

Relazione trimestrale 31 marzo 2008



**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

RECONTA ERNST & YOUNG Spa

DIREZIONE GENERALE

Direttore Generale

PALLINI ALFREDO

Vice Direttore Generale – Vicario

CONTICINI MAURO

Vice Direttore Generale

MARTINELLI SANDRO (**)

(*) Componenti del Comitato Esecutivo

(**) Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Indice

Relazione sulla gestione	pag.	4
Politiche Contabili	pag.	17
Schemi di Bilancio	pag.	20
Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	pag.	28

Relazione sulla gestione



**banca popolare
di spoleto spa**

Relazione sulla gestione al 31 marzo 2008

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 3,2% della Raccolta Complessiva che si attesta, pertanto, a € 3.821 milioni.

La crescita è interamente ascrivibile alla componente raccolta diretta che beneficia sia nella componente depositi che in quella obbligazionaria di una intensa attività commerciale di allargamento della base di clientela. La raccolta indiretta, per contro, risente ampiamente delle difficoltà registrate sui mercati finanziari segnando una contrazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Di seguito la scomposizione della Raccolta Complessiva al 31/3/2008 che accoglie le dinamiche sopra sintetizzate.

RACCOLTA DA CLIENTELA (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/08	31/3/07	Var su 31/03/07		Incid. %		31/12/07
			assoluta	%	31/3/08	31/3/07	
Raccolta diretta da clientela	2.223	1.873	350	18,7	100,0	100,0	2.143
debiti verso clientela	1.347	1.106	241	21,8	60,6	59,0	1.295
debiti rappresentati da titoli	876	767	109	14,2	39,4	41,0	848
Raccolta indiretta da clientela	1.598	1.829	-230	-12,6	100,0	100,0	1.741
risparmio gestito	619	661	-43	-6,4	38,7	36,2	664
risparmio amministrato	980	1.167	-188	-16,1	61,3	63,8	1.076
Raccolta complessiva da clientela	3.821	3.702	120	3,2			3.883

La raccolta diretta

L'aggregato presenta una dinamica di crescita del 18,7% (circa 350 milioni di euro rispetto al 31/3/2007); buona la performance sia del comparto *debiti verso clientela* che registra un buon andamento dei depositi in conto corrente (+ 272 milioni di euro) e della componente pronti contro termine (+ 105 milioni di euro) a fronte della contrazione significativa dei depositi a risparmio (- 136 milioni di euro), sia del comparto dei *debiti rappresentati da titoli* (+109 milioni di euro), che beneficia anche di una intensa attività di collocamento di prestiti obbligazionari riservati alla clientela retail.

RACCOLTA DIRETTA (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/08	31/3/07	Var su 31/03/07		Incid. %		31/12/07
			assoluta	%	31/3/08	31/3/07	
Conti correnti	1.013	741	272,1	36,7	75,2	67,0	979
Pronti contro termine	255	149	105,5	70,6	18,9	13,5	234
Depositi a risparmio	79	215	-136,4	-63,3	5,9	19,5	82
Debiti verso clientela	1.347	1.106	241,3	21,8	100,0	100,0	1.295
Titoli in circolazione	810	697	112,8	16,2	92,5	90,9	782
Passività subordinate	66	70	-3,8	-5,5	7,5	9,1	66
Debiti rappresentati da titoli	876	767	109,0	14,2	100	100	848
Totale Raccolta Diretta da clientela	2.223	1.873	350,3	18,7			2.143

La crescita della componente obbligazionaria è finalizzata al ripristino di 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.

La raccolta indiretta

La raccolta indiretta, comprensiva delle polizze vita al netto dei riscatti, segna, rispetto al 31/3/2007, una contrazione a livello complessivo di circa € 230 milioni ascrivibile principalmente alla componente "risparmio amministrato" che risente ampiamente delle performance negative del mercato azionario .

Anche la componente "risparmio gestito", peraltro, risente delle difficoltà registrate sui mercati finanziari segnando, rispetto al 31/3/2007, una contrazione di circa 43 milioni di euro cui contribuiscono le "gestioni patrimoniali titoli e fondi" per circa 27,4 milioni di euro, il comparto "fondi comuni" per circa 5,1 milioni di euro, e la "bancassicurazione" per 10,2 milioni di euro.

Per effetto dei fenomeni sopra descritti nonché della politica di trasformazione della componente amministrata in gestito, il rapporto risparmio gestito/raccolta indiretta passa al 38,7% rispetto al 36,2% del 31/3/2007.

