi che ha investito i mercati finanziari a seguito della vicenda dei mutui "subprime" americani si segnala che la Banca non risulta esposta né direttamente né indirettamente a tale rischio in quanto non possiede titoli della specie, né è proprietaria di strutture legate a tale rischio, né ha prestato garanzie connesse a tali prodotti. Tali tipologie di titoli, inoltre, non sono presenti neanche presso la nostra clientela che ci ha affidato i risparmi in 'gestione'(GPM) né presso la clientela amministrata.

STATO PATRIMONIALE

(in unità di euro)

Voci dell'attivo		30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
10	Cassa e disponibilità liquide	12.743.727	18.564.375	11.978.347
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	387.370.927	365.858.835	406.618.737
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	36.907.310	37.076.467	21.747.121
60	Crediti verso banche	43.937.230	27.383.287	35.178.035
70	Crediti verso clientela	1.768.903.746	1.699.305.913	1.535.353.358
80	Derivati di copertura	5.996.445	5.902.528	7.118.747
110	Attività materiali	34.841.684	32.474.361	30.462.674
120	Attività immateriali	134.172	67.102	81.604
	di cui: avviamento	-	-	-
130	Attività fiscali	12.706.900	16.532.349	11.679.392
	a) correnti	4.277.932	7.939.467	3.142.285
	b) anticipate	8.428.968	8.592.882	8.537.107
140	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	517.910
150	Altre attività	75.912.073	74.114.454	65.374.076
Totale dell'attivo		2.379.454.214	2.277.279.671	2.126.110.001

(in unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
10	Debiti verso banche	105.180.364	105.117.943	99.890.483
20	Debiti verso clientela	1.151.893.145	1.145.653.955	1.054.415.422
30	Titoli in circolazione	828.093.925	728.089.313	691.982.368
40	Passività finanziarie di negoziazione	4.305.543	4.808.021	5.552.767
60	Derivati di copertura	10.076.808	6.763.025	7.377.275
80	Passività fiscali	5.937.603	12.247.404	7.204.889
	<i>a) correnti</i>	4.875.728	10.751.156	5.714.579
	<i>b) differite</i>	1.061.875	1.496.248	1.490.310
100	Altre passività	91.076.404	87.323.049	80.248.295
110	Trattamento di fine rapporto del personale	12.874.944	11.126.185	10.705.833
120	Fondi per rischi e oneri:	7.761.469	9.116.635	7.470.951
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-	-
	<i>b) altri fondi</i>	7.761.469	9.116.635	7.470.951
130	Riserve da valutazione	(910.012)	(89.351)	(205.219)
160	Riserve	28.081.607	24.692.876	24.692.876
170	Sovrapprezzi di emissione	67.934.517	67.934.517	67.934.517
180	Capitale	62.136.900	62.136.900	62.136.900
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.010.997	12.359.199	6.702.644
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.379.454.214	2.277.279.671	2.126.110.001

Conto Economico gestionale riclassificato

(in migliaia di €)	30/06/2007	30/06/2006	Variazioni		30/06/2007 normalizzato (*)	30/06/2006 normalizzato (**)	Variazioni	
			ass	%			ass	%
Margine di interesse	36.465	31.492	4.973	15,8	36.465	31.492	4.973	15,8
Commissioni	14.292	13.504	788	5,8	14.292	13.504	788	5,8
Margine di intermediazione primario	50.757	44.995	5.761	12,8	50.757	44.995	5.761	12,8
Dividendi e proventi simili e utili/ perdite delle partecipazioni (70+210)	41	30	11	36,0	41	30	11	36,0
Risultato netto da negoziazione / valutazione attività finanziarie	807	1.732	-925	-53,4	807	866	-59	-6,8
Risultato netto dell'attività di copertura	-120	-74	-46		-120	74	-46	61,9
Saldo altri proventi e oneri	494	567	-73	-12,8	494	567	-73	-12,8
Margine di intermediazione	51.979	47.250	4.729	10,0	51.979	46.384	5.595	12,1
Spese amministrative:	-38.066	-32.528	-5.538	17,0	-36.772	-32.528	-4.244	13,0
a) spese per il personale	-22.695	-18.966	-3.730	19,7	-21.401	-18.966	-2.435	12,8
b) altre spese amministrative	-15.371	-13.562	-1.809	13,3	-15.371	-13.562	-1.809	13,3
Recuperi di spesa	3.817	3.581	236	6,6	3.817	3.581	236	6,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-1.044	-1.083	39	-3,6	-1.044	-1.083	39	-3,6
Oneri operativi	-35.293	-30.030	-5.263	17,5	-33.999	-30.030	-3.969	13,2
Risultato di gestione	16.686	17.220	-534	-3,1	17.980	16.354	1.626	9,9
Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri	-174	-61	-113	183,6	-174	-61	-113	183,6
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-6.933	-4.331	-2.602	60,1	-6.933	-4.331	-2.602	60,1
a) crediti	-6.933	-4.331	-2.602	60,1	-6.933	-4.331	-2.602	60,1
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0		0	0	0	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0		0	0	0	
d) altre operazioni finanziarie	0	0	0		0	0	0	
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	0		-	-	0	
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	0		-	-	0	
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	0		-	-	0	
Utile Lordo della op.tà corrente	9.578	12.827	-3.249	-25,3	10.873	11.961	-1.089	-9,1
Imposte sul reddito dell'esercizio	-4.567	-6.124	1.557	-25,4	-4.994	-5.711	717	-12,5
Utile Netto	5.011	6.703	-1.692	-25,2	5.878	6.250	-372	-6,0

(*) Non sono stati considerati gli effetti della Riforma della Previdenza

(**) Non sono stati considerati gli effetti della vendita dei titoli Eirles e Anthea

Conto economico riclassificato con criteri gestionali

Di seguito, in particolare, i principali interventi di riclassificazione apportati al conto economico:

- la voce del conto economico riclassificato "Commissioni" risulta dallo sbilancio tra le voci 40 (Commissioni attive) e la voce 50 (Commissioni passive);
- 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);
- 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 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).
- 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.
- la voce di conto economico riclassificato "Recuperi spese" include i recuperi delle imposte di bollo e imposta sostitutiva (2,6 milioni di euro al 30 giugno 2007 e 2,4 milioni di euro al 30 giugno 2006), il recupero spese postali (1,1 milioni di euro al 30 giugno 2007 e 1,1 milioni di euro al 30 giugno 2006) e il recupero spese giudiziali (0,2 milioni di euro al 30 giugno 2007 0,3 milioni di euro al 30 giugno 2006) 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.