





(dati finanziari in migliaia di Euro)	30/06/2005	30/06/2004	31/12/04	31/12/03	31/12/02
<b>Dati economici</b>					
Margine di Interesse	8.892	6.532	14.491	11.986	8.850
Margine di Intermediazione	18.635	13.176	28.983	33.801	17.082
Risultato Lordo di Gestione	12.012	8.140	18.171	14.965	9.740
Risultato Ordinario	8.954	5.992	13.709	8.629	7.058
Risultato Netto	7.038	3.389	9.012	6.207	5.358
<b>Dati finanziari</b>					
Incapaci Lordi	3.869	4.619	4.346	5.414	6.568
Solferenze Lordi	28.300	24.549	26.452	22.141	15.113
Retifiche di Valore su Crediti	22.098	16.867	19.113	14.829	8.403
Retifiche di Valore su Titoli	8.271	10.478	9.054	10.597	9.050
Impieghi su Clientela Ordinaria	528.427	335.043	470.214	343.884	243.801
Totale Attivo	671.224	433.649	577.351	445.184	276.110
Raccolta Diretta da Clientela Ordinaria	34.080	41.609	103.419	58.251	29.035
Patrimonio Netto	60.154	50.945	56.119	49.248	45.185
<b>Coefficienti Patrimoniali</b>					
Patrimonio di Base	57.859	45.965	52.403	45.860	42.442
Patrimonio supplementare	(276)	(273)	(273)	(355)	(197)
Patrimonio di Vigilanza	57.583	45.693	52.130	45.525	42.245
Attività di rischio ponderate (rischio di credito)	438.440	321.429	406.145	328.714	276.357
Requisiti prudenziali di rischio di credito	35.075	32.492	32.492	26.297	22.094
Requisiti prudenziali di rischio di mercato	56	95	95	70	64
Coefficiente di Solvibilità	13,1%	14,2%	12,8%	13,8%	15,3%
Free Capital	22.452	19.903	19.543	19.158	20.136
<b>Indici di redditività</b>					
ROE	26,5%	19,1%	19,1%	14,4%	13,4%
ROA	3,6%	3,1%	3,1%	3,4%	3,5%
<b>Indici di rischiosità</b>					
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	1,6%	1,9%	1,9%	3,1%	3,7%
Crediti dubbi netti/crediti verso clientela	2,2%	2,8%	2,8%	4,7%	6,0%
<b>Dati per Azione</b>					
N° azioni (in migliaia)	21.450	21.450	21.450	21.450	21.450
Risultato Lordo di Gestione *	0,56	0,38	0,45	0,70	0,45
Risultato Ordinario *	0,42	0,28	0,64	0,40	0,33
Risultato Netto *	0,33	0,16	0,42	0,29	0,25
Patrimonio Netto	2,80	2,37	2,61	2,30	2,11
Prezzo/Utile **	NS	NS	28,69	31,31	4,22
Prezzo/Patrimonio Netto**	3,41	3,96	3,48	3,95	5,01
Capitalizzazione Media**	205,073	201,640	195,478	194,317	226,466
Numero Filiali	11	10	10	9	9
Numero Dipendenti	110	99	101	87	81

\* dato non annualizzato per i periodi semestrali  
\*\* prezzi e capitalizzazione calcolati sulla media del periodo di riferimento (Fonte: Bloomberg). "NS" indica "non significativo".

## SEZIONE PRIMA - INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI

### I DESCRIZIONE DELL'EMITTENTE

#### 1.1. STORIA ED EVOLUZIONE

Banca IFS è stata costituita nel 1983 a Genova, con denominazione "I.F.I.S. - Istituto di Finanziamento e Sconto SpA" e ha iniziato la sua attività operativa nel mercato di un gruppo industriale operante nel settore dell'abbigliamento, nell'ambito dei rapporti correnti tra il gruppo ed i suoi clienti e fornitori. A partire dal 1987 la Società ha progressivamente abbandonato l'attività "capitale" ed ha iniziato ad operare sul mercato del factoring con varie filiali in Italia.

Nel 1989 le azioni privilegiate della Società sono state ammesse alle negoziazioni sul Mercato Ristretto di Genova e nel 1990 anche sul Mercato Ristretto di Milano.

Dal 1995 alla data del 31 dicembre, l'Emittente risulta controllata da La Società di Intermediazione e Servizi Commerciali (S.I.S.C.).

Dal febbraio 1997 sino al 31 dicembre 2001, l'Emittente ha operato quale intermediario finanziario non bancario, svolgendo prevalentemente attività di factoring.

Nel luglio 2001 è stata disposta l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie Banca IFS (le "Azioni") sul Mercato Ristretto, a seguito delle delibere dell'assemblea straordinaria dei soci della società portatrice di azioni ordinarie e dell'assemblea dei soci portatori di azioni privilegiate che hanno approvato la conversione gratuita, obbligatoria e alla pari delle azioni ordinarie in azioni ordinarie dell'Emittente dalle negoziazioni sul Mercato Ristretto e l'ammissione delle stesse alle negoziazioni sul MTA. Dal 7 ottobre 2003, le Azioni sono negoziate sul MTA.

Nel luglio 2004 è stato emesso un prestito obbligazionario convertibile in Azioni denominato "Prestito Banca IFS 2004-2009 convertibile" (di seguito il "Prestito"), per Euro 50 milioni costituito da 4 milioni di obbligazioni convertibili (di seguito le "Obbligazioni Convertibili") con correlato aumento del capitale sociale per un importo complessivo di Euro 4 milioni, costituito da 4 milioni di Azioni a servizio della conversione delle Obbligazioni Convertibili. Il Prestito è stato interamente sottoscritto e le Obbligazioni Convertibili sono regolarmente negoziate sul MTA. Alla data del Prospetto sono pervenute alla Banca n. 1 richiesta di conversione per n. 400 obbligazioni del valore nominale di 5.000 Euro.

A seguito della domanda di ammissione approvata dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 20 settembre 2004, Borsa Italiana ha comunicato il trasferimento, con decorrenza 29 novembre 2004, delle Azioni nel segmento STAR del MTA. Dal 29 novembre 2004 le Azioni e, dal 30 novembre, le Obbligazioni Convertibili sono negoziate al segmento STAR.

Il passaggio al segmento STAR costituisce il coronamento di un percorso di valorizzazione del capitale della Banca e consente di programmare nuovi sviluppi operativi.

#### 1.2. PRINCIPALI INVESTIMENTI

La tabella che segue illustra gli investimenti effettuati dal Gruppo IFS nel corso degli ultimi tre esercizi e nel primo semestre 2005.

In migliaia di Euro	30/06/05	31/12/04	31/12/03	31/12/02
Immobilizzazioni materiali	1.912	4.812	1.518	3.812 (*)
Immobilizzazioni finanziarie	2	—	0	0
Totale	2.156	5.175	1.866	4.273

(\*) sono dovuti per euro 3.145 mila al recepimento nel bilancio consolidato al 31/12/2002 della contabilizzazione delle operazioni di liquidazione finanziaria in base al metodo finanziario previsto dallo IAS 17.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali compiuti dal Gruppo IFS riguardano principalmente costi sostenuti per l'installazione e acquisizione di software.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente ad acquisti di hardware e autoveicoli aziendali. Si riferiscono inoltre, a partire dal 2003, ai lavori di ristrutturazione, in via di completamento, di "Villa Marocco" di proprietà di Immobiliare Marocco destinata a divenire a breve la sede della Banca.