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

RISPARMIO GESTITO (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/08	31/3/07	Var su 31/03/07		Incid. %		31/12/07
			assoluta	%	31/3/08	31/3/07	
G.P.M. e G.P.F.	166,6	193,9	-27,4	-14,1	26,9	29,3	192
Fondi Comuni di Investimento	302,1	307,1	-5,1	-1,7	48,8	46,5	321
Polizze di Assicurazione Vita(*)	149,9	160,1	-10,2	-6,4	24,2	24,2	151
Totale risparmio gestito	618,5	661,1	-42,6	-6,4	100,0	100,0	664

(*) valore al netto dei riscatti

LA GESTIONE DEL CREDITO

L'attività commerciale

Per quanto riguarda gli aggregati creditizi, al 31 marzo 2008 la consistenza degli impieghi a clientela si è attestata a 1.934 milioni di euro realizzando rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente una crescita di circa 221 milioni di euro (+12,9%).

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)	1.934	1.713	220,6	12,9	1.891

L'evoluzione dell'aggregato per forme tecniche conferma il peso crescente dei mutui con una incidenza sul totale dei crediti pari al 52%, cui seguono i conti correnti (pari al 22,8% del totale); in contrazione le polizze di capitalizzazione (5,1% dei crediti totali).

IMPIEGHI PER FORME TECNICHE (in milioni di €)

valori puntuali	31/3/07	31/3/07	Var su 31/03/07		Incid. %		31/12/07
			assoluta	%	31/3/08	31/3/07	
Conti correnti	441	378	63,0	16,7	22,8	22,1	420
Mutui	1.006	837	169,0	20,2	52,0	48,9	962
Carte di credito, prestiti pers., cessione del qt	78	76	2,0	2,6	4,0	4,4	77
Titoli di debito	18	20	-2,0	-10,0	0,9	1,2	18
Polizze di capitalizzazione	98	162	-64,0	-39,5	5,1	9,5	97
Altre operazioni	214	166	48,0	28,9	11,1	9,7	227
Crediti deteriorati	79	74	4,6	6,2	4,1	4,3	91
Totale	1.934	1.713	220,6	12,9	100	100	1.891

La voce titoli di debito comprende il titolo Junior della cartolarizzazione crediti non performing Ulisse 4 in quanto inserito nel portafoglio Loans & Receivables.

La qualità del credito

Al 31.3.2008 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 4,1% (4,3% al 31.3.2007).

Le sofferenze lorde al 31.3.2008 ammontano a € 67,7 milioni; il dato delle sofferenze nette è pari a € 24,3 milioni per effetto di rettifiche di valore per € 43,4 milioni. La svalutazione media delle sofferenze si attesta, pertanto al 64,11% (65,47% al 31.3.2007). Le sofferenze lorde e nette rappresentano rispettivamente il 3,4% e l'1,3% rispettivamente degli impieghi lordi e netti a clientela.

Gli incagli lordi al 31.3.2008 ammontano a € 34,7 milioni; le partite incagliate nette appostate tra gli impieghi ammontano a € 30,4 milioni per effetto di svalutazioni analitiche per € 4,3. La svalutazione media degli incagli si attesta, pertanto, al 12,37% (13,44% al 31.3.2007). Il rapporto incagli lordi /impieghi lordi a clientela è pari all'1,8% 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	31/3/07	31/3/07	Var su 31/03/07		Incid. %	
			assoluta	%	31/3/08	31/3/07
Valori netti						
Sofferenze	24,3	18,6	5,7	30,8	1,3	1,1
Incagli	30,4	30,2	0,2	0,8	1,6	1,8
Crediti scaduti	23,8	25,0	-1,2	-4,9	1,2	1,5
Crediti in corso di ristrutturazione		-	-	-	-	-
Crediti ristrutturati	0,1	0,3	-0,2	-	0,0	0,0
Crediti non garantiti verso paesi a rischio		-	-	-	-	-
Totale crediti dubbi	78,6	74,0	4,6	6,2	4,1	4,3
Impieghi in bonis	1.855,3	1.639,3	216,1	13,2	95,9	95,7
Totale Crediti Clientela	1.933,9	1.713,2	220,6		100,0	100,0

I crediti scaduti lordi al 31/3/2008 ammontano a circa € 25 milioni, mentre i crediti scaduti netti alla stessa data ammontano a circa € 24 milioni per effetto di rettifiche di valore per € 1 milione. La svalutazione media dei crediti scaduti si attesta, pertanto, al 4,22% (4,23% al 31.3.2007). L'incidenza dei crediti scaduti lordi sugli impieghi lordi a clientela è pari all'1,3%, così come i crediti scaduti netti rappresentano l'1,2% 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 € 7,3 milioni che rappresenta una percentuale media dello 0,39% (0,36% al 31.3.2007) sulla consistenza delle posizioni performing. La misura di tale stanziamento è ritenuta congrua per fronteggiare le prevedibili rischiosità fisiologicamente insite nei crediti ad andamento regolare.

