



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009**



Capitale Sociale: euro 34.300.160 i.v.
ABI 3205.2
Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro
delle Imprese di Venezia: 02505630109
Partita IVA: 02992620274
Numero di iscrizione all'Albo delle Banche: 5508

Sede legale ed amministrativa

Via Terraglio, 63 – 30174 Mestre – Venezia
Indirizzo Internet: www.bancaifis.it

Filiali

Ancona, Via Astagno 3
Bari, Via C. Rosalba 47/z
Bologna - Imola, Via U. Lambertini 6
Brescia, Via Malta 7/c - Torre Kennedy
Cagliari, Viale Bonaria 62
Firenze, Viale Europa 163
Genova, Via C.R.Ceccardi 3 int.3/A
Milano - Cologno Monzese, Via A. Volta 16
Napoli, Via G. Porzio 4 - Centro Dir. Isola E7
Padova, Viale dell'Industria 60
Palermo, Via Monti Iblei 55
Pordenone, Via De Paoli 28/D
Roma, Via B. Croce 6
Torino, Piazza C.L.N. 255
Treviso – Silea, Via G. Galilei 1
Venezia - Mestre, Via Gatta 11

Succursali estere

Parigi (Francia), Place de la Défence 7

Uffici territoriali ⁽¹⁾

Avellino, Contrada Chiaire 13/A int.3
Bergamo, Via G. Camozzi 106
Cuneo, Corso IV Novembre 12
Catania, Via Teseo 13 int.15
Milano - Assago, Milanofiori, Strada 1/ palazzo F1
Pescara, Viale Pindaro 18/1A – Complesso Piazza Accademia
Varese - Gallarate, Piazza Buffoni 5 c/o Torre di Ghiaccio int.2/G
Vercelli - Santhià, Via Gramsci 48 int.B1
Vicenza - Monteviale, Via Biron 102/5/d

Uffici di rappresentanza

Romania, Bucarest, Boulevard Burebista 3
Ungheria, Budapest, Bajza U. 50

Sedi delle altre società del Gruppo

IFIS Finance Sp. Z o.o
Polonia, Varsavia, Pl. Trzech Krzyży 3

⁽¹⁾ Uffici non aperti al pubblico

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Sebastien Egon Fürstenberg

Vice Presidente Alessandro Csillaghy

Amministratore Delegato Giovanni Bossi ⁽¹⁾

Consiglieri Leopoldo Conti
Roberto Cravero
Andrea Martin
Riccardo Preve
Marina Salamon

Direttore Generale Alberto Staccione

Collegio Sindacale

Presidente Mauro Rovida

Sindaci Effettivi Erasmo Santesso
Dario Stevanato

Sindaci Supplenti Luca Giacometti
Francesca Rapetti

Società di Revisione KPMG S.p.A.

Membro di Factors Chain International



⁽¹⁾All'Amministratore Delegato sono attribuiti i poteri per l'ordinaria amministrazione della Società.

Indice

Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Banca IFIS al 30 settembre 2009

Prospetti contabili	pag. 6
Note informativa	pag. 11
Note di commento, osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione e fatti più significativi del periodo	pag. 13
Evoluzione prevedibile della gestione	pag. 21
Ripartizione dell'impiego e del turnover per area geografica e per settore merceologico	pag. 23
Attestazione ai sensi dell'art. 154- <i>bis</i> del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998	pag. 25

Prospetti contabili

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
(in migliaia di euro)

ATTIVO	PERIODO		VARIAZIONE		PERIODO
	30/09/2009	30/06/2009	ASSOLUTA	%	31/12/2008
Cassa e disponibilità liquide	38	18	20	111,1%	15
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	389	391	(2)	(0,5)%	396
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.143	3.143	---	0,0%	3.134
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	289.636	231.054	58.582	25,4%	---
Crediti verso banche	191.427	190.605	822	0,4%	207.102
Crediti verso clientela	1.060.267	966.834	93.433	9,7%	1.008.649
Attività materiali	34.731	34.777	(46)	(0,1)%	34.217
Attività immateriali	3.857	3.759	98	2,6%	3.459
<i>di cui:</i>					
- avviamento	826	793	33	4,2%	837
Attività fiscali	1.714	1.679	35	2,1%	1.973
a) correnti	34	42	(8)	(19,0)%	165
b) differite	1.680	1.637	43	2,6%	1.808
Altre attività	87.154	105.117	(17.963)	(17,1)%	100.459
TOTALE DELL'ATTIVO	1.672.356	1.537.377	134.979	8,8%	1.359.404

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	PERIODO		VARIAZIONE		PERIODO
	30/09/2009	30/06/2009	ASSOLUTA	%	31/12/2008
Debiti verso banche	753.057	674.502	78.555	11,6%	924.189
Debiti verso clientela	710.442	615.124	95.318	15,5%	157.855
Titoli in circolazione	21.308	78.146	(56.838)	(72,7)%	91.356
Passività finanziarie di negoziazione	319	54	265	490,7%	2.392
Passività fiscali	3.952	3.387	565	16,7%	2.968
a) correnti	814	301	513	170,4%	25
b) differite	3.138	3.086	52	1,7%	2.943
Altre passività	30.030	17.102	12.928	75,6%	26.481
Trattamento di fine rapporto del personale	999	1.009	(10)	(1,0)%	1.057
Riserve da valutazione	(5.220)	(6.393)	1.173	(18,3)%	(4.840)
Strumenti di capitale	---	611	(611)	(100,0)%	611
Riserve	72.918	72.249	669	0,9%	49.170
Sovrapprezzi di emissione	49.775	49.772	3	0,0%	60.766
Capitale	34.300	34.300	---	0,0%	34.299
Azioni proprie	(14.083)	(12.505)	(1.578)	12,6%	(9.701)
Utile netto	14.559	10.019	4.540	45,3%	22.801
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	1.672.356	1.537.377	134.979	8,8%	1.359.404

