



banca**IFIS**

Marzo 2007

Highlights

Mercato del Factoring in Italia

Descrizione e attività del Gruppo

Dati economico-finanziari consolidati

Strategia

Razionali di mercato

Azionariato e *Governance*

Highlights

- ◆ Forte domanda di supporto gestionale e finanziario da parte delle PMI in Italia ed in Europa
- ◆ Il Factoring è un eccellente strumento per sostenere il CCN delle imprese
- ◆ Banca IFIS è l'unica banca specializzata nel factoring
- ◆ Modello di business unico ed altamente efficiente, con:
 - buona redditività (ROE al 16,6% con Solvency Ratio al 13,6%)
 - eccellente qualità del credito (Sofferenze/Impieghi allo 0,9%)
- ◆ Elevati tassi di crescita registrati negli ultimi 10 anni; grandi spazi di sviluppo del servizio e di possibili servizi collaterali
- ◆ Dopo il rallentamento nel tasso di crescita registrato nell'esercizio 2006, dovuto alla riorganizzazione operativa, forte concentrazione sullo sviluppo di nuovi business e sulla rete commerciale
- ◆ Internazionalizzazione dell'attività; un mercato totalmente nuovo e con enormi potenzialità di sviluppo

Highlights

Mercato del Factoring in Italia

Descrizione e attività del Gruppo

Dati economico-finanziari consolidati

Strategia

Razionali di mercato

Azionariato e *Governance*

Mercato del factoring in Italia

Struttura del prodotto

- ◆ Il factoring è un prodotto gestionale-finanziario che consente a un'impresa (cedente) di vendere i crediti vantati nei confronti dei propri clienti (debitori ceduti) ad un operatore specializzato (factor), ottenendo servizi di gestione, finanziamento e/o garanzia.

Normativa di riferimento

- ◆ Il factoring è regolato, in Italia, dalla Legge 52/91 “Disciplina della cessione dei crediti d'impresa” e dagli artt. 1260 – 1267 del codice civile.

Mercato del factoring in Italia

- ◆ Il mercato italiano del factoring rappresenta uno dei principali mercati a livello europeo e mondiale.
- ◆ Il totale del Turnover nel 2006 è stato circa 109 miliardi di euro con un aumento del 7,9% circa rispetto al 2005. (Fonte Assifact)
- ◆ Il totale dell'Outstanding nel 2006 è stato di poco superiore a 34 miliardi di euro con un incremento del 6,8% rispetto al 2005. (Fonte Assifact)

Anno	Totale Turnover	Totale Outstanding	Variazione % Turnover	Variazione % Outstanding	Variazione % PIL*
2001	105.946	31.087	4,97%	17,31%	1,80%
2002	119.197	34.385	12,51%	10,61%	0,40%
2003	118.704	33.474	-0,41%	-2,65%	0,30%
2004	105.126	31.626	-11,44%	-5,52%	1,20%
2005	101.087	32.100	-3,84%	1,50%	0,10%
2006**	108.862	34.292	7,92%	6,83%	2,00%

Valori in milioni di Euro, Fonte: Assifact

(*) Fonte: ISTAT (stima preliminare corretta per i giorni lavorativi per il 2006)

(**) elaborazione effettuata con i dati disponibili al 15 febbraio 2007

Mercato del factoring in Italia

- ◆ Il mercato italiano del factoring è oggi caratterizzato da tre tipologie di operatori:

Società di factoring di emanazione bancaria

- ◆ Intesa Mediofactoring
- ◆ Ifitalia - Gruppo BNL
- ◆ Italease Factorit
- ◆ MPS Leasing & Factoring
- ◆ Altri

Società di factoring di espressione industriale o specializzate

- ◆ Fidis – Gruppo FIAT
- ◆ Serfactoring – Gruppo ENI
- ◆ Fercredit – Gruppo FS
- ◆ ENEL Factor
- ◆ Farmafactoring
- ◆ Altri

Operatori indipendenti

- ◆ Banca IFIS

- ◆ Gli operatori di emanazione bancaria e industriale agiscono quali “società prodotto” ed operano in modo prevalente o esclusivo all'interno del gruppo di riferimento. L'autonomia strategica e operativa di questi operatori risulta spesso limitata dalle logiche di gruppo.
- ◆ Nell'ultimo biennio i primi 5 operatori concentravano circa il 65% del turnover complessivo.
- ◆ Gli operatori specializzati realizzano la propria attività esclusivamente all'interno di specifici segmenti di mercato, come per esempio il comparto sanitario. La loro operatività non è traslabile sul mercato di massa

Mercato del factoring in Italia

- Il settore è caratterizzato da attori che si differenziano anche sensibilmente per una differente modulazione degli obiettivi, strategie, clientela di riferimento e approccio al rischio di credito, tra due principali modelli di business.

Il prodotto come servizio

Clients cedenti generalmente di rilevanti dimensioni ed elevato standing.

Debitori ceduti non necessariamente di elevato standing.

Portafoglio crediti ceduti di elevato controvalore, spesso diversificato e frazionato.

Valutazione statistica del portafoglio.

Anticipazione valutata in relazione al rating cedente.

Il prodotto come fonte finanziaria

Clients cedenti generalmente di non rilevanti dimensioni.

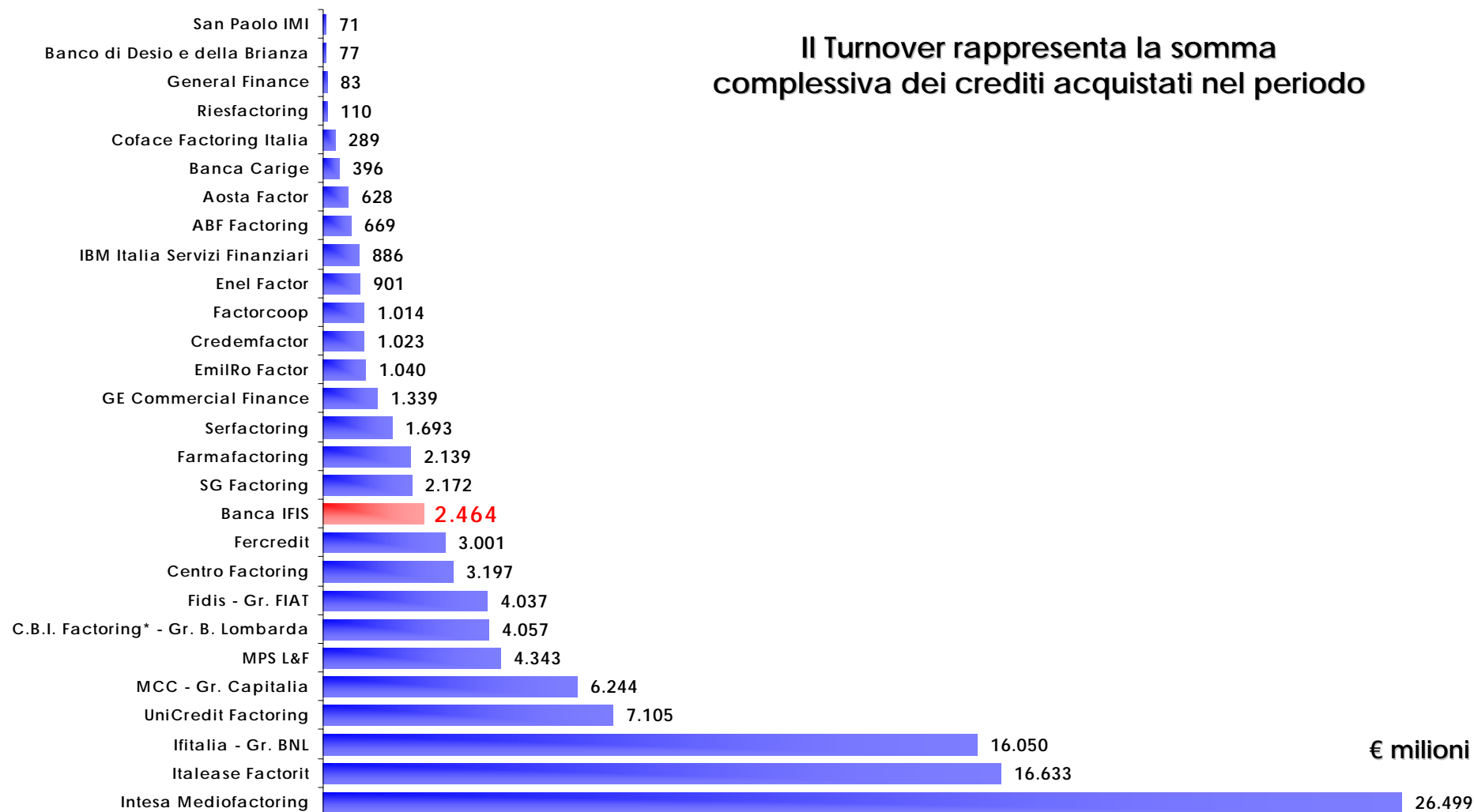
Debitori ceduti necessariamente di elevato standing.