LE ATTIVITA' FINANZIARIE

Nelle tabelle seguenti relative alle attività finanziarie della Banca vengono esposti i dati comparativi al 31 marzo 2008 e al 31 marzo 2007.

Strumenti finanziari di negoziazione

Strumenti finanziari di negoziazione					
(in milioni di €)	31/3/08	31/3/07	Var su 31/03/07		31/12/07
			assoluta	%	
Titoli di negoziazione	408,0	373,4	34,6	9,3	394,9
Valore positivo contratti derivati di negoziaz.	6,0	6,4	-0,4	-5,8	6,4
Attività finanziarie di negoziazione	414,0	379,7	34,25	9,0	401,3
Valore negativo contratti derivati di negoziaz.	3,0	4,2	-1,2	-29,2	3,2
Altre passività di negoziazione			n.s.	n.s.	0
Passività finanziarie di negoziazione	3,0	4,2	-1,23	-29,2	3,2

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.

Si precisa che, in sede di FTA, tra i contratti derivati di trading sono state incluse le operazioni di copertura poste in essere negli esercizi passati per le quali non sono stati ravvisati i requisiti richiesti dagli IAS ai fini del loro trattamento in modalità hedge accounting.

I derivati con valore negativo sono interamente riferiti ai contratti stipulati in relazione al prodotto For You e ad alcuni derivati inflation linked collegati alle emissioni obbligazionarie della Banca mentre nei derivati con valore positivo sono inclusi alcuni IRS Zero Coupon 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 €)	31/3/08	31/3/07	Var su 31/03/07		31/12/07
			assoluta	%	
Titoli disponibili per la vendita	40,7	35,7	5,0	13,9	34,5
Investimenti azionari disponibili per la vendita	2,4	1,9	0,5	28,4	2,1
Totale attività finanziarie disponibili per la vendita	43,1	37,6	5,49	14,6	36,7

Al 31 marzo 2008 la voce totalizza 43,1 milioni di euro, in crescita rispetto al 31 marzo 2007

Alla data della presente trimestrale il comparto è principalmente costituito da titoli di debito di controparti istituzionali mentre la componente azionaria risulta stabile rispetto al 31 dicembre 2007 e comunque molto contenuta.

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 positivo di € 129 mila circa (iscritto nella voce 90 del Conto Economico – Risultato netto dell'attività di copertura) risultante da una variazione positiva per € 2.798 mila del Fair Value dei derivati di copertura e da una variazione negativa di Fair Value delle poste coperte per € 2.669 mila.

Derivati di copertura

(in milioni di €)	31/3/08	31/3/07	Var su 31/03/07		31/12/07
			assoluta	%	
Valore positivo dei contratti di copertura di fair value	8,5	6,7	1,8	26,0	7,8
Valore negativo dei contratti di copertura di fair value	-5,70	-8,14	2,4	n.s.	-7,9
Totale	2,80	-1,39	4,2	-301,0	-0,1

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 dell'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 (1,3 milioni di euro al 31 marzo 2008 e 1,3 milioni di euro al 31 marzo 2007), il recupero spese postali (0,5 milioni di euro al 31 marzo 2008 e 0,5 milioni di euro al 31 marzo 2007) e il recupero spese giudiziali (0,2 milioni di euro al 31 marzo 2008 e 0,2 milioni di euro al 31 marzo 2007) 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 €)	31/03/2008	31/03/2007	Variazioni	
			ass	%
Margine di interesse	18.959	17.952	1.007	5,6
Commissioni	7.475	7.483	-8	-0,1
Margine di intermediazione primario	26.434	25.435	1.000	3,9
Dividendi e proventi simili e utili/ perdite delle partecipazioni (70+210)	2	5	-3	-60,9
Risultato netto da negoziazione / valutazione attività finanziarie	-2.214	133	-2.080	1560,5
Risultato netto dell'attività di copertura	129	-83	212	
Saldo altri proventi e oneri	-232	313	-545	-174,2
Margine di intermediazione	24.119	25.536	-1.417	-5,5
Spese amministrative:	-19.374	-18.042	-1.332	7,4
a) spese per il personale	-11.528	-10.485	-1.043	9,9
b) altre spese amministrative	-7.846	-7.557	-289	3,8
Recuperi di spesa	1.960	1.935	25	1,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-531	-532	1	-0,1
Oneri operativi	-17.945	-16.639	-1.306	7,9
Risultato operativo netto	6.174	8.897	-2.723	-30,6
Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri	-53	-188	135	-71,8
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-2.747	-2.611	-136	5,2
a) crediti	-2.747	-2.611	-136	5,2
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	
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	3.374	6.098	-2.724	-44,7
Imposte sul reddito dell'esercizio	-1.234	-2.887	1.653	-57,3
Utile Netto	2.140	3.211	-1.071	-33,4