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
(in migliaia di euro)

	PRIMI NOVE MESI		VARIAZIONE	
	2009	2008	Assoluta	%
Interessi attivi e proventi assimilati	42.644	55.649	(13.005)	(23,4)%
Interessi passivi e oneri assimilati	(26.643)	(34.582)	7.939	(23,0)%
Margine di interesse	16.001	21.067	(5.066)	(24,0)%
Commissioni attive	39.838	30.334	9.504	31,3%
Commissioni passive	(2.795)	(2.424)	(371)	15,3%
Commissioni nette	37.043	27.910	9.133	32,7%
Dividendi e proventi simili	17.325	27.863	(10.538)	(37,8)%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(16.733)	(26.623)	9.890	(37,1)%
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(20)	7	(27)	n.s.
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	---	---	---	---
d) passività finanziarie	(20)	7	(27)	n.s.
Margine di intermediazione	53.616	50.224	3.392	6,8%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(8.121)	(4.710)	(3.411)	72,4%
a) crediti	(8.121)	(4.710)	(3.411)	72,4%
Risultato netto della gestione finanziaria	45.495	45.514	(19)	0,0%
Spese amministrative:	(23.923)	(19.508)	(4.415)	22,6%
a) spese per il personale	(15.172)	(12.642)	(2.530)	20,0%
b) altre spese amministrative	(8.751)	(6.866)	(1.885)	27,5%
Rettifiche di valore nette su attività materiali	(958)	(990)	32	(3,3)%
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(748)	(434)	(314)	72,4%
Altri (oneri) proventi di gestione	935	604	331	54,8%
Costi operativi	(24.694)	(20.328)	(4.366)	21,5%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	20.801	25.186	(4.385)	(17,4)%
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(6.242)	(7.224)	982	(13,6)%
Utile netto di pertinenza della Capogruppo	14.559	17.962	(3.403)	(18,9)%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
(in migliaia di euro)

	TERZO TRIMESTRE		VARIAZIONE	
	2009	2008	Assoluta	%
Interessi attivi e proventi assimilati	12.937	19.762	(6.825)	(34,5)%
Interessi passivi e oneri assimilati	(9.042)	(11.734)	2.692	(22,9)%
Margine di interesse	3.895	8.028	(4.133)	(51,5)%
Commissioni attive	14.084	10.647	3.437	32,3%
Commissioni passive	(897)	(678)	(219)	32,2%
Commissioni nette	13.187	9.969	3.218	32,3%
Dividendi e proventi simili	5.016	1	5.015	n.s.
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(4.956)	(137)	(4.819)	n.s.
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	---	9	(9)	(100,0)%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	---	---	---	---
d) passività finanziarie	---	9	(9)	(100,0)%
Margine di intermediazione	17.142	17.870	(728)	(4,1)%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(2.738)	(1.912)	(826)	43,2%
a) crediti	(2.738)	(1.912)	(826)	43,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	14.404	15.958	(1.554)	(9,7)%
Spese amministrative:	(7.410)	(6.816)	(594)	8,7%
a) spese per il personale	(4.675)	(4.219)	(456)	10,8%
b) altre spese amministrative	(2.735)	(2.597)	(138)	5,3%
Rettifiche di valore nette su attività materiali	(336)	(342)	6	(1,8)%
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(284)	(167)	(117)	70,1%
Altri (oneri) proventi di gestione	478	312	166	53,2%
Costi operativi	(7.552)	(7.013)	(539)	7,7%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	6.852	8.945	(2.093)	(23,4)%
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.312)	(2.867)	555	(19,4)%
Utile netto di pertinenza della Capogruppo	4.540	6.078	(1.538)	(25,3)%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO: EVOLUZIONE TRIMESTRALE

(in migliaia di euro)

	ESERCIZIO 2009			ESERCIZIO 2008			
	3° trim.	2° trim.	1° trim.	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.
Interessi attivi e proventi assimilati	12.937	15.391	14.316	18.883	19.762	18.548	17.339
Interessi passivi e oneri assimilati	(9.042)	(9.159)	(8.442)	(12.608)	(11.734)	(11.674)	(11.174)
Margine di interesse	3.895	6.232	5.874	6.275	8.028	6.874	6.165
Commissioni attive	14.084	13.581	12.173	11.666	10.647	10.083	9.604
Commissioni passive	(897)	(1.115)	(783)	(579)	(678)	(856)	(890)
Commissioni nette	13.187	12.466	11.390	11.087	9.969	9.227	8.714
Dividendi e proventi simili	5.016	12.309	---	---	1	27.862	---
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(4.956)	(11.863)	86	11	(137)	(26.524)	38
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	---	(1)	(19)	30	9	(2)	---
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	---	---	---	---	---	---	---
d) passività finanziarie	---	(1)	(19)	30	9	(2)	---
Margine di intermediazione	17.142	19.143	17.331	17.403	17.870	17.437	14.917
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(2.738)	(3.202)	(2.181)	(1.693)	(1.912)	(1.535)	(1.263)
a) crediti	(2.738)	(3.202)	(2.181)	(1.693)	(1.912)	(1.535)	(1.263)
Risultato netto della gestione finanziaria	14.404	15.941	15.150	15.710	15.958	15.902	13.654
Spese amministrative:	(7.410)	(8.435)	(8.078)	(8.304)	(6.816)	(6.779)	(5.913)
a) spese per il personale	(4.675)	(5.341)	(5.156)	(5.059)	(4.219)	(4.387)	(4.036)
b) altre spese amministrative	(2.735)	(3.094)	(2.922)	(3.245)	(2.597)	(2.392)	(1.877)
Rettifiche di valore nette su attività materiali	(336)	(308)	(314)	(361)	(342)	(346)	(302)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(284)	(253)	(211)	(295)	(167)	(170)	(97)
Altri (oneri) proventi di gestione	478	307	150	362	312	362	(70)
Costi operativi	(7.552)	(8.689)	(8.453)	(8.598)	(7.013)	(6.933)	(6.382)
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	6.852	7.252	6.697	7.112	8.945	8.969	7.272
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.312)	(2.083)	(1.847)	(2.273)	(2.867)	(2.332)	(2.025)
Utile netto di pertinenza della Capogruppo	4.540	5.169	4.850	4.839	6.078	6.637	5.247