Portafoglio crediti ceduti anche di non elevato valore, spesso concentrato.

Valutazione analitica del portafoglio.

Anticipazione valutata in relazione al rating debitore.

Mercato del factoring in Italia - i Players: turnover 2006

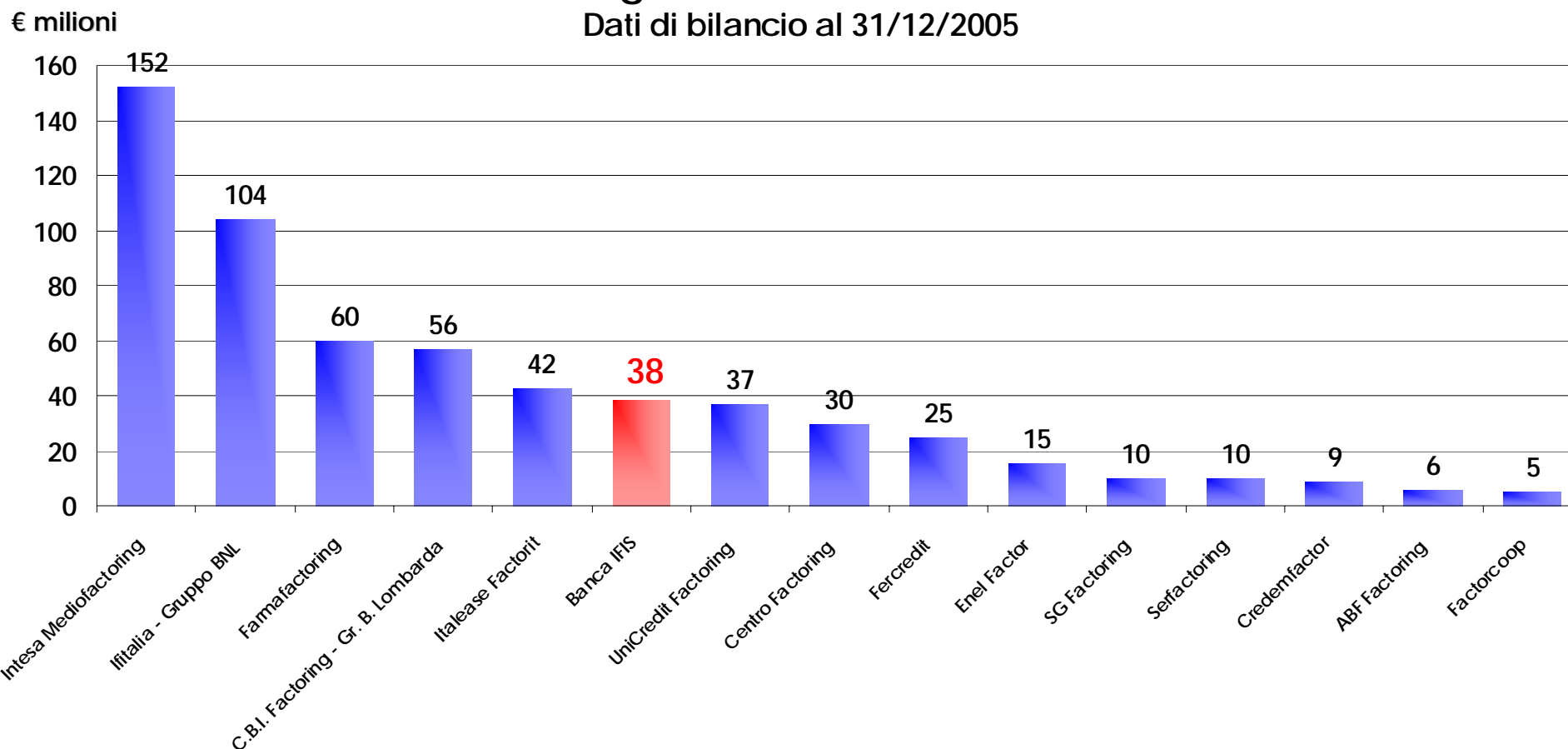


*Fonte ASSIFACT

Mercato del factoring in Italia - i Players: valore creato

Margine di Intermediazione

Dati di bilancio al 31/12/2005

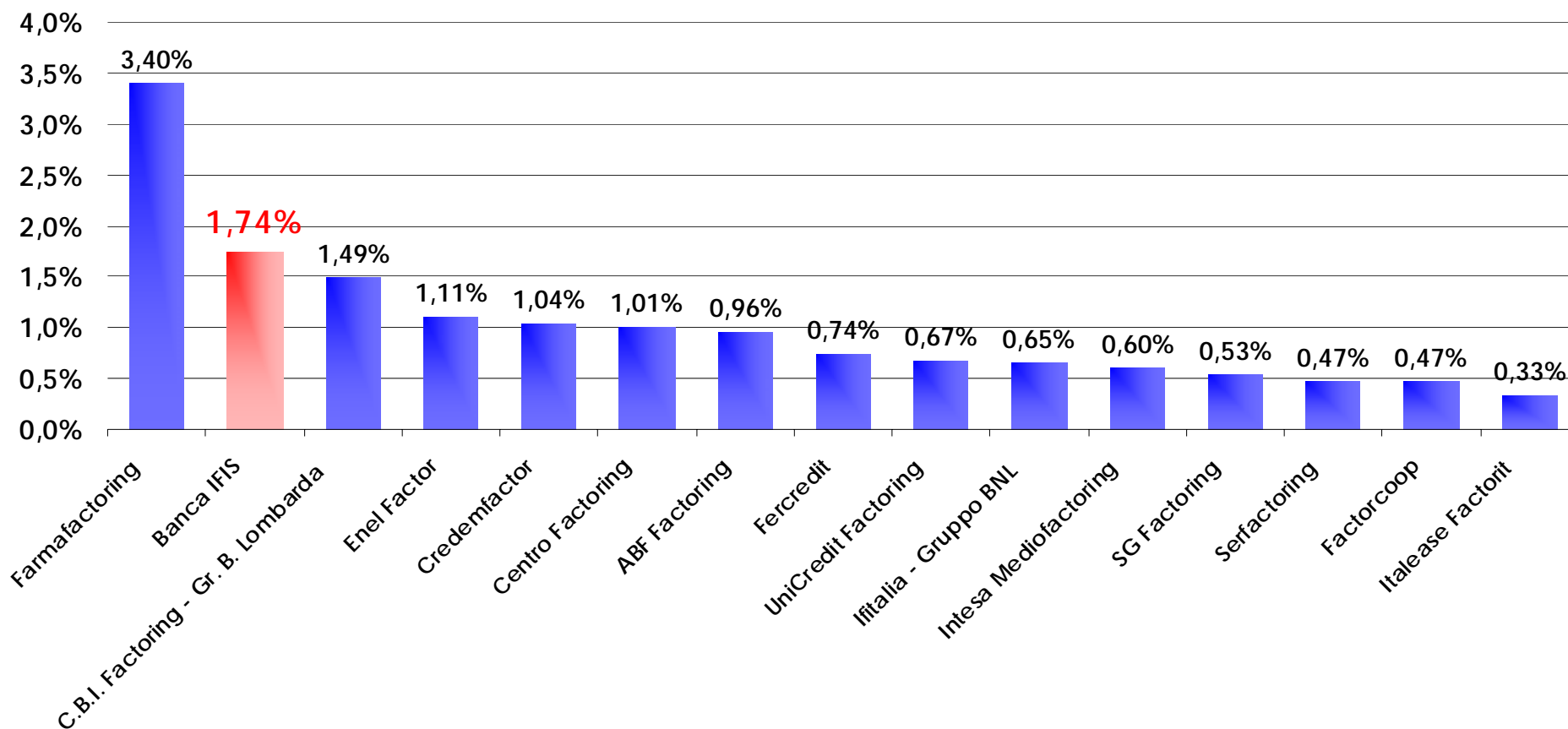


Elaborazione Banca IFIS su dati di bilancio 2005

Mercato del factoring in Italia - i Players: redditività

Margine di Intermediazione/Turnover

Dati di bilancio al 31/12/2005



Elaborazione Banca IFIS su dati di bilancio 2005

Highlights

Mercato del Factoring in Italia

Descrizione del Gruppo

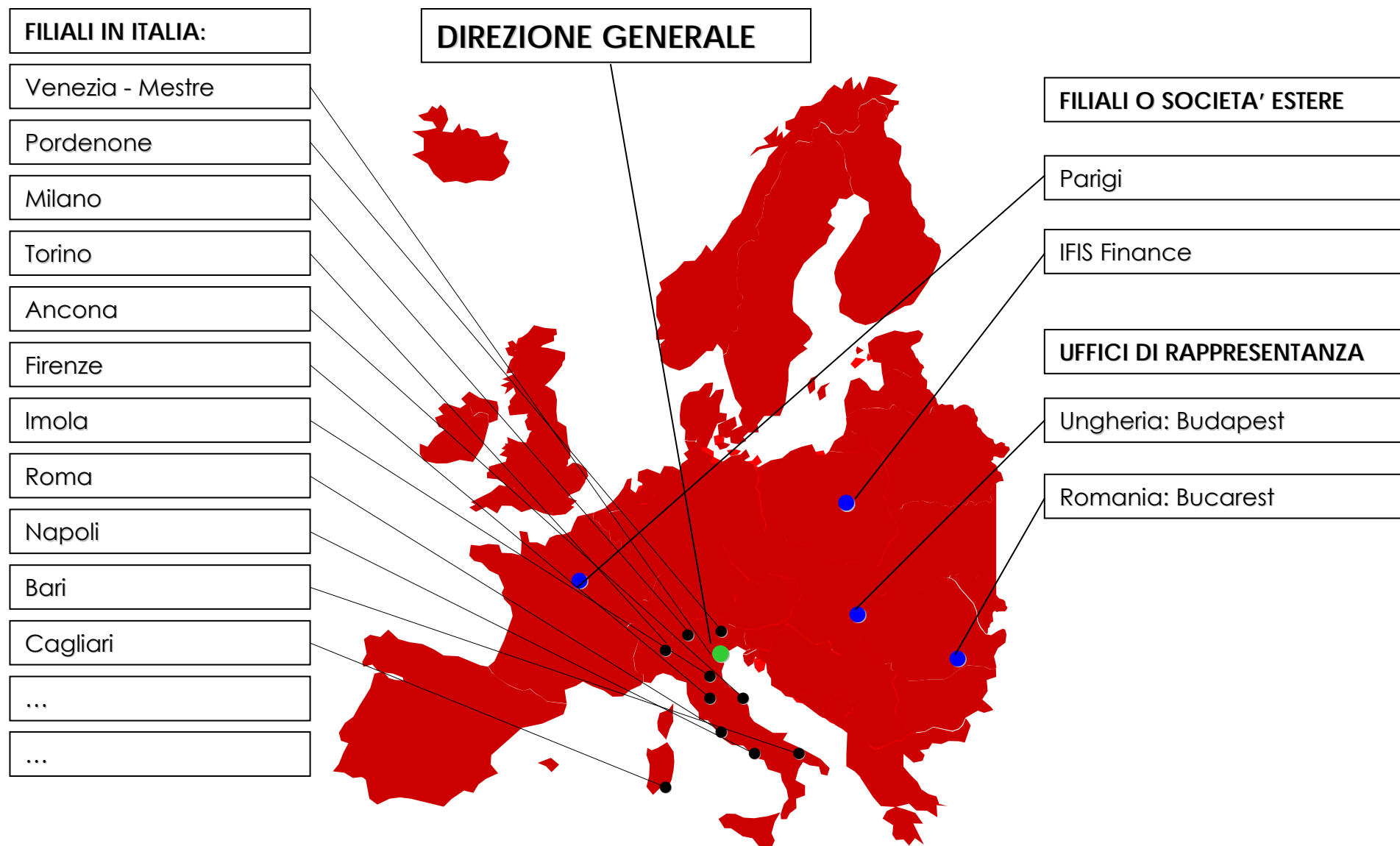
Dati economico-finanziari consolidati

Strategia

Razionali di mercato

Azionariato e *Governance*

Descrizione e attività del Gruppo: Rete commerciale



Descrizione e attività del Gruppo: Altri canali distributivi

◆ Operano nelle succursali **28 responsabili** la cui remunerazione è in media legata, per il 35%, agli obiettivi predeterminati dal budget.

- ◆ 13 accordi commerciali con Banche;
- ◆ 4 accordi commerciali con Confederazioni di Banche di Credito Cooperativo (Veneto, Friuli Venezia Giulia, Piemonte e Liguria, Emilia Romagna);