1.2.1. **Attività di gestione.** L'Emittente è una banca specializzata nell'acquisto, gestione e finanziamento dei crediti d'impresa.

L'attività di Banca IFS è specialistica, dedicata al segmento di mercato delle PMI, finalizzata a fornire supporto finanziario e di gestione del credito ad operatori che, in linea generale, per dimensione e capacità operativa sono sprovvisti di funzioni svolte in questi settori; oppure ad operatori di qualità medio-alta, ben strutturati, che apprezzano le caratteristiche di qualità propria della Banca in termini di mix tra (i) servizio di gestione del credito, (ii) garanzia contro il rischio insolvenza del debitore; (c) finanziamento. Sotto questo aspetto Banca IFS svolge attività di valutazione del merito creditizio e selezione della clientela, anche preventiva, nell'interesse delle imprese che si avvalgono dei suoi servizi.

Le imprese, in particolare le piccole e medie, trovano nei servizi di factoring offerti da Banca IFS un valido strumento di gestione e finanziamento del capitale circolante, in particolare qualora circostanze legate alla loro situazione economica e patrimoniale rendano maggiormente difficoltoso l'accesso al credito bancario tradizionale a condizioni dalle stesse ritenute soddisfacenti.

L'attività di acquisto di crediti di impresa e la loro gestione è svolta nei rispetto delle disposizioni di legge applicabili.

#### 1.3. PRINCIPALI SERVIZI E PRODOTTI

L'attività tipica del factoring si sostanzia principalmente nella fornitura alla clientela di tre tipologie di servizi: di gestione, di anticipazione e di garanzia.

1.3.1. **Servizi di gestione:** questa tipologia di servizi implica lo svolgimento da parte della Banca esclusivamente dell'attività di gestione e incasso dei crediti ceduti. L'acquisto del credito è solo lo strumento tecnico operativo per lo svolgimento del servizio da parte della Banca, che fornisce un completo supporto gestionale, amministrativo e contabile riferito ai crediti commerciali dell'impresa cliente.

Il servizio non comporta l'assunzione di rischi di insolvenza o garanzia da parte di Banca IFS e pertanto non prevede una valutazione nei debitori ceduti da parte della Banca.

Per Banca IFS il servizio di sola gestione rappresenta un'attività marginale, effettuata principalmente con cedenti che vantano crediti di natura commerciale e relativi al cosiddetto "disgiungimento fiscale".

1.3.2. **Servizi di anticipazione:** consentono all'impresa cedente di ottenere in via anticipata una disponibilità finanziaria, totale o parziale, rispetto

all'importo dei crediti ceduti.

Utilizzando di tale servizio i clienti di Banca IFS ottengono la disponibilità finanziaria immediata, parziale o integrale, del corrispettivo delle vendite effettuate o delle prestazioni eseguite con pagamento dilazionato, determinata sulle effettive necessità dell'impresa, indipendentemente dalla sua dotazione patrimoniale.

La cessione del credito si rivela essere lo strumento più indicato per finanziare i crediti commerciali al fine di sostenere il ciclo operativo dell'impresa, supportare fasi di espansione aziendale o finanziare la realizzazione di commesse rilevanti. L'anticipazione a valore sui crediti ceduti e gestiti (o pur svolendo o l'attività) costituisce la componente principale del modello di business di Banca IFS e rappresenta altresì il componente più rilevante degli impieghi della Banca.

1.3.3. **Servizi di garanzia:** con tale servizio Banca IFS garantisce al cliente la copertura, totale o parziale, del rischio d'insolvenza del debitore.

Utilizzando dei servizi di garanzia offerti da Banca IFS, il cedente ottiene l'eliminazione, totale o parziale, del rischio di perdite sui crediti commerciali; l'incasso certo in tempi brevi e una valutazione della qualità del proprio portafoglio. Il servizio reso da Banca IFS può pertanto rappresentare un effettivo supporto allo sviluppo dell'impresa nella selezione della propria clientela anche potenziale.

La combinazione dei diversi servizi di gestione, anticipazione e garanzia, la natura della controparte cedente o debitrice e la possibilità di applicazione di differenti soluzioni operative per la gestione dell'operazione consentono a Banca IFS di offrire alla clientela un'ampia gamma di prodotti.

#### 1.5. MERCATI E CANALI DI VENDITA

Alla data del Prospetto, il principale mercato della Banca è quello italiano pur la stessa operando anche su mercati internazionali. L'attività risulta diffusa in tutte le aree d'Italia. Non risulta un settore merceologico di particolare concentrazione.

L'Emittente opera in Italia anche tramite succursali e canali alternativi, quali broker ed altre banche, nonché promosse l'attività all'estero direttamente o anche tramite uffici di rappresentanza.

## II RILIEVI E RICHIAMI DI INFORMATIVA DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società di revisione Deloitte & Touche ha espresso nell'ultimo triennio giudizi con rilievi, giudizi negativi e dichiarazioni di impossibilità di esprimere un giudizio.

## III INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE ED ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE

### 3.1. FATTORI DI RISCHIO

#### NELL'ANDAMENTO DELLA PRODUZIONE, DELLE VENDITE E DELLE SCORTE E NELL'EVOLUZIONE DEI COSTI E DEI PREZZI ALL'ANDAMENTO

Si forniscono di seguito indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio approvato (31 dicembre 2004).

Per quanto riguarda la raccolta, la Banca ha registrato nella prima parte del 2005 un significativo incremento dei depositi e dei rapporti bancari e soprattutto, ma non solo, tramite e-MID.

L'Emittente ritiene che tale flusso continuerà ad alimentarsi nel corso dell'esercizio, fornendo alla Banca le risorse necessarie allo sviluppo preventivo degli impieghi.

Relativamente agli impieghi, pur in presenza di una forte attenzione al frazionamento dell'esposizione e del rischio ad esso correlato, l'Emittente ritiene che il forte interesse registrato sul mercato per i servizi di Banca IFS continuerà a portare ad una crescita degli impieghi, seppure di dimensione media più contenuta rispetto al passato, e ad una crescita del numero dei rapporti con la clientela. Banca IFS inoltre intende continuare a promuovere la partecipazione con riferimento alla qualità dei crediti con l'obiettivo di ulteriormente migliorare tale qualità.

L'attuale congiuntura economica vede peraltro le PMI, tradizionale bacino di riferimento della Banca, condizionata negativamente dall'andamento dell'economia. Banca IFS ritiene che, nonostante questo elemento negativo, esistano ulteriori spazi di miglioramento per la qualità dei suoi crediti.

L'implementazione delle strategie di sviluppo internazionale senza acquisizioni porterà ad un incremento delle spese generali, che il management auspica di recuperare prontamente tramite il flusso di ricavi aggiuntivo che tali iniziative dovrebbero generare.

Con riferimento ai costi e ai ricavi la Banca ritiene che il Gruppo IFS: - migliorerà ulteriormente il flusso di commissioni di gestione di concerto con la crescita dei flussi dei crediti acquisiti; - registrerà un incremento delle spese generali in particolare per il personale, in considerazione di revisioni contrattuali e di condivisione con alcune figure responsabili degli aspetti burocratici risultati realizzati, nonché della auspicata introduzione di figure professionali intermedie (middle management) idonee a migliorare l'operatività della Banca.