Nota informativa

Criteri di redazione

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Banca IFIS al 30 settembre 2009 è stato predisposto nel rispetto delle disposizioni dettate dall'art. 154-ter del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche ed è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2009 vengono raffrontati nelle voci patrimoniali con il 30 giugno 2009; riguardo ai dati economici viene esposto il confronto tra il 30 settem-

bre 2009 ed il 30 settembre 2008 e tra il trimestre di riferimento e l'omologo trimestre dell'esercizio precedente.

Il risultato economico del periodo è esposto al netto delle imposte sul reddito, che riflettono l'onere presunto di competenza del periodo in base alla fiscalità corrente e differita calcolato utilizzando l'aliquota media prevista per l'esercizio in corso.

La relazione trimestrale non viene sottoposta a revisione contabile da parte della Società di Revisione.

L'area di consolidamento

La struttura del Gruppo al 30 settembre 2009, invariata rispetto al 30 giugno 2009, è composta dalla controllante Banca IFIS S.p.A. e dalle società controllate al 100% Immobiliare Marocco S.p.A. e IFIS Finance Sp. Z o. o., entrambe consolidate con il metodo integrale.

Le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società del Gruppo con riferimento al 30 settembre 2009.

Note di commento,
osservazioni degli amministratori
sull'andamento della gestione
e fatti più significativi del periodo

Lo scenario macroeconomico

Nei primi nove mesi del 2009 lo scenario macroeconomico è stato caratterizzato dal persistere di gravi elementi negativi generali. La crisi iniziata sin dalla seconda metà del 2007 con le pesanti distruzioni di ricchezza derivate dall'esplosione della "bolla subprime", si è sviluppata prima all'interno del sistema bancario internazionale (culminando con il default di Lehman Brothers nell'ottobre 2008), propagandosi immediatamente dopo sull'economia reale internazionale.

La crisi affonda le sue radici in sopravvalutazioni di attivi e, più in generale, nella sovrastima della capacità di produzione, di generazione di risparmio e della capacità di supportare il debito.

A partire dalla fine del 2008 l'attenzione dei *policy makers*, delle Organizzazioni di Regolamentazione e Vigilanza e delle Istituzioni Creditizie è concentrata ad individuare le soluzioni migliori per affrontare la congiuntura negativa in termini di costi/benefici, anche in modo concordato a livello sovranazionale.

Gli interventi istituzionali coordinati hanno avuto, tra gli altri, anche l'obiettivo di restaurare un clima di fiducia senza il quale il ruolo stesso degli istituti di credito, come oggi noti, perde di significato. Questi interventi hanno progressivamente ripristinato alcuni livelli di operatività sui mercati monetari e finanziari, ma non hanno evitato l'avvio di una pesante contrazione nella produzione industriale e nel Prodotto Interno Lordo in tutto il mondo dell'economia industrializzata.

In questo scenario le istituzioni creditizie attive nel mondo industrializzato, e più segnatamente in Europa e in Italia, hanno ristretto in modo sensibile le condizioni per l'accesso al credito, penalizzando in modo rilevante la clientela più fragile e marginale; inoltre, le istituzioni creditizie hanno

ritenuto opportuno incrementare, in modo altrettanto significativo, le condizioni economiche applicate alla clientela finanziata, e ciò al fine di tener conto della mutata percezione del rischio di credito. Il combinato effetto delle due azioni non configura, per ora, quella temuta stretta creditizia generalizzata (il cosiddetto "*credit crunch*") che rappresenta il vero momento di rottura nella fisiologia del funzionamento del rapporto tra banche e imprese. Tuttavia dalla prima metà del 2008, per le aziende, soprattutto per le piccole e medie imprese, è diventato oggettivamente più complicato ottenere la finanza necessaria a supportare il proprio sviluppo e, in taluni casi, a garantire la propria mera sopravvivenza.

Solo al termine del primo semestre dell'anno in corso si sono manifestati alcuni segnali di stabilizzazione che testimoniano, quantomeno, l'efficacia delle misure adottate dalle Istituzioni. I mercati finanziari, tradizionalmente più pronti a reagire, hanno recuperato parte della funzionalità e della liquidità dissipata nel periodo immediatamente precedente, consentendo di immaginare che le perdite di prodotto e di posti di lavoro non raggiungano livelli troppo rilevanti.

L'andamento della gestione del Gruppo nel terzo trimestre

Il Gruppo Banca IFIS ha continuato, in questo difficile scenario, a fornire alle imprese il supporto finanziario e di servizio che caratterizza il proprio modello di business, migliorando la propria penetrazione sia sul mercato domestico, sia sul fronte internazionale.

Le nuove condizioni del mercato, peraltro, consentono un miglioramento degli spazi per un operatore attento al settore del credito

asset based e storicamente specializzato nel factoring, attività che massimizza la propria efficacia in presenza dei *credit spread* più elevati che presumibilmente caratterizzeranno il prossimo futuro nell'economia reale italiana ed europea.

Nel corso del terzo trimestre 2009 il Gruppo Banca IFIS ha registrato un turnover (valore dei crediti acquistati nel periodo) pari a 801 milioni di euro, in lieve riduzione rispetto a 816 milioni di euro del terzo trimestre 2008 (-1,9%), mentre nei primi nove mesi dell'anno il turnover si è attestato a 2.367 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto a 2.389 milioni di euro al 30 settembre 2008.