- ◆ 79 accordi con broker e altri intermediari;
- ◆ 18 accordi con debitori istituzionali.



Riferiscono alle succursali nel territorio
e
percepiscono una parte dei ricavi della Banca

Descrizione e attività del Gruppo: Modello di business

- ◆ Banca IFIS opera quale soggetto indipendente sia dal sistema bancario tradizionale, sia da quello industriale. L'attività *core* della Banca è rappresentata dall'acquisto dei crediti commerciali, e dal correlato finanziamento del capitale circolante delle PMI.

Le piccole medie imprese sono la struttura portante del sistema produttivo

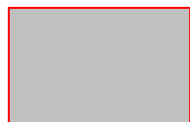
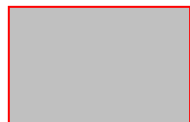
Le piccole medie imprese rappresentano il segmento meno presidiato dalla concorrenza

Maggiore redditività per operazione

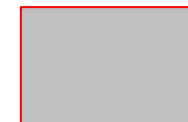
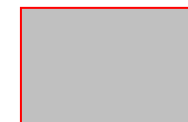
Efficiente gestione del rischio

I modelli di business

FORNITORI



CLIENTI



Descrizione e attività del Gruppo: Analisi del rischio

Il Sistema di Internal Rating

- ◆ Banca IFIS ha sviluppato un proprio Sistema di Internal Rating (SIR).
- ◆ Il SIR consente:
 - di attribuire con immediatezza un rating al debitore, al cedente e all'operazione;
 - di definire un pricing adeguato al rischio dell'operazione;
 - di monitorare il rating controparte.