Il margine di interesse al 31 marzo 2008 si attesta a € 18.959 mila. Tale dato confrontato con il valore al 31 marzo dell'esercizio precedente registra una crescita del 5,6% spiegata dal buon andamento dei volumi di raccolta ed impiego, nonostante 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 2008 è pari al 3,76% (4,29% se si include la commissione di massimo scoperto). Al 31 marzo dell'esercizio precedente, il valore della forbice era pari al 4,03% (4,64% 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 31.3.2008: 2,917% (contro il 2,301% del 31.3.2007); il tasso medio di periodo è risultato pari al 2,25% (contro l'1,64% dell'anno precedente);
- tasso degli impieghi (escluse operazioni con estero) puntuale al 31.3.2008: 6,289% (contro il 5,951% del 31.3.2007); il tasso medio di periodo è risultato pari al 6,57% (contro il 6,16% al 31.03.2007).

In particolare si segnala che il margine di interesse conseguito è influenzato dal miglioramento della struttura degli interessi attivi (€ + 7,5milioni pari a +24,5%) principalmente spinta dalla consistente

crescita dei crediti verso clientela. In crescita per contro anche la struttura degli interessi passivi che risente dei maggiori costi di raccolta oltre che dei maggiori volumi conseguiti.

Il **margin** di **intermediazione primario** si attesta a € 26.434 mila e segna una crescita del 3,9% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, sostanzialmente per effetto del margine di interesse mentre la componente commissionale si attesta sugli stessi valori del 31 marzo 2007. La crescita dei volumi, infatti, riesce a compensare gli effetti della contrazione dei margini unitari.

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione/valutazione attività finanziarie** si attesta ad € - 2.214 mila registrando una contrazione rispetto al valore di € - 156 mila registrato al 31 marzo 2007.

Al 31.3.2008 il suddetto margine include:

- € - 2.240 mila di *risultato netto dell'attività di negoziazione* (€ - 156 mila al 31.3.2007) risultante dalla somma algebrica delle seguenti componenti:
 - o utili da negoziazione di titoli per € 163 mila circa (€ 185 mila al 31.3.2007),
 - o minusvalenze da valutazione di titoli per € - 2.036 mila circa (€ - 104 mila circa al 31.3.2007),
 - o minusvalenze da valutazione dei derivati per € - 262 mila (€ - 74 mila al 31.3.2007), ascrivibili principalmente alle plusvalenze sui derivati di tipo "zero coupon" ed "inflation linked" che solo parzialmente compensano le minusvalenze dei derivati collegati al prodotto "For You" e delle opzioni su tassi di interesse.
 - o differenziali e premi su derivati di trading pari a € - 122 mila (€ - 185 mila al 31.3.2007),
 - o utili su cambi per € 17mila (€ 23 mila al 31.3.2007)
- € 27 mila di *utili da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita e di passività finanziarie*;

Il **risultato netto dell'attività di copertura** è positivo per 129 mila euro.

Il **margin** di **intermediazione** si attesta, pertanto, a 24.119 mila euro in decremento del 5,5% sul marzo 2007.

Gli **Oneri Operativi** della Banca si attestano a € 17.945 mila registrando un incremento del 7,9% rispetto all'anno precedente. Tale fenomeno è ascrivibile sia all'aumento dei costi del personale che delle spese amministrative. I **Costi del Personale** registrano una crescita del 9,9% su marzo 2007 in quanto risentono degli effetti del rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale, del Contratto Integrativo Aziendale e del maggior numero di risorse legato all'espansione territoriale perseguita dalla Banca; il numero dei dipendenti è infatti salito da 654 del 31 marzo 2007 a 671 del 31 marzo 2008 (+2,5%). Le **Altre Spese Amministrative**, si attestano a € 7,8 milioni rispetto ai € 7,5 milioni del marzo 2007.

