

Semestrale

Al 31 Dicembre 2002

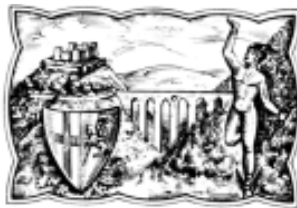


SPOLETO - CREDITO E SERVIZI

SOCIETÀ COOPERATIVA A RESPONSABILITÀ LIMITATA

Relazione Semestrale

1.07.2002 - 31.12.2002



SPOLETO CREDITO E SERVIZI

SOCIETA' COOPERATIVA A RESPONSABILITA' LIMITATA

Sede Legale: Piazza PIANCIANI, 5

Sede operativa: Via Porta Fuga, 4

06049 SPOLETO (PG)

Capitale Sociale al 31/12/2002 Euro 48.145.994,00

P. IVA: 00185080546

Tel. 0743/49817 Fax. 0743/49623

Web Site: www.grupposcs.it

E-Mail: segreteria@grupposcs.it

Iscritta al Registro delle Imprese della Camera di

Commercio di Perugia al n° 1

(Tribunale di Spoleto)

Iscrizione al Registro R.E.A. - (C.C.I.A.A. PG) n° 7453

Codice U.I.C. n° 26318



CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE Galli Leodino

VICE PRESIDENTE - VICARIO Ratini Renzo

VICE PRESIDENTE Protasi Fausto (*)

CONSIGLIERI
Antonini Giovannino
Bellingacci Marco
Caporali Giuliano
Cardarelli Fabrizio

DIREZIONE

DIRETTORE Cattuto Cesare

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE Rossi Roberto

SINDACI EFFETTIVI
Feliziani Sandro
Ricci Plinio

SINDACI SUPPLENTI
Roscini Pietro
Burini Giovanni

COLLEGIO DEI

PRESIDENTE Buitoni Gianfranco

PROBIVIRI

PROBIVIRI EFFETTIVI
Antinori Petrini Manola
Canessa Renato
Caporicci Carlo
Fiorani Laura

PROBIVIRI SUPPLENTI
Castellani Piergiorgio
Testaguzza Pietro

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

(*) Segretario del Consiglio di Amministrazione



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale Consolidata

PARTE 1

**NOTE ESPLICATIVE DEL GRUPPO SPOLETO CREDITO E SERVIZI
E PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale Consolidata

1.3. Informazioni sulla gestione del gruppo nel semestre



INFORMAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO NEL SEMESTRE

1. Composizione del Gruppo

La relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2002 è redatta in conformità alle disposizioni attualmente vigenti come adottate dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivi aggiornamenti e comprende i prospetti contabili consolidati con note esplicative ed integrative consolidate di Gruppo nonché i prospetti contabili della Società Capogruppo Spoleto Credito e Servizi Soc. Coop. a r.l. con note di commento.

Area di consolidamento

DENOMINAZIONE	SEDE	QUOTA DI PARTECIPAZIONE		
		% Diretta	% Indiretta (BPS pro-quota)	% Totale
Società consolidate con il metodo integrale				
SPOLETO CREDITO E SERVIZI Scarl	Spoletto	-	-	-
Controllante				
Società consolidate con il metodo proporzionale				
La società capogruppo, sulla base di patti parasociali rinnovati nel mese di maggio 2001 con la Banca Monte dei Paschi di Siena, detiene il controllo congiunto della Banca Popolare di Spoleto S.p.A.; pertanto il consolidamento di quest'ultima avviene con il metodo proporzionale.				
BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A.	Spoletto	55,53	-	55,53

Sono state inoltre valutate con il metodo del patrimonio netto le seguenti Società Collegate.

DENOMINAZIONE	SEDE	QUOTA DI PARTECIPAZIONE		
		% Diretta	% Indiretta (BPS pro-quota)	% Totale
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto				
QUALITA' SICUREZZA AMBIENTE Srl	Spoletto	23,69	-	23,69
NUOVA FIN S.P.A.	Spoletto	37,17	10,79	47,96
ALLEANZA GESTIONE IMMOBILIARE Srl	Spoletto	30,00	-	30,00
IMMOBILIARE G. UMBRO TOSCANA Srl	Spoletto	30,00	-	30,00
CENTRALE GPA S.p.A.	Pesaro	13,48	9,85	23,33
INFORMAZIONE FINANZIARIA Srl	Molfetta	20,00	-	20,00
SO.RI.T. S.p.A.	Foligno	15,55	11,11	26,66
R&S S.r.l.	Spoletto	40,00	-	40,00



2. Informazioni sulla gestione del Gruppo nel semestre

Nel semestre in analisi, ciascuna delle aziende che fanno riferimento alla Spoleto Credito e Servizi ha svolto la propria attività in linea al rispettivo oggetto sociale ma anche cooperando appieno con la capogruppo nell'intento di preservare quella posizione di rilievo ormai consolidata e riconosciuta dal tessuto economico e sociale regionale, confermando al contempo ai propri Soci un'offerta di servizi ricca e di assoluta qualità.

I servizi che le società del Gruppo propongono sono:

- Prodotti e servizi bancari;
- Attività di *merchant banking*;
- Servizio di recupero stragiudiziale dei crediti;
- Consulenza in tema di qualità, sicurezza, ambiente e informatica per le P.M.I.;
- Consulenza immobiliare;
- Consulenza finanziaria;
- *Brokeraggio* assicurativo;
- Esazione di imposte.

Si riportano di seguito i dati di sintesi della semestrale consolidata di Gruppo al 31.12.2002 comparati con quelli del semestre precedente:

(importi in Euro migliaia)

	Importi del periodo	
	01.07.2002/31.12.2002	01.07.2001/31.12.2001
Totale attivo	896.973	863.470
Patrimonio netto	66.356	64.914
Spese amministrative	15.580	14.384
Utile netto consolidato	1.313	1.876

Il periodo in esame evidenzia un accrescimento dei mezzi patrimoniali e dell'attivo di bilancio mentre l'utile netto consolidato si riduce, rispetto al periodo precedente, principalmente per le maggiori rettifiche sulle immobilizzazioni finanziarie.

Di seguito sono riportati i principali aspetti che hanno caratterizzato la gestione e l'attività delle singole imprese del Gruppo nel semestre.

2.1. Società Capogruppo: Spoleto Credito e Servizi Soc. Coop. a r.l.

In un contesto macro-economico generale sicuramente difficile da interpretare e conseguentemente gravoso da gestire, le cui criticità si sono riflesse anche all'interno del nostro territorio di attività, la Spoleto Credito e Servizi ha puntato decisamente al rafforzamento patrimoniale delle partecipate più attente allo sviluppo economico e occupazionale locale, in questa ottica deve inquadrarsi il potenziamento di mezzi propri della controllata Banca Popolare di Spoleto, e alla dismissione di quelle partecipazioni avulse dal disegno strategico di Gruppo o che presentavano aspetti di criticità, come la Lavoro Temporaneo S.p.A. ceduta all'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane.

Sono continuate nel semestre le attività volte all'obiettivo della riammissione del titolo alla quotazio-

ne ai mercati regolamentati, contemporaneamente abbiamo insistito nella politica di rafforzamento dei rapporti con i Soci sia mediante nuove offerte e convenzioni sia cercando di approfondire il loro coinvolgimento nella vita aziendale ponendo particolare cura nella comunicazione aziendale.

L'Assemblea dei Soci del 26 ottobre 2002, in sede ordinaria, ha risposto e gratificato questo nostro intento adottando di iniziativa una delibera di rinuncia al dividendo proposto dagli amministratori onde agevolare la Spoletto Credito e Servizi nella sua politica di supporto finanziario alle partecipate consolidate e alla Banca Popolare di Spoletto in particolare.

Territorio e mutualità

Nel corso del semestre la Spoletto Credito e Servizi ha rinnovato i servizi offerti ai Soci come la convenzione in essere con la Banca Popolare di Spoletto che consente di disporre dei più diffusi prodotti bancari a costi sensibilmente contenuti.

La società ha impegnato nel periodo in analisi il proprio fondo di beneficenza per oltre 74 mila euro oltre che per la quota parte di competenza della strumentazione di chirurgia robotica donata all'ospedale cittadino anche per altri interventi volti a sostenere iniziative culturali, la ricerca scientifica, lo sport ed il sociale in generale mentre nella manifestazione tenutasi in autunno di premiazione degli studenti soci o figli di soci sono state erogate borse di studio per 78.650 euro.

Nell'ambito delle iniziative volte al rafforzamento dei rapporti con la propria compagine sociale deve ascrivere la tradizionale pubblicazione della rivista "Lyra" e il costante aggiornamento del portale Internet così come il rinnovo del rapporto di collaborazione con la Cooperativa C.S. 2000 deputata all'attività di fidelizzazione.

Risorse umane

A seguito di nostra richiesta la Provincia di Perugia ci ha assegnato una borsa di studio (TUCEP) per tirocini formativi e conseguente una risorsa che ha preso servizio il 1° novembre con scadenza 31 ottobre 2003.

Durante il semestre in esame la struttura ha potuto usufruire di un corso di formazione e aggiornamento su temi contabili strettamente attinenti la nostra realtà operativa, con richiami alla contabilità delle aziende di credito.

Gestione immobiliare

Nel periodo di competenza è stata portata a termine la realizzazione dell'immobile ubicato nella zona industriale di Spoletto, in parte già utilizzato per ospitare imprese e attività di servizi che altrimenti sarebbero andate a localizzarsi in altri distretti. L'investimento è infatti mirato a promuovere lo sviluppo economico locale favorendo l'insediamento di attività produttive, fermo restando che, oltre al vantaggio di mantenere o creare posti di lavoro nel territorio, tale impiego di denaro garantisce flussi reddituali comunque superiori alle attuali rendite finanziarie. Più sotteso ma parimenti importante è l'obiettivo di preservare ricchezza o crearne di nuova nelle aree geografiche in cui opera la Banca Popolare di Spoletto.

2.2. Imprese consolidate con il metodo proporzionale: Banca Popolare di Spoletto S.p.A.

La Banca Popolare di Spoletto malgrado le problematiche economiche e finanziarie del nostro paese, ha perseverato nel consolidamento del proprio ruolo di banca "locale" intimamente legata ai percorsi e alle emergenze delle imprese e delle famiglie umbre, accrescendo significativamente la propria clientela. La presenza capillare nel territorio al servizio degli imprenditori e dell'intero sistema economico regionale pone poi la banca come punto di riferimento per la ripresa economico dello stesso.

E' proseguito nel periodo di riferimento lo sviluppo dell'accordo commerciale con la Banca Monte dei Paschi di Siena in virtù dei "Patti Parasociali" sottoscritti a suo tempo dalla Spoletto Credito e Servizi.

L'azienda di credito ha poi completato la rivisitazione del piano industriali 2001-2003 come imposto dai mutati scenari economico-finanziari e da alcune osservazioni emerse a seguito della ispezione della Banca d'Italia.

A seguito della conclusione della verifica da parte della Vigilanza della Banca d'Italia, che ha sicuramente rappresentato un'occasione di confronto sui principali aspetti organizzativi e procedurali della Banca, sono stati effettuati diversi interventi di aggiornamento e ridefinizione; altri sono stati avviati e sono a buon punto, per alcuni rimanenti si è in procinto di passare alla fase attuativa, secondo la pianificazione delineata.

Negli ultimi giorni dell'anno la banca ha lanciato, ottenendo il pieno sostegno della Spoleto Credito e Servizi, un'operazione di aumento di capitale mirata ad acquisire un livello equilibrato di coefficienti patrimoniali e a garantirsi ulteriori possibilità di sviluppo economico e patrimoniale in linea con il piano strategico testé riferito.

Fra le principali attività che hanno interessato la gestione della Banca nel periodo si segnalano:

Titoli Immobilizzati

Nel mese di settembre 2002, la Banca ha sottoscritto un'obbligazione strutturata per € 30.000.000, (pro-quota di pertinenza del gruppo € 16.659 migliaia) emessa dalla SPV di diritto irlandese MPSF Fist Limited, a seguito dell'operazione di ristrutturazione del titolo Eirles One Limited Series 27 per € 20.000.000 (pro-quota di pertinenza del gruppo €11.106 migliaia), detenuto nel portafoglio non immobilizzato. Per maggiori dettagli si rinvia alla nota integrativa.

Struttura organizzativa e rete periferica.

L'assetto di vertice e la rete periferica della Banca nel semestre di riferimento non hanno visto mutamenti di rilievo, prosegue pertanto la sperimentazione del nuovo modello organizzativo avviato nel febbraio 2002.

Gestione dei rischi.

Prosegue con crescente attenzione, anche a seguito delle risultanze della visita ispettiva della Banca d'Italia, l'implementazione del sistema di controllo interno e conseguentemente l'acquisizione di procedure, tecnologie e competenze necessarie per la gestione dei tradizionali rischi dell'attività bancaria: creditizi, finanziari e operativi sui quali l'evoluzione normativa in atto ripone crescente enfasi.

Andamento gestionale della banca

Di seguito sono riportati i principali indicatori dell'andamento della gestione della Banca Popolare di Spoleto S.p.A.

Per quanto riguarda i volumi, sono di seguito riportati i dati relativi al 31.12.2002 e al 31.12.2001.

Volumi (importi in milioni di Euro)	Importi al	
	31.12.2002	31.12.2001
RACCOLTA		
Raccolta diretta con clientela ordinaria	1.310	1.175
Raccolta indiretta con clientela ordinaria	1.583	1.471
RACCOLTA TOTALE	2.893	2.646
IMPIEGHI		
Crediti verso la Clientela (comprese sofferenze nette)	1.023	975
RISPARMIO GESTITO		
G.P.M. e G.P.F.	144	216
Fondi Comuni	130	139
Polizze di assicurazione Vita	69	32
TOTALE RISPARMIO GESTITO	343	387

Per quanto riguarda le principali grandezze di conto economico (valori complessivi), sono di seguito riportati i dati registrati dalla Banca Popolare di Spoleto S.p.A. al 31.12.2002 e al 31.12.2001, tali dati si riferiscono all'intero esercizio della banca, coincidente con l'anno solare:

Valori di conto economico (<i>importi in milioni di Euro</i>)	Importi del periodo	
	31.12.2002	31.12.2001
Margine di interesse	49,969	47,336
Margine di intermediazione	77,548	75,864
Spese amministrative	53,132	51,752
Risultato Lordo di Gestione	21,904	21,613
Utile netto	7,030	8,270

2.3 Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto.

Di seguito si forniscono alcune informazioni relative ai principali eventi che hanno caratterizzato la gestione delle società partecipate, rinviando alla nota integrativa per l'indicazione delle relative consistenze e dei risultati conseguiti.

- Nuova Fin S.p.A.

La società nel semestre in analisi ha provveduto a razionalizzare e consolidare la propria attività di partecipazione nel capitale di rischio delle piccole e medie imprese in linea con il proprio oggetto sociale.

Gli investimenti effettuati sono stati orientati prevalentemente al sostegno delle realtà imprenditoriali locali e allo sviluppo del tessuto economico regionale; in particolare delle 15 società iscritte al 31 dicembre 2002 nel portafoglio partecipazioni della società in commento, 11 erano operative nella provincia di Perugia e 4 in quella di Terni.

L'ammontare complessivo delle partecipazioni già acquisite al 31/12/2002 e di quelle acquisite successivamente e in corso di acquisizione è di 2.872 mila euro.

- Qualità Sicurezza Ambiente S.r.l.

La Società a seguito delle politiche di razionalizzazione dei costi nonché in virtù del nuovo approccio commerciale definito dall' Amministratore unico ha contenuto sensibilmente la perdita di gestione per l'esercizio in corso mentre accordi già definiti e contatti ben avviati dovrebbero condurre la società ad ampliare, in un lasso di tempo ragionevolmente contenuto, il proprio volume di affari.

- Alleanza Gestione Immobiliare S.r.l.

La Società, attiva nel settore dell'intermediazione immobiliare, nel periodo in esame non è ancora riuscita a ritagliarsi una quota di mercato adeguata con conseguenti riflessi nella situazione economico finanziaria, anche se concrete sono le possibilità di portare a termine importanti transazioni immobiliari.