Cedente			Debitore	
AZIENDA CEDENTE			AZIENDA DEBITORE	
Score automatico	Score rettificato		Score automatico	Score rettificato
74,81	74,81	BILANCIO	21,39	30,39
52,19	52,19	SETTORE	58,20	58,20
68,08	68,08	CENTRALE RISCHI	7,00	7,00
		CERVED	60,00	10,00
		VALUTAZIONI QUALITATIVE		
70,11		SCORE DI SINTESI		21,55
CCC		CLASSE DI RATING		AA

Credito maturato su contratto perfezionato per fornitura di beni			
Documentato	Ceduto	Notificato	Senza adesione
Con riserva	Non confermato	Condizionato	

Rating Operazione Semplice

SCORE OPERAZIONE SEMPLICE: **41,71**

RATING OPERAZIONE SEMPLICE: **BBB**

Descrizione e attività del Gruppo: Ricavi

Servizi di gestione	→	Commissione factoring pro solvendo (flat, mensile)	da 0,10% a 1% sul totale del credito
Garanzia	→	Commissione factoring pro soluto	da 0,10% a 1,50% sul totale del credito garantito
Anticipazione	→	Margine interessi, spread su EURIBOR 3 mesi	da 50 bps a 350 bps sull'effettivo impiego finanziario
Servizi di acquisto a titolo definitivo	→	Commissione omnicomprensiva per la garanzia, la gestione e l'anticipazione	dal 2% al 9% sul totale del credito acquistato

Descrizione e attività del Gruppo: Costi

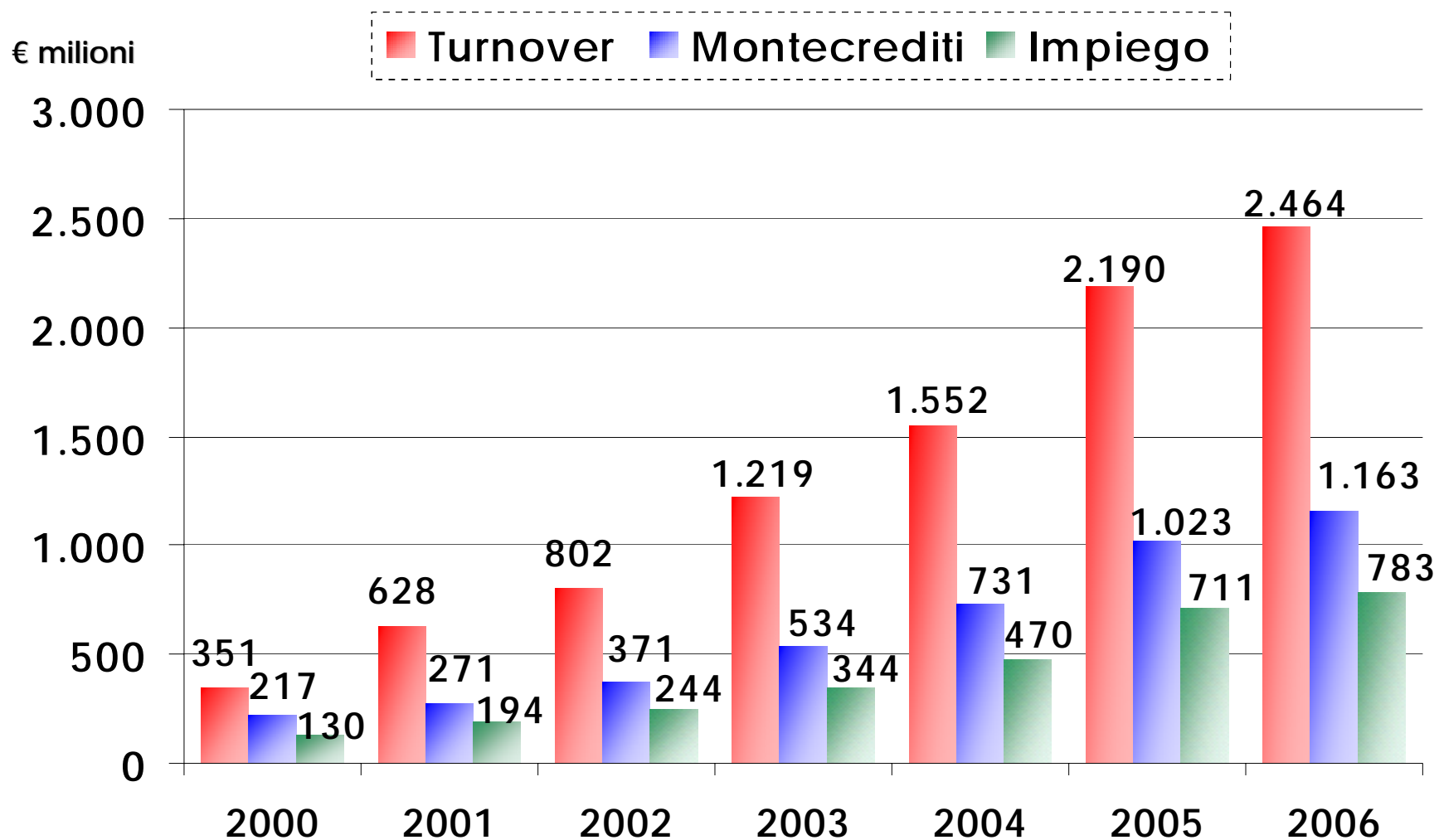
Raccolta	→	Interbancario a breve termine	EURIBOR 3M + 0 ÷ 10 bps
Raccolta	→	Interbancario fino a 18 mesi	EURIBOR 3M + 25 ÷ 35 bps
Raccolta	→	Obbligazioni convertibili	Tasso fisso = 4,375%
Raccolta	→	Programma di cartolarizzazione	EURIBOR 3M + 45 ÷ 60 bps
Raccolta	→	Depositi della clientela	EURIBOR 3M - 20 ÷ 50 bps

Costo per la riassicurazione : immateriale (30 mila Euro nel 2006)

Commissioni per la distribuzione tramite broker e intermediari:

- ◆ Applicate per circa il 30% dei volumi negoziati → dal 10% al 40% delle commissioni di factoring addebitate dalla Banca.
- ◆ Totale commissioni rilevate nel 2006: 1.136 mila Euro.

Descrizione e attività del Gruppo



Highlights

Mercato del Factoring in Italia

Descrizione del Gruppo

Dati economico-finanziari consolidati

Strategia

Razionali di mercato

Azionariato e *Governance*

Dati economico-finanziari: Stato Patrimoniale Riclassificato

Dati Patrimoniali Consolidati *

€ milioni	31/12/06	% Variazione	30/09/06	31/12/05	% Variazione	31/12/04
Crediti verso banche	267,3	207,1%	87,1	128,8	829,8%	13,9
Crediti verso clientela	783,0	9,1%	717,9	710,9	51,8%	468,2
Immobilizzazioni	31,0	2,9%	30,2	24,3	29,3%	18,8
Altre voci dell'attivo	11,3	-25,6%	15,3	12,7	9,1%	11,6
Totale Attivo	1.092,6	28,5%	850,3	876,7	71,1%	512,4
Debiti verso banche	836,4	27,0%	658,5	627,0	111,8%	296,0
Debiti verso clientela	82,6	357,1%	18,1	93,9	-9,2%	103,4
Titoli in circolazione	42,7	1,2%	42,2	35,5	-14,2%	41,4
Patrimonio netto	108,3	2,5%	105,7	100,3	84,9%	54,2
Altre voci del passivo	22,7	-12,5%	25,9	20,0	15,2%	17,3
Totale Passivo	1.092,6	28,5%	850,3	876,7	71,1%	512,4

* Dati preconsuntivi. La riunione del Consiglio di Amministrazione convocato per l'approvazione dei dati consuntivi è fissata per il 16 marzo 2007.