I **Recuperi di Spesa** segnano, dal canto loro, una crescita dell'1,3% connessa all'espansione dell'attività commerciale.

Le **Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** si attestano a € 532 mila confermando il valore registrato al marzo del precedente esercizio.

Il rapporto **Cost/Income (Oneri Operativi/Margine di Intermediazione)** risulta pari al 74,40% rispetto al valore di 65,15% del marzo 2007. Non considerando le rettifiche di valore su attività materiali e immateriali il **Cost/Income (Spese Amministrative/Margine di Intermediazione)** sarebbe pari a 72,20% rispetto al valore di 63,08% registrato dallo stesso indice al 31 marzo 2007.

Per effetto degli andamenti sopra indicati il **Risultato Operativo Netto** si attesta a € 6.174 mila, in contrazione del 30,6% rispetto al valore al 31 marzo 2007.

Alla formazione dell'Utile Netto di periodo concorrono poi **Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri** per € 53 mila (€ 188 mila al 31 marzo 2007) e € 2,7 milioni di **Rettifiche di valore per deterioramento crediti** (€ 2,6 milioni al 31 marzo 2007).

Le Imposte sul reddito di esercizio sono pari a € 1.234 mila per un tax rate di circa il 37%.

L'utile netto di periodo registra un valore pari a € 2.140 mila, con un decremento del 33,4% rispetto al risultato di € 3.211 mila conseguito nello stesso periodo dell'anno precedente.

Il ROE annualizzato è pari al 5,39%.

Con riferimento ai dati economici di periodo sopra commentati si precisa che il risultato di periodo è significativamente influenzato dall'acuirsi della crisi di liquidità che ha investito i mercati finanziari a livello internazionale a partire dall'estate 2007 e che, come effetto indiretto della crisi dei "mutui subprime" e della finanza strutturata, ha colpito prevalentemente il settore finanziario con conseguente allargamento degli spreads creditizi, anche di primari Istituti.

Tale fenomeno ha determinato minusvalenze nette da valutazione dei titoli di trading per circa € 2.036 mila contro minusvalenze nette di € 105 mila del periodo precedente (confronta sopra il commento al **risultato netto dell'attività di negoziazione/valutazione attività finanziarie**).

I suddetti impatti, significativamente penalizzanti sul risultato di periodo, sono tuttavia contenuti con riferimento ai valori di mercato dell'intero portafoglio di trading. Infatti, nell'ambito di un generale andamento negativo dei mercati azionari e obbligazionari il mark to market del portafoglio di proprietà della Banca ha subito, nel periodo di maggiore turbolenza, una contrazione inferiore allo 0,7%, ciò anche a motivo di una composizione prudenziale dello stesso in termini di rischio tasso, rischio emittente e scadenza ed in assenza di esposizioni collegate a mutui 'subprime', a strumenti di finanza strutturata o a titoli emessi da società veicolo (ad eccezione del titolo junior Ulisse 4 e dei crediti verso Spoleto Mortgages, originati da cartolarizzazioni proprie, rispettivamente di sofferenze e mutui 'in bonis').

La composizione del portafoglio di proprietà, per circa l'80% a presidio delle cauzioni obbligatorie e delle operazioni di pct per conto della clientela, è infatti rappresentata principalmente da titoli di stato (circa 36%) e obbligazioni bancarie (circa 58%) in prevalenza italiane (le obbligazioni bancarie estere sono pari a circa il 7% del totale del portafoglio); il rimanente è composto dai titoli delle società veicolo di cui sopra (4% circa), da titoli di capitale (0,7%), da obbligazioni corporate e fondi comuni (1,3%). La scadenza media del portafoglio è di circa di 3 anni, i titoli sono prevalentemente a tasso variabile.

I suddetti eventi finanziari, comprimendo in maniera eccezionale il margine di intermediazione di periodo, hanno conseguentemente determinato un andamento anomalo di indicatori quali il Cost income (74,4% contro 65,16% del 31.3.2007 e 66,1% al 31.12.2007) e il ROE annualizzato (5,39% contro l'8,13% al 31.3.2007), i quali rientreranno su valori 'normali' in corso d'anno quando gli "impatti negativi dei mercati finanziari" si distribuiranno su dati economici semestrali e annuali.