La Spoleto Credito e Servizi ha acconsentito di sostenerne la necessaria ricapitalizzazione della società dando l'assenso alla trasformazione dei propri crediti per versamenti in conto finanziamento infruttifero in versamenti in conto capitale.

- Immobiliare G. Umbro Toscana S.r.l.

La Società, attiva nel comparto immobiliare, grazie al mantenimento dei proventi per affitti di immobili commerciali ha ormai consolidato i propri margini operativi e reddituali; sta inoltre procedendo nella realizzazione di un progetto di "case-vacanza" da concedere in affitto e nella costruzione di unità abitative da alienare.

A sostegno delle iniziative testé indicate la Spoleto Credito e Servizi ha provveduto all'erogazione di un mutuo, alle normali condizioni di mercato, che dovrebbe permettere di ottimizzare le fonti di approvvigionamento della società e consentirle conseguentemente un ancor più rapido sviluppo.

- Centrale GPA S.p.A.

La società operante nell'ambito della mediazione assicurativa ha una clientela essenzialmente costituita da aziende ed enti pubblici di Marche, Umbria e Romagna.

Nel semestre di riferimento a seguito della conclusione di un significativo rapporto commerciale con un importante agente assicurativo ma anche di una eccezionale fase congiunturale per il settore che ha portato ad un innalzamento dei premi, la società ha ottenuto una significativa crescita dei livelli operativi con notevoli riflessi sui margini di profitto.

- R&S S.r.l.

La società è specializzata nella gestione telefonica delle problematiche creditizie legate al mondo finanziario e si avvale di un *call center* molto attrezzato e dotato delle più moderne tecnologie.

La R&S Srl, nel periodo di riferimento ha mirato, in vista di un significativo ampliamento delle commesse, a potenziare il proprio personale e la formazione dello stesso, il che ha determinato una leggera perdita di esercizio, comunque sostenibile in virtù anche delle previsioni di sviluppo e di redditività attese per gli anni a venire.

- SO.R.I.T. S.p.A.

La Società, attiva nel settore della riscossione dei tributi, nel corso del semestre in analisi ha visto un rinnovato assetto societario con conseguente ingresso nel Gruppo Bancario Monte dei Paschi.

L'andamento della gestione ha evidenziato un positivo trend di miglioramento, frutto sia di una significativa contrazione nelle spese per il personale sia per i maggiori ricavi da riscossione tributi ascrivibili in buona parte ad una migliorata e diversificata organizzazione del servizio di riscossione, la cui ottimizzazione procedurale è stata raggiunta proprio nel secondo semestre del 2002, che ha consentito di ottenere soddisfacenti risultati soprattutto nell'attivazione di procedure coattive.

Inoltre, secondo quanto previsto dal D.L. 24 settembre 2002, convertito con Legge n. 265 del 22 novembre 2002, in ordine alla possibilità per i Concessionari di imputare, in deroga ai principi di competenza, al risultato civilistico e fiscale dell'esercizio 2002 gli aggi calcolati sulla differenza tra il valore dell'obiettivo di riscossione assegnato per il 2002 e l'importo effettivamente riscosso nello stesso anno, è stato iscritto a conto economico un ricavo pari ad 1.099 mila euro.

Il deficit aziendale, ridotto rispetto allo scorso anno del 76,5%, è stato determinato essenzialmente, oltre al perdurare della difficile fase congiunturale, al processo di riassetto ed alla avviata ridefinizione della struttura organizzativa per adeguarla alle mutate esigenze di lavoro nonché al contesto di riferimento normativo, soggetto a continui cambiamenti, i cui effetti condizionano fortemente l'andamento economico aziendale. Infatti nel corso del 2002 l'azienda non ha beneficiato rispetto all'anno precedente di Indennità di Presidio per 1.820 mila euro solo parzialmente compensati da 1.099 mila euro quale entrata straordinaria di aggi sull'anticipazione all'Erario, come sopra commentato.

Il budget della Società dell'esercizio 2003 prevede tuttavia il raggiungimento dell'equilibrio economico già a partire dall'anno in corso. Per una valutazione appropriata del futuro occorrerà però attendere quanto verrà definito in sede legislativa sulle prospettive del sistema e sulla conseguente remunerazione del servizio.

Da ultimo, la Spoleto Credito e Servizi a seguito dell'operazione di ricapitalizzazione conclusasi nel secondo semestre 2002 ha portato, congiuntamente alla quota parte posseduta dalla Banca Popolare di Spoleto, la propria partecipazione al 26,66%.

- Informazione Finanziaria S.r.l.

La Società ha in corso di definizione importanti commesse, per la fornitura di servizi e di consulenza finanziaria alle imprese, con alcune importanti organizzazioni imprenditoriali pugliesi (Confapi, Confcooperative e Fidindustria dell'Associazione degli industriali di Bari) in grado di consentire, qualora andassero a buon fine, l'avviamento del portale internet e ricavi in grado di coprire le perdite pregresse e di remunerare il capitale investito.

3. Rapporti con Società partecipate

Si precisa che i rapporti intrattenuti con le Società partecipate sono regolati alle usuali condizioni di mercato e sono dettagliati nella sezione 3 della Nota Integrativa consolidata.

4. Azioni proprie

Al 31 dicembre 2002 le azioni proprie in portafoglio sono rappresentate da numero 11.727 azioni della Società capogruppo Spoleto Credito e Servizi Soc. Coop. a r.l. pari allo 0,633% del Capitale Sociale. La movimentazione delle azioni proprie, in costanza di sospensione dalle quotazioni, è conseguente alla finalità di consentire l'eventuale smobilizzo ai soci.

Per ulteriori informazioni in merito alla movimentazione delle azioni proprie nel corso dell'esercizio si rinvia alla sezione 5 della Nota Integrativa della Capogruppo.

5. Attività di ricerca e sviluppo

La società controllante non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Come si evince dalla relazione sulla gestione al 31/12/2002 la Banca Popolare di Spoleto S.p.A. ha provveduto, ferme restando le linee guida tradizionali, ad una rivisitazione del piano strategico 2001-2003 alla luce delle recenti performance economico-finanziario della banca e della mutata situazione congiunturale del contesto territoriale di riferimento.

Le priorità operative che la banca si è posta sono la diversificazione e l'ampliamento delle fonti di ricavo, gli accordi commerciali con il Gruppo MPS, la razionalizzazione della rete territoriale fisica e lo sviluppo integrato dei vari canali distributivi.

Altre aree di intervento hanno riguardato l'incremento dei mezzi patrimoniali della banca, con l'emissione di un prestito subordinato di € 30 milioni e con un aumento di capitale di € 18 milioni; il perseguimento di una buona qualità dell'attivo; il costante progresso dell'attività di banking on line; lo sviluppo e il rafforzamento della rete di promotori finanziari.

6. Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo evolve verso una struttura ancor più radicata nel territorio ed al servizio dello stesso; nonostante l'avversità del ciclo economico è fondato prevedere il conseguimento di sempre maggiori livelli di efficienza e bontà di risultati economico-patrimoniali.

Per quanto riguarda la controllata Banca Popolare di Spoleto, come riportato nella citata relazione sulla gestione al 30 dicembre 2002, si prevede nel 2003 il raggiungimento dei pur ambiziosi obiettivi stabiliti nel Piano Strategico rivisitato.

7. Fatti di rilievo intervenuti dopo la data di chiusura del semestre

In data 1° aprile 2003 a seguito dell'avvenuto decesso del consigliere Sig. Giuliano Caporali, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale, ha provveduto a cooptare il Sig. Danilo Solfaroli.

Si segnala l'inoltro a Borsa Italiana Spa del piano strategico economico-finanziario triennale la cui

condivisione da parte della stessa società di gestione del mercato costituirebbe una tappa fondamentale nel processo di riammissione del nostro titolo alla negoziazione di borsa.

Il Consiglio di Amministrazione della nostra società ha inoltre approvato l'adozione del Codice di comportamento sull'Internal dealing in conformità al Regolamento di Borsa Italiana approvato con delibera Consob 13655 del 9/7/2002.

Per quanto riguarda la controllata Banca Popolare di Spoleto S.p.A., come indicato nella relazione sulla gestione al bilancio al 31 dicembre 2002, si segnala nel mese di febbraio 2003 la completa attuazione dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti per complessivi 18 milioni. Il capitale sociale della banca risulta pertanto ammontante a 46.396.501,20 di euro ed è rappresentato da 17.983.140 azioni, per un valore nominale unitario di euro 2,58.

Sono stati trasferiti, nel mese di gennaio 2003, gli sportelli di Pievetorina (MC) a Recanati (MC) e di Narni-Centro a Roma.

E' in corso una verifica fiscale, relativamente all'anno d'imposta 1999, riguardante le imposte sui redditi, l'IVA, l'IRAP, nonché il controllo sulla regolare tenuta delle scritture contabili per i periodi di imposta successivi.

Dopo un'intensa trattativa, si è addivenuti ad un accordo con le Organizzazioni Sindacali, in materia di ristrutturazione aziendale ed attivazione del fondo di solidarietà/esuberi, costituito nell'ambito dell'INPS, nel quadro di un progetto complessivo finalizzato a realizzare un ricambio della compagine aziendale, riducendo una certa onerosità contrattuale ereditata dal passato.



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale Consolidata

1.4. Prospetti contabili consolidati



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO al 31 dicembre 2002

ATTIVO

Voce		Importi in migliaia di Euro		
Cod.	Descrizione	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
10	CASSA E DISPONIBILITA'	6.345	4.860	8.328
20	CREDITI VERSO BANCHE	34.811	24.909	13.340
	<i>(a) a vista</i>	5.807	12.441	6.807
	<i>(b) altri crediti</i>	29.004	12.468	6.532
30	CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI	34.971	52.769	56.529
	<i>(a) a vista</i>	34.971	52.769	56.529
40	CREDITI VERSO CLIENTELA	534.276	487.278	462.803
	<i>(a) a vista</i>	134.552	104	98.588
	<i>(b) altri crediti</i>	399.724	487.174	364.215
50	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO	217.064	206.498	246.609
	<i>(a) di emittenti pubblici</i>	108.187	107.341	115.941
	<i>(b) di banche</i>	56.418	44.103	33.352
	<i>(c) di enti finanziari</i>	32.336	18.022	18.022
	<i>(d) di altri emittenti</i>	20.123	37.032	79.295
60	AZIONI, QUOTE, ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE	2.337	1.527	1.570
70	PARTECIPAZIONI	3.970	4.211	4.468
90	DIFFERENZE POSITIVE DI CONSOLIDAMENTO	119	234	349
100	DIFFERENZE POSITIVE DI PATRIMONIO NETTO	-	2	52
110	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	569	550	654
120	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	15.222	14.567	14.624
140	AZIONI O QUOTE PROPRIE	362	144	1.746
150	ALTRE ATTIVITA'	42.995	46.409	48.172
160	RATEI E RISCONTI	3.932	6.420	4.227
	<i>(a) Ratei attivi</i>	3.526	5.771	3.946
	<i>(b) Risconti attivi</i>	406	649	281
TOTALE ATTIVO		896.973	850.378	863.470



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO al 31 dicembre 2002

PASSIVO e PATRIMONIO NETTO

Voce		Importi in migliaia di Euro		
Cod.	Descrizione	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
10	DEBITI VERSO BANCHE	20.432	70.848	104.738
	(a) a vista	9.779	7.781	18.257
	(b) a termine con preavviso	10.653	63.067	86.481
20	DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	16.364	7.088	6.280
	(a) a vista	16.364	7.088	6.280
	(b) a termine con preavviso	-	-	-
30	DEBITI VERSO CLIENTELA	545.648	472.781	458.623
	(a) a vista	413.780	377.121	378.813
	(b) a termine con preavviso	131.868	95.660	79.810
40	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	165.277	153.536	159.110
	(a) obbligazioni	2.406	100.312	102.148
	(b) altri titoli	162.871	53.224	56.962
50	ALTRE PASSIVITA'	33.232	30.696	36.051
60	RATEI E RISCONTI PASSIVI	3.490	5.129	3.801
	(a) Ratei passivi	2.223	3.874	2.476
	(b) Risconti passivi	1.267	1.255	1.324
70	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	9.261	8.749	8.618
80	FONDO PER RISCHI ED ONERI	5.814	5.413	7.588
	(a) fondo imposte differite	-	-	-
	(b) fondo imposte dell'esercizio	4.249	3.892	5.924
	(c) altri fondi	1.565	1.521	1.664
90	FONDO RISCHI SU CREDITI	100	-	-
100	FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI	-	1.182	1.182
110	PASSIVITA' SUBORDINATE	30.999	29.720	13.748
150	CAPITALE	48.146	48.276	48.326
160	SOVRAPPREZZO EMISSIONE	4.177	4.216	4.230
170	RISERVE	11.725	8.625	8.305
	(a) riserva legale	6.614	6.261	6.261
	(b) riserva azioni proprie	4.093	4.094	4.093
	(c) riserve statutarie	5.698	4.426	4.426
	(d) altre riserve	(4.680)	(6.156)	(6.474)
180	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	995	995	995
200	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	1.313	3.124	1.876
	TOTALE PASSIVO	896.973	850.378	863.470

GARANZIE E IMPEGNI

Voce		Importi in migliaia di Euro		
Cod.	Descrizione	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
10	GARANZIE RILASCIATE	29.229	19.330	31.515
20	IMPEGNI	38.942	39.897	27.762
	Impegni diversi	38.942	39.897	27.762
	TOTALE GARANZIE E IMPEGNI	68.171	59.227	59.277



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO per il semestre chiuso al 31 dicembre 2002

RICAVI

Voce		Importi in migliaia di Euro		
Cod.	Descrizione	1.7.02/ 31.12.02	1.7.01/ 31.12.01	1.7.01/ 30.06.02
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	23.229	23.043	45.331
	<i>(a) su titoli a reddito fisso</i>	3.904	4.422	8.383
	<i>(b) su crediti verso banche</i>	216	336	537
	<i>(c) su crediti verso la clientela</i>	18.612	17.971	35.719
	<i>(d) altri</i>	498	313	692
20	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI	28	15	39
	<i>(a) su azioni, quote e altri titoli a redd. variabile</i>	-	15	-
	<i>(b) su partecipazioni</i>	28	-	39
30	COMMISSIONI ATTIVE	5.393	4.779	9.675
40	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	153	959	1.981
50	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI	7	371	797
70	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	2.535	3.572	4.592
80	UTILE DA PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	-	2	10
90	PROVENTI STRAORDINARI	1.513	302	712
110	VARIAZIONE NEGATIVA FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI	1.182	-	-
	TOTALE RICAVI	34.040	33.043	63.137



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO per il semestre chiuso al 31 dicembre 2002

COSTI

Voce		Importi in migliaia di Euro		
Cod.	Descrizione	1.7.02/ 31.12.02	1.7.01/ 31.12.01	1.7.01/ 31.06.02
10	INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	9.188	9.960	18.878
20	COMMISSIONI PASSIVE	494	365	866
30	PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE		-	
40	SPESE AMMINISTRATIVE	15.580	14.384	29.217
	<i>(a) Spese per il personale, di cui:</i>	<i>9.119</i>	<i>7.859</i>	<i>17.980</i>
	<i>salari e stipendi</i>	<i>6.609</i>	<i>5.862</i>	<i>12.471</i>
	<i>oneri sociali</i>	<i>1.754</i>	<i>1.520</i>	<i>3.245</i>
	<i>T.F.R.</i>	<i>565</i>	<i>477</i>	<i>855</i>
	<i>Altre spese per il personale</i>	<i>10</i>	<i>-</i>	<i>1.409</i>
	<i>(b) Altre spese amministrative</i>	<i>6.460</i>	<i>5.181</i>	<i>11.327</i>
50	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	815	823	1.542
60	ALTRI ONERI DI GESTIONE		-	-
70	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	87	- 30	281
80	ACCANTONAMENTO AI FONDI RISCHI SU CREDITI	100	- 275	-
90	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACC.TI PER GARANZIE E IMPEGNI	1.504	1.761	2.968
100	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	3.272	320	1.361
110	PERDITE SU PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	165	-	7
120	ONERI STRAORDINARI	896	426	905
140	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	626	3.431	3.988
	TOTALE COSTI	32.727	31.167	60.013
160	UTILE DEL PERIODO	1.313	1.876	3.124



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale Consolidata

1.5. Principi di consolidamento e criteri di valutazione



Premessa

La relazione semestrale consolidata chiusa al 31 dicembre 2002 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante è redatto ai sensi del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e conformemente alle disposizioni del decreto legislativo 87/92, del provvedimento n.103 della Banca D'Italia emanato in data 31.7.1992 e della Delibera Consob n. 12475 del 6 aprile 2000 nonché, per quanto ivi non espressamente previsto, dalle disposizioni del Codice Civile.