Dati economico-finanziari: Conto Economico Riclassificato

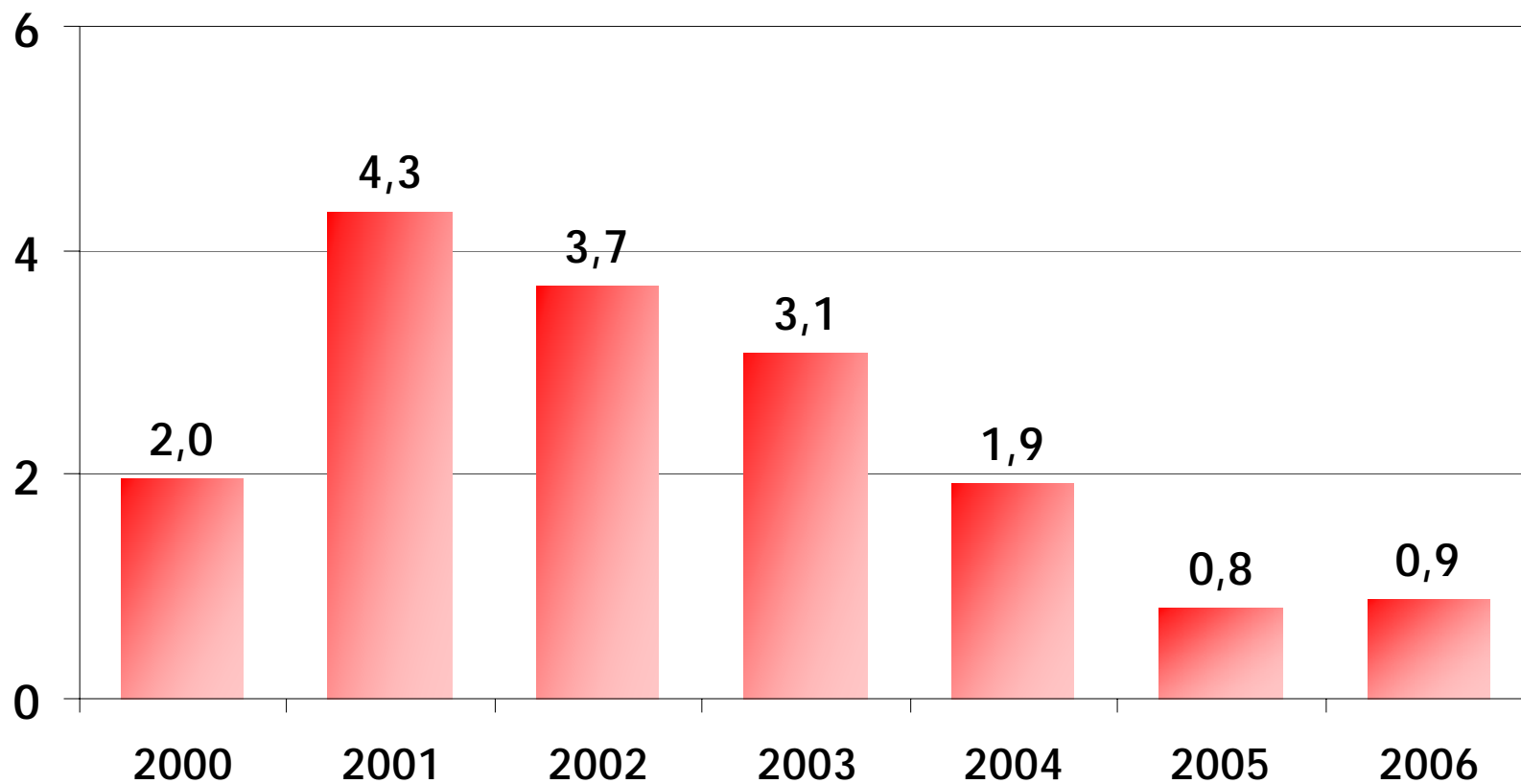
Dati Economici Consolidati *

<i>€ milioni</i>	31/12/2006	30/09/2006	31/12/2005
Margine di intermediazione	41,2	29,6	38,2
di cui:			
-interessi netti	14,5	11,1	15,5
-commissioni nette	24,2	18,6	19,2
Costi operativi	15,8	11,0	13,7
Rettifiche nette di valore di crediti	1,8	2,8	4,0
Utile ante imposte	23,6	15,8	20,5
Imposte sul reddito	8,6	5,9	5,6
Utile netto	15,0	9,8	14,9

* Dati preconsuntivi. La riunione del Consiglio di Amministrazione convocato per l'approvazione dei dati consuntivi è fissata per il 16 marzo 2007.

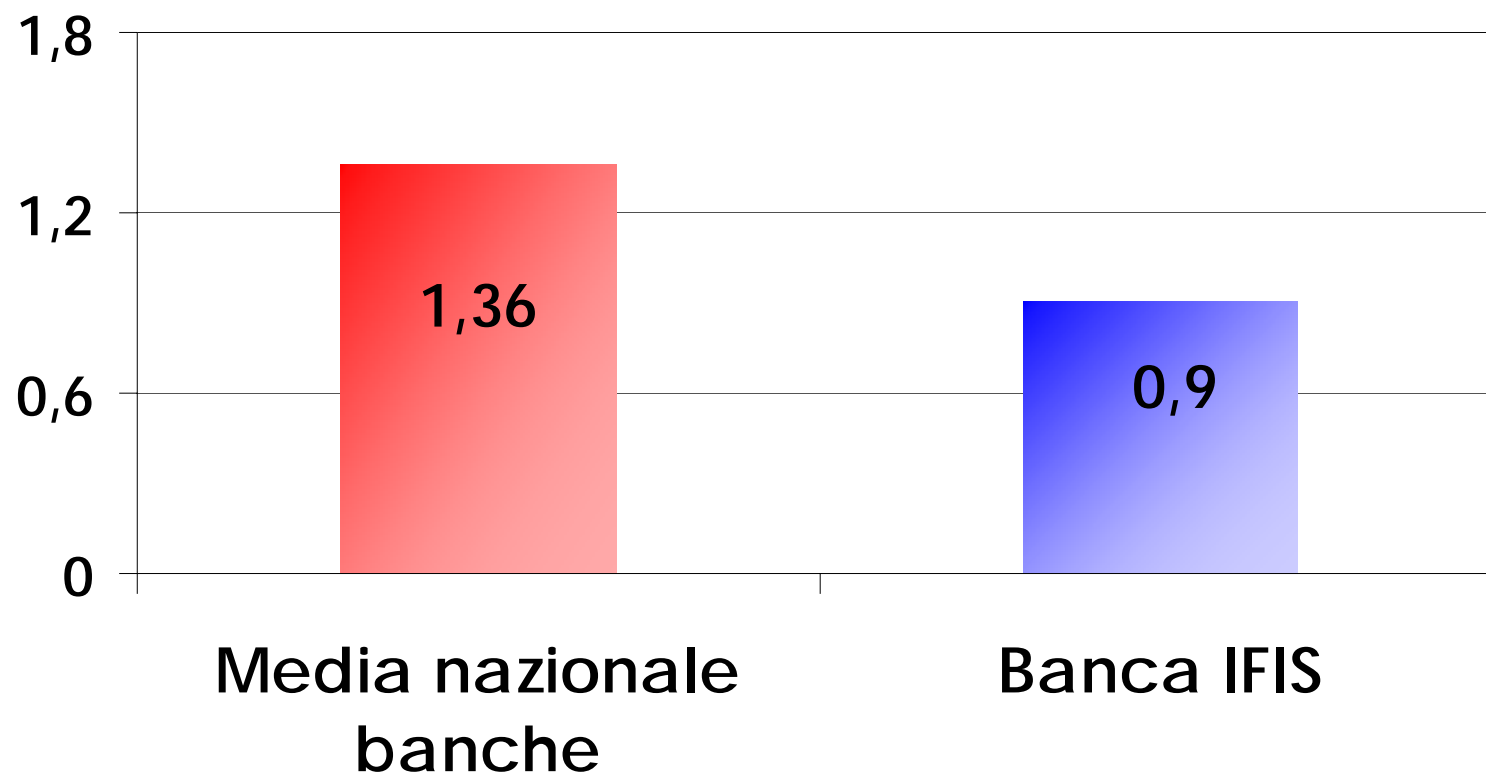
Andamentale rapporto Sofferenze/Impieghi

Sofferenze/Impieghi (%)