Al solo fine di ipotizzare un risultato gestionale non influenzato dagli impatti eccezionali delle turbolenze intervenute nei mercati finanziari si sono ricalcolati i principali indicatori su dati economici rielaborati con un dato di minus nette pari a quelle registrate al 31.3.2007, in tale ipotesi il margine di intermediazione segnerebbe un incremento del 7,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, il Cost Income si attesterebbe al 68,9%, l'utile netto crescerebbe di circa il 5% e il ROE annualizzato sarebbe pari all'8,5%.

Si precisa peraltro che il fenomeno commentato è in fase di recupero e che, alla data del 30.4.2008, gli effetti negativi sopra esposti risultano ridotti, rispetto al 31.3.2008, di circa € 500 mila sul portafoglio di trading e circa € 470 mila sul portafoglio afs (il quale al 31.3.2008 determina una riserva netta negativa di circa € - 2.787 mila, al lordo dell'effetto fiscale, contro € - 575 mila, al lordo dell'effetto fiscale, del 31.3.2007).

* * * * *

BANCA REALE

Il "patrimonio clienti", vale a dire il numero degli NDG attivi, è passato da nr. 108.489 del 31.3.2007 a nr. 113.131 del 31.3.2008, con un incremento del 4,3% (nr. 112.212 al 31.12.2007). Tale dato è la risultante di 10.936 nuovi rapporti aperti a fronte di 6.294 NDG chiusi.

Le posizioni di rischio, compresi i garanti, sono cresciute da nr. 63.955 al 31.3.2007 a nr. 66.100 al 31.3.2008 (+3,4%).

Il numero dei conti correnti ordinari è passato da nr. 85.597 al 31.3.2007a 91.271 al 31.3.2008, con un aumento del 6,6%; il numero dei dossier titoli è cresciuto rispetto al 31.03.2007 del 3,0%, passando da nr. 30.003 a nr. 31.222.

* * * * *

PATRIMONIO DI VIGILANZA

Al 31.3.2008 il patrimonio calcolato per finalità di vigilanza è invariato rispetto al 31.12.2007 ed è pari al €205.490 mila.

Con riferimento al calcolo dei requisiti prudenziali si rammenta che, a seguito dell'opzione esercitata dal nostro istituto relativamente al mantenimento del previgente regime prudenziale del rischio di credito per l'esercizio 2007, il primo gennaio 2008 rappresenta il momento di entrata in vigore delle Circolari Banca d'Italia n°263 in materia di "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche".

Nell'ambito della nuova disciplina l'istituto ha scelto di adottare il metodo "standard" per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito e di mercato ed il metodo "base" con riferimento ai rischi operativi.

La data per l'invio delle prime segnalazioni di vigilanza secondo le nuove disposizioni normative è fissata per il 25 maggio prossimo venturo, data in cui sarà disponibile il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di primo pilastro.

* * * * *

ASSETTI PROPRIETARI

Al 31.3.2008 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 2007.

Secondo le risultanze del libro soci sempre alla data del 31.3.2008 gli azionisti che partecipano in misura superiore al 2% del capitale sono:

Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop.	51,03%
Banca Monte dei Paschi di Siena Spa	19,98%
Pataconi Leonardo	2,46%
Nicolini Rosetta	2,46%
Mercato	18,12%

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 2008 la quotazione media del titolo è stata di €8,1509, essendosi mossa nel range € 6,914 (26 marzo 2008) – € 9,266 (2 gennaio 2008). Al 31 marzo 2008 il titolo quotava € 7,012.

Il 19 ottobre 2007 nell'aggiornare la Credit Opinion Moody's ha riconfermato i seguenti rating assegnati al nostro istituto con outlook stabile, ad oggi non modificati:

	da	a
Long Term Deposit	Baa1	A3
Short Term Deposits	P-2	P-1
Short Term Deposits	C-	C-

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE

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

Spoletto, 12 maggio 2008

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Politiche Contabili



**banca popolare
di spoleto spa**

Politiche Contabili

A1 – 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* (IFRS) e le relative interpretazioni *International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, nonché i 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. Nella 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.

Il Relazione Trimestrale è redatta con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

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 il 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.

A2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DELLA 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 2008 sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio d'impresa al 31 dicembre 2007.