- dovrà continuare ad operare le dovute rettifiche del valore dei crediti derivanti da operazioni di factoring quale conseguenza della difficile congiuntura che colpisce in particolare le PMI.

Alla data del Prospetto Informativo, non è stata effettuata alcuna valutazione delle Class S Units sottoscritte da Banca IFS nell'ambito del programma di Caratterizzazione dovuta a perdite su crediti né la Banca stima, sulla base delle informazioni allo stato disponibili, di doverne effettuare nel corso del presente esercizio.

Al 30 giugno 2005 Banca IFS ha registrato interessi attivi maturati sulla Class S Units sottoscritta da Banca IFS nell'ambito del programma di caratterizzazione per euro 3.265 mila, oltre agli interessi passivi corrispondenti alla quota di competenza dello sconto trattenuto sul prestito di ricezione del portafoglio crediti per euro 2.430 mila e a perdite corrispondenti alle differenze negative di valore sulla Class S Units sottoscritta da Banca IFS dovuta al rimborso anticipato dei suddetti titoli sotto la pari per euro 2.292 mila. L'effetto netto di tali voci di conto economico relative all'attività di caratterizzazione, pari ad Euro 1.57 mila, rappresenta il costo finanziario dell'operazione. Banca IFS ritiene che tale dinamica, fisiologicamente correlata alla struttura del programma di caratterizzazione, sia destinata a ripetersi per tutta la durata dell'operazione nello stesso ordine di grandezza.

Per quanto concerne l'intero esercizio 2005, l'Emittente ritiene che l'insieme degli elementi sopra esposti possa portare ad un miglioramento del margine di intermediazione e, al netto delle spese generali degli ammortamenti e delle rettifiche del valore dei crediti, ad un risultato operativo migliorativo rispetto a quello registrato nell'esercizio 2004.

Il Management ritiene altresì che, in assenza di eventi negativi al momento non prevedibili, Banca IFS possa generare un risultato lordo di gestione e un risultato lordo di esercizio 2005 positivi e comunque almeno migliorativo rispetto ai corrispondenti risultati dell'esercizio 2004 per quanto concerne il Gruppo IFS. Per quanto riguarda i risultati della sola capogruppo, gli effetti risultano ripetersi per effetto della rilevante componente straordinaria connessa al ripristino di valore della partecipazione nella Immobiliare Marocco S.p.A., effettuata nel 2004, reso positivo dai ricavi di natura commerciale e relativi al cosiddetto "disgiungimento fiscale".

#### 3.2. INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTIZZE, RISCHI, IMPAGNI O FATTI

NOTI CHE POTREBBERO RAGIONABILMENTE AVERE RIPERCUSSIONI

## SINGOLATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Il mercato italiano del factoring continua registrare un andamento negativo. Il primo semestre 2005 si è chiuso con una contrazione nei volumi pari al 10,7% rispetto all'omologo periodo dell'esercizio precedente (dati Assifac), dopo che anche l'intero 2004 aveva registrato una flessione del 8,7% rispetto al 2003, passando da un turnover pari a 134 a 121 miliardi di Euro (dati Facto Chain International).

Dinamica diametralmente opposta per il mercato internazionale, che ha registrato nel 2004 un incremento del 13,1% rispetto al 2003, passando da 760 a 860 miliardi di Euro (dati Facto Chain International).

L'analisi sul decremento nei volumi del mercato domestico porta a rilevare la politica di attenzione nella concessione del credito alle imprese assunta dal sistema bancario in generale e in particolare dai fattori di emanazione del credito. In alcuni casi gli operatori, anche di rilevante dimensione, hanno dato corso ad una volontaria contrazione dei volumi, al fine di ridurre la propria esposizione verso clientela caratterizzata da profili di rischio non compatibili con le strategie del Gruppo Bancario di riferimento. Inoltre va tenuto presente che l'uscita dal mercato di almeno un importante operatore non bancario, non rimpiazzato da omologa crescita da parte di altri operatori, ha condizionato l'esito delle statistiche.

Peraltro il decremento, del quale è opportuno tenere conto, non condiziona il segmento di mercato in cui opera l'Emittente, che al contrario continua a registrare elevati livelli di domanda nei confronti del servizio prestato.

Il buon andamento del mercato internazionale, coniugato con le prospettive di avvio dell'intervento con la formula del factoring anche in paesi che ad oggi non ne conoscono l'operatività, consente di prevedere che il mercato del factoring, in una prospettiva quinquennale europea, potrà segnare sviluppi interessanti sia nel breve, sia nel medio termine.

Si segnalano in ogni caso che i seguenti fattori macro e micro economici potrebbero, in futuro, condizionare l'attività dell'Emittente.

- **Andamento dell'economia.** Per la tipologia di servizi offerti l'attività di Banca IFS risulta influenzata dall'andamento dell'economia. In particolare, l'attività del Gruppo IFS risulta esposta alla congiuntura interna ed internazionale ed al relativo impatto sull'attività delle PMI, clienti target della Banca;

- **Evoluzione sistema normativo - Basilea 2.** L'attività di Banca IFS è soggetta a specifiche regolamentazioni relative al settore di appartenenza. Le attività potrebbero essere negativamente condizionate da mutamenti legislativi a livello nazionale e comunitario e da politiche che potrebbero incidere sul settore di riferimento. In particolare, i mutamenti nel quadro normativo delle attività della Banca. In particolare l'attività della Banca potrebbe subire ripercussioni in relazione alle modalità concrete con le quali l'autorità nazionale provvederà a recepire le indicazioni fornite dal Comitato di Basilea nell'accordo noto come "Basilea 2" una volta definito in sede della stessa Commissione il testo definitivo di tale accordo.

- **Verticalizzazione del sistema industriale.** La verticalizzazione e concentrazione del sistema industriale potrebbe portare la società di piccolissima dimensione di riferimento del Gruppo IFS, che opera nel settore gruppo industriale di appartenenza e ciò potrebbe pertanto determinare un impatto negativo sull'attività della Banca.

## SEZIONE II - INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLICITAZIONE

### IV PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

#### 4.1. QUANTO SINTETICO SUI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI E SULLA SOLICITAZIONE

L'assemblea straordinaria degli Azionisti dell'Emittente in data 10 ottobre 2005, fra l'altro, ha deliberato un aumento di capitale a titolo gratuito ("Aumento Gratuito", descritto nella Sezione III, Paragrafo 21.1.2. del Prospetto) e un aumento di capitale scindibile a pagamento ("Aumento a Pagamento") con abbinata emissione di Warrant da offrire ai sottoscrittori dell'offerta o parziale dell'offerta di perdite sui crediti commerciali; l'incasso certo in tempi brevi e una valutazione della qualità del proprio portafoglio.

L'Emittente opera in Italia anche tramite succursali e canali alternativi, quali broker ed altre banche, nonché promosse l'attività all'estero direttamente o anche tramite uffici di rappresentanza.

L'Emittente ritiene che tale flusso continuerà ad alimentarsi nel corso dell'esercizio, fornendo alla Banca le risorse necessarie allo sviluppo preventivo degli impieghi.

Relativamente agli impieghi, pur in presenza di una forte attenzione al frazionamento dell'esposizione e del rischio ad esso correlato, l'Emittente ritiene che il forte interesse registrato sul mercato per i servizi di Banca IFS continuerà a portare ad una crescita degli impieghi, seppure di dimensione media più contenuta rispetto al passato, e ad una crescita del numero dei rapporti con la clientela. Banca IFS inoltre intende continuare a promuovere la partecipazione con riferimento alla qualità dei crediti con l'obiettivo di ulteriormente migliorare tale qualità.