Rapporto Sofferenze/Impieghi 2006 – confronto

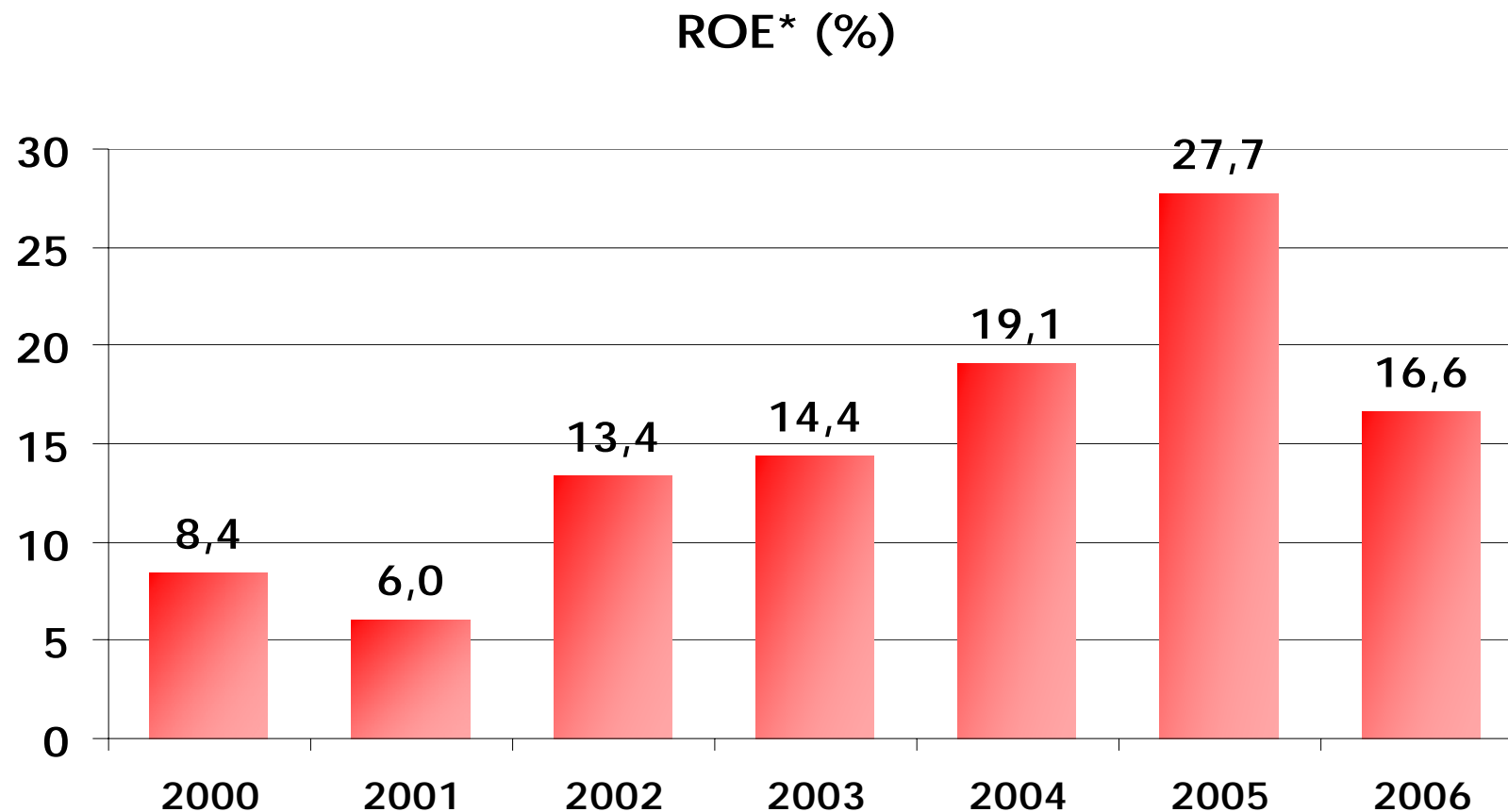
Sofferenze/Impieghi (%)



Il dato relativo alla media nazionale delle banche è estratto dal Monthly Outlook dell'ABI del mese di gennaio 2007 e si riferisce alla rilevazione relativa al mese di ottobre 2006
Il dato relativo a Banca IFIS è quello rilevato al 31/12/2006

Andamentale ROE

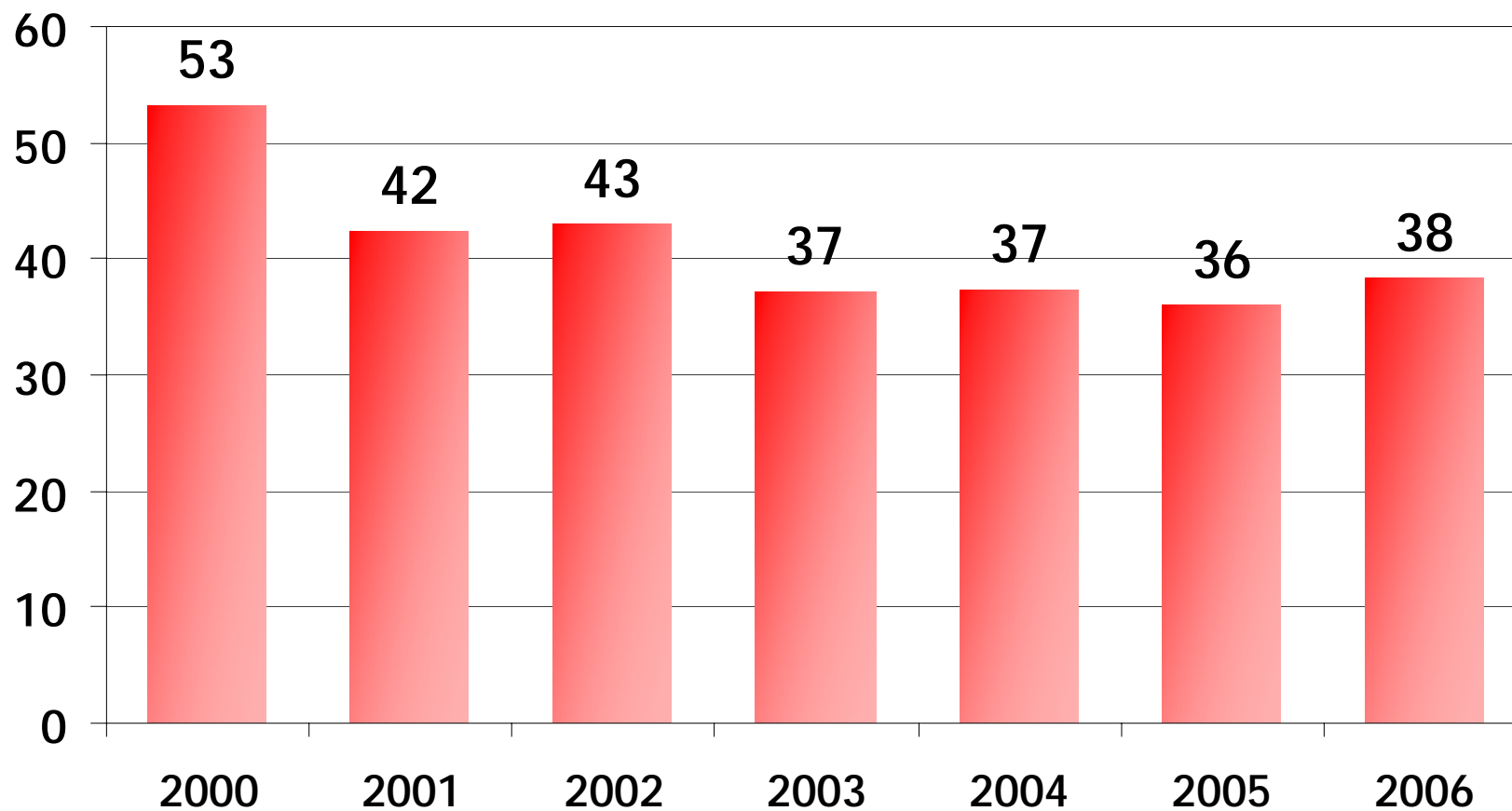
- ◆ La contrazione del ROE tra il 2005 ed il 2006 è conseguenza dell'aumento di Patrimonio Netto risultante dall'Aumento di Capitale perfezionato nel mese di dicembre 2005.