Schemi di Bilancio



**banca popolare
di spoleto spa**

Stato Patrimoniale – Attivo

(in unità di euro)

Voci dell'attivo		31.03.2008	31.12.2007	Delta %	31.03.2007	Delta %
10	Cassa e disponibilità liquide	16.246.318	24.386.951	-33,4%	12.813.013	26,8%
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	414.239.676	401.253.592	3,2%	379.748.379	9,1%
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	43.161.556	36.661.221	17,7%	37.610.841	14,8%
60	Crediti verso banche	105.011.537	52.893.002	98,5%	40.795.386	157,4%
70	Crediti verso clientela	1.933.865.043	1.891.421.824	2,2%	1.713.238.212	12,9%
80	Derivati di copertura	8.526.474	7.821.581	9,0%	6.747.329	26,4%
110	Attività materiali	37.581.390	36.363.769	3,3%	33.590.692	11,9%
120	Attività immateriali	127.345	109.375	16,4%	127.014	0,3%
	<i>di cui: avviamento</i>	-	-	-	-	-
130	Attività fiscali	17.124.295	17.124.295	0,0%	16.532.349	3,6%
	<i>a) correnti</i>	10.573.280	10.573.280	0,0%	7.939.467	33,2%
	<i>b) anticipate</i>	6.551.015	6.551.015	0,0%	8.592.882	-23,8%
150	Altre attività	70.424.163	71.998.821	-2,2%	62.755.356	12,2%
Totale dell'attivo		2.646.307.797	2.540.034.431	4,2%	2.303.958.571	14,9%

Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto

(in unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31.03.2008	31.12.2007	Delta %	31.03.2007	Delta %
10	Debiti verso banche	143.332.844	107.305.644	33,6%	138.747.669	3,3%
20	Debiti verso clientela	1.346.949.486	1.294.644.144	4,0%	1.106.072.868	21,8%
30	Titoli in circolazione	876.345.505	848.100.596	3,3%	767.191.695	14,2%
40	Passività finanziarie di negoziazione	3.067.975	3.188.702	-3,8%	4.234.775	-27,6%
60	Derivati di copertura	5.723.523	7.936.383	-27,9%	8.140.037	-29,7%
80	Passività fiscali	12.090.231	11.076.884	9,1%	14.931.499	-19,0%
	<i>a) correnti</i>	11.373.640	10.360.293	9,8%	13.435.252	-15,3%
	<i>b) differite</i>	716.591	716.591	0,0%	1.496.247	-52,1%
100	Altre passività	71.712.284	81.264.209	-11,8%	75.320.332	-4,8%
110	Trattamento di fine rapporto del personale	12.069.326	12.823.193	-5,9%	11.234.074	7,4%
120	Fondi per rischi e oneri:	5.974.088	6.217.370	-3,9%	8.034.779	-25,6%
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-		-	
	<i>b) altri fondi</i>	5.974.088	6.217.370	-3,9%	8.034.779	-25,6%
130	Riserve da valutazione	(1.831.226)	(1.256.156)	45,8%	(284.015)	544,8%
160	Riserve	38.662.045	28.081.607	37,7%	37.052.075	4,3%
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%
200	Utile (Perdita) d'esercizio	2.140.299	10.580.438	-79,8%	3.211.366	-33,4%
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.646.307.797	2.540.034.431	4,3%	2.303.958.571	14,9%

Conto Economico

(in unità di euro)

Voci del conto economico		1° Trim. 2008	1° Trim. 2007	Delta %
10	Interessi attivi e proventi assimilati	37.968.020	30.490.267	24,5%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(19.008.804)	(12.538.533)	51,6%
30	Margine di interesse	18.959.216	17.951.734	5,6%
40	Commissioni attive	8.060.952	8.108.848	-0,6%
50	Commissioni passive	(586.065)	(625.999)	-6,4%
60	Commissioni nette	7.474.887	7.482.849	-0,1%
70	Dividendi e proventi simili	1.948	4.979	-60,9%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.240.524)	(156.284)	1333,6%
90	Risultato netto dell'attività di copertura	128.695	(83.320)	-254,5%
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	26.884	22.973	17,0%
	a) crediti	-	-	---
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	55	(30.968)	-100,2%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	---
	d) passività finanziarie	26.829	53.941	-50,3%
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	---
120	Margine di intermediazione	24.351.106	25.222.931	-3,5%
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(2.746.547)	(2.610.980)	5,2%
	a) crediti	(2.746.547)	(2.610.980)	5,2%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	---
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	---
	d) altre operazioni finanziarie	-	-	---
140	Risultato netto della gestione finanziaria	21.604.559	22.611.951	-4,5%
150	Spese amministrative:	(19.374.185)	(18.042.199)	7,4%
	a) spese per il personale	(11.527.904)	(10.485.000)	9,9%
	b) altre spese amministrative	(7.846.281)	(7.557.199)	3,8%
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(52.872)	(187.807)	-71,8%
170	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(519.988)	(486.018)	7,0%
180	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(11.364)	(45.836)	-75,2%
190	Altri oneri/proventi di gestione	1.728.283	2.248.209	-23,1%
200	Costi operativi	(18.230.126)	(16.513.651)	10,4%
210	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-	---
240	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	---
250	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.374.433	6.098.300	-44,7%
260	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.234.134)	(2.886.934)	-57,3%
270	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.140.299	3.211.366	-33,4%
280	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	---
290	Utile (Perdita) d'esercizio	2.140.299	3.211.366	-33,4%