Poiché la controllata Banca Popolare di Spoleto S.p.A. non svolge la stessa attività delle altre società del gruppo e redige il proprio bilancio sulla base del provvedimento n.100 della Banca d'Italia (anziché del provvedimento n.103), emanato in data 15.7.1992, ai fini della redazione del bilancio consolidato sono state operate delle riclassifiche nei dati relativi alla suddetta società.

La semestrale consolidata è redatta in migliaia di euro.

PARTE A : CRITERI DI VALUTAZIONE

In tale contesto ed in considerazione della rilevanza dei valori riferibili alla Banca Popolare di Spoleto S.p.A. nell'ambito del Gruppo si è ritenuto di adottare i criteri di valutazione utilizzati dalla controllata Banca Popolare di Spoleto S.p.A. che sono conformi a quelli utilizzati dalla controllante Spoleto Credito e Servizi Soc. Coop. a r.l. con l'eccezione del criterio di valutazione dei titoli quotati, classificati nel portafoglio non immobilizzato, che vengono valutati nel bilancio della controllata e nel presente bilancio consolidato al valore di mercato.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

AREA DI CONSOLIDAMENTO E DATA DI RIFERIMENTO

La semestrale consolidata comprende la semestrale della controllante Spoleto Credito e Servizi Soc. Coop. a r. l. ed i valori contabili riferiti al medesimo periodo determinati come di seguito indicato della controllata Banca Popolare di Spoleto S.p.A. consolidata con il metodo proporzionale, secondo quanto previsto dall'art. 35 del DLgs 87/92, in base al quale le voci dell'attivo e del passivo, le garanzie e gli impegni, le voci del conto economico sono riprese pro-quota nella semestrale consolidata.

La data di riferimento della semestrale consolidata è il 31 dicembre 2002. Poiché l'esercizio sociale della controllata Banca Popolare di Spoleto S.p.A. non coincide con quello della società controllante, è stata predisposta una situazione interna infrannuale della Banca Popolare di Spoleto S.p.A. per il periodo 1° luglio 2002 – 31 dicembre 2002, allineata al bilancio della capogruppo. Tale situazione interna è stata predisposta nel modo di seguito indicato:

- i dati patrimoniali sono desunti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2002 ed approvato dall'Assemblea degli azionisti.
- i dati economici sono stati determinati, prese a riferimento le voci dei prospetti contabili riclassificati, sottraendo ai valori riferiti al bilancio chiuso al 31 dicembre 2002 quelli iscritti nella relazione semestrale chiusa al 30 giugno 2002, approvata dal Consiglio di Amministrazione.



METODI DI CONSOLIDAMENTO

La partecipazione nella Banca Popolare di Spoleto S.p.A., inclusa nel bilancio consolidato, viene eliminata con la corrispondente frazione di patrimonio netto, risultante alla data della prima inclusione nel consolidamento.

Le differenze che si originano da tale eliminazione sono attribuite, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo o compensate, se positive, con i fondi rischi su crediti e le riserve di rivalutazione.

Le quote eventualmente residue sono iscritte, se negative, nella voce "Differenze negative da consolidamento", se positive, nella voce "Differenze positive da consolidamento" e ammortizzate sistematicamente in cinque esercizi, periodo considerato rappresentativo della recuperabilità dell'investimento.

I crediti e i debiti, le garanzie e gli impegni, i proventi e gli oneri derivanti da operazioni con la società controllata consolidata sono eliminati.

Gli utili e le perdite derivanti da operazioni con la controllata consolidata, effettuate tutte a condizione di mercato e diverse da quelle sui titoli, valute e altri strumenti finanziari, sono eliminati.

1. Crediti, garanzie e impegni:

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, calcolato tenendo anche conto di quotazioni di mercato, ove esistenti, in base:

- (a) alla situazione di solvibilità dei debitori
- (b) alla situazione di difficoltà dei Paesi di residenza dei debitori.

La svalutazione dei crediti per cassa è effettuata con una rettifica in diminuzione del valore di tali elementi dell'attivo.

Le svalutazioni sono determinate sia su base analitica, relativamente ai crediti in sofferenza ed agli incagli ed ai crediti ristrutturati, che su base forfetaria, relativamente ai crediti in bonis. Per questi ultimi la svalutazione è stata determinata sulla base di una stima del rischio fisiologico di perdita.

I criteri di valutazione di cui sopra si applicano anche alle garanzie rilasciate ed agli impegni che comportano l'assunzione di rischi di credito. La eventuale svalutazione viene classificata nella pertinente voce, compresa tra i fondi per rischi ed oneri.

2. Titoli di proprietà e operazioni "fuori bilancio" (diverse da quelle su valute):

2.1 Titoli immobilizzati:

I titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie, in quanto destinati ad essere mantenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento, sono valutati al costo di acquisto rettificato, ove del caso, dalle svalutazioni necessarie per apprezzarne il deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente, nonché della capacità di rimborso del debito da parte del paese di residenza dello stesso, salvo la presenza di idonee garanzie, o di altri elementi idonei a determinarne una perdita permanente di valore.

Le svalutazioni operate sono oggetto di riprese di valore qualora le cause che le hanno determinate vengano a cessare.

Il costo di acquisto è altresì rettificato della quota di competenza del periodo dello scarto netto di emissione, nonché dell'analogo quota della residua differenza (positiva/negativa) tra il costo così determinato ed il valore superiore/inferiore di rimborso dei titoli (pro-rata temporis). Entrambi gli scarti sono inclusi nella voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" del conto economico.

2.2 Titoli non immobilizzati:

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al prezzo di mercato.

Il valore di mercato è determinato come segue:

- a) per i titoli quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri, in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio;
- b) per i titoli non quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri, assumendo il valore presumibile di realizzazione.

Per l'individuazione di tale ultimo valore si fa riferimento:

- all'andamento di mercato di titoli aventi analoghe caratteristiche quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri;
- alla situazione di solvibilità degli emittenti;
- all'eventuale situazione di difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di residenza degli emittenti;
- ad altri elementi determinabili in modo obiettivo.

Per determinare il valore di presumibile realizzo dei titoli strutturati, in particolare, viene fatto riferimento alle due alternative metodologie indicate di seguito:

Metodo del '*credit spread*', in base al quale viene determinato il valore attuale dei flussi di cassa attesi dai titoli oggetto di valutazione, attualizzati sulla base dei tassi di rendimenti prevalenti sul mercato per titoli con caratteristiche simili e di emittenti con analogo merito creditizio.

Metodo dell'*'expected loss*', in base al quale viene determinato il valore attuale dei flussi di cassa attesi, al netto della perdita attesa stimata e rappresentativa della probabilità di *default* per titoli con rating pari a quello del titolo oggetto di valutazione, e con un '*recovery rate*' stimato.

I risultati delle valutazioni dei titoli non immobilizzati sono imputati a conto economico alla voce 60 "Profitti/Perdite da operazioni finanziarie". Le rettifiche di valore operate sono oggetto di riprese di valore qualora le cause che le hanno determinate vengano a cessare.

2.3 Operazioni "fuori bilancio":

Le operazioni "fuori bilancio" che hanno finalità di copertura sono valutate in modo coerente con le attività o passività in bilancio, oggetto della copertura.

Le operazioni "fuori bilancio" relative a compravendite di titoli da regolare, sono valutate con gli stessi criteri adottati per le operazioni su titoli regolate.

I contratti derivati sono valutati secondo le finalità per cui sono stati posti in essere.

I contratti derivati posti in essere con finalità di negoziazione sono valutati al valore di mercato, determinato nel modo seguente:

- per i contratti derivati quotati in mercati organizzati, utilizzando il valore espresso dalla quotazione di mercato rilevata il giorno di chiusura dell'esercizio;

- per i contratti derivati non quotati in mercati organizzati, i quali assumono come parametri di riferimento prezzi, quotazioni, o indici rilevabili sui circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale e comunque obiettivamente determinabili, utilizzando il valore finanziario, determinato in base alle quotazioni dei suddetti parametri rilevati il giorno di chiusura dell'esercizio;
- per i residui contratti derivati, tenendo conto di altri elementi determinati in modo obiettivo ed uniforme.

I contratti derivati posti in essere con finalità di copertura di attività/passività in bilancio e fuori bilancio sono valutati in modo coerente alle attività/passività oggetto di copertura, come nel seguito indicato:

- al "valore di mercato", se posti in essere a copertura di titoli appartenenti al portafoglio non immobilizzato;
- al "costo", se posti in essere a copertura di attività o passività fruttifere di interessi diverse dai titoli non immobilizzati, coerentemente con le poste oggetto della copertura.

I differenziali o margini sui contratti a copertura di attività/passività fruttifere di interessi, diverse dai titoli non immobilizzati, concorrono alla determinazione del margine di interesse, seguendo un criterio di ripartizione temporale coerente con l'attività/passività coperta, se si tratta di copertura specifica, oppure secondo la durata del contratto se si tratta di copertura generica.

I risultati delle valutazioni dei contratti derivati sono imputati alla voce 60 "Profitti/perdite da operazioni finanziarie" del Conto Economico. Tali risultati economici trovano contropartita nelle voci 130 "Altre Attività" e 50 "Altre Passività" dello Stato Patrimoniale, senza compensazioni tra valutazioni attive e passive.

I contratti derivati immobilizzati, ove comportino l'acquisizione di titoli oggetto di classificazione tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutati utilizzando gli stessi criteri di valutazione di tali immobilizzazioni.

2.4 Operazioni Pronti Contro Termine

I riporti e le operazioni di pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli sono iscritti in bilancio come debiti e crediti. Le relative componenti reddituali sono imputate a conto economico, nelle voci "interessi attivi e passivi", secondo il principio della competenza temporale.

3. Partecipazioni:

Le partecipazioni sono considerate immobilizzazioni finanziarie e sono valutate al costo di acquisto, rettificato in presenza di perdite permanenti di valore.

Le partecipazioni rilevanti e le partecipazioni in imprese controllate non consolidate sono valutate secondo "il metodo del patrimonio netto", in osservanza degli artt. 19 e 36 del DLgs. 87/92. Le differenze emergenti dal confronto tra i valori contabili ed i valori derivanti dall'applicazione del suddetto metodo sono iscritte, se negative, nella voce "Differenze negative di patrimonio netto", se positive nella voce "Differenze positive di patrimonio netto".

Le partecipazioni valutate con il "metodo del patrimonio netto" sono riportate al costo, nel caso in cui vengano meno le condizioni che hanno fatto ritenere necessaria l'applicazione di tale metodo. Le differenze positive sono sistematicamente ammortizzate in cinque anni, periodo considerato rappresentativo della recuperabilità dell'investimento.

Il costo originario dei titoli, oggetto di rettifiche di valore negli esercizi precedenti, viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi che hanno originato tali rettifiche.

4. Azioni proprie:

Le azioni proprie, di pertinenza dell'impresa controllante sono destinate ad essere ricollocate nel breve periodo, ed esposte al costo medio ponderato complessivo di acquisto.

5. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni "fuori bilancio")

Le attività e passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura del periodo.

Le operazioni in valuta "fuori bilancio" sono valutate:

- al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura del periodo, nel caso di operazioni a pronti non ancora regolate,
- al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per le scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione, nel caso di operazioni a termine.

6. Immobilizzazioni immateriali:

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusi gli oneri accessori, con il consenso del Collegio Sindacale ed ammortizzate in conto a quote costanti in base alla prevista utilità futura.

I costi di impianto e ampliamento, i costi di ricerca e sviluppo e gli altri costi pluriennali sono ammortizzati in quote costanti entro un periodo di 5 anni.

I costi pluriennali relativi a beni in affitto da terzi sono ammortizzati in relazione alla durata residua dei contratti di locazione.

7. Immobilizzazioni materiali:

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, inclusi gli oneri accessori. Nel relativo conto sono allocati i valori riferiti a beni immobili rettificati dalle rivalutazioni operate ai sensi di Legge (Legge n. 72 del 19.03.1983 e Legge n. 413 del 30.12.1991).

Il costo delle immobilizzazioni materiali viene sistematicamente ammortizzato in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

8. Ratei e Risconti:

Sono determinati secondo i criteri della competenza temporale, finanziaria ed economica.

9. T.F.R.- Trattamento di fine rapporto:

Il T.F.R. è stato determinato in conformità alla leggi ed ai contratti di lavoro vigenti e rappresenta il debito maturato nei confronti dei Dipendenti alla data di chiusura del periodo.

10. Fondo per rischi ed oneri:

Il fondo accoglie perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

11. Fondo rischi su crediti:

Il fondo è destinato a fronteggiare i rischi su credito soltanto eventuali e non ha pertanto funzione rettificativa dell'attivo.



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale Consolidata

1.6. Tabelle di dettaglio ai dati economico - patrimoniali consolidati



SEZIONE 1: CREDITI

1.1 Composizione dei crediti

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
a. Crediti verso Banche	34.811	24.909	13.340
b. Crediti verso Enti Finanziari	34.971	52.769	56.529
c. Crediti verso clientela	534.276	487.278	462.803
Totale	604.058	564.956	532.671

1.2 Distribuzione temporale dei crediti

Descrizione	Durata determinata					Durata indeterminata	Totale
	a vista	Fino a tre mesi	oltre 3 mesi fino a 1 anno	Oltre a 1 anno fino a 5	oltre 5 anni		
a. Crediti verso Banche	5.807	22.212	-	-	-	6.792	34.811
b. Crediti verso Enti Finanziari	34.651	320	-	-	-	-	34.971
c. Crediti verso clientela	134.552	87.698	46.301	137.704	117.428	10.594	534.276
Totale	175.009	110.230	46.301	137.704	117.428	17.386	604.058

1.3 Crediti in sofferenza

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
Crediti in sofferenza	5.153	3.358	681
Totale	5.153	3.358	681

I crediti in sofferenza sono al netto degli interessi di mora, ritenuti tutti inesigibili, e delle svalutazioni analitiche della quota capitale

1.4 Crediti verso clientela : Situazione dei crediti per cassa

Descrizione	Importo al 31.12.2002		
	Esposizione Lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A) Crediti dubbi	19.459	4.817	14.642
A.1) sofferenze	9.498	4.346	5.153
A.2) incagli	9.759	471	9.289
A.3) Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4) Crediti ristrutturati	201	-	201
A.5) Crediti non garantiti verso paesi a rischio	-	-	-
B) Crediti in bonis	522.138	2.504	519.633
Totale	541.597	7.321	534.276



1.5 Crediti verso la Clientela: Dinamica dei crediti dubbi

Importi in Euro/1000

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A) Esposizione lorda iniziale al 30.06.2002	6.727	11.655	-	762	-
A.1) di cui: per interessi di mora	316	7	-	0	-
B) Variazioni in aumento	3.705	2.188	-	(74)	-
B.1) ingressi da crediti in bonis	876	1.475	-	0	-
B.2) Interessi di mora	231	34	-	0	-
B.3) Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	1.127	0	-	0	-
B.4) Altre variazioni in aumento	1.470	679	-	(74)	-
C) Variazioni in diminuzione	934	4.084	-	486	-
C.1) Uscite verso crediti in bonis	33	381	-	0	-
C.2) Cancellazioni	140	0	-	0	-
C.3) Incassi	760	2.998	-	63	-
C.4) Realizzi per cessioni	0	0	-	0	-
C.5) Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	0	3.883	-	423	-
C.6) Altre variazioni in diminuzione	0	(3.179)	-	0	-
D) Esposizione lorda finale al 31.12.2002	9.498	9.759	-	201	-
D.1) di cui: per interessi di mora	208	0	-	0	-

1.6 Crediti verso la Clientela: Dinamica delle rettifiche di valore complessive

Importi in Euro/1000

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A) Rettifiche complessive iniziali al 30.06.2002	3.225	512	-	210	-	1.972
A.1) di cui: per interessi di mora	316	7	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento	1.313	184	-	(72)	-	904
B.1) Rettifiche di valore	714	24	-	(72)	-	899
B.1.1) di cui: per interessi di mora	225	11	-	-	-	-
B.2) Utilizzi del fondo rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3) Trasferimenti da altre categorie di crediti	599	168	-	-	-	5
B.4) Altre variazioni in aumento	0	(7)	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione	192	225	-	138	-	372
C.1) Riprese di valore da valutazione	37	(12)	-	-	-	(18)
C.1.1) di cui: per interessi di mora	(3)	(1)	-	-	-	-
C.2) Riprese di valore da incasso	9	1	-	-	-	-
C.2.1) di cui: per interessi di mora	18	-	-	-	-	-
C.3) Cancellazioni	140	-	-	-	-	-
C.4) Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	5	237	-	138	-	390
C.5) Altre variazioni in diminuzione	1	-	-	-	-	-
D) Rettifiche complessive finali al 31.12.2002	4.346	471	-	-	-	2.504
D.1) di cui: per interessi di mora	524	7	-	-	-	-



1.7 Distribuzione dei crediti per principali categorie di debitori e distribuzione delle garanzie per principali categorie di controparti.