* Il ROE 2005 e 2006 è calcolato come Utile Netto rapportato alla media ponderata del Patrimonio Netto ad esclusione delle riserve da valutazione.

Andamentale Cost/Income Ratio

Cost/Income Ratio (%)



Highlights

Mercato del Factoring in Italia

Descrizione del Gruppo

Dati economico-finanziari consolidati

Strategia

Razionali di mercato

Azionariato e *Governance*

Strategia: Obiettivi

In sintesi i punti di interesse:

- ◆ Focalizzazione sulla **crescita interna** quale migliore elemento per la creazione di valore
- ◆ **Conferma dei livelli di redditività raggiunti** con costante attenzione alla qualità del portafoglio crediti
- ◆ **Valorizzazione del modello di business** in Italia e all'Estero ed innovazione nei servizi offerti
- ◆ **Internazionalizzazione** finalizzata a cogliere nuove opportunità di business in nuovi mercati

Strategia: Elementi esogeni – La rete commerciale

Elevata fidelizzazione della rete commerciale:

- ◆ Estrema attenzione alle risorse umane
- ◆ Rilevante remunerazione variabile
- ◆ Stock Option Plan “revolving” annuali in esercizio sino al 2008. Il C.d.A. deciderà sul futuro ferma restando la logica di fidelizzazione di lungo periodo

Strategia: Elementi esogeni – La clientela

Elevata fidelizzazione della clientela:

◆ In piena coerenza con il business model. Banca IFIS è l'unico operatore del factoring che assume il rischio di credito in Direzione Generale ma demanda la gestione del rapporto con il cliente agli uffici dislocati sul territorio. Questo rappresenta un punto di forza di Banca IFIS e uno dei punti critici dei competitors. La clientela è attenta al servizio e **non è possibile** erogare servizi di qualità a popolazioni elevate di clienti agendo dal centro.



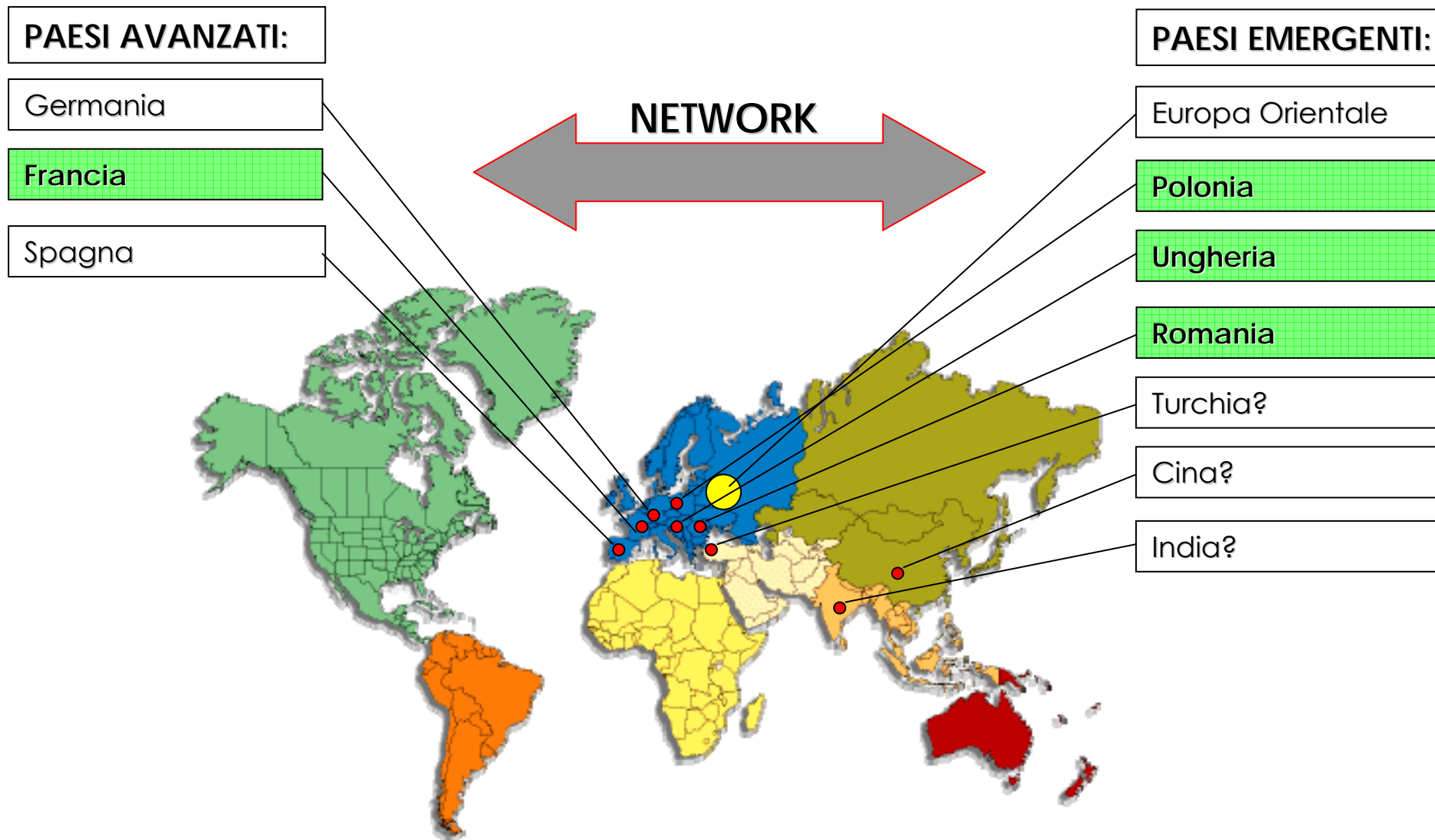
Servono elevate professionalità e competenze nelle sedi locali, costruite da Banca IFIS in un decennio di sviluppo del modello

Strategia: Elementi esogeni – Il costo della raccolta

Una variazione nei tassi di interesse di mercato ha effetto sostanzialmente neutrale sui conti della Banca

- ◆ Traslazione immediata della variazione sulla clientela: i tassi applicati sono indicizzati all'EURIBOR (l'indicizzazione totale è stata raggiunta nel corso del 2006)
- ◆ La remunerazione dei depositi è indicizzata all'EURIBOR salvo che per il Prestito Obbligazionario Convertibile (> 7% della raccolta)