L'azione di Banca IFIS, in coerenza con il proprio posizionamento a supporto delle piccole e medie imprese, continua a privilegiare l'attività di finanziamento verso questo segmento di mercato caratterizzato da maggiori margini a fronte di minori volumi.

La lettura di estrema sintesi dell'andamento gestionale dei primi nove mesi del 2009 porta ad evidenziare i seguenti punti:

- volumi stabili rispetto al 30 settembre 2008 (-0,9%) per effetto dell'incremento nel numero dei clienti, nonostante la minore domanda;
- importante crescita nel numero totale dei clienti (+20% rispetto al 30 settembre 2008), che pone le basi per un incremento nei volumi futuri all'attenuarsi della congiuntura negativa;
- mantenimento di buoni livelli di redditività in un contesto macroeconomico largamente negativo (tassi di interesse estremamente bassi), penalizzato dall'elevato costo della raccolta *retail* ;
- importanti passi nella direzione dell'indipendenza finanziaria (il rapporto tra impieghi verso clientela e raccolta da clientela *retail* si

porta all'1,5 rispetto al 5,3 al 31 dicembre 2008 e in prospettiva è orientato a migliorare ulteriormente);

- incidenza elevata delle rettifiche di valore nette per deterioramento crediti per effetto della congiuntura negativa;
- aumento dei costi sostenuti per rafforzare la struttura territoriale ed organizzativa della Banca che si candida ad occupare un posto di rilievo nel contesto della ripresa economica successivo all'attuale fase recessiva.

E' doveroso evidenziare che il terzo trimestre 2008, con il quale viene raffrontato il trimestre appena concluso, è stato l'ultimo prima della crisi che ha colpito l'economia internazionale.

Il combinato effetto di tutto quanto sopra esposto porta ad una contrazione dell'utile netto, in linea con le previsioni del Piano Industriale 2009-2011, ma consente di valutare positivamente le prospettive della gestione per l'esercizio 2009.

Il piano strategico

Il Gruppo Banca IFIS continua a perseguire la strategia volta a migliorare la propria capacità relazionale nei confronti della clientela, aumentando la presenza territoriale ed incrementando in modo rilevante la rete commerciale mediante l'introduzione di risorse giovani e motivate.

Il Piano Industriale 2009-2011, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 9 aprile 2009, conferma l'integrazione tra la storica attività di tipo "transazionale", legata al ruolo di fabbrica prodotto e Banca-Factor, e la nuova attività di tipo "relazionale" a vantaggio dei clienti imprese e degli imprenditori, senza abbandonare l'attività a supporto del capitale circolante delle imprese, ma anzi integrandola con altre attività meglio adeguate a

mantenere vivo il rapporto con il cliente nel lungo termine.

La strategia per il triennio 2009-2011 conferma le indicazioni del piano triennale precedente (2008-2010) ed è sintetizzabile come di seguito:

- 1) crescita interna;
- 2) internazionalizzazione;
- 3) distribuzione di nuovi servizi;
- 4) diversificazione della raccolta.

Per quanto riguarda la **crescita interna** è previsto il rafforzamento della rete proprietaria e la diffusione di una maggior conoscenza del prodotto factoring; l'apertura di nuove sedi territoriali; la selezione e formazione interna di junior sales su tutto il territorio nazionale; accordi con banche di Credito Cooperativo e banche di media dimensione fortemente radicate nel territorio. Il tutto nel contesto che vede Banca IFIS concentrata sull'impresa cliente di piccola dimensione e ad alto potenziale di crescita, meno supportata dalle banche tradizionali, più debole ma con rischio di credito sempre trasferito sul debitore ceduto con standing creditizio più elevato.

La **strategia di internazionalizzazione** del Gruppo, orientata alla gestione ed al finanziamento del capitale circolante delle imprese europee tramite un network tendenzialmente proprietario, viene rallentata per tenere conto dell'attuale contesto di mercato nei paesi target. Nel breve termine prosegue la strategia volta a potenziare i rapporti commerciali già esistenti e a partecipare sempre più attivamente a Factors Chain International quale interlocutore internazionale di eccellenza.

Quanto alla **distribuzione di nuovi servizi** alla clientela, dopo l'avvio dell'accordo di distribuzione per il leasing è in corso di valutazione la distribuzione di prodotti assicurativi. L'approccio consentirà di aumentare in modo

significativo la *retention* della clientela consentendo di mantenere la relazione nel corso del tempo grazie proprio alla molteplicità dei servizi offerti.

Per quanto concerne la **diversificazione della raccolta** e l'ottimizzazione della struttura delle fonti di finanziamento, il Piano Industriale ha previsto una diversificazione del prodotto Rendimax e, al fine di fronteggiare il rischio di oscillazione della raccolta *retail*, la costituzione di un buffer di riserve disponibili in titoli stanziabili presso l'Eurosistema. La realizzazione di tale punto è stata ottenuta in tempi estremamente contenuti (nell'arco del secondo trimestre 2009).

Restano tra gli obiettivi di medio termine della Banca l'allungamento della durata media dei finanziamenti interbancari e *retail*, e la negoziazione di prestiti sindacati o bilaterali qualora le condizioni del mercato rendano ragionevole tale forma di stabilizzazione.

Il conto economico

La formazione del risultato netto della gestione finanziaria

Il **margin**e di **intermediazione** passa da 17.870 mila euro del terzo trimestre 2008 a 17.142 del terzo trimestre 2009, (-4,1%). La modesta contrazione è frutto di un dimezzamento del margine di interesse e di una forte crescita nel margine commissioni, sulla cui variazione hanno influito fattori esogeni e fattori non ricorrenti, come più avanti illustrato.