L'attuale congiuntura economica vede peraltro le PMI, tradizionale bacino di riferimento della Banca, condizionata negativamente dall'andamento dell'economia. Banca IFS ritiene che, nonostante questo elemento negativo, esistano ulteriori spazi di miglioramento per la qualità dei suoi crediti.

L'implementazione delle strategie di sviluppo internazionale senza acquisizioni porterà ad un incremento delle spese generali, che il management auspica di recuperare prontamente tramite il flusso di ricavi aggiuntivo che tali iniziative dovrebbero generare.

Con riferimento ai costi e ai ricavi la Banca ritiene che il Gruppo IFS: - migliorerà ulteriormente il flusso di commissioni di gestione di concerto con la crescita dei flussi dei crediti acquisiti; - registrerà un incremento delle spese generali in particolare per il personale, in considerazione di revisioni contrattuali e di condivisione con alcune figure responsabili degli aspetti burocratici risultati realizzati, nonché della auspicata introduzione di figure professionali intermedie (middle management) idonee a migliorare l'operatività della Banca.

- dovrà continuare ad operare le dovute rettifiche del valore dei crediti derivanti da operazioni di factoring quale conseguenza della difficile congiuntura che colpisce in particolare le PMI.

Alla data del Prospetto Informativo, non è stata effettuata alcuna valutazione delle Class S Units sottoscritte da Banca IFS nell'ambito del programma di Caratterizzazione dovuta a perdite su crediti né la Banca stima, sulla base delle informazioni allo stato disponibili, di doverne effettuare nel corso del presente esercizio.

Al 30 giugno 2005 Banca IFS ha registrato interessi attivi maturati sulla Class S Units sottoscritta da Banca IFS nell'ambito del programma di caratterizzazione per euro 3.265 mila, oltre agli interessi passivi corrispondenti alla quota di competenza dello sconto trattenuto sul prestito di ricezione del portafoglio crediti per euro 2.430 mila e a perdite corrispondenti alle differenze negative di valore sulla Class S Units sottoscritta da Banca IFS dovuta al rimborso anticipato dei suddetti titoli sotto la pari per euro 2.292 mila. L'effetto netto di tali voci di conto economico relative all'attività di caratterizzazione, pari ad Euro 1.57 mila, rappresenta il costo finanziario dell'operazione. Banca IFS ritiene che tale dinamica, fisiologicamente correlata alla struttura del programma di caratterizzazione, sia destinata a ripetersi per tutta la durata dell'operazione nello stesso ordine di grandezza.

Per quanto concerne l'intero esercizio 2005, l'Emittente ritiene che l'insieme degli elementi sopra esposti possa portare ad un miglioramento del margine di intermediazione e, al netto delle spese generali degli ammortamenti e delle rettifiche del valore dei crediti, ad un risultato operativo migliorativo rispetto a quello registrato nell'esercizio 2004.

Il Management ritiene altresì che, in assenza di eventi negativi al momento non prevedibili, Banca IFS possa generare un risultato lordo di gestione e un risultato lordo di esercizio 2005 positivi e comunque almeno migliorativo rispetto ai corrispondenti risultati dell'esercizio 2004 per quanto concerne il Gruppo IFS. Per quanto riguarda i risultati della sola capogruppo, gli effetti risultano ripetersi per effetto della rilevante componente straordinaria connessa al ripristino di valore della partecipazione nella Immobiliare Marocco S.p.A., effettuata nel 2004, reso positivo dai ricavi di natura commerciale e relativi al cosiddetto "disgiungimento fiscale".

#### 3.2. INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTIZZE, RISCHI, IMPAGNI O FATTI

NOTI CHE POTREBBERO RAGIONABILMENTE AVERE RIPERCUSSIONI

favore dell'Emittente.

Per quanto riguarda il regime fiscale a cui i dividendi sono sottoposti, si rimanda al successivo Paragrafo sul regime fiscale nonché al Paragrafo 4.2.1. della Sezione IV del Prospetto.

#### b) diritti di voto

Ad ogni azione attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società, secondo le norme di legge, regolamenti e di Statuto applicabili.

#### c) diritti di opzione

In caso di aumento di capitale spetta al socio il diritto di opzione sulle azioni di nuova emissione, salva diversa deliberazione dell'assemblea, conformemente a quanto previsto dall'articolo 2441 codice civile.

#### d) diritto alla partecipazione agli utili dell'emittente

Ciascuna delle Azioni attribuisce i diritti patrimoniali attribuiti ai sensi di legge ed in base al titolo di cui è titolare.

In particolare, ai sensi dell'articolo 22 dello Statuto dell'Emittente, "l'utile netto risultante dal bilancio, dedotta la quota di riserva legale, sarà ripartito fra i soci in proporzione alle azioni possedute salvo che l'Assemblea deliberi speciali accantonamenti a favore di riserve straordinarie, speciali assegnazioni al Consiglio di Amministrazione o di rinvio in tutto od in parte ai successivi esercizi". Per quanto non espressamente previsto dallo Statuto sono applicate le disposizioni di legge vigenti.

#### e) diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione

Ciascuna delle Azioni attribuisce i diritti alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione ai sensi di legge e di Statuto. In particolare, ai sensi dell'articolo 22 dello Statuto dell'Emittente, "addiventandosi in qualunque tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della società, l'assemblea stabilisce le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori determinandone i poteri".

Allo scioglimento dell'azienda, i liquidatori, i liquidatori devono redigere il bilancio finale, indicando la parte spettante a ciascuna società e versare il residuo attivo. Il bilancio finale di liquidazione deve essere depositato presso l'ufficio del registro delle imprese e, nei novanta giorni successivi all'iscrizione dell'avvenuto deposito, ogni socio può proporre reclamo davanti al tribunale in contraddittorio dei liquidatori; in mancanza di reclami il bilancio finale di liquidazione si intende approvato.

#### 4.2.6. **EMESSE IN VIRTU' DELLE QUALI LE**



In generale, si applica una ritenuta alla fonte del 12,50% a titolo d'imposta sui dividendi corrisposti a persone fisiche residenti in relazione ad azioni detenute al di fuori dell'esercizio d'impresa che non costituiscono partecipazioni qualificate.

Dal momento che gli utili della Società derivano da azioni immesse nel sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli, in luogo della suddetta ritenuta si applica un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con la stessa aliquota ed alle medesime condizioni ex art. 27-ter del D.P.R. 600/73. L'imposta sostitutiva è applicata dai soggetti residenti presso i quali i titoli sono depositati aderenti al sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli, nonché, tramite un rappresentante fiscale nominato in Italia (in particolare, banche, SIM, intermediari finanziari residenti in Italia, ovvero una stabile organizzazione in Italia di banche o di imprese di investimento non residenti), dai soggetti non residenti che aderiscono al sistema Monte Titoli o a sistemi esteri di deposito accentrato aderenti al sistema Monte Titoli (Euroclear, Clearstream).

Se, tuttavia, gli azionisti optano per il regime del "risparmio gestito", i dividendi relativi a partecipazioni non qualificate conferite in gestioni individuali presso gli intermediari abilitati, concorrono a formare il risultato complessivo annuo maturato della gestione soggetto ad imposta sostitutiva con aliquota del 12,50%.