Strategia: Mercati di prospettico interesse



Highlights

Mercato del Factoring in Italia

Descrizione e attività del Gruppo

Dati economico-finanziari consolidati

Strategia

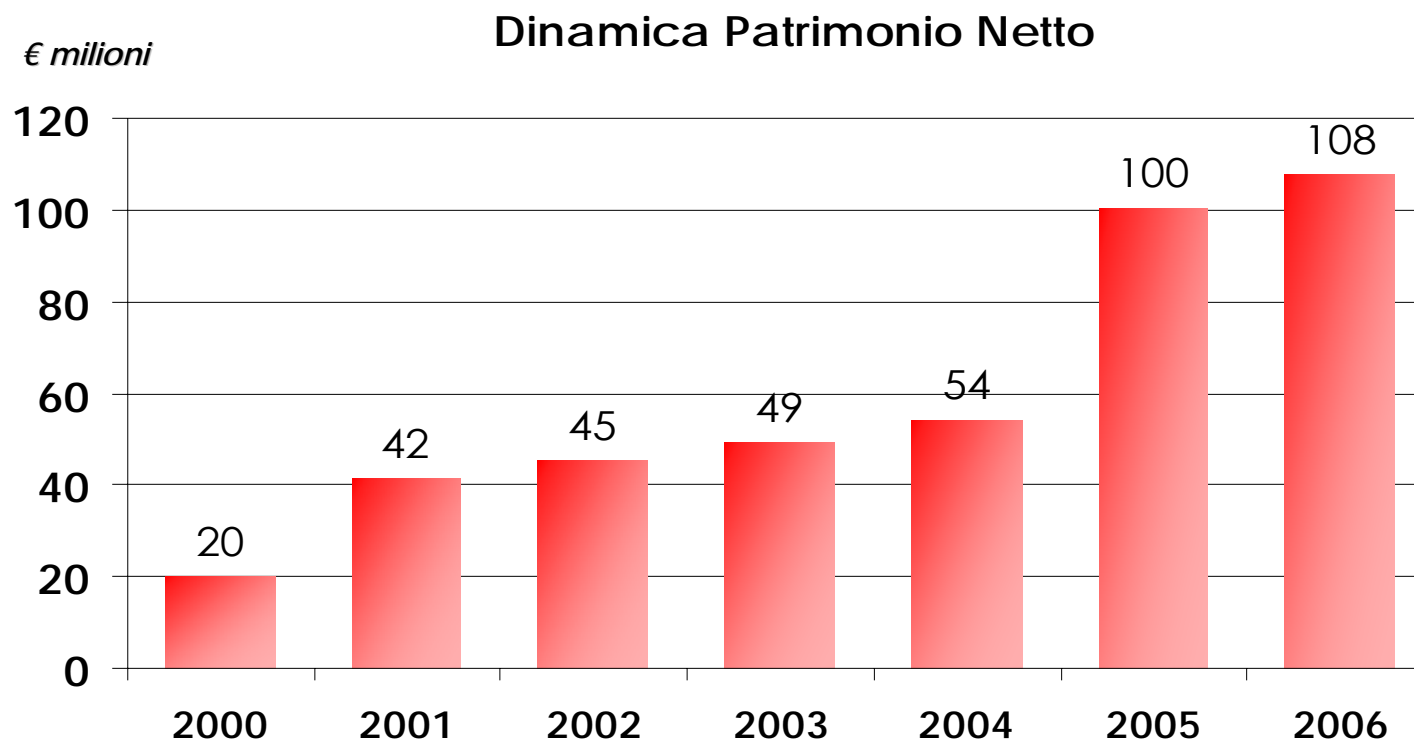
Razionali di mercato

Azionariato e *Governance*

Razionali di mercato: Patrimonio Netto

Al termine dell'esercizio 2006 il capitale sociale complessivo di Banca IFIS è di € 28.892.762 rappresentato da n. 28.892.762 di azioni.

Al 31 dicembre 2006 il PATRIMONIO NETTO risulta essere pari a 108 milioni di Euro.



Razionali di mercato: Evoluzione del Patrimonio Netto

Ipotizzando:

L'esercizio delle Stock Option;

L'esercizio dei warrants nel 2008;

La conversione del Prestito Obbligazionario 2009

Una redditività crescente in linea con le aspettative della Banca

Un pay-out in linea con il precedente esercizio



**Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2009
è stimato nel range 220 – 240 mln di Euro.**

Razionali di mercato: Patrimonio di Vigilanza e Solvency Ratio

Il Patrimonio di Vigilanza ammonta a 98 milioni di euro ed è composto come segue:

- ◆ Core Tier 1: 96,477 milioni di euro
- ◆ Core Tier 2: 1,343 milioni di euro

Coefficiente di ponderazione medio dei rischi su crediti vs. la clientela: 80%

Il Solvency Ratio:

- ◆ Solvency Ratio al 31/12/2006: 13,6%

Highlights

Mercato del Factoring in Italia

Descrizione e attività del Gruppo

Dati economico-finanziari consolidati

Strategia

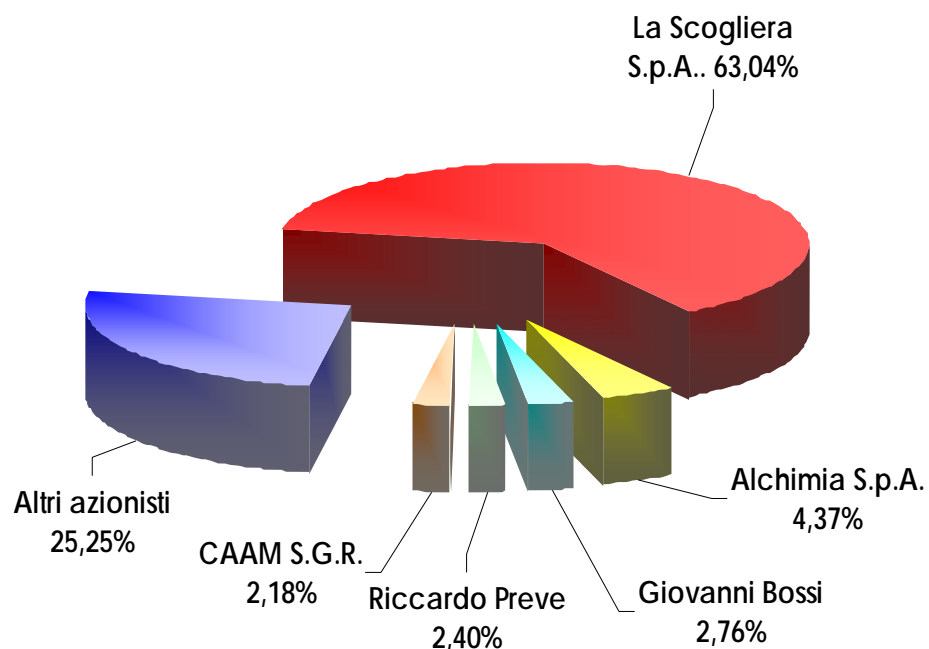
Razionali di mercato

Azionariato e *Governance*

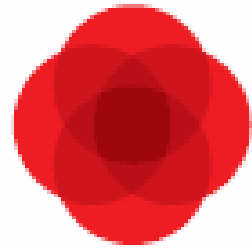
Azionariato e *Governance*: Composizione del capitale

La Scogliera S.p.A. è controllata da Sebastien Egon Fürstenberg, Presidente di Banca IFIS. Giovanni Bossi, terzo azionista, è Amministratore Delegato della Banca dal 1995.

La composizione del capitale sociale è la seguente:



L'azionista di maggioranza "La Scogliera S.p.A.", ha dichiarato la disponibilità a ridurre la propria partecipazione anche al di sotto della soglia del 50% purchè ciò rappresenti un interesse industriale per lo sviluppo della Banca.



banca**IFIS**

Q & A

Azionariato e Governance: Adesione al Codice di Autodisciplina

Adesione al nuovo Codice di Autodisciplina:

- ◆ Nel marzo del 2006, il Comitato per la *Corporate Governance* istituito presso Borsa Italiana, ha pubblicato il nuovo Codice di Autodisciplina delle società quotate (il "Nuovo Codice").
- ◆ Il Nuovo Codice è composto da 12 articoli. Ogni articolo si compone di "principi" di carattere generale, "criteri applicativi", contenenti indicazioni di dettaglio sull'attuazione dei principi e "commenti", diretti a chiarire il contenuto e l'ambito di applicazione dei principi e dei criteri applicativi.
- ◆ Banca IFIS ha deciso di aderire al nuovo Codice di Autodisciplina informandone il mercato con la relazione sul governo societario da pubblicarsi nel corso del 2007.
- ◆ In applicazione del generale criterio "*comply or explain*" ed in ottemperanza alle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, la Banca informerà annualmente il mercato del proprio grado di adesione al Codice, indicando i motivi dell'eventuale mancata o parziale attuazione dei principi e dei criteri applicativi relativi alle raccomandazioni in esso contenute.