E' opportuno inoltre segnalare che il maggiore o minore ricorso nel tempo da parte della clientela a prodotti caratterizzati da una rilevante componente di servizio il cui corrispettivo è rappresentato unicamente dalle commissioni attive (senza cioè espressa indicazione del costo della raccolta

finanziaria necessaria a supportare la posizione del cliente), può comportare un'accentuata variazione nelle singole componenti del margine di intermediazione (margine interessi e margine commissioni), tanto da rendere poco significativi i confronti rispetto al periodo precedente.

Tuttavia, nel dettaglio, il **margine di interesse** ha raggiunto 3.895 mila euro nel terzo trimestre 2009 con un decremento del 51,5% rispetto a 8.028 mila euro dell'omologo periodo dell'esercizio precedente.

Il decremento registrato risulta condizionato:

- dalla forte riduzione della commissione di massimo scoperto;
- dal maggior costo della raccolta *retail* rispetto alle fonti di *funding* storicamente utilizzate dal Gruppo, anche per effetto di promozioni cessate proprio il 30 settembre 2009;
- dalla non ancora perfezionata operatività sul mercato interbancario garantito, che spiega effetto pieno solo a partire dai primi giorni di ottobre 2009.

I benefici dell'avvio della raccolta *retail* risultano però rilevanti in termini di diversificazione delle fonti e consentono alla Banca di affrontare il mercato con prospettive del tutto nuove rispetto al passato.

L'incremento nei costi di raccolta è stato in parte mitigato da un aumento della marginalità richiesta alla clientela, a causa dell'aumento nella rischiosità degli impieghi, nonché dal sempre maggior contributo al margine interesse della redditività sul portafoglio titoli eleggibili per il finanziamento presso l'Eurosistema. A partire dal secondo trimestre 2009, infatti, la Banca ha progressivamente acquistato un portafoglio titoli rappresentato da obbligazioni bancarie, a tasso variabile, di durata contenuta e merito creditizio elevato. Tale

portafoglio, pari a 311 milioni di euro all'inizio del terzo trimestre e pari a 370 alla fine dello stesso, ha generato nel trimestre interessi attivi per 3.042 mila euro.

Le **commissioni nette** sono risultate pari a 13.187 mila euro, contro 9.969 mila euro del terzo trimestre 2008 (+32,3%)

L'incremento è frutto sia all'aumento del numero dei clienti operativi, sia all'aumento della remunerazione richiesta alla clientela a causa dell'elevata complessità di gestione e del maggior rischio di anomalie implicito nel portafoglio crediti.

In presenza di rilevanti e stabili disponibilità finanziarie, Banca IFIS, nel corso del trimestre appena concluso, ha effettuato operazioni su azioni quotate ad alta liquidità per periodi brevissimi. Nel dettaglio tali operazioni hanno generato **dividendi** per 5.000 mila euro e **perdite nette dell'attività di negoziazione** per 4.913 mila euro, che corrispondono ai profitti e/o perdite sulla negoziazione di tali azioni nonché ai profitti e/o perdite sulla conclusione dei correlati strumenti di copertura dal rischio.

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti del terzo trimestre 2009 sono pari a 2.738 mila euro, contro un valore di 1.912 mila euro iscritto nel terzo trimestre 2008.

L'incremento, del tutto atteso e in linea con le previsioni del piano industriale 2009-2011, emerge in conseguenza del deterioramento rinvenibile sul mercato del credito commerciale per le Piccole e Medie Imprese.

Il risultato netto della gestione finanziaria generato nel terzo trimestre 2009 è risultato pertanto pari a 14.404 mila euro con un decremento del 9,7% rispetto ai 15.958 mila euro del terzo trimestre 2008.

La formazione dell'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte

La dinamica dei **costi operativi** risente dell'espansione dell'attività e del potenziamento della struttura, soprattutto in termini di risorse umane che hanno aderito al progetto di Banca IFIS. Sotto questo aspetto è stata posta particolare cura alla selezione di risorse dedicate da un lato al potenziamento della struttura commerciale, dall'altro delle aree di direzione. L'importo di tale voce raggiunge 7.552 mila euro nel terzo trimestre 2009, con un incremento del 7,7%.

Il rapporto tra costi operativi e margine di intermediazione (*cost/income ratio*) al 30 settembre 2009 è pari al 46,1% rispetto al 40,5% al 30 settembre 2008 ed al 46,7% al 30 giugno 2009.

Nel dettaglio, le **spese per il personale** passano da 4.219 mila euro nel terzo trimestre 2008 a 4.675 mila euro nel terzo trimestre 2009 (+10,8%); l'incremento è fisiologico e corrisponde alle aspettative previsionali in considerazione anche dell'incremento sistematico nel numero degli addetti.

Le **altre spese amministrative** nel terzo trimestre 2009 hanno raggiunto 2.735 mila euro contro 2.597 mila euro dell'omologo periodo dell'esercizio precedente (+5,3%). Tale incremento trova spiegazione nei costi connessi con lo sviluppo dell'attività, in particolare per supporti per la migliore selezione e controllo del credito e spese generali connesse alla gestione della sede e delle filiali.

Le **rettifiche di valore nette su attività immateriali** si attestano al 30 settembre 2009 a 284 mila euro, in aumento del 70,1% rispetto al terzo trimestre 2008 sostanzialmente riferibile al potenziamento di supporti informa-

tici, mentre le **rettifiche di valore nette su attività materiali** risultano pari a 336 mila euro nel terzo trimestre 2009 rispetto ai 342 mila euro del terzo trimestre 2008 (-1,8%).

Gli **altri proventi netti di gestione**, che raccolgono principalmente i ricavi derivanti da recuperi di spese a carico di terzi, sono pari a 478 mila euro nel terzo trimestre 2009 contro ricavi netti pari a 312 mila euro nel terzo trimestre 2008.

L'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** del terzo trimestre 2009 si attesta a 6.852 mila euro rispetto a 8.945 mila euro nel terzo trimestre 2008, con un decremento del 23,4%.