Importi in €uro/1000	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
Crediti verso clientela			
a) Stati	2.442	2.602	2.860
b) altri enti pubblici	4.785	5.770	4.191
c) società non finanziarie	247.473	224.057	222.798
d) società finanziarie	34.971	49.872	56.529
e) famiglie produttrici	84.494	78.305	71.552
f) altri operatori	195.082	176.101	104.873
Totale	569.247	536.708	462.802

Importi in €uro/1000	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
Garanzie rilasciate			
a) Stati	-	-	-
b) altri enti pubblici	1.561	629	7.003
c) banche	-	10	62
d) società non finanziarie	14.090	10.275	13.472
e) società finanziarie	5.361	3.356	3.245
f) famiglie produttrici	1.269	1.237	1.624
g) altri operatori	6.947	3.824	6.110
Totale	29.229	19.330	31.516

Importi in €uro/1000	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
Grandi rischi			
a) ammontare (imp.complexivo ponderato)	36.331	n.d.	67.792

1.8 Crediti verso Clientela garantiti

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
a) da ipoteche	164.349	147.959	124.178
b) da pegni su:			
1. Depositi di contante	2.480	280	-
2. Titoli	37.584	34.599	32.700
3. Altri valori	2.227	1.639	1.387
Totale da pegni	42.291	36.518	34.087
c) da garanzie di:			
1. Stati			-
2. Altri enti pubblici	410	79	218
3. Banche	1.846	2.155	2.313
4. Altri operatori	167.473	146.403	143.477
Totale da garanzie	169.730	148.637	146.009
TOTALE	376.370	333.115	304.273



SEZIONE 2: TITOLI

2.1 Titoli non immobilizzati

<i>Importi in Euro/1000</i>	Valore in semestrale 31.12.2002	Valore di mercato al 31.12.2002
Descrizione		
a) Titoli di Stato		
Quotati	96.421	96.421
Non quotati	-	-
b) Altri titoli a reddito fisso	-	-
Quotati	26.513	26.513
Non quotati	20.090	20.145
c) Titoli azionari	-	-
Quotati	915	915
Non quotati	481	526
d) Altri titoli a reddito variabile	-	-
Quotati	941	941
Non quotati	-	-
Totali	145.360	145.460

2.2 Movimenti nei titoli non immobilizzati

	Importi in Euro/1000
A. VALORE AL 30.06.2002	139.696
B. Aumenti	496.394
B1. Acquisti	484.154
<i>Titoli di debito</i>	483.562
- <i>Titoli di Stato</i>	393.968
- <i>Altri titoli</i>	89.594
<i>Titoli di capitale</i>	593
B2. Riprese di valore e rivalut.ni	(4)
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0
B4. Altre variazioni	12.244
C. Diminuzioni	490.730
C1. Vendite e rimborsi	484.597
<i>Titoli di debito</i>	484.107
- <i>titoli di Stato</i>	385.752
- <i>altri titoli</i>	98.355
<i>Titoli di capitale</i>	490
C2. Rettifiche di valore	564
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	0
C4. Altre variazioni	5.569
D. VALORE AL 31.12.2002	145.360



2.3 Titoli immobilizzati

<i>Importi in Euro/1000</i>		Valore in semestrale al 31.12.2002	Valore di mercato al 31.12.2002
Descrizione			
a) Titoli di Stato		10.964	11.270
Quotati		10.964	11.270
Non quotati			-
b) Altri titoli a reddito fisso		63.075	59.440
Quotati		10.940	8.033
Non quotati		52.135	51.407
c) Titoli azionari			
Quotati		-	-
Non quotati		-	-
d) Altri titoli a reddito variabile			
Quotati		-	-
Non quotati		-	-
Totali		74.039	70.710

2.4 Movimenti nei titoli immobilizzati

<i>Importi in Euro/1000</i>	Importi in Euro/000
A. VALORE AL 30.06.2002	71.267
	-
B. Aumenti	17.282
B1. Acquisti	16.659
B2. Riprese di valore e rivalut.ni	-
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
B4. Altre variazioni	623
	-
C. Diminuzioni	14.510
C1. Vendite e rimborsi	11.190
C2. Rettifiche di valore	3.120
C3. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
C4. Altre variazioni	200
D. VALORE AL 31.12.2002	74.039

Nel corso del semestre il portafoglio immobilizzato, riferito unicamente alla controllata Banca Popolare di Spoleto, è stato movimentato (a valori nominali) in aumento per € 16.659 migliaia (€ 17.353 migliaia a valori in bilancio) e in diminuzione per € 11.225 migliaia (€ 14.618 migliaia a valori in bilancio), attestandosi alla data del 31/12/02 a € 74.623 migliaia (€ 74.039 migliaia a valori in bilancio). Detti valori risultano in linea con la delibera quadro del "Portafoglio Titoli Immobilizzato" della Banca e rientrano nei parametri percentuali e quantitativi prevista dalla stessa.

L'aumento registratosi è dovuto:

all'acquisto in sottoscrizione nel mese di settembre 2002 di un'obbligazione strutturata per €16.659 migliaia, emessa dalla SPV di diritto irlandese MPSF First Limited. Tale acquisto è stato effettuato con riferimento alla ristrutturazione del titolo Eirles One Limited Series 27 per €11.106 migliaia, precedentemente posizionato nel portafoglio di trading che è stato contestualmente ceduto (si tratta di obbligazione strutturata con implicito un rischio di credito legato a una pluralità di emittenti corporates internazionali i cui eventi di default incidono sia sul rendimento dell'obbligazione che sull'integrità del rimborso del capitale a scadenza prevista nel 2006).

La struttura del titolo MPSF First prevede:

- una maggiore durata con scadenza nel 2029;
- il rimborso del capitale a scadenza che risulta implicitamente garantito da un titolo di stato e uno zero coupon di primario gruppo bancario italiano aventi pari scadenza;
- un rendimento variabile che si determinerà anche in funzione dei flussi derivanti dal titolo Eirles. La variabilità del rendimento del titolo MPSF First, sulla base del regolamento iniziale, può oscillare tra lo 0,67% e il 4,67%. Il limite minimo di rendimento è nell'ipotesi di integrale annullamento del capitale di Eirles a seguito di eventuali altri default.

Nella sostanza l'investimento nel titolo MPSF First è riconducibile alla seguente combinazione di operazioni: mantenimento di € 11,1 milioni nel titolo Eirles One Limited Series 27, investimento nel titolo zero coupon di un primario gruppo bancario italiano con valore di sottoscrizione di Euro 3,4 milioni e valore di rimborso di € 14,4 milioni e in un titolo di stato italiano con valore di rimborso di € 2,2 milioni.

Fino alla data di cessione del titolo Eirles e contestuale sottoscrizione del titolo MPSF First sono stati segnalati dall'arranger dell'operazione default di alcuni emittenti corporates sottostanti che non hanno comunque compromesso l'integrità del capitale e degli interessi da rimborsare in virtù di un meccanismo di copertura nella struttura del titolo.

Successivamente alla sottoscrizione della nuova obbligazione strutturata sono stati notificati nel periodo novembre-dicembre 2002 ulteriori default intervenuti su Eirles, che hanno inciso sull'integrità del rimborso del capitale di Eirles cui è vincolato il rendimento variabile del titolo MPSF First.

Ciò si rileva in particolare sulla base delle indicazioni attualmente disponibili fornite dall'arranger, che andranno aggiornate sulla base dell'evoluzione delle situazioni di default ed in particolare del coefficiente di rimborso degli emittenti in default (recovery rate) che in alcuni casi deve essere puntualmente definito. In considerazione di tali eventi e della struttura del titolo descritta precedentemente, il rendimento attuale a scadenza del titolo MPSF First è stimato pari a 3,46%.

In considerazione di quanto descritto in precedenza è stata determinata la valutazione del titolo MPSF First alla data di originaria sottoscrizione (12/09/02) ed alla data di bilancio; a supporto della ragionevolezza delle valutazioni espresse dai competenti organi della Banca, si è richiesto anche il supporto di consulenti esterni.

I criteri di valutazione utilizzabili nella fattispecie sono sostanzialmente riconducibili a due metodologie, per le quali si rinvia alla sezione "Criteri di valutazione", della presente Nota Integrativa.

Si evidenzia, tuttavia, che i criteri valutativi dei titoli aventi tali caratteristiche sono alquanto complessi e di difficile determinazione univoca, vista anche la specifica volatilità dei relativi parametri di valutazione.

Il criterio di valutazione adottato (c.d. "metodologia expected loss", ritenuta coerente con l'analisi delle caratteristiche finanziarie del titolo), ha determinato alla data di sottoscrizione un valore compreso nell'intervallo 97-100 ed al 31/12/02 un valore di 77,58.

Da rilevare che il deterioramento di valore del titolo è prevalentemente attribuibile agli eventi di default intervenuti successivamente alla sottoscrizione come precedentemente commentato.

In considerazione di quanto precedentemente descritto, la Banca in ossequio al principio della prevalenza della sostanza sulla forma, a seguito di chiarimenti interpretativi pervenuti dalla Banca d'Italia, in data 19.03.03, nella valutazione del titolo MPSF First ha considerato e conseguentemente valutato separatamente le sottostanti componenti.

Conseguentemente si è ritenuto che sussistano i presupposti di una perdita durevole di valore sostanzialmente correlata ai default intervenuti su Eirles che, come detto, hanno intaccato il valore nominale di rimborso dello stesso.

Nel complesso la svalutazione operata contabilizzata nella voce "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie" è stata pari a € 3.120 migliaia.

In assenza di ulteriori specifiche situazioni di rischio non adeguatamente presidiate, gli amministratori della Banca hanno ritenuto opportuno riconferire al conto economico dell'esercizio l'integrale ammontare del fondo per rischi bancari generali costituito nei precedenti esercizi e destinato alla copertura dei rischi propri delle operazioni bancarie.

In conclusione si riepilogano gli effetti economici di quanto precedentemente commentato:

- rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(3.120)
- utilizzo del fondo rischi bancari generali	1.182
-utilizzo altre riserve	395
- effetto fiscale	1.123
Totale	(419)

La diminuzione registratasi è dovuta :

- alla cessione di BTP per € 8.357 migliaia, nonché di un titolo (Mexico) di € 2.868 migliaia. Il parziale smobilizzo del presente portafoglio si è reso necessario a seguito dell'immissione nel portafoglio immobilizzato dei titoli sopracitati per € 16.659 migliaia. Tale smobilizzo è stato inoltre effettuato al fine di ricondurre la posizione della Banca nei limiti stabiliti dalle "Regole di medio e lungo termine" previste dalla normativa di Vigilanza. Lo smobilizzo ha comportato nel periodo la rilevazione di una perdita di € 153 migliaia (iscritta nella voce 190 del conto economico: "Oneri straordinari") e di un utile di € 153 migliaia (iscritto nella voce 180 del conto economico "Proventi straordinari").



SEZIONE 3: PARTECIPAZIONI

3.1 Movimenti delle partecipazioni (Voce 70)

	Importi in €/000
A. VALORE AL 30.06.2002	4.211
B. Aumenti	308
B1. Acquisti	290
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	18
C. Diminuzioni	549
C1. Vendite	390
C2. Rettifiche di valore di cui: - svalutazioni durature	159 -
C3. Altre variazioni	-
D. VALORE AL 31.12.2002	3.970



SEZIONE 3: PARTECIPAZIONI

3.2 Elenco delle Partecipazioni

SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale Consolidata

Importi in Euro/1000

Denominazione	Sede	Patrimonio netto al 31/12/01	Utile Esercizio 2001	Rapporto di partecipazione			Valore in semestrale
				SCS	BPS pro-quota	Totale	
A. Società incluse nel consolidamento con il metodo integrale							
Spoletto Credito e Servizi S.c.a.r.l. (*)	Spoletto	72.590,0	1.958,0				-
B. Società incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale							
Banca Popolare di Spoleto S.p.A. (*)	Spoletto	106.764,0	7.030,0	55,53		55,53	-
C. partecipazioni valutate al patrimonio netto							
Q.S.A. Qualità Sicurezza Ambiente Srl	Spoletto	134,0	-403	23,69	0,00	23,69	32,0
Nuova Fin S.p.A. (*)	Spoletto	5.274,0	-107,0	37,17	10,79	47,96	2.530,0
Centrale GPA	Pesaro	642,0	32,0	13,48	9,85	23,33	147,0
Immobiliare G.Umbro Toscana Srl	Spoletto	93,0	3,0	30,00	0,00	30,00	28,0
Alleanza Gestione Immobiliare Srl	Spoletto	61,0	-1,0	30,00	0,00	30,00	18,0
Informazione Finanziaria Srl	Molfetta	78,0	12	20,00	-	20,00	16,0
R&S Srl	Spoletto	40,0	0,2	40,00	-	40,00	16,0
SO.R.I.T. S.p.A.	Foligno	2.243	-347	15,55	11,11	26,66	598,0
Totale							3.385
D. partecipazioni valutate al costo							
<i>Banche: b) non quotate</i>							
Banca di Sassari Spa	Sassari			0,00	0,002	0,002	3,9
Banca dell'Umbria SpA (ex Mediocredito)	Perugia			0,00	0,01	0,01	69,4
MPS Merchant (ex Mediocredito Toscano)	Firenze			0,00	0,001	0,001	2,2
Ist. Centrale Banche Pop. Italiane	Roma			0,00	0,05	0,05	86,6
Banca per il Leasing Italease Spa	Milano			0,00	0,01	0,01	31,1
Totale							193
<i>Enti finanziari: b) non quotati</i>							
Cattolica Partecipazioni Spa	Molfetta			1,00	0,00	1,00	25,0
Sviluppumbria Spa	Perugia			0,00	1,16	1,16	67,2
Gepafin Spa	Perugia			0,00	1,85	1,85	10,7
BIC Umbria Spa	Terni			0,00	0,58	0,58	15,0
PRT - Prog. Ric. Terziario Srl	Spoletto			0,00	0,20	0,20	0,6
Servizi Interbancari Spa	Roma			0,00	0,09	0,09	20,7
Ulisse 4	Roma			0,00	3,89	3,89	0,6
Totale							140
<i>Altre: non quotate</i>							
Sanygen Srl	Spoletto			7,80	0,00	7,80	-
BBI Engeneering Srl	Spoletto			10,00	0,00	10,00	1,0
BUIT - Scarl	Perugia			15,62	0,00	15,62	0,9
Europa Invest Scarl	Arezzo			0,01	0,00	0,01	0,5
Nuova Panetto e Petrelli Spa	Spoletto			3,19	0,00	3,19	48,2
Brasilinvest & Parteners S.A.	Brasile			0,44	0,00	0,44	25,8
Consorzio Collaborazioni Estere CCE	Molfetta			n.d	n.d	n.d	1,5
Sase Spa	Perugia			0,00	1,03	1,03	26,7
Euros Spa - Cefor & Istinf.	Milano			0,00	0,15	0,15	14,4
SWIFT S.C.	La Hulpe			0,00	0,001	0,001	-
SSB Spa - Soc. per i serv. Bancari	Milano			0,00	0,03	0,03	0,6
SIA Spa	Milano			0,00	0,005	0,005	1,1
Informatica Umbra Srl	Spoletto			0,00	4,63	4,63	7,2
Mattatoio Valle Umbra Sud Spa	Foligno			0,00	0,76	0,76	5,6
Foligno Nuova Spa	Foligno			0,00	0,37	0,37	0,6
Sog. Int. Loc. app. centr. S.cons. a.r.l.	Sansepolcro			0,00	0,25	0,25	1,1
Residence la Pinetina	Roma			0,00	18,88	18,88	14,5
Patto Duemila Srl	Citta d.Pieve			0,00	1,47	1,47	5,6
Fioroni Sistemi SpA	Perugia			0,00	0,77	0,77	65,1
Sviluppo Holding Srl	Perugia			0,00	16,66	16,66	8,3
3A - Parco Tecnologico	Todi			2,50	0,00	2,50	5,1
Pro.g.re.s.s. Srl	Spoletto			5,00	0,00	5,00	2,8
Consorzio CEW	Perugia			40,00	0,00	40,00	6,2
Network Service Srl	Molfetta			1,00	0,00	1,00	10
Totale							253
TOTALE PARTECIPAZIONI							3.970