	1° Trim. 2008	1° Trim. 2007
Utile per azione base	0,10	0,15
Dell'operatività corrente	0,10	0,15
Dei gruppi di attività in via di dismissione	-	-
Utile per azione diluito	0,10	0,15
Dell'operatività corrente	0,10	0,15
Dei gruppi di attività in via di dismissione	-	-

Prospetto dei Movimenti di Patrimonio Netto – 1° Trim. 2007

		Variazioni dell'esercizio										Patrimonio Netto al 31.03.2007				
		Allocazione risultato esercizio precedente		Esistenze al 01.01.2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 31.12.2006	Operazioni sul Patrimonio Netto						Utile (Perdita) 1° Trim. 2007			
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni				Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			Derivati su proprie azioni	Stock option	
Capitale:	a) azioni ordinarie	-	-	62.136.900	-	62.136.900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62.136.900
	b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	a) di utili	67.934.517	-	67.934.517	-	67.934.517	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.934.517
	b) altre	24.692.876	-	24.692.876	12.359.199	12.359.199	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.052.075
Riserve da Valutazione:	a) disponibili per la vendita	(258.681)	-	(258.681)	-	(258.681)	-	(194.664)	-	-	-	-	-	-	-	(453.346)
	b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	c) altre	169.330	-	169.330	-	169.330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169.330
Strumenti di capitale		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di periodo		12.359.199	-	12.359.199	(12.359.199)	(12.359.199)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.211.366	3.211.366
Patrimonio Netto		167.034.141	-	167.034.141	-	167.034.141	-	(194.664)	-	-	-	-	-	-	3.211.366	170.050.843

Rendiconto Finanziario

metodo indiretto

1° Trim. 2008 1° Trim. 2007

A. ATTIVITA' OPERATIVA

1. Gestione	11.057.872	8.251.476
risultato d'esercizio (+/-)	2.140.299	3.211.366
plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	2.312.531	104.992
plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(128.695)	83.320
rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	3.488.666	2.610.980
rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	531.351	531.854
accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	52.872	187.807
imposte e tasse non liquidate (+)	1.013.347	2.886.934
rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
altri aggiustamenti	1.647.501	(1.365.777)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(117.619.951)	(31.214.606)
attività finanziarie detenute per la negoziazione	(14.788.547)	(14.266.463)
attività finanziarie valutate al fair value	-	-
attività finanziarie disponibili per la vendita	(7.248.731)	(962.844)
crediti verso banche: a vista	(421.368)	(1.057.214)
crediti verso banche: altri crediti	(51.814.695)	(12.354.885)
crediti verso clientela	(45.724.133)	(13.932.299)
altre attività	2.377.523	11.359.099
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	100.188.389	18.894.812
debiti verso banche: a vista	9.239.884	5.896.008
debiti verso banche: altri debiti	26.834.344	27.733.718
debiti verso clientela	52.245.882	(39.581.087)
titoli in circolazione	23.292.419	37.422.137
passività finanziarie di negoziazione	73.400	(573.246)
passività finanziarie valutate al fair value	-	-
altre passività	(11.497.540)	(12.002.718)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(6.373.690)	(4.068.317)

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	(1.766.943)	(1.683.044)
acquisti di partecipazioni	-	-
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
acquisti di attività materiali	(1.737.609)	(1.602.349)
acquisti di attività immateriali	(29.334)	(80.695)
acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1.766.943)	(1.683.044)

C. ATTIVITA' DI PROVISTA

emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
emissione/acquisti di strumenti di capitale	-	-
distribuzione dividendi e altre finalità	-	-

Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-	-
--	---	---

LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(8.140.633)	(5.751.361)
---	--------------------	--------------------

Riconciliazione

Voci di bilancio	1° Trim. 2008	1° Trim. 2007
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	24.386.951	18.564.375
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(8.140.633)	(5.751.361)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	16.246.318	12.813.013

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 2008

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Sandro Martinelli 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.

Spoleto, 12 maggio 2008

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Sandro Martinelli



COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE
AI SENSI DEL DPR 445/2000