La formazione dell'utile netto

Le **imposte sul reddito dell'operatività corrente** sono stimate nel terzo trimestre 2009 in 2.312 mila euro (-19,4% rispetto ai 2.867 mila euro del terzo trimestre 2008).

L'**utile netto** del terzo trimestre 2009 totalizza 4.540 mila euro con un decremento del 25,3% rispetto al terzo trimestre 2008. In assenza di utili di terzi, il risultato è interamente riferibile al Gruppo.

I principali aggregati patrimoniali

Il Gruppo è attivo in modo pressoché esclusivo nel comparto del factoring. Nello specifico, per quanto concerne le attività finanziarie (*subprime*, derivati) il cui andamento ha segnato negativamente i recenti risultati di alcune istituzioni creditizie, è opportuno segnalare che Banca IFIS non ha alcuna esposizione diretta o indiretta in mutui *subprime*; non ha alcuna esposizione relativa all'investimento in prodotti fi-

nanziari aventi come attività sottostante tali mutui o ad essi facenti riferimento; non ha alcuna esposizione relativa alla prestazione di garanzie connesse a tali prodotti. Inoltre la Banca non ha mai effettuato attività in prodotti finanziari derivati per conto terzi e ha limitato l'attività in conto proprio a strumenti di copertura dal rischio di mercato. Ciò in quanto il profilo di rischio finanziario del Gruppo è originato essenzialmente dal portafoglio bancario, non svolgendo il Gruppo abitualmente attività di trading su strumenti finanziari.

Il finanziamento dell'attività deriva, oltre che dai mezzi propri, dalla raccolta interbancaria, da raccolta presso l'Eurosistema, da raccolta diretta dalla clientela oltre che da certificati di deposito verso banche.

I crediti verso clientela

Il totale dei crediti netti verso la clientela ha raggiunto al 30 settembre 2009 il livello di 1.060 milioni di euro, in aumento del 9,7% rispetto ai 967 milioni del 30 giugno 2009 e del 5,1% rispetto ai 1.009 milioni di euro al 31 dicembre 2008.

Gli impieghi vivi netti, non comprensivi delle sofferenze nette pari a 18 milioni di euro, sono pari a 1.042 milioni di euro, contro 950 milioni di euro al 30 giugno 2009 e 998 milioni di euro al 31 dicembre 2008.

I crediti dubbi

Il totale delle sofferenze verso la clientela si attesta, a valori netti di bilancio, a 18.309 mila euro, in aumento del 11,9% rispetto al 30 giugno 2009. L'incidenza delle sofferenze nette sul totale dei crediti verso clientela risulta pari all' 1,7%, invariato rispetto al 30 giugno 2009. L'incidenza delle sofferenze nette sul patrimonio netto passa dal 11,1% al 30 giugno 2009 al 12% al 30 settembre 2009. Le rettifiche di valore sono

pari al 65,7% dei crediti in sofferenza lordi, rispetto al 67,7% del 30 giugno 2009.

Il totale degli incagli si attesta, a valori netti di bilancio, a 9.796 mila euro in aumento rispetto ai 6.954 mila euro al 30 giugno 2009 (+40,9%).

L'incidenza degli incagli netti sul totale dei crediti verso clientela passa dallo 0,7% al 30 giugno 2009 allo 0,9% al 30 settembre 2009.

Il totale delle sofferenze e degli incagli netti verso clientela risulta pertanto pari a 28.105 mila euro al 30 settembre 2009 in aumento del 20,5% rispetto a 23.314 mila euro al 30 giugno 2009. L'incidenza del totale delle sofferenze e degli incagli netti sul totale dei crediti verso clientela è risultata pari al 2,7%, in lieve aumento rispetto al 2,4% al 30 giugno 2009.

Il moderato incremento nel valore assoluto delle sofferenze e degli incagli netti rientra largamente nelle previsioni, in una fase economica sostanzialmente negativa; i dati confermano la capacità del Gruppo di gestire la qualità del credito al meglio, tenendo conto delle condizioni di mercato, grazie al modello di business capace di trasformare il "rischio di controparte" sulle Piccole e Medie Imprese in rischio di miglior qualità su controparti maggiormente affidabili.

I crediti verso banche

Il totale dei crediti verso banche al 30 settembre 2009 è risultato pari a 191 milioni di euro, invariati rispetto al 30 giugno 2009 e in diminuzione rispetto ai 207 milioni al 31 dicembre 2008.

L'impiego di risorse finanziarie disponibili presso altri istituti di credito non rappresenta un'attività centrale per la Banca e la posizione presenta essenzialmente aspetti contingenti connessi al mantenimento di disponibilità eccedenti sulle scadenze di fine periodo.

L'obiettivo della Banca rimane pertanto quello di utilizzare le risorse disponibili al fine di incrementare il perimetro operativo dell'attività finanziaria a favore delle imprese clienti.

La raccolta

La raccolta totale al 30 settembre 2009 risulta pari a 1.484.807 mila euro con un incremento del 8,6% rispetto al 30 giugno 2009. La raccolta dalla clientela incide per il 47,8% sul totale della raccolta rispetto al 47,1% al 30 giugno 2009. L'incidenza della raccolta interbancaria passa dal 42,7% del 30 giugno 2009 al 50,7% al 30 settembre 2009.

Nel dettaglio, i debiti verso banche ammontano a 753.057 mila euro (+11,6% rispetto a giugno 2009) e risultano composti da:

- depositi interbancari per 730.793 mila euro (+36,9% rispetto a giugno 2009) di cui 384.500 mila euro regolati su *e-MID*;
- raccolta presso l'Eurosistema per 22.264 mila euro (-84,2% rispetto a giugno 2009) realizzata mediante operazioni di pronti contro termine. A tal fine sono stati utilizzati sia i titoli ottenuti dalla cartolarizzazione di crediti commerciali avviata a ottobre 2008, sia i titoli obbligazionari bancari inclusi fra le attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

I debiti verso la clientela risultano pari a 710.442 mila euro (+15,5% rispetto a giugno 2009) in gran parte riferiti alla raccolta ottenuta mediante la piattaforma Rendimax, che ha ottenuto un forte successo, registrando oltre 16 mila clienti.