(*) Valori al 31.12.2002



3.2 Attività e passività verso le società collegate

Importi in Euro/1000

Società collegate	Importi al 31.12.2002	
	Attività	Passività
1. NUOVA FIN S.p.A.: <i>Debiti per rapporti di c/c</i>	-	57
2. QSA Srl: <i>Crediti finanziari</i> <i>Debiti/Crediti per rapporti di c/c</i>	247 17	- -
3. R&S Srl: <i>Crediti per rapporti di c/c</i>	27	-
4. ALLEANZA GESTIONE IMMOBILIARE Srl: <i>Crediti/Debiti per rapporti di c/c</i>	-	1
5. IMMOBILIARE G.UMBRO TOSCANA Srl: <i>Debiti per rapporti di c/c</i> <i>Crediti finanziari</i>	- 516	251 -
6. Centrale Gpa S.p.A. <i>Debiti per rapporti di c/c</i>	-	140
Totale	807	449

Tutte le transazioni con le Società partecipate sono regolate a condizioni di mercato.



SEZIONE 4: DIFFERENZE POSITIVE DA CONSOLIDAMENTO E DI PATRIMONIO NETTO

4.1 Movimenti "Differenze positive da consolidamento" (voce 90)

Descrizione	Importi in €/000
A. Valore al 30.06.2002	234
B. Aumenti	-
B.1 Incremento per acquisto ulteriori quote	-
C. Diminuzioni	115
C.1 Rettifica per ammortamento	115
D. Valore al 31.12.2002	119

4.2 Movimenti "Differenze positive da patrimonio netto" (voce 100)

Descrizione	Importi in €/000
A. Valore al 30.06.2002	2
B. Aumenti	-
	-
C. Diminuzioni	2
C.1 Rettifiche del periodo	2
D. Valore al 31.12.2002	-



SEZIONE 5: AZIONI PROPRIE (voce 140)

5.1 Movimenti delle azioni proprie

	Valori	
	Importo (in Euro/1000)	Quantità
A. VALORE AL 30.06.2002	144	4.647
Movimenti dal 01.07.2002 al 31.12.2002		
B. Aumenti		
B1. Acquisti	371	11.964
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	0	0
B4. Altre variazioni	36	0
Totale aumenti	407	11.964
C. Diminuzioni		
C1. Vendite e rimborsi	(190)	(4.884)
C2. Rettifiche di valore	0	0
C4. Altre variazioni	0	0
Totale diminuzioni	(190)	(4.884)
D. VALORE AL 31.12.2002	361	11.727

Al 31.12.2002 le azioni proprie sono pari a n. 11.727 per un valore nominale complessivo di Euro/000 304,9, sono relative alla Capogruppo e rappresentano lo 0,63% del Capitale sociale.

La riserva per acquisto azioni proprie iscritta in bilancio è pari a € 4.093,13 migliaia, invariata rispetto al 30.06.2002, la quota vincolata è di € 361 migliaia.



SEZIONE 6: DEBITI

6.1 Composizione dei debiti

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
a. Debiti verso Banche	20.432	70.848	104.737
b. Debiti verso Enti finanziari	16.364	7.088	6.280
c. Debiti verso clientela	545.648	472.781	458.623
Totale	582.444	550.717	569.640

6.2 Distribuzione temporale dei debiti

Descrizione	Durata determinata					Durata indeterminata	Totale
	A vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 1 anno	oltre 1 anno fino a 5	oltre 5 anni		
a. Debiti verso Banche	9.779	6.392	4.012	250	-	-	20.432
b. Debiti verso Enti finanziari	16.364	-	-	-	-	-	16.364
c. Debiti verso clientela (*)	413.780	128.680	2.391	-	-	-	544.851
d. Debiti rappresentati da titoli	2.406	40.675	52.198	60.724	9.274	-	165.277
obbligazioni	-	9.751	34.489	59.379	9.275	-	112.894
certificati di deposito	2.406	30.924	17.710	1.345	-	-	52.384
altri titoli	-	-	-	-	-	-	-
e. Passività subordinate	-	-	-	14.340	16.659	-	30.999
f. Operazioni fuori bilancio	366	13.707	8.772	5.196	22.341	-	50.382
Totale	442.694	189.453	67.374	80.509	48.273	-	828.304

(*) Nei debiti verso la clientela non sono compresi i fondi di terzi in amministrazione della BPS controllata per € 797 migliaia.



SEZIONE 7: PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Capitale	Sovrapprezzo di emissione	Riserva legale	Riserva acquisto azioni proprie	Riserve statutarie	Altre riserve	Riserve di rivalutazione	Fondo rischi finanziari generali	Utili (perdite) a nuovo	Utile esercizio	Totale patrimonio netto
Patrimonio netto al 30/06/2002	48.276	4.216	6.261	4.093	4.426	(6.156)	995	1.182	0	3.124	66.417
A) Deliberazioni assemblea capogruppo											
(*) Destinazione utile di esercizio Capogruppo											
- riserva legale			353		1.272					(353)	-
- riserva statutaria										(1.272)	-
- Fondo beneficenza										(88)	(88)
- Fondo mutualistico										(53)	(53)
- Altre riserve										-	-
(*) Destinazione utile di esercizio consolidato residuo											
- Altre riserve						1.358				(1.358)	-
B) Recesso soci	(130)									-	(169)
C) Effetto cartolarizzazioni Bps											
						331					331
D) Variazione FRBG controllata Bps											
E) Incremento pn per aumento % partecipazione											
Utile consolidato del periodo						183				1.313	1.313
Totale al 31/12/2002	48.146	4.177	6.614	4.093	5.698	(4.680)	995	0	0	1.313	66.356



SEZIONE 8: CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA'

Distribuzione territoriale delle attività e delle passività al 31 dicembre 2002

Importi in Euro/1000

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della UE	Altri Paesi	Totale
1 Attivo				
1.1 Crediti verso banche	34.043	501	267	34.811
1.2 Crediti verso clientela e Enti Finanziari	569.134	103	9	569.247
1.3 Titoli	195.769	20.284	3.347	219.400
Totale	798.945	20.888	3.624	823.457
2. Passivo				
2.1 debiti verso banche	20.432	-	-	20.432
2.2 Debiti verso clientela ed Enti Finanziari (*)	560.678	378	159	561.215
2.3 Debiti rappresentati da titoli	165.277	-	-	165.277
2.4 Altri conti	31.796	-	-	31.796
Totale	778.184	378	159	778.721
3. Garanzie e impegni	62.812	2		62.814

(*) Nei debiti verso la clientela ed enti finanziari non sono compresi i fondi di terzi in amministrazione della Bps controllata per Euro 797 migliaia .



SEZIONE 9: ATTIVITA' E PASSIVITA' IN VALUTA

<i>Importi in Euro/1000</i>	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
Attività			
1. Crediti verso banche	327	371	305
2. Crediti verso clientela	10.047	10.167	10.382
3. Titoli	-	-	-
4. Partecipazioni	-	-	-
5. Altri conti	101	72	63
Totale Attività	10.475	10.610	10.751
Passività			
1. Debiti verso banche	9.768	10.208	9.820
2. Debiti verso clientela	694	306	403
3. Debiti rappresentati da titoli	-	-	-
4. Altri conti	-	-	-
Totale Passività	10.462	10.514	10.223



SEZIONE 10: GARANZIE E IMPEGNI

10.1 Composizione delle voci "Garanzie e impegni" (voci 10 e 20)

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
<i>Importi in Euro/1000</i>			
Garanzie (voce 10)			
Crediti di firma di natura commerciale	7.765	6.613	6.822
Crediti di firma di natura finanziaria	21.464	12.717	24.693
Attività costituite in garanzia	-	-	-
Titoli a garanzia vendita partecipazione	-	-	-
Totale garanzie	29.229	19.330	31.516
Impegni (voce 20)			
Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo	10.121	13.535	9.432
Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto	26.240	23.779	18.329
Altri impegni	2.582	2.582	-
Totale impegni	38.942	39.897	27.762



SEZIONE 11: OPERAZIONI A TERMINE E GESTIONI PATRIMONIALI

11.1 Composizione delle operazioni a termine

Importi in Euro/1000	Valori al 31.12.2002		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite	410	3.446	-
1.1 Titoli	-	2.953	-
- acquisti	-	2.299	-
- vendite	-	654	-
1.2 Valute	410	493	-
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	410	-	-
- vendite contro euro	-	493	-
2. Depositi e finanziamenti	-	5.411	-
- da erogare	-	5.045	-
- da ricevere	-	366	-
3. Contratti derivati	61.874	-	-
3.1 Con scambio di capitali	-	-	-
a) titoli	-	-	-
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
b) valute	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro lire	-	-	-
- vendite contro lire	-	-	-
c) altri valori	-	-	-
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
3.2 senza scambio di capitali	61.874	-	-
a) valute	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro lire	-	-	-
- vendite contro lire	-	-	-
b) altri valori	61.874	-	-
- acquisti	19.657	-	-
- vendite	42.217	-	-
Totale	62.283	8.857	-

11.2 Contratti derivati su crediti

Importi in Euro/1000	Valori al 31.12.2002	
	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Acquisto di protezione	-	-
1.1 con scambio di capitali	-	-
1.2 senza scambio di capitali	-	-
2. Vendite di protezione	2.777	-
2.1 Con scambio di capitali	2.777	-
2.2 senza scambio di capitali	-	-
Totale	2.776	-

SEZIONE 11.3: OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

a. cartolarizzazione titoli

Come dettagliatamente illustrato nella sezione 11.8 del bilancio relativo all'esercizio 2001 della Banca Popolare di Spoleto, è stata posta in essere una operazione di cartolarizzazione titoli, ai sensi della Legge 130/99, strutturata in due fasi successive (secondo semestre 2000 e secondo semestre 2001). La società veicolo denominata Anthea, costituita nel 2001 sotto forma di Srl, ai sensi della Legge 130/99, con sede legale in Roma, ha un capitale sociale di Euro 10.000 e come oggetto sociale esclusivo il compimento di operazioni di cartolarizzazione. La Banca non detiene partecipazioni nella suddetta società veicolo. Nella tabella che segue vengono riepilogate le caratteristiche del titolo inerente l'operazione di cartolarizzazione titoli.

Importi in Euro/000 (pro-quota)

Denominazione titolo: Anthea 25/10/01-11 TV
codice titolo IT0003148522

valore nominale classe D (Junior)	7.774
Data emissione titoli	25/10/2001
data pagamento cedole	25/4 - 25/10
Scadenza titoli	25/10/2011

b. cartolarizzazione sofferenze

Come dettagliatamente illustrato nella sezione 11.8 del bilancio relativo all'esercizio 2001 della Banca Popolare di Spoleto è stata posta in essere una operazione di cartolarizzazione crediti, ai sensi della Legge 130/99 cedendo pro - soluto crediti non performing. La società veicolo Ulisse 4, costituita nel 2001, sotto forma di Srl, ai sensi della Legge 130/99, con sede legale in Roma ha un capitale sociale di Euro 10.000 e come oggetto sociale esclusivo il compimento di operazioni di cartolarizzazione. La Banca detiene nella suddetta società una partecipazione pari al 7%. Nella tabella che segue vengono riepilogate le caratteristiche del titolo inerente l'operazione di cartolarizzazione crediti.

Importi in Euro/000 (pro-quota)

Denominazione titolo: Ulisse 4 21/12/01-5/11/2015 TV
codice titolo IT0003216758

valore nominale classe D (Junior)	11.023
Data emissione titoli	21/12/2001
data pagamento cedole	5/5- 25/11
Scadenza titoli	05/11/2015

Attività di servicing dei crediti

Relativamente all'operazione di cartolarizzazione crediti, la Banca Popolare di Spoleto, ha in essere con la società veicolo Ulisse 4 un contratto di servicing del portafoglio ceduto. I principali adempimenti connessi a tale attività sono i seguenti:

- riscossione dei crediti ceduti alla società veicolo;
- gestione delle garanzie sui crediti ceduti;
- mantenimento archivio unico informatico ai fini della normativa antiriciclaggio, segnalazioni periodiche alla Centrale Rischi e rispetto normativa sulla privacy;
- custodia e aggiornamento dei documenti e rendicontazione semestrale sull'attività svolta.