B- Partecipazioni qualificate o possedute da persone fisiche in regime di impresa  
La ritenuta del 12,50% nonché l'imposta sostitutiva del 12,50% non si applicano qualora le persone fisiche residenti dichiarino, all'atto della percezione, che i dividendi ricevuti siano relativi all'attività d'impresa ovvero ad una partecipazione qualificata. In entrambi i suddetti casi, i dividendi concorrono alla formazione del reddito imponibile complessivo del percettore limitatamente al 40% del loro ammontare, da assoggettare a tassazione (IRE) secondo le regole ordinarie.

#### **SOCIETÀ IN NOME COLLETTIVO, IN ACCOMANDA SEMPLICE E SOGGETTI RIGURARATI**

I dividendi corrisposti a società in nome collettivo, in accomanda semplice e a soggetti ad esse equiparati concorrono a formare il reddito dei suddetti soggetti limitatamente al 40% del loro ammontare.

#### **ENTI NON COMMERCIALI RESIDENTI**

In linea di principio, i dividendi corrisposti ad enti non commerciali residenti concorrono a formare il reddito degli enti stessi limitatamente al 40% del loro ammontare. Tuttavia, per effetto di una disposizione di carattere transitorio (art. 4, comma 1, lett. q) del D. lgs. n. 344/2003), fino a quando non verrà attuata l'inclusione degli enti non commerciali tra i soggetti passivi della futura imposta sul reddito ("IRE"), gli utili percepiti, anche nell'esercizio d'impresa, dagli enti stessi non concorrono alla formazione del reddito imponibile nella misura del 95% del loro ammontare; sull'ammontare imponibile degli utili si applica una ritenuta alla fonte a titolo d'acconto con aliquota del 12,50%.

#### **SOCIETÀ ED ENTI COMMERCIALI RESIDENTI E SOGGETTI NON RESIDENTI CON STABILE ORGANIZZAZIONE IN ITALIA**

I dividendi corrisposti a contribuenti residenti soggetti all'IRES ed a soggetti non residenti con stabile organizzazione in Italia a cui le partecipazioni siano effettivamente connesse, non concorrono a formare il reddito del percettore per il 95% del loro ammontare. Il restante 5% è soggetto al regime ordinario di tassazione ai fini dell'IRES (aliquota del 33%).

#### **SOGGETTI ESENTI ALL'IRES**

I dividendi corrisposti a soggetti residenti esenti dall'IRES sono soggetti a ritenuta a titolo d'imposta con aliquota del 27%. Sugli utili derivanti dalle azioni immesse nel sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli S.p.A., in luogo della suddetta ritenuta si applica un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con la stessa aliquota ed alle medesime condizioni. L'imposta sostitutiva è applicata dai soggetti residenti presso i quali i titoli sono depositati aderenti al sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli, nonché tramite un rappresentante fiscale nominato in Italia (in particolare, banche, SIM, intermediari finanziari residenti in Italia ovvero stabili organizzazioni di banche o imprese di investimento non residenti), dai soggetti non residenti che aderiscono al sistema Monte Titoli o a sistemi esteri di deposito accentrato aderenti al sistema Monte Titoli (Euroclear, Clearstream).

#### **FONDI PENSIONE DI CUI AL D. LGS. 21 APRILE 1993, N. 124, E ORGANISMI DI INVESTIMENTO IN VALORI MOBILIARI ("OICVM") DI CUI ALL'ART. 8 DEL (1) A (4) DEL D. LGS. 21 NOVEMBRE 1997, N. 461**

SI RIMANDA ALLA SEZIONE IV, PARAGRAFO 4.2.11. DEL PROSPETTO PER UN'INFORMAZIONE PIÙ DETTAGLIATA SUL REGIME FISCALE APPLICABILE

#### **FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE**

I dividendi percepiti dai fondi di investimento immobiliare non scontano l'imposta sostitutiva né alcun prelievo alla fonte.

#### **SOGGETTI NON RESIDENTI PRIVI DI STABILE ORGANIZZAZIONE IN ITALIA** SI RIMANDA ALLA SEZIONE IV, PARAGRAFO 4.2.11. DEL PROSPETTO PER UN'INFORMAZIONE PIÙ DETTAGLIATA SUL REGIME FISCALE APPLICABILE

#### **4.3. Informazioni sui "Warrant Banca IFIS 2005-2008"**

Seguono informazioni specifiche sui Warrant che saranno abbinati alle Azioni oggetto dell'Offerta emesse a seguito dell'Incremento a Pagamento già descritto in precedenza.

In quanto rilevanti, si richiamano le informazioni inserite nel precedente paragrafo 4.2. della presente Nota Informativa Sintetica nonché nel Pragrafo 4.2. della Sezione IV del Prospetto relativo alle Azioni ed alle Azioni di Compendio.

Si fa espresso richiamo al Regolamento dei Warrant denominato Regolamento dei "Warrant Banca IFIS 2005-2008" riportato in

Appendice al Prospetto che deve essere consultato ad integrazione, ove occorsero possa, di quanto segue.

#### **4.3.1. Descrizione e denominazione degli "Warrant Banca IFIS 2005-2008"**

Massimi n. 5.090.000 Warrant sono abbinati gratuitamente, in sede di Offerta, alle Azioni oggetto dell'Offerta.  
Ciascun Warrant dà diritto alla sottoscrizione di 1 (una) Azione di Compendio nel periodo tra il 1 agosto 2007 ed il 31 luglio 2008 compresi.

I Warrant sono denominati "Warrant Banca IFIS 2005-2008" e sono disciplinati dal Regolamento dei Warrant in appendice al Prospetto.  
I Warrant Banca IFIS 2005-2008 hanno il seguente codice ISIN (International Security Identification Number): IT0003938445.

Al servizio dell'esercizio dei Warrant sono emesse Le Azioni di Compendio descritte sopra e nel Paragrafo 4.2. della Sezione IV del Prospetto.

#### **4.3.2. Legislazione in base alla quale gli Warrant saranno emessi**

I Warrant saranno emessi e regolati ai sensi della legge italiana.

#### **4.3.3. Caratteristiche del titolo e regime di dematerializzazione dei Warrant**

I Warrant sono al portatore. Ai sensi delle disposizioni di legge applicabili, i Warrant saranno ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Via Mantegna n. 6, in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.  
4.3.4. Valuta di riferimento dei Warrant  
La valuta di riferimento per il Warrant è l'Euro.

#### **4.3.5. Descrizione dei diritti e limitazioni connesse agli Warrant e procedura per il loro esercizio**

a) **Periodo di decorrenza del diritto, rapporto di sottoscrizione, condizioni e modalità di esercizio dei Warrant**  
I portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere in qualsiasi momento, salvo quanto previsto dal Regolamento dei Warrant, a partire dal 1 agosto 2007 e fino al 31 luglio 2008 compresi, le Azioni di Compendio in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio al prezzo di Euro 6,00 per Azione di Compendio.

Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui i Warrant sono depositati. L'esercizio dei Warrant avrà effetto il decimo giorno di Borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della richiesta; alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, Banca IFIS provvederà ad emettere le Azioni di Compendio sottoscritte, mettendole a disposizione degli aventi diritto per il tramite di Monte Titoli S.p.A.  
Il prezzo di sottoscrizione delle Azioni di Compendio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti. All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei Warrant (i) prenderà atto che le Azioni sottoscritte in esercizio dei Warrant non sono state registrate ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933 e le successive modifiche, vigenti negli Stati Uniti d'America e (ii) dichiarerà al portatore di non essere una "U.S. Person" come definita ai sensi della "Regulations S".

Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai portatori di Warrant che non soddisfino le condizioni sopra descritte.  
b) **Termine di decadenza**  
Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il 31 luglio 2008 compreso. I Warrant che non fossero presentati entro il termine ultimo del 31 luglio 2008 decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.  
c) **Condizioni, termini e modalità di eventuali modifiche delle condizioni di esercizio dei Warrant**

Fermo restando che in nessun caso il prezzo di sottoscrizione delle Azioni di Compendio potrà risultare inferiore al loro valore nominale, qualora entro il decimo giorno di borsa aperta del mese di agosto 2008 Banca IFIS dia esecuzione ad operazioni sul capitale o ad altre operazioni di carattere straordinario, il rapporto ed il prezzo di esercizio dei Warrant subiranno le variazioni previste dall'art. 5 del Regolamento dei Warrant riportato in appendice al Prospetto.  
4.3.6. **Delibere in virtù delle quali i Warrant saranno emessi**  
I Warrant saranno emessi a seguito della delibera dell'assemblea straordinaria degli Azionisti del 10 ottobre 2005 i cui riferimenti sono indicati sopra e nel Paragrafo 4.2.6. della Sezione IV del Prospetto.  
4.3.7. **Data di emissione degli Warrant**  
I Warrant saranno emessi contestualmente alle Azioni oggetto dell'Offerta a cui sono abbinati.  
4.3.8. **Regime di circolazione ed eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli Warrant**

I Warrant circoleranno separatamente dalle Azioni oggetto dell'Offerta alle quali sono abbinati a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

I Warrant saranno negoziati sul MTA ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Non sono previste restrizioni.  
4.3.9. **Indicazione dell'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali**  
Si rimanda a quanto di cui al precedente paragrafo 4.2.9. della presente Nota Informativa Sintetica ed al Paragrafo 4.2.9. della Sezione IV del Prospetto.  
4.3.10. **Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni dell'emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso**  
Si rimanda a quanto di cui al paragrafo precedente paragrafo 4.2.10. della presente Nota Informativa Sintetica ed al Paragrafo 4.2.10. della Sezione IV del Prospetto.  
4.3.11. **Regime fiscale**  
Si fa espresso richiamo di quanto riportato al precedente paragrafo 4.2.11. della presente Nota Informativa Sintetica ed al Paragrafo 4.2.11.

della Sezione IV del Prospetto.

## **SEZIONE III - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE**

### **V - INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE**

La denominazione dell'Emittente è "Banca IFIS S.p.A.". Tale denominazione può essere usata anche nella forma "IFIS Banca S.p.A." ed, in forma abbreviata, "IFIS S.p.A.". L'Emittente ha sede legale ed amministrativa in Venezia - Mestre, Via Terraglio n. 65. L'Emittente è costituito in Italia, nella forma di società per azioni di diritto italiano.

### **VI - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI**

Non sono presenti Collocatori

### **VII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE**

#### **7.1. Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta**

7.1.1. **Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata**  
L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

7.1.2. **Ammontare totale dell'Offerta**  
Secondo quanto deliberato nella già indicata delibera dell'assemblea dell'Emittente in data 10 ottobre 2005, l'Offerta è rappresentata da un aumento scindibile del capitale sociale a pagamento di massimi nominali Euro 5.090.000,00 mediante emissione di massime n. 5.090.000 Azioni, tutte da nominali Euro 1,00, godimento a far data dall'1 gennaio 2005, da offrire in opzione ai Destinatari dell'Offerta nel rapporto di n. 1 Azione oggetto dell'Offerta ogni n. 5 Azioni od Obbligazioni Convertibili possedute, al Prezzo di Sottoscrizione di Euro 6,00 per Azione oggetto dell'Offerta.

A ciascuna Azione oggetto dell'Offerta così emessa sarà abbinato gratuitamente un Warrant che potrà circolare autonomamente e che darà diritto alla sottoscrizione, in un periodo che va dal 1 agosto 2007 al 31 luglio 2008, di massime n. 5.090.000 Azioni di Compendio, tutte da nominali Euro 1,00, godimento a far data dal 1 gennaio dell'anno in cui avverrà l'emissione, al prezzo di Euro 6,00 per Azione di Compendio.  
7.1.3. **Periodo di validità dell'Offerta e modalità di sottoscrizione**  
I Diritti di Opzione, che danno diritto alla sottoscrizione delle Azioni oggetto dell'Offerta, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, dal 7 novembre 2005 al 25 novembre 2005 compresi, presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A. (di seguito il "Periodo di Opzione").  
I Diritti di Opzione saranno negoziabili in Borsa dal 7 novembre 2005 al 18 novembre 2005 compresi.

L'adesione avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A., i quali conterranno almeno gli elementi di identificazione dell'operazione e le seguenti informazioni riprodotte con carattere che ne consenta una agevole lettura:  
- l'avvertenza che l'aderente può ricevere gratuitamente copia del Prospetto;  
- il richiamo alla Sezione I (Fattori di Rischio) contenuta nel Prospetto.  
I Diritti di Opzione non esercitati entro il 25 novembre 2005 compreso saranno offerti in Borsa dalla Società, ai sensi dell'art. 2441, comma terzo, del Codice Civile. La deliberazione dell'assemblea straordinaria degli Azionisti di Banca IFIS in data 10 ottobre 2005 ha altresì dato mandato in via disgiunta al Presidente ed all'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, per collocare l'importo, con trattativa privata o altre modalità ritenute opportune, alle migliori condizioni per la Società, dopo l'offerta in Borsa ai sensi di legge.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta nei termini previsti nel Prospetto Informativo, ne verrà data comunicazione al pubblico, entro il giorno di Borsa aperta antecedente quello previsto per l'inizio del periodo di adesione, mediante apposito avviso pubblicato sul quotidiano Sole 24 Ore.

7.1.4. **Revoca o sospensione dell'Offerta**  
L'Offerta sarà irrevocabile a seguito del deposito presso il Registro delle Imprese di Venezia dell'offerta in opzione ai sensi dell'art. 2441, comma secondo, del Codice Civile.

7.1.5. **Riduzione della sottoscrizione, rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittore**  
L'aumento a Pagamento è offerto in opzione ed è scindibile. Non è dunque ipotizzabile la possibilità da parte dell'Emittente di riduzione delle Azioni oggetto dell'Offerta sottoscritte o di effettuazione di rimborsi.  
7.1.6. **Ammontare minimo e massimo della sottoscrizione**  
I Destinatari dell'Offerta sono liberi di esercitare il Diritto di Opzione in conformità al rapporto di sottoscrizione sopra indicato e di cui al Paragrafo 5.2.1. della Sezione IV del Prospetto. Non sono previsti ulteriori limiti.  
7.1.7. **Periodo durante il quale una sottoscrizione può essere ritirata**  
L'avvenuta sottoscrizione è irrevocabile.

7.1.8. **Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**  
Il pagamento integrale delle Azioni oggetto dell'Offerta dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse. Nessun onere o spesa accessoria è prevista a carico del sottoscrittore.