Sono inoltre stati emessi certificati di deposito verso controparti bancarie per 21.308 mila euro (-57,2% rispetto a giugno 2009).

Le attività immateriali e materiali

Le attività immateriali si attestano a 3.857 mila euro, con un incremento del 2,6% rispetto al 30 giugno 2009 dovuto essenzialmente al potenziamento dei supporti informatici.

Le attività materiali risultano pari a 34.731 mila euro (-0,1% rispetto al 30 giugno 2009).

Gli immobili iscritti a fine periodo all'attivo consolidato tra le immobilizzazioni materiali includono l'importante edificio storico "Villa Marocco" sito in Mestre - Venezia, sede della Banca e l'immobile sito in Mestre - Venezia assunto in locazione finanziaria ed in parte sublocato alla società controllante La Scogliera S.p.A.. Sono inoltre iscritti immobili di valore non rilevante, tra cui la sede dell'ufficio di rappresentanza in Bucarest.

Il valore finale dell'immobile che ospita la sede della Banca, nonché il valore dell'immobile sublocato alla controllante, risultano supportati da perizia effettuata da soggetti esperti nella valutazione di immobili di pregio. L'immobile "Villa Marocco" non viene ammortizzato in considerazione del fatto che il valore residuo stimato al termine della sua vita utile prevista è superiore al valore contabile.

Il patrimonio

In assenza di patrimonio attribuibile a terzi, il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo si attesta al 30 settembre 2009 a 152.249 mila euro, contro i 148.053 mila euro al 30 giugno 2009. Nel corso del terzo trimestre 2009 il patrimonio si è incrementato per l'utile del periodo pari a 4.540 mila euro, per la differenza cambi derivante dal consolidamento della controllata IFIS Finance Sp. Z o. o. e per altri incrementi pari a 61 mila euro; è diminuito invece per effetto dell'acquisto di azioni

proprie pari a 1.578 mila euro.

Si evidenzia che la Banca ha provveduto a riclassificare, con riferimento al 31 dicembre 2008, differenze cambio pari a 4.947 mila euro relative alla controllata estera IFIS Finance Sp. Z o.o. dalla voce "Riserve" alla voce "Riserve da valutazione".

Altre informazioni

Il rating di Fitch

Il 17 luglio 2009 l'agenzia di rating internazionale Fitch ha confermato il rating "BBB-" a Banca IFIS.

In particolare, Fitch ha confermato le valutazioni Long Term a "BBB-"; la valutazione Short-Term a "F3", la valutazione Individual a "C"; inoltre l'agenzia ha confermato il Support Rating a "5". L'Outlook è stabile.

Operazioni su azioni proprie

L'Assemblea Ordinaria del 9 aprile 2009 ha rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, ai sensi degli artt. 2357 e segg. codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/98, stabilendo un intervallo di prezzi entro il quale le azioni possono essere acquistate compreso tra un minimo di 2 euro ed un massimo di 40 euro, per un ammontare massimo di 20 milioni di euro. L'Assemblea ha inoltre stabilito un termine di durata dell'autorizzazione pari a 18 mesi dalla data di assunzione della delibera.

Al 30 giugno 2009 Banca IFIS deteneva n. 1.722.451 azioni proprie per un controvalore di 12.505 mila euro (prezzo medio di carico 7,26 euro per azione) ed un valore nominale pari a 1.722.451 euro.

Nel corso del terzo trimestre 2009 Banca IFIS ha acquistato, al prezzo medio di euro 8,15, n.

193.618 azioni proprie per un controvalore di 1.578 mila euro ed un valore nominale di 193.618 euro.

La giacenza complessiva al 30 settembre 2009 risulta pertanto pari a n. 1.916.069 azioni proprie per un controvalore di 14.083 mila euro (prezzo medio di carico 7,35 euro per azione) ed un valore nominale pari a 1.916.069 euro.

Operazioni su obbligazioni proprie

Al 30 giugno 2009 Banca IFIS deteneva n. 1.816.570 obbligazioni proprie per un controvalore di 22.715 mila euro ed un valore nominale pari a 22.707.125 euro. Il prestito obbligazionario è stato interamente rimborsato alla scadenza il 16 luglio 2009, al netto delle obbligazioni proprie detenute in portafoglio.

Piani di stock options a favore di amministratori e dipendenti della Banca

Al 30 settembre 2009 risultano in essere i seguenti piani di stock options:

- Piano N. 4 (deliberato il 30 aprile 2007) che ammonta a n. 204.500 azioni del valore nominale di 1 euro, sottoscrivibili al prezzo di 10,10 euro che potrà essere esercitato nel periodo 1 settembre – 31 dicembre 2010, di cui 64.500 offerte in sottoscrizione agli amministratori e 140.000 offerte in sottoscrizione alla generalità dei dipendenti.
- Piano N. 5 (deliberato il 30 aprile 2007) che ammonta a n. 240.000 azioni del valore nominale di 1 euro, sottoscrivibili al prezzo di 10,10 euro che potrà essere esercitato nel periodo 1 gennaio – 30 aprile 2011, di cui 59.200 offerte in sottoscrizione agli amministratori e 180.800 offerte in sottoscrizione alla generalità dei dipendenti.