SEZIONE 1: INTERESSI

1.1 Composizione della voce "Interessi attivi e proventi assimilati" (voce 10)

Descrizione	Importo		
	1.07.02/31.12.02	1.07.01/31.12.01	1.07.01/30.06.02
Interessi attivi su titoli di proprietà	3.904	4.422	8.383
Interessi attivi su crediti verso banche	216	336	537
Interessi attivi su crediti verso clientela	18.612	17.971	35.719
Altri interessi attivi	498	313	692
Totale	23.229	23.042	45.331

1.2 Composizione della voce "Interessi passivi e oneri assimilati" (voce 10)

Descrizione	Importo		
	1.07.02/31.12.02	1.07.01/31.12.01	1.07.01/30.06.02
Su debiti verso banche	455	960	1.772
Su debiti rappresentati da titoli	2.951	3.201	6.072
Su debiti verso clientela	4.783	5.155	9.829
Su passività subordinate	690	357	658
Altri interessi passivi	309	288	547
Totale	9.188	9.960	18.878



SEZIONE 2: COMMISSIONI

2.1 Composizione della voce "Commissioni attive" (voce 30)

Descrizione	Importo		
	1.07.02/31.12.02	1.07.01/31.12.01	1.07.01/30.06.02
<i>Importi in Euro/1000</i>			
a) Garanzie rilasciate	94	91	166
b) Servizi di incasso e pagamento	-	596	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	1.358	976	2.579
<i>Negoziazione titoli</i>	221	426	489
<i>Negoziazioni valute</i>	7	15	22
<i>Gestioni patrimoniali</i>	266	330	630
<i>Custodia e amministrazione titoli</i>	171	133	270
<i>Collocamento titoli</i>	75	(398)	204
<i>Vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi</i>	-	138	-
<i>Raccolta ordini</i>	342	333	642
<i>Distribuzione servizi terzi</i>	276	-	269
e) Servizi incasso e pagamento	744	976	1.203
f) Servizio per servicing per operazioni di cartolarizzazione:	39	976	180
g) Altri servizi	3.158	3.116	5.547
Totale	5.393	4.779	9.675

2.2 Composizione della voce "Commissioni passive" (voce 20)

Descrizione	Importo		
	1.07.02/31.12.02	1.07.01/31.12.01	1.07.01/30.06.02
<i>Importi in Euro/1000</i>			
a) Servizi di incasso e pagamento	133	33	250
b) Servizi di gestione e intermediazione:	54	64	85
<i>Negoziazione titoli</i>	4	8	11
<i>Negoziazione valute</i>	(3)	1	(8)
<i>Gestioni patrimoniali</i>	-	-	-
<i>Custodia e amministrazione titoli</i>	54	55	78
<i>Collocamento titoli</i>	-	-	-
<i>Vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi</i>	-	-	-
Altri servizi	307	268	531
Totale	494	365	866



SEZIONE 3: RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

3.1 Composizione della voce "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie" (voce 100)

Descrizione	Importo		
	1.07.02/31.12.02	1.07.01/31.12.01	1.07.01/30.06.02
Svalutazione partecipazioni	3.155	194	1.361
Ammortamento differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	117	126	-
Totale	3.272	320	1.361

SEZIONE 4: PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

4.1 Composizione della voce "Profitti e perdite da operazioni finanziarie"

Descrizione	Importo		
	1.07.02/31.12.02	1.07.01/31.12.01	1.07.01/30.06.02
a) Rivalutazioni e Svalutazioni	(460)	(575)	(895)
a.1 Rivalutazioni	(4)	20	93
a.2 Svalutazioni	(456)	(595)	(987)
b) Altri profitti e perdite	613	1.534	3.146
b.1 Su Titoli	570	1.453	3.005
b.2 su valute	43	81	141
c) Altri profitti e perdite	-	0	(270)
c.1 Altre operazioni	-	0	(270)
Totale	153	959	1.981

4.2 Composizione della voce "Profitti e Perdite da operazioni finanziarie" per comparto operativo

Descrizione	Importo		
	1.07.02/31.12.02	1.07.01/31.12.01	1.07.01/30.06.02
Operazioni su titoli	259	1.004	2.107
Operazioni su valute	43	81	142
Altre operazioni	(149)	(125)	(268)
Totale	153	959	1.981



SEZIONE 5: ONERI E PROVENTI STRAORDINARI

5.1 Composizione della voce "Proventi straordinari" (voce 90)

Voci/Operazioni	Importo		
	1.07.02/31.12.02	1.07.01/31.12.01	1.07.01/30.06.02
<i>Importi in Euro/1000</i>			
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo:	1.354	214	561
<i>eccedenze su accantonamenti costituiti in es. precedenti</i>	260	(163)	-
<i>rimborsi vari per oneri sostenuti in esercizi precedenti</i>	4	(38)	(24)
<i>recuperi competenze varie di esercizi precedenti</i>	58	170	49
<i>varie</i>	1.031	245	536
<i>recupero garanzie escusse</i>	-	-	-
Utile da realizzo di:	159	88	151
<i>titoli immobilizzati</i>	153	88	149
<i>partecipazioni</i>	160	-	1
<i>mobili</i>	2	-	2
<i>altri</i>	(155)	-	-
Totale	1.513	302	712

5.2 Composizione della voce "Oneri straordinari" (voce 120)

Voci/Operazioni	Importo		
	1.07.02/31.12.02	1.07.01/31.12.01	1.07.01/30.06.02
<i>Importi in Euro/1000</i>			
Sopravvenienze e insussistenze dell'attivo:	537	312	793
<i>rettifiche di condizioni afferenti esercizi precedenti</i>	158	64	164
<i>perdite per rischi diversi</i>	69	105	180
<i>imposte per condono ex legge 289/2002</i>	183	-	-
<i>varie</i>	127	144	449
Perdite da realizzo di:	358	114	112
<i>titoli immobilizzati</i>	153	-	112
<i>agevolazioni esodo personale</i>	206	-	-
Totale	896	426	905



SEZIONE 6: PERSONALE DIPENDENTE

Numero dei dipendenti

Descrizione delle qualifiche del personale	Numero al		Variazioni	
	31.12.2002	30.06.2002	Assolute	%
Dirigenti	2	2	0	0%
Funzionari	32	31	1	3,9%
Restante personale	299	281	18	6,3%
Totale	333	314	19	6,0%

SEZIONE 7: PROSPETTO DI RACCORDO TRA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA

<i>Importi in Euro/1000</i>	Patrimonio Netto	Risultato del periodo
Valori al 30 giugno 2002 come da relazione semestrale della capogruppo	72.590	1.958
Differenze, rispetto ai valori di carico, derivanti dal consolidamento e altre variazioni delle interessenze	(6.084)	(476)
Differenze, rispetto ai valori di carico, delle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	(150)	(169)
Valori al 31 dicembre 2002 come da Relazione Semestrale consolidata	66.356	1.313



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale Consolidata

PARTE 2

CRITERI DI VALUTAZIONE

PROSPETTI CONTABILI DELLA SOCIETA' CAPOGRUPPO

NOTE DI DETTAGLIO

CRITERI DI VALUTAZIONE

1. Crediti, garanzie e impegni:

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, calcolato tenendo anche conto di quotazioni di mercato, ove esistenti, in base:

- (a) alla situazione di solvibilità dei debitori
- (b) alla situazione di difficoltà dei Paesi di residenza dei debitori.

I criteri di valutazione di cui sopra si applicano anche alle garanzie rilasciate ed agli impegni che comportano l'assunzione di rischi di credito. La eventuale svalutazione viene classificata nella pertinente voce, compresa tra i fondi per rischi ed oneri.

2. Titoli di proprietà:

I titoli iscritti in portafoglio si considerano non immobilizzati e sono valutati al minore tra il costo di acquisto, determinato con il metodo del "costo medio ponderato continuo" su base giornaliera, tenendo conto degli scarti di emissione, ed il valore di mercato.

Il valore di mercato è determinato come segue:

- a) per i titoli quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri, in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio;
- b) per i titoli non quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri, assumendo il valore presumibile di realizzazione.

Per l'individuazione di tale ultimo valore si fa riferimento:

- all'andamento di mercato di titoli aventi analoghe caratteristiche quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri;
- alla situazione di solvibilità degli emittenti;
- all'eventuale situazione di difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di residenza degli emittenti;
- ad altri elementi determinabili in modo obiettivo.

Il costo originario dei titoli, oggetto di rettifiche di valore negli esercizi precedenti, viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi che hanno originato tali rettifiche.

3. Partecipazioni:

Le partecipazioni sono considerate immobilizzazioni finanziarie e sono valutate al costo di acquisto, determinato secondo il metodo LIFO, rettificato in presenza di perdite permanenti di valore.

Il costo originario dei titoli, oggetto di rettifiche di valore negli esercizi precedenti, viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi che hanno originato tali rettifiche.

I dividendi della Società controllata Banca Popolare di Spoleto sono contabilizzati per competenza al lordo del relativo credito d'imposta, ossia nello stesso esercizio in cui viene prodotto l'utile che sarà poi oggetto di distribuzione. Ciò unicamente nella misura in cui alla data di redazione del bilancio della Cooperativa sia stata deliberata dall'Assemblea della società partecipata (o proposta dal Consiglio di Amministrazione della stessa) la distribuzione del dividendo.

4. Azioni proprie:

Le azioni proprie sono destinate ad essere ricollocate nel breve periodo, ed esposte al costo medio ponderato complessivo di acquisto.

6. Immobilizzazioni immateriali:

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusi gli oneri accessori, con il consenso del Collegio Sindacale ed ammortizzate in conto a quote costanti in base alla prevista utilità futura.

I costi di impianto e ampliamento, i costi di ricerca e sviluppo e gli altri costi pluriennali sono ammortizzati in quote costanti entro un periodo di 5 anni.

I costi pluriennali relativi a beni in affitto da terzi sono ammortizzati in relazione alla durata residua dei contratti di locazione.

7. Immobilizzazioni materiali:

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, inclusi gli oneri accessori. Nel relativo conto sono allocati i valori riferiti a beni immobili rettificati dalle rivalutazioni operate ai sensi di Legge (Legge n. 72 del 19.03.1983 e Legge n. 413 del 30.12.1991).

Il costo delle immobilizzazioni materiali viene sistematicamente ammortizzato in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

8. Ratei e Risconti:

Sono determinati secondo i criteri della competenza temporale, finanziaria ed economica.

9. T.F.R.- Trattamento di fine rapporto:

Il T.F.R. è stato determinato in conformità alla leggi ed ai contratti di lavoro vigenti e rappresenta il debito maturato nei confronti dei Dipendenti alla data di chiusura del periodo.

10. Fondo per rischi ed oneri:

Il fondo accoglie perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Il fondo accoglie, inoltre, un importo destinato alla copertura del rischio fisiologico di perdita insito negli investimenti in partecipazioni, determinato sulla base del trend storico di perdite registrate su tali investimenti in un arco temporale pari agli ultimi cinque anni.

11. Fondo rischi su crediti:

Il fondo è destinato a fronteggiare i rischi su credito soltanto eventuali e non ha pertanto funzione rettificativa dell'attivo.

12. Fondo per rischi finanziari generali:

Il fondo accoglie gli importi destinati alla copertura del rischio generale d'impresa ed è assimilabile ad una riserva patrimoniale.

13. Imposte:

Le imposte dell'esercizio, determinate in base ad una realistica previsione dell'onere fiscale dell'esercizio, in relazione alle norme tributarie in vigore, sono accantonate nel "Fondo per rischi ed oneri" e sono esposte al netto di crediti legalmente compensabili.

Tale fondo fronteggia, inoltre, altri accantonamenti destinati a coprire perdite potenziali non ancora determinate nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.

In osservanza del principio contabile in tema di imposte sul reddito, sono state contabilizzate le imposte anticipate maturate nel periodo per le quali esiste una ragionevole certezza di recupero. Non sono

state iscritte passività per imposte differite interamente attribuibili a differenze permanenti tra valori civilistici di attività e passività e relativi valori fiscali.

14. Garanzie e impegni: gli impegni assunti sono iscritti al valore nominale

15. Rettifiche e accantonamenti fiscali: non sono state operate rettifiche o accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale della Capogruppo

Prospetti contabili della Società Capogruppo



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale della Capogruppo

STATO PATRIMONIALE al 31 dicembre 2002
della Capogruppo Spoleto Credito e Servizi Soc. Coop. a r.l.

ATTIVO

Voce		Importi in Euro		
Cod	Descrizione	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
10	CASSA E DISPONIBILITA'	2.582	59.370	403
20	CREDITI VERSO BANCHE	3.531.330	5.219.175	5.218.013
	<i>(a) a vista</i>	<i>3.531.330</i>	<i>5.219.175,00</i>	<i>5.218.013</i>
30	CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI	320.348	2.897.855	306.381
40	CREDITI VERSO CLIENTELA	968.724	442.286	426.885
50	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO	798.019	3.718.772	5.403.527
	<i>(a) di emittenti pubblici</i>	-	<i>2.612.461</i>	<i>4.884.514</i>
	<i>(b) di banche</i>	-	<i>519.012</i>	<i>519.012</i>
	<i>(c) di altri emittenti</i>	<i>798.019</i>	<i>587.299</i>	-
60	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE	1.395.618	590.342	590.342
70	PARTECIPAZIONI	2.769.220	2.883.246	3.209.598
80	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	63.219.197	56.844.379	56.844.379
90	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	53.340	62.478	74.289
100	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.204.255	2.955.308	2.683.593
120	AZIONI O QUOTE PROPRIE	361.400	144.371	1.746.150
130	ALTRE ATTIVITA'	2.068.225	1.817.546	1.978.175
140	RATEI E RISCOINTI ATTIVI	24.300	87.778	105.062
	<i>(a) ratei attivi</i>	<i>6.596</i>	<i>37.211</i>	<i>64.986</i>
	<i>(b) risconti attivi</i>	<i>17.704</i>	<i>50.568</i>	<i>40.076</i>
TOTALE ATTIVO		78.716.558	77.722.906	78.586.795



STATO PATRIMONIALE al 31 dicembre 2002

della Capogruppo Spoleto Credito e Servizi Soc. Coop. a r.l.

PASSIVO e PATRIMONIO NETTO

Voce		Importi in Euro		
Cod.	Descrizione	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
10	DEBITI VERSO BANCHE	709.902	702.080	677.498
	(a) a vista	709.902	702.080	677.498
	(b) a termine con preavviso		-	-
50	ALTRE PASSIVITA'	3.993.498	4.533.574	4.732.784
60	RATEI E RISCOINTI PASSIVI		-	21.565
70	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	89.746	81.194	75.096
80	FONDO PER RISCHI ED ONERI	1.234.190	1.463.737	1.504.878
	(b) Fondi imposte, di cui:	1.017.279	1.246.826	1.370.600
	Fondo imposte differite			-
	Fondo imposte correnti	1.017.279	1.246.826	1.370.600
	c) Altri fondi	216.912	216.912	134.279
90	FONDO RISCHI SU CREDITI	100.000	-	-
TOTALE PASSIVO		6.127.336	6.780.585	7.011.823
100	FONDO PER RISCHI FINANZ. GENERALI	907.415	907.415	907.415
120	CAPITALE	48.145.994	48.276.280	48.326.096
130	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	4.176.987	4.216.450	4.230.528
140	RISERVE	16.405.521	14.779.976	14.779.976
	(a) Riserva legale	6.614.541	6.261.162	6.261.162
	(b) Riserva per azioni o quote proprie	4.093.134	4.093.134	4.093.134
	(c) Riserve statutarie	5.697.845	4.425.680	4.425.680
150	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	995.304	995.304	995.304
170	UTILE (PERDITA)	1.958.002	1.766.896	2.335.653
TOTALE PATRIMONIO NETTO		72.589.222	70.942.321	71.574.972
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		78.716.558	77.722.906	78.586.795

GARANZIE E IMPEGNI

Voce		Importi in Euro		
Cod.	Descrizione	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
10	GARANZIE RILASCIATE	-	-	-
20	IMPEGNI	2.582.280	2.582.280	-
TOTALE GARANZIE E IMPEGNI		2.582.280	2.582.280	-



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale della Capogruppo

**CONTO ECONOMICO per il semestre chiuso al 31 dicembre 2002
della Capogruppo Spoleto Credito e Servizi Soc. Coop. a r.l.**

RICAVI

Voce		Importi in Euro		
Cod.	Descrizione	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	97.873	233.696	420.622
	<i>(a) su titoli a reddito fisso</i>	24.813	207.170	355.728
	<i>(b) su crediti verso banche</i>	48.084	11.846	36.438
	<i>(c) su crediti verso la clientela</i>	24.976	14.680	28.546
20	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI	3.550.899	4.087.929	4.087.928
	<i>(a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile</i>		-	-
	<i>(b) su partecipazioni</i>	3.635	-	-
	<i>(c) su partecipazioni in imprese del Gruppo</i>	3.547.264	4.087.929	4.087.928
40	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	-	374.368	1.077.886
70	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	211.386	192.068	401.496
80	PROVENTI STRAORDINARI	510.522	17.979	217.154
	TOTALE RICAVI	4.370.679	4.906.040	6.205.087
140	PERDITA		-	



**CONTO ECONOMICO per il semestre chiuso al 31 dicembre 2002
della Capogruppo Spoleto Credito e Servizi Soc. Coop. a r.l.**

COSTI

Voce		Importi in Euro		
Cod.	Descrizione	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
10	INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	22.801	28.472	56.815
20	COMMISSIONI PASSIVE	12.342	748	130.748
30	PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	217.220	-	-
40	SPESE AMMINISTRATIVE	869.149	881.979	1.709.662
	<i>(a) Spese per il personale, di cui:</i>	252.272	204.608	458.736
	Stipendi al personale dipendente e distaccato BPS S.p.A.	178.068	150.752	334.512
	Oneri sociali personale dipendente e distaccato BPS S.p.A.	53.449	42.075	95.372
	Quota T.F.R. personale dipendente	8.552	6.885	15.258
	Quota T.F.R. personale distaccato BPS S.p.A.	2.537	2.450	4.719
	Altre spese per il personale	9.667	2.445	8.876
	<i>(b) Altre spese amministrative</i>	616.877	677.371	1.250.926
50	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	80.668	70.381	154.867
70	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	-	82.633	165.266
90	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI	100.000	-	-
100	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	9.300	149.773	927.384
110	ONERI STRAORDINARI	70.627	5.501	78.194
130	IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO	1.030.570	1.350.900	1.215.255
TOTALE COSTI		2.412.677	2.570.387	4.438.191
140	UTILE	1.958.002	2.335.653	1.766.896