Le Azioni oggetto dell'Offerta ed i Warrant verranno messi a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Opzione.  
7.1.9. **Termine entro cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici e soggetto tenuto a comunicare al pubblico i risultati dell'Offerta**

Trattandosi di un'offerta in opzione, il soggetto tenuto a comunicare al pubblico e alla Consob i risultati della sollecitazione è l'Emittente. La comunicazione dei risultati dell'Offerta verrà effettuata entro cinque giorni dalla conclusione del periodo di adesione all'Offerta, mediante apposito avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale e mediante apposito comunicato stampa della Società, il quale conterà anche le presunte date delle riunioni in cui sarà effettuata l'offerta in Borsa dei Diritti di Opzione non esercitati, ove ciò si fosse verificato.

Il giorno precedente l'inizio dell'offerta in Borsa dei Diritti di Opzione non esercitati, sarà pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale un avviso con l'indicazione del numero dei Diritti di Opzione non esercitati da offrire sul Mercato Telematico Azionario ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile, e delle date delle riunioni in cui l'Offerta sarà effettuata. La pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta sarà effettuata tempestivamente, e comunque entro 5 giorni, successivamente alla conclusione del periodo di offerta dei Diritti di Opzione non esercitati, mediante apposito comunicato stampa della Società.  
7.1.10. **Procedura per la negoziabilità dei Diritti di Opzione e per il trattamento dei Diritti di Opzione non esercitati**  
I Diritti di Opzione saranno negoziabili sul MTA dal 7 novembre 2005 al 18 novembre 2005 compresi in conformità con il "Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A." e nel rispetto del disposto dell'art. 2441 del Codice Civile e di ogni altra disposizione di legge applicabile.  
I Diritti di Opzione non esercitati entro il 25 novembre 2005 compreso saranno offerti dall'Emittente sul MTA ai sensi dell'art. 2441, comma terzo, del Codice Civile.  
7.2. **Piano di assegnazione**  
7.2.1. **Destinatari dell'Offerta e rapporto di sottoscrizione**  
L'Offerta è destinata a tutti gli Azionisti e ai titolari di Obbligazioni Convertibili (già definiti "Destinatari dell'Offerta") nel rapporto di n. 1 Azione oggetto dell'Offerta ogni n. 5 Azioni od Obbligazioni Convertibili possedute prima dell'Aumento Gratuito. I Diritti di Opzione eventualmente non esercitati (cfr. Paragrafo 5.1.3. della Sezione IV del Prospetto) saranno offerti sul MTA ai sensi dell'art. 2441, comma 3, Codice Civile. Ad ogni Azione oggetto dell'Offerta sottoscritta, sarà abbinato un Warrant.  
7.2.2.  **Mercati di Offerta**  
Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno emesse ed offerte in Italia ai Destinatari dell'Offerta.  
Il Prospetto Informativo non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in qualunque altro paese nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"). Nessuno strumento finanziario può essere offerto, comprato o venduto negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi, in assenza di specifica autorizzazione, in conformità alle disposizioni di legge applicabili in ciascuno di tali paesi, ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.  
Le Azioni non sono state né saranno registrate ai sensi dell'United States Securities Act del 1933 e successive modificazioni né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte o comunque consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi.  
7.2.3. **Indicazione dei soggetti che intendono sottoscrivere l'Offerta**

I seguenti Azionisti e i seguenti membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, a conoscenza dell'Emittente, intendono, in quanto Destinatari dell'Offerta, sottoscrivere l'Offerta:

Azionisti	Partecipazione al capitale sociale di riferimento per il calcolo dei Diritti di Opzione	N. Azioni oggetto da sottoscrivere
La Scogliera S.p.A.	65,12%	2.793.549
Alchimia S.p.A.	4,26%	182.600
Giovanni Bossi	2,68%	115.076
Preve Costruzioni S.p.A.	2,01%	86.335
TOTALE	74,37%	3.177.560

L'Emittente ha sottoscritto con Banca Akros e con gli Azionisti di cui sopra (gli "Azionisti Sottoscrittori") un accordo a garanzia dell'integrale sottoscrizione dell'Offerta. Ai sensi di tale accordo gli Azionisti Sottoscrittori si sono impegnati ad esercitare integralmente i Diritti di Opzione loro spettanti; Banca Akros si è impegnata a sottoscrivere le Azioni oggetto dell'Offerta che al termine del Periodo di Opzione e al termine dell'eventuale offerta in Borsa dei diritti inopinati, ai sensi dell'art. 2441, 3° comma, del codice civile, risultassero eventualmente non sottoscritte. La sottoscrizione da parte degli Azionisti di cui alla precedente tabella e l'impegno di Banca Akros coprono il 100% dell'Offerta. L'accordo di garanzia prevede, secondo la prassi nazionale e internazionale, usuali dichiarazioni, garanzie, impegni e promesse di indennizzo dell'Emittente a beneficio di Banca Akros, nonché clausole che danno la facoltà a Banca Akros di recedere dall'accordo di garanzia al ricorrere di eventi che possano pregiudicare il buon esito dell'Offerta o scongiurare l'avvio (e.g. *material adverse changes* e forza maggiore). L'impegno di garanzia è inoltre subordinato al rispetto dei sopra richiamati impegni assunti dagli Azionisti Sottoscrittori relativamente alla sottoscrizione integrale delle rispettive quote di Aumento a Pagamento.

Banca Akros intrattene, direttamente o indirettamente attraverso società del proprio gruppo, rapporti di finanziamento con società del Gruppo IFIS.

## **VIII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE**

### **8.1. Quotazione e mercati su cui saranno negoziati gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

8.1.1. **Azioni e Azioni di Compendio**  
Le Azioni sono ammesse alla quotazione ufficiale presso il MTA, segmen-to STAR.

Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno negoziate presso il medesimo mercato, al pari delle altre Azioni in circolazione.  
Le Azioni di Compendio emesse al servizio dei Warrant saranno negoziate presso il medesimo mercato in cui saranno negoziate le altre Azioni in circolazione salvo quanto descritto nel Paragrafo 4.2.1. della Sezione IV del Prospetto.

8.1.2. **Warrant**  
E' stata richiesta l'ammissione dei Warrant alla quotazione ufficiale presso il MTA. L'ammissione alla quotazione dei Warrant è stata disposta da Borsa Italiana con provvedimento n. 4303 del 28 ottobre 2005. La data di inizio delle negoziazioni dei Warrant sarà disposta dalla Borsa Italiana, con apposito provvedimento ai sensi del regolamento del MTA, previa verifica della sufficiente diffusione dei Warrant a seguito dell'Offerta.

8.1.3. **Azioni e Azioni di Compendio**  
Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno emesse ed offerte in Italia ai Destinatari dell'Offerta.

Azionisti	Partecipazione al capitale sociale di riferimento per il calcolo dei Diritti di Opzione	N. Azioni oggetto da sottoscrivere
La Scogliera S.p.A.	65,12%	2.793.549
Alchimia S.p.A.	4,26%	182.600
Giovanni Bossi	2,68%	115.076
Preve Costruzioni S.p.A.	2,01%	86.335

In conseguenza di quanto sopra riportato, solo l'Azionista La Scogliera, in quanto titolare di una partecipazione azionaria superiore al 5% si è impegnata a sottoscrivere più del 5% secondo quanto descritto al successivo paragrafo 7.4. della presente Nota Informativa Sintetica ed al Paragrafo 5.4.3. della Sezione IV del Prospetto.