Fatti di rilievo avvenuti nel periodo

Opa volontaria su Toscana Finanza

In data 9 luglio 2009, Banca IFIS ha depositato presso la CONSOB la comunicazione ex art. 102 del Testo Unico della Finanza (TUF), con la quale ha dichiarato la propria intenzione di promuovere un'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Toscana Finanza S.p.A., società quotata al MTA di Borsa Italiana specializzata nell'acquisto e gestione di crediti fiscali, finanziari e commerciali di difficile esigibilità. L'Offerta è finalizzata all'acquisto, da parte di Banca IFIS, dell'intero capitale sociale di Toscana Finanza S.p.A..

Gli azionisti di riferimento di Toscana Finanza, rappresentativi di circa il 66,10% del capitale sociale della stessa, si sono impegnati irrevocabilmente ad aderire all'OPA.

L'Offerta è condizionata al raggiungimento, da parte di Banca IFIS S.p.A., di una partecipazione almeno pari al 66,67% del capitale sociale di Toscana Finanza S.p.A.. Tale condizione potrà essere in qualsiasi momento, in tutto o in parte, rinunciata o modificata dall'offerente nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti.

L'approvazione del documento di Offerta e, conseguentemente, lo svolgimento dell'Offerta stessa, sono subordinati al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte di Banca d'Italia ai sensi degli articoli 53 e 67 del D. Lgs. n. 385/93 e al successivo rilascio da parte di Consob del Provvedimento di nulla osta alla pubblicazione del documento di Offerta ai sensi dell'art. 102 comma 4 del TUF.

Qualora l'Offerta abbia esito complessivamente positivo, è previsto il *delisting* delle azioni dell'emittente dal MTA.

Rimborso Prestito Obbligazionario Convertibile

In data 16 luglio 2009, si è chiusa l'operazione di rimborso del "Prestito Obbligazionario Banca IFIS 2004-2009 Convertibile". Le obbligazioni non convertite sono state rimborsate al valore nominale senza alcun aggravio di spese e/o commissioni, unitamente al pagamento degli interessi calcolati sul valore nominale dell'obbligazione stessa.

Apertura filiali di Padova e Treviso

In data 17 agosto 2009, terminate le procedure autorizzative previste dalla vigente normativa di vigilanza, sono state aperte le filiali di Padova e Treviso, nel quadro del potenziamento della presenza territoriale della Banca, come previsto nel Piano Strategico 2009-2011.

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2009

Fusione per incorporazione di Immobiliare Marocco S.p.A.

In data 21 ottobre 2009 è stato iscritto presso il registro delle imprese di Venezia l'atto di fusione per incorporazione di Immobiliare Marocco S.p.A. in Banca IFIS S.p.A. avvenuto in data 19 ottobre 2009. La società Immobiliare Marocco S.p.A. è detentrica dell'immobile che costituisce la sede direzionale di Banca IFIS, strumentale all'esercizio dell'attività stessa. L'operazione ha come esclusiva finalità la riorganizzazione di tale partecipazione. Ai soli fini contabili e fiscali, la fusione ha efficacia dall'1 gennaio 2009.

Non si sono verificati altri eventi di rilievo successivi alla data di chiusura del periodo e fino all'approvazione del presente resoconto intermedio di gestione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante i segni di miglioramento sui mercati finanziari, l'andamento dell'economia nei restanti mesi del 2009 appare ancora improntato in senso negativo, anche se la situazione sembra in corso di stabilizzazione e osservatori più ottimisti prevedono scenari di miglioramento a partire dal 2010.

La disponibilità del sistema bancario al finanziamento delle piccole e medie imprese appare comunque ancora moderata e in contrazione, essendo condizionata sia da valutazioni di conformità ai requisiti di Basilea 2, sia dalla repentina rivalutazione del rischio di credito rilevabile sul mercato, sia infine da considerazioni in ordine alla migliore allocazione delle risorse disponibili.

In un contesto di tassi di interesse sui mercati monetari mai così contenuti da 50 anni, risulta particolarmente difficile ottenere per gli intermediari quegli incrementi nei ricavi che sarebbero necessari per compensare l'accresciuta rischiosità negli impieghi nei confronti delle imprese. Quest'ultima maggiore rischiosità può invece risultare contenuta dall'utilizzo di operatività come il factoring che comporta il trasferimento del rischio su debitori meritevoli.

Il Gruppo Banca IFIS ha provveduto, in considerazione dei recenti andamenti sul mercato del credito e della liquidità, a selezionare la clientela concentrando la propria azione su controparti di minori dimensioni e a maggiore redditività, con rischio controllato ed, in particolare, trasferito sulla controparte debitore ceduto, che come di consueto ha merito creditizio superiore a quello del cliente cedente.

L'orientamento strategico e l'impianto organizzativo del Gruppo resta rivolto in questa direzione; la crescita dimensionale attesa nei restanti mesi del 2009 sarà confermata nel comparto delle piccole e medie imprese, più bisognose di supporto e spesso non adeguatamente seguite dalle banche generaliste. Premessa tale focalizzazione, alla quale Banca IFIS continuerà in ogni caso a prestare massima attenzione, qualora le prospettive sui mercati del credito e della liquidità dovessero migliorare, verrà valutata l'opportunità di intervenire selettivamente anche a favore di controparti di maggiori dimensioni a condizioni economiche comunque vantaggiose.

Sul fronte della liquidità il Gruppo ha posto in essere le azioni

necessarie ed opportune per fronteggiare al meglio non solo eventuali situazioni di tensione, ma anche la crescita attesa nei fabbisogni. E' ragionevole prevedere la continuazione del successo della raccolta *retail on line* attuata tramite Rendimax, nonché l'acquisizione delle linee di credito necessarie al migliore supporto finanziario dell'attività a favore alle imprese. Si ritiene sarà sviluppata, in modo coerente con la crescita della raccolta a brevissimo termine, la costituzione di *buffer* di attività stanziabili presso l'Eurosistema il cui rendimento è di per sé idoneo a sterilizzare in parte il maggior costo della parte *retail* di tale raccolta.

Venezia-Mestre, 27 