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale della Capogruppo

Note di dettaglio della Società Capogruppo



SEZIONE 1: CREDITI

SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale della Capogruppo

1.1 Dettaglio della voce "Crediti verso Banche" (voce 20)

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
a. Disponibilità liquide c/c	1.261	5.191	2.643
b. Crediti verso Bps Spa	-	29	2.575
c. Crediti verso Bps Spa per dividendi	2.270	-	-
Totale	3.531	5.219	5.218

1.2 Dettaglio della voce "Crediti verso Enti Finanziari" (voce 30)

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
a. Credito per cessione azioni proprie	-	2.582	-
b. Credito vs.Gepafin per escussione garanzie	320	316	306
Totale	320	2.898	306

1.3 Dettaglio della voce "Crediti verso la clientela" (voce 40)

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
a. Finanziamento a Sanygen Srl	112	108	105
b. Finanziamento a Corona 1888 Srl in liquidazione	53	53	53
c. Finanziamento a Q.S.A. Srl	246	240	227
d. Finanziamento a Consorzio Collaborazioni Estere	41	41	41
e. Finanziamento a Immob. G.Umbro Toscana Srl	517	-	-
Totale	969	442	427

I finanziamenti erogati hanno le seguenti caratteristiche:

- Sanygen srl in liq.: trattasi di due finanziamenti i cui interessi sono regolati al Tus maggiorato di un punto, avente scadenza originaria il 31.03.1999. La società è in liquidazione dal mese di dicembre 2001; tuttavia tali crediti sono ritenuti interamente recuperabili anche sulla base di quanto indicato nella Relazione dei liquidatori.
- Corona 1888: finanziamento fruttifero effettuato alla procedura concorsuale allo scopo di provvedere al pagamento delle spese di procedura. Trattasi di credito in prededuzione.
- QSA Srl: si tratta di un finanziamento avente scadenza 30/04/2005, rimborso in cinque rate annuali costanti, comprensive di interessi al tasso annuale del 5%. L'incremento è dovuto al mancato pagamento della rata scaduta nel mese di aprile 2002 ed il rateo maturato al 31.12.02.
- Consorzio Collaborazioni Estere: finanziamento non oneroso erogato nel corso del primo semestre 2000 e restituibile in caso di recesso o scioglimento del consorzio e in ogni caso nel momento in cui il consorzio incasserà il contributo erogato da parte del Ministero per il Commercio Estero a fronte dell'investimento costituito da un portale informatico.
- Immobiliare G.Umbro Toscana Srl: trattasi di un finanziamento erogato in data 02.08.02 al tasso del 4,75% restituibile in rate semestrali con piano di ammortamento in 10 anni a partire dal 30.06.2003. Fino alla data del 31-12-2002 verranno corrisposte rate di pre-ammortamento di soli interessi dell'importo di €.2.044,32.



SEZIONE 2: TITOLI

SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale della Capogruppo

2.1 Composizione dei titoli non immobilizzati

Descrizione	Importi al 31.12.2002	
	Valore di bilancio	Valore di mercato
<i>Importi in € uro/1000</i>		
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso (voce 50):		
a) Titoli di Stato		
a.1.) <i>Quotati</i>	-	-
a.2.) <i>Non quotati</i>	-	-
b) Altri titoli a reddito fisso		
b.1.) <i>Quotati</i>	-	-
b.2.) <i>Non quotati</i>	798	798
Totale voce 50	798	798
Azioni, quote, altri titoli a reddito variabile (voce 60):		
c) Titoli azionari		
c.1.) <i>Quotati</i>	915	915
c.2.) <i>Non quotati</i>	481	n.d
d) Altri titoli a reddito variabile		
d.1.) <i>Quotati</i>	-	-
d.2.) <i>Non quotati</i>	-	-
Totale voce 60	1.396	915
Totale Titoli non immobilizzati (voci 50 e 60)	2.194	1.713

b.2) Trattasi:

- di n. 4.000 obbligazioni da €52 per un importo complessivo di € 208.000, relative al prestito Obbligazionario emesso dalla società Maran Credit Solution Spa

- per nominali €/000 500 di una polizza Ras del tipo Unit Linked, scadenza fissa 31.12.2007. Su tale investimento è riconosciuta dall'emittente una garanzia di protezione del capitale investito, con la quale la Ras si impegna a riconoscere a scadenza il valore massimo raggiunto dalle quotazioni della polizza durante un periodo prestabilito (c.d. "periodo di osservazione", compreso fra la data corrispondente alla quotazione del fondo e la data corrispondente all'ultima quotazione dello stesso nel corso dell'anno solare 2002). Alla data della redazione della relazione semestrale, il valore delle quotazioni è superiore al costo di acquisto.

- per nominali €/000 100 di un'obbligazione strutturata Rasbank Global 110, avente scadenza il 10/04/2007. Tale investimento garantisce a scadenza, oltre al rimborso del capitale versato, una remunerazione agganciata alle performance di un primario indice, con un minimo garantito del 10%, ripartito sull'intera durata dell'operazione.

Entrambe le tipologie dei titoli sopra descritte sono state acquistate nel mese di aprile 2002.

c.1) Trattasi:

- per €/000 914,86 azioni Monte dei Paschi di Siena Spa. Il costo di acquisto è stato svalutato adeguandolo alla media dei prezzi del mese di dicembre 2003

c.2) Trattasi:

- per €/000 223,35 di n. 10.375 quote della Cattolica Popolare Molfetta S.c.a.r.l.. Il valore al patrimonio netto contabile è pari a €/000 268.

- per €/000 257,40 (al netto di una svalutazione di €/000 257,40) di n. 55.000 azioni della C.T. A&A SA (quota posseduta pari al 5,5%), società di diritto Lussemburghese costituita nel febbraio 2000 che detiene il 5,1% del capitale della Logos S.p.A., società con sede in Modena specializzata nella traduzione e gestione delle operazioni multilingua in Internet.

La società Logos al momento dell'acquisto delle azioni CT aveva in atto un processo di quotazione alla borsa italiana successivamente sospeso. Il costo sostenuto per la sottoscrizione nella CT A&A incorporava nella sostanza un maggior valore "indiretto" della Logos rispetto ai valori contabili.

Dalle informazioni in nostro possesso, la società CT A&A non ha redatto i propri bilanci d'esercizio, pertanto non siamo ad oggi in possesso di elementi oggettivi per determinare un valore di presumibile realizzo delle suddette azioni. Siamo inoltre a conoscenza del fatto che nell'Assemblea Ordinaria convocata da Logos per il prossimo 30 aprile 2003 (seconda convocazione 2 maggio 2003) è prevista all'ordine del giorno la valutazione dell'opportunità di quotazione in borsa della suddetta società.

Pertanto, in mancanza di oggettivi elementi a disposizione che consentano di determinare un valore di presumibile realizzo per le azioni detenute nella suddetta società, e tenendo anche in considerazione la possibilità di una ripresa nel processo di quotazione da parte della società Logos, si è provveduto prudenzialmente a svalutare le azioni CT A&A per un importo pari al 50% del costo iscritto nella relazione semestrale. Sono in fase di avvio azioni finalizzate all'acquisizione di informazioni in merito alla società lussemburghese che consentano con riferimento ai prossimi adempimenti contabili una più puntuale determinazione del valore di presumibile realizzo.



2.2 Movimenti nei titoli non immobilizzati

	Importi in Euro/1000
A. VALORE AL 30.06.2002	4.309
Movimenti dal 01.07.2002 al 31.12.2002	
B. Aumenti	
B1. Acquisti	1.814
Titoli di debito	1.814
- Titoli di Stato	-
- Altri titoli	1.814
Titoli di capitale	-
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	5
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
B4. Altre variazioni	-
Totale aumenti	1.819
C. Diminuzioni	
C1. Vendite e rimborsi	(3.511)
Titoli di debito	(3.511)
- titoli di Stato	(2.612)
- altri titoli	(899)
Titoli di capitale	-
C2. Rettifiche di valore	(257)
C3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
C4. Altre variazioni	(166)
Totale diminuzioni	(3.934)
D. VALORE AL 31.12.2002	2.194



SEZIONE 3: PARTECIPAZIONI (Voci 70 e 80)

3.1 Composizione e movimentazione delle partecipazioni (voci 70 e 80)

Importi in € uro/1000

Descrizione	Valore al 30.06.2002	Movimenti dal 01.07.2002 al 31.12.2002									Valore al 31.12.2002
		Aumenti					Decrementi				
		Acquisti	Riprese valore	Rivalutazioni	Altre Variazioni	Riclassifiche	Vendite	Rettifiche di valore		Riclassifiche	
						Svalutazioni durature	Altre				
Partecipazioni (voce 70)											
a) in Banche											
a.1) Quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a.2) Non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) in enti finanziari											
b.1) Quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.2) Non quotati	2.035	4	-	-	-	-	(4)	-	-	-	2.035
c) altre											
c.1) Quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.2) Non quotati	848	276	-	-	-	(390)	-	-	-	-	734
Totale partecipazioni (voce 70)	2.883	280,00	-	-	-	-	(390)	(4,00)	-	-	2.769
Partecipazioni del Gruppo (voce 80)											
d) in Banche											
d.1) Quotati	56.844	6.375	-	-	-	-	-	-	-	-	63.219
d.2) Non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) in enti finanziari											
e.1) Quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e.2) Non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) altre											
f.1) Quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f.2) Non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale partecipazioni del Gruppo (voce 80)	56.844	6.375	-	-	-	-	-	-	-	-	63.219
TOTALE PARTECIPAZIONI (Voce 70 e 80)	59.727	6.655	-	-	-	-	(390)	(4)	-	-	65.988



3.2 Dettaglio delle Partecipazioni (Voci 70 e 80)

SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale della Capogruppo

Importi in Euro/1000

Ragione sociale	Sede Sociale	Patrimonio netto 31.12.01	Utile/ (perdita) di esercizio	% possesso	pro-quota di PN (A)	Valore iscritto in bilancio (B)	Differenza (A-B)	Note
PARTECIPAZIONI DEL GRUPPO (voce 80)								
<u>In Banche quotate</u>								
BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. (*)	SPOLETO	106.764	7.030	55,53	-	63.219		1
Totale partecipazioni del Gruppo (voce 80)						63.219		
PARTECIPAZIONI (voce 70)								
<u>In Enti Finanziari</u>								
Collegate								
NUOVA FIN S.p.A. (**)	SPOLETO	5.372	- 107	37,17	1.997	2.035	(38)	2
Totale partecipazioni in Enti Finanziari						2.035	(38)	
<u>In altre non quotate</u>								
Collegate								
QSA S.r.l.	SPOLETO	134	- 403	23,69	32	32	(0)	
R&S Srl	SPOLETO	40	0	40,00	16	21	(5)	
ALLEANZA GESTIONE IMMOBILIARE Srl	SPOLETO	62	1	30,00	18	23	(5)	
IMMOBILIARE G. UMBRO TOSCANA Srl	SPOLETO	93	3	30,00	28	14	14	
INFORMAZIONE FINANZIARIA SRL	MOLFETTA	78	- 12	20,00	16	18	(2)	
Altre (Non collegate)								
SANYGEN Srl	SPOLETO	-	-	-	-	-	0	
CENTRALE GPA SPA	PESARO	642	32	13,48	87	97	(10)	3
B.B.I. Engineering Srl	SPOLETO	- 3	- 2	10,00	- 0,32	1	(1)	
CORONA 1888 Srl in liquidazione	TERNI	- 7.626	- 145	18,00	- 1.373	-	0	
BANCA UNIVERSALE INFORMAZIONI TELEVISIVE Scarl	PERUGIA	nd	nd	15,62	-	1		
NUOVA PANETTO E PETRELLI S.p.A.	SPOLETO	763	17	3,19	24	48	(24)	4
EUROPA INVEST S.carl.	AREZZO	4.050	- 106	0,01	0	1	(0)	
BRASILINVEST (***)	SAN PAOLO (BRASILE)	16.668	n.d.	0,44	73	26	48	
CONSORZIO COLLABORAZIONI ESTERE (CCE)	MOLFETTA	n.d.	n.d.	n.d.	-	2	n.d.	
SO.RI.T SPA (**)	FOLIGNO	2.243	- 347	15,55	349	403	(54)	5
CATTOLICA PARTECIPAZIONI SPA	MOLFETTA	2.517	17	1,00	25	25		
3A- PTA	TODI	230	- 199	2,50	6	5	1	
NETWORK SERVICE SRL	MOLFETTA	866	- 134	1,00	9	10	0	
PRO.G.RE.S.S. SRL	SPOLETO	nd	nd	5,00	-	3	nd	
CONSORZIO C.E.W.	PERUGIA	n.d.	n.d.	40,00	-	6	6	-
Totale partecipazioni in altre società non quotate						736	(40)	
Totale partecipazioni (voce 70)						2.769	(78)	
TOTALE PARTECIPAZIONI (Voci 70 e 80)						65.988		

* Dati relativi al 31.12.2002 (Il valore esposto nella colonna "pro-quota di patrimonio netto" non corrisponde alla percentuale di patrimonio netto ma deriva dall'applicazione del cosiddetto "metodo di patrimonio netto").

** Dati relativi al 31.12.2002

*** Dati relativi al 31.12.1999



Illustrazione delle NOTE relative al dettaglio delle partecipazioni

- 1** La società, a partire dalla data di scorporo, ha iscritto la partecipazione nella B.P.S.-Spa ad un valore superiore rispetto a quello riveniente dall'applicazione del metodo del patrimonio netto. Qualora la partecipazione fosse stata iscritta secondo il metodo del patrimonio netto, al 31/12/ 2002, il valore della partecipazione e del patrimonio netto della Spoleto Credito e Servizi risulterebbero inferiori di Euro/000 6.084. Il maggior valore di carico è stato iscritto in conformità' allo spirito della legge n. 218 del 30.07.1990 e delle sue possibili applicazioni anche sulla base del parere legale acquisito.

- 2** La differenza tra il valore di carico ed il corrispondente pro-quota di patrimonio netto è pari a €/000 38
La partecipazione, iscritta al costo, non è stata svalutata poiché le perdite pregresse sono da considerarsi di natura non permanente.

- 3** La partecipazione non è stata svalutata in quanto la perdita si ritiene non durevole.

- 4** La differenza tra il valore di carico della partecipazione e la corrispondente frazione di patrimonio netto è pari a €/000 24,24. La partecipazione, iscritta al costo, non è stata svalutata poiché le perdite pregresse sono da considerarsi di natura non permanente.

- 5** La differenza tra il valore di carico della partecipazione e la corrispondente frazione di patrimonio netto ammonta a €/000 54. La partecipazione iscritta al costo, non è stata svalutata poiché le perdite al 31 dicembre 2002 sono da considerarsi di natura non permanente.



3.3 Attività e passività verso le società controllate e collegate

SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale della Capogruppo

Importi in Euro/1000

	Importi al 31.12.2002	
	Attività	Passività
a. Società controllate		
a.1 BPS S.p.A.:		
Disponibilità su c/c	1.206	-
Crediti per dividendi	2.270	-
Debiti per contributi a favore dei soci su prestiti	-	24
Debiti per commissioni comprav.azioni	-	8
Debiti per servizi(remote banking)	-	-
b. Società collegate		
b.1 INFORMAZIONE FINANZIARIA Srl:		
Debiti per decimi da versare	-	-
b.2 QSA Srl:		
Crediti finanziari	247	-
Totale	3.722	32

Tutte le transazioni fra le Società del Gruppo sono regolate a condizioni di mercato.