7.2.4. **Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione**  
L'Offerta non prevede divisioni in tranches. Non sono previste condizioni che possano determinare variazioni del Periodo di Opzione come indicato al Paragrafo 5.1.3. della Sezione IV del Prospetto. I Destinatari dell'Offerta sono liberi, all'interno del Periodo di Opzione, di esercitare il Diritto di Opzione in conformità al rapporto di sottoscrizione indicato sopra e nel Paragrafo 5.2.1. della Sezione IV del Prospetto.

7.2.5. **Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato**

La comunicazione di avvenuta assegnazione delle Azioni oggetto dell'Offerta verrà effettuata alla rispettiva clientela dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A.

7.3. **Fissazione del Prezzo di Sottoscrizione**

7.3.1. **Prezzo al quale saranno offerti gli strumenti finanziari**  
Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno offerte ad un Prezzo di Sottoscrizione unitario di Euro 6,00, di cui euro 5,00 a titolo di sovrapprezzo di emissione. I Warrant saranno abbinati gratuitamente a ciascuna Azione oggetto di Offerta.  
I membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza e gli altri dirigenti non hanno acquistato, nell'anno precedente l'offerta, né nello stesso periodo è stato loro concesso il diritto ad acquistare, azioni dell'Emittente ad un prezzo inferiore a quello dell'offerta.  
7.3.2. **Comunicazione del prezzo dell'Offerta**  
Il Prezzo di Sottoscrizione è stato determinato dall'assemblea straordinaria degli Azionisti in data 10 ottobre 2005. Il Prezzo di Sottoscrizione è reso noto anche tramite la pubblicazione del Prospetto.

7.3.3. **Diritto di prelazione**  
L'Offerta non prevede alcun diritto di prelazione.

7.4. **Garanti del buon esito dell'Offerta**

I seguenti Destinatari dell'Offerta, ciascuno per quanto di propria competenza e alle condizioni di emissione, si sono impegnati ad esercitare i Diritti di Opzione:

Azionisti	Partecipazione al capitale sociale di riferimento per il calcolo dei Diritti di Opzione	N. Azioni oggetto da sottoscrivere
La Scogliera S.p.A.	65,12%	2.793.549
Alchimia S.p.A.	4,26%	182.600
Giovanni Bossi	2,68%	115.076
Preve Costruzioni S.p.A.	2,01%	86.335
TOTALE	74,37%	3.177.560

L'Emittente ha sottoscritto con Banca Akros e con gli Azionisti di cui sopra (gli "Azionisti Sottoscrittori") un accordo a garanzia dell'integrale sottoscrizione dell'Offerta. Ai sensi di tale accordo gli Azionisti Sottoscrittori si sono impegnati ad esercitare integralmente i Diritti di Opzione loro spettanti; Banca Akros si è impegnata a sottoscrivere le Azioni oggetto dell'Offerta che al termine del Periodo di Opzione e al termine dell'eventuale offerta in Borsa dei diritti inopinati, ai sensi dell'art. 2441, 3° comma, del codice civile, risultassero eventualmente non sottoscritte. La sottoscrizione da parte degli Azionisti di cui alla precedente tabella e l'impegno di Banca Akros coprono il 100% dell'Offerta. L'accordo di garanzia prevede, secondo la prassi nazionale e internazionale, usuali dichiarazioni, garanzie, impegni e promesse di indennizzo dell'Emittente a beneficio di Banca Akros, nonché clausole che danno la facoltà a Banca Akros di recedere dall'accordo di garanzia al ricorrere di eventi che possano pregiudicare il buon esito dell'Offerta o scongiurare l'avvio (e.g. *material adverse changes* e forza maggiore). L'impegno di garanzia è inoltre subordinato al rispetto dei sopra richiamati impegni assunti dagli Azionisti Sottoscrittori relativamente alla sottoscrizione integrale delle rispettive quote di Aumento a Pagamento.  
Banca Akros intrattene, direttamente o indirettamente attraverso società del proprio gruppo, rapporti di finanziamento con società del Gruppo IFIS.

## **VIII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE**

### **8.1. Quotazione e mercati su cui saranno negoziati gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

8.1.1. **Azioni e Azioni di Compendio**  
Le Azioni sono ammesse alla quotazione ufficiale presso il MTA, segmen-to STAR.

Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno negoziate presso il medesimo mercato, al pari delle altre Azioni in circolazione.  
Le Azioni di Compendio emesse al servizio dei Warrant saranno negoziate presso il medesimo mercato in cui saranno negoziate le altre Azioni in circolazione salvo quanto descritto nel Paragrafo 4.2.1. della Sezione IV del Prospetto.

8.1.2. **Warrant**  
E' stata richiesta l'ammissione dei Warrant alla quotazione ufficiale presso il MTA. L'ammissione alla quotazione dei Warrant è stata disposta da Borsa Italiana con provvedimento n. 4303 del 28 ottobre 2005. La data di inizio delle negoziazioni dei Warrant sarà disposta dalla Borsa Italiana, con apposito provvedimento ai sensi del regolamento del MTA, previa verifica della sufficiente diffusione dei Warrant a seguito dell'Offerta.

## **AUMENTO GRATUITO DEL CAPITALE SOCIALE**

Si comunica che in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria e straordinaria del 10 ottobre 2005 iscritta presso il Registro delle Imprese in data 17 ottobre 2005, a partire dal 7 novembre 2005 si darà altresì corso all'operazione di aumento gratuito del capitale sociale mediante emissione di massime n. 2.145.040 azioni ordinarie da nominali Euro 1,00 (comprendendo n. 40 azioni da assegnarsi ai titolari delle n. 400 azioni emesse in data 31 ottobre 2005 a fronte della conversione di n. 400 obbligazioni convertibili). Si procederà quindi:  
- all'assegnazione gratuita di n. 2.145.040 azioni ordinarie nella misura di 1 azione ordinaria (godimento regolare, cedola 7) ogni 10 azioni ordinarie (godimento regolare) possedute contro stacco della cedola n. 5;  
- alla modifica del rapporto di conversione delle obbligazioni convertibili di cui al prestito obbligazionario convertibile "Banca IFIS S.p.A. 2004-2009" secondo quanto previsto dal relativo regolamento. Pertanto, all'atto della conversione saranno emesse 1,1 azioni ordinarie per ogni obbligazione convertita. Le azioni ordinarie così emesse avranno godimento regolare (si retifica così, in conformità a quanto previsto dall'art. 7, lettera (ii), del Regolamento del prestito obbligazionario convertibile "Banca IFIS 2004-2009 convertibile") l'inesatta indicazione del testo del citato verbale di assemblea che riportava "godimento regolare a far data dall'1 (uno) gennaio dell'anno di emissione" più riportata anche nel Prospetto Informativo di alla precedente Nota Informativa Sintetica).

A partire dalla stessa data le azioni ordinarie saranno altresì quotate ex assegnazione gratuita.  
Il diritto di assegnazione non è negoziabile.  
Le operazioni verranno effettuate automaticamente da Monte Titoli Spa per le azioni dalla stessa amministrata. I possessori di azioni non ancora dematerializzate dovranno consegnare le stesse ad un intermediario per l'immissione nel sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione ai sensi della delibera Consob 11768 del 23.12.1998. A seguito di tale operazione il capitale sociale interamente sottoscritto e versato sarà di Euro 23.595.440 suddiviso in n. 23.595.440 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.