3.4 Ricavi e costi verso le società controllate e collegate

Importi in Euro/1000

	Importi al 31.12.2002	
	Ricavi	Costi
a. Società controllate		
a.1 BPS S.p.A.:		
Interessi attivi su c/c	38	-
Interessi passivi su c/c	-	-
Ricavi per locazione immobili	145	-
Recupero spese per servizi comuni	-	-
Spese per personale distaccato	-	62
Interessi passivi c/c	-	-
Oneri per contributi a favore dei soci su prestiti	-	44
Servizi negoziazione azioni proprie	-	8
Remote Banking	-	1
b. Società collegate		
b.1 QSA Srl:		
Interessi attivi su crediti finanziari	7	-
Fitti passivi per locazione immobili	-	-
b.2 Immobiliare G.Umbro Toscana Srl:		
Interessi attivi su crediti finanziari	10	-
b.3 R.S. Srl:		
Ricavi per locazione immobili	13	-
Totale	213	115



SEZIONE 4: AZIONI PROPRIE (voce 140)

4.1 Movimenti delle azioni proprie

	Valori	
	Importo (in Euro/1000)	Quantità
A. VALORE AL 30.06.2002	144	4.647
Movimenti dal 01.07.2002 al 31.12.2002		
B. Aumenti		
B1. Acquisti	371	11.964
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	0	0
B4. Altre variazioni	36	0
Totale aumenti	407	11.964
C. Diminuzioni		
C1. Vendite e rimborsi	(190)	(4.884)
C2. Rettifiche di valore	0	0
C4. Altre variazioni	0	0
Totale diminuzioni	(190)	(4.884)
D. VALORE AL 31.12.2002	361	11.727

Al 31.12.2002 le azioni proprie sono pari a n. 11.727 per un valore nominale complessivo di Euro/000 304,90 che rappresenta lo 0,63% del Capitale sociale.

La riserva per acquisto azioni proprie iscritta in bilancio è pari a €.4.093,13, invariata rispetto al 30.06.2002, la quota vincolata è di €.361.



SEZIONE 5: DEBITI

5.1 Dettaglio della voce "Debiti verso Banche" (voce 10)

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
a. Debiti verso BPS S.p.A.	32	25	-
b. Debiti verso altre Istituzioni Creditizie	677	677	677
Totale	709	702	677

SEZIONE 6: FONDO PER RISCHI ED ONERI

6.1 Dettaglio della voce "Fondo per rischi ed Oneri" (voce 80)

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
c) altri fondi	217	217	134
Totale	217	217	134

L'accantonamento effettuato è relativo alla copertura del rischio fisiologico di perdita insito negli investimenti in partecipazioni, ed è stato determinato sulla base di un trend storico registrato su tali investimenti in un arco temporale pari agli ultimi cinque anni.

SEZIONE 7: FONDO RISCHI SU CREDITI

7.1 Dettaglio della voce "Fondo rischi su crediti" (voce 90)

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
	100	-	-
Totale	100	-	-

L'accantonamento del periodo è stato effettuato per la copertura del rischio di perdite sui crediti verso clientela.



SEZIONE 8: DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA'

<i>Importi in Euro/1000</i>	Scadenza						
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino ad 1 anno	oltre 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni	durata indeterminata	totale al 31.12.2002
Attività							
Crediti verso banche	3.531						3.531
Crediti verso la clientela	53	112	113	378	272	41	969
Crediti verso Enti Finanziari	-	320					320
Totale	3.584	432	113	378	272	41	4.820
Passività							
Debiti vs. banche	709						709
Debiti vs. Enti Finanziari	-						-
Totale	709	-	-	-	-	-	709

SEZIONE 9: CAPITALE E RISERVE (voci da 100 a 170)

9.1 Analisi della movimentazione delle voci di Patrimonio netto

Importi in Euro/1000

	Capitale	Riserva legale	Riserve statutarie	Riserva acquisto azioni proprie		Sovrapprezzo di emissione	Riserve di rivalutazione	Fondo plusvalenza da scorporo	Fondo rischi finanziari generali	Utile (perdita)	TOTALE
				Disponibile	Indisponibile						
VALORI al 30.06.2001	48.369	5.935	4.419	2.820	1.273	4.240	995	-	907	1.631	70.589
Movimenti dal 01.07.2001 al 30.06.2002											
Deliberazioni Assemblée dei Soci del 28.10.2001		326	7							(326)	-
c) destinazione dell'utile d'esercizio										(7)	-
<i>Riserva legale</i>										(49)	(49)
<i>Riserva statutaria</i>										(49)	(49)
<i>Fondo beneficenza</i>										(1.200)	(1.200)
<i>Fondo mutualistico</i>										(92)	(92)
<i>Dividendo ai soci</i>										(24)	(24)
Recesso soci	(92)										
Movimentazione netta azioni proprie				1.129	(1.129)	(24)					
Utile (perdita) dell'esercizio										1.767	1.767
VALORI al 30.06.2002	48.276	6.261	4.426	3.949	144	4.216	995	-	907	1.767	70.942
Movimenti dal 01.07.2002 al 31.12.2002											
Deliberazioni Assemblée dei Soci del 26.10.2002		353	1.272							(353)	-
c) destinazione dell'utile d'esercizio										(1.272)	-
<i>Riserva legale</i>										(88)	(88)
<i>Riserva statutaria</i>										(53)	(53)
<i>Fondo beneficenza</i>										0	0
<i>Fondo mutualistico</i>										(169)	(169)
<i>Dividendo ai soci</i>										0	0
Recesso soci	(130)			(217)	217	(39)					
Movimentazione netta azioni proprie										1.958	1.958
Utile (perdita) dell'esercizio										1.958	1.958
VALORI al 31.12.2002	48.146	6.614	5.698	3.732	361	4.177	995	-	907	1.958	72.590

Al 31 dicembre 2002 il capitale è costituito da numero 1.851.769 azioni del valore nominale di • 26.



SEZIONE 10: GARANZIE E IMPEGNI

SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale della Capogruppo

Descrizione	Importo al		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
<i>Importi in Euro/1000</i>			
Impegni			
Impegno per patto di riacquisto azioni proprie	2.582	2.582	-
Totale	2.582	2.581	-
Descrizione	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
Impegni			
Azioni SCS dei soci in custodia (valore nominale)	32.221	31.712	32.252
Totale	32.221	31.711	32.252

SEZIONE 11: INTERESSI, DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI

11.1 Composizione della voce "Interessi attivi e proventi assimilati" (voce 10)

Descrizione	Importo esercizio		
	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
<i>Importi in Euro/1000</i>			
Interessi attivi su titoli di proprietà	25	207	356
Interessi attivi su crediti verso banche	48	12	36
Interessi attivi su crediti finanziari	25	15	28
Totale	98	234	420

11.2 Composizione della voce "Interessi passivi e oneri assimilati" (voce 10)

Descrizione	Importo esercizio		
	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
<i>Importi in Euro/1000</i>			
Interessi su debiti verso soci per raggruppamento azioni	21	22	43
Interessi su debiti e oneri verso banche	2	7	14
Totale	23	29	57

11.3 Composizione della voce "Dividendi e altri proventi" (voce 20)

Descrizione	Importo esercizio		
	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
<i>Importi in Euro/1000</i>			
Società BPS S.p.A.			
Dividendo	2.270	2.575	2.575
Credito d'imposta su dividendo	1.277	1.513	1.513
Cattolica Popolare Molfetta scarl			
Dividendo	2	-	-
Credito d'imposta su dividendo	1	-	-
Totale	3.550	4.088	4.088



SEZIONE 12: ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI

12.1 Composizione della voce "Accantonamenti per rischi ed oneri" (voce 70)

Descrizione	Importo esercizio		
	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
Accantonamento rischi su partecipazioni	-	83	165
Totale	-	83	165

SEZIONE 13: RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI

13.1 Composizione della voce "Rettifiche di valore su crediti" (voce 90)

Descrizione	Importo esercizio		
	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
Accantonamento rischi su crediti verso clientela	100	-	-
Totale	100	-	-

SEZIONE 14: PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

14.1 Composizione della voce "perdite da operazioni finanziarie" (voce 40)

Descrizione	Importo esercizio		
	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
Minusvalenza da valutazione titoli	(312)		(9)
Minus da negoziazione titoli	(28)	-	-
Ripresa di valore su titoli	5	92	132
Utile su negoziazione titoli	118	282	955
Totale	(217)	374	1.078

La voce 'Minusvalenze da valutazione' comprende la svalutazione dei titoli non immobilizzati Ct A&A, commentata alla sezione 2 della presente nota informativa.



SEZIONE 15: PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

15.1 Composizione della voce "Proventi straordinari" (voce 80)

Descrizione	Importo esercizio		
	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
Prrescrizione dividendi esercizio 1995	-	-	217
Utile da vendita partecipazioni	160		
Sopravvenienze attive	350	18	-
Totale	510	18	217

15.2 Composizione della voce "Oneri straordinari" (voce 110)

Descrizione	Importo esercizio		
	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
Sopravvenienze passive	71	6	78
Totale	71	6	78

SEZIONE 16: RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

16.1 Composizione della voce "Rettif.di valore su immobil.finanz." (voce 100)

Descrizione	Importo esercizio		
	1.7.02/31.12.02	1.7.01/31.12.01	1.7.01/30.6.02
Svalutazione partecipazioni	9	150	927
Totale	9	150	927



PARTECIPAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI E DEI DIRETTORI GENERALI

Nome e Cognome	Società partecipata	Numero Azioni possedute al 30.06.2002	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute al 31.12.2002
----------------	---------------------	---------------------------------------	--------------------------	-----------------------	---------------------------------------

AMMINISTRATORI

Leodino Galli	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	608			608
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	100			100
Coniuge	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	2			2
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	40			40
Marco Bellingacci	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	507			507
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	116			116
Coniuge	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	-			-
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	4			4
Figli minori	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	252			252
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	20			20
Giovannino Antonini	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	2.036			2.036
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	428	72		500
Coniuge	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	4			4
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	36			36
Fabrizio Cardarelli	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	-			-
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	40			40
Fausto Protasi	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	423			423
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	216			216
Coniuge	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	26			26
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	220			220
Giuliano Caporali	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	250			250
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	256			256
Coniuge	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	40			40
Renzo Ratini	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	15			15
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	384			384
Società controllata	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	1.814			1.814
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	40			40
Coniuge	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	2			2
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	-			-

SINDACI

Plinio Ricci	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	11			11
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	96			96
Coniuge	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	11			11
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	96			96
Roberto Rossi	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	1.600			1.600
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	36			36
Sandro Feliziani	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	-			-
	Spoletto Credito e Servizi Soc.Coop a r.l.	44			44



SPOLETO CREDITO E SERVIZI
Relazione Semestrale

Relazione della Società di Revisione



Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A.
Via Ruggero D'Andreotto, 19/H2
06124 PERUGIA PG

Telefono (075) 5722224
Telefax (075) 5723081

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata della relazione semestrale

Agli Azionisti della
Spoleto Credito e Servizi Società Cooperativa a r.l.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 31 dicembre 2002, costituita dai prospetti contabili (stato patrimoniale e conto economico) e dai relativi commenti della Spoleto Credito e Servizi Società Cooperativa a r.l. e consolidati. Abbiamo inoltre verificato la parte del commento relativa alle informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio d'esercizio della Spoleto Credito e Servizi Società Cooperativa a r.l. e sul relativo bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
- 3 Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2002 ed al bilancio consolidato alla medesima data si fa riferimento alle relazioni da noi emesse in data 10 ottobre 2002. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 22 aprile 2002.
- 4 La controllata Banca Popolare di Spoleto S.p.A., consolidata proporzionalmente ai sensi dell'art 35 del D Lgs 87/92, nel mese di settembre 2002, ha sottoscritto e classificato nel portafoglio immobilizzato un'obbligazione strutturata riveniente dalla ristrutturazione di un altro titolo strutturato classificato nel portafoglio di *trading* al 30 giugno 2002. La relazione da noi emessa sul bilancio consolidato della Spoleto Credito e Servizi Società Cooperativa a r.l. per l'esercizio chiuso a tale data evidenziava l'impossibilità di accertare la congruità della valutazione di tale titolo. Nella relazione semestrale al 31 dicembre 2002, in ossequio al principio della prevalenza della sostanza sulla forma, anche in seguito a chiarimenti interpretativi ricevuti dalla Banca d'Italia, le componenti



KPMG S.p.A. is a member of KPMG International

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano
Brescia Catania Como Firenze Foggia Genova Lecce
Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale Euro 4.386.923,85 i.v.
Registro Imprese Milano e Codice Fiscale
N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Part. IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano MI

sottostanti del titolo riveniente dalla ristrutturazione sono state valutate separatamente. Tale valutazione, che ha allineato il valore del titolo iscritto nel portafoglio immobilizzato a quello di presumibile realizzo, ha comportato la determinazione di una perdita durevole di valore addebitata al conto economico consolidato del semestre, al netto del relativo effetto fiscale, per un importo di € 1.997 mila della quale, in considerazione dell'incertezza valutativa evidenziata al 30 giugno 2002, non è stato possibile determinare la parte riferibile alla competenza economica del semestre.

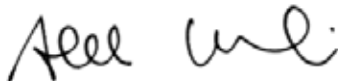
- 5 La Società ha iscritto nel comparto titoli non immobilizzati azioni che rappresentano una partecipazione del 5,5% nella società CT A&A SA con riferimento alla quale, nelle relazioni da noi emesse sul bilancio d'esercizio e consolidato al 30 giugno 2002, evidenziavamo l'impossibilità di accertare la corretta valutazione. Nella relazione semestrale al 31 dicembre 2002, gli Amministratori hanno forfaitariamente rettificato il costo di acquisto pari a €515 mila per € 257 mila adeguandolo a quello di presumibile realizzo. In considerazione dell'incertezza valutativa evidenziata al 30 giugno 2002 non è stato possibile determinare la parte di svalutazione riferibile alla competenza economica del semestre.
- 6 Al fine di riprodurre gli effetti contabili determinati dalla controllata Banca Popolare di Spoleto S.p.A. nel proprio bilancio chiuso al 31 dicembre 2002, la Società ha accreditato al conto economico consolidato del semestre il fondo rischi finanziari generali per € 1.182 mila ed un ulteriore importo di € 396 mila riveniente dal patrimonio netto consolidato; tale trattamento contabile, riferito all'importo di € 396 mila, non è conforme ai principi contabili di riferimento e conseguentemente il risultato consolidato del semestre chiuso al 31 dicembre 2002 alla stessa data risulta sovrastimato di pari importo.
- 7 Nella redazione dei prospetti contabili della Società i dividendi relativi all'esercizio 2002 della controllata Banca Popolare di Spoleto S.p.A. pari a € 2.270 mila, sono stati interamente rilevati nel semestre, ancorché gli stessi sono stati deliberati ed incassati nel semestre successivo. Tale principio si differenzia da quello seguito nella redazione del bilancio d'esercizio che prevede la rilevazione dei dividendi nel periodo di effettivo incasso.
- 8 Sulla base di quanto svolto, ad eccezione di quanto descritto nei paragrafi 6 e 7 e delle possibili rettifiche riferite al solo conto economico consolidato del semestre connesse a quanto evidenziato nei paragrafi 4 e 5, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed ai relativi commenti, identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dal regolamento Consob adottato con Delibera n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.
- 9 Come indicato nei commenti ai prospetti contabili, la Società ha iscritto la propria partecipazione nella Banca Popolare di Spoleto S.p.A. al 31 dicembre 2002 ad un valore

superiore di € 6.084 mila rispetto a quello iscrivibile con il metodo del patrimonio netto in conformità allo spirito della legge n. 218 del 30 luglio 1990 e delle sue possibili applicazioni, anche sulla scorta di parere legale da essa acquisito.

L'applicazione del criterio di valutazione previsto dai principi contabili di riferimento, qualora adottato a partire dall'esercizio di conferimento, avrebbe comportato una riduzione del patrimonio netto al 31 dicembre 2002 di € 6.084 mila senza considerare il teorico effetto fiscale, in considerazione del fatto che la prassi seguita non ha comportato esborsi a tale titolo.

Perugia, 30 aprile 2003

KPMG S.p.A.



Alberto Mazzeschi
Socio

Fotocomposizione e Stampa:
GRAFICHE MILLEFIORINI snc
Zona Ind.le - NORCIA (PG) - Tel. e Fax 0743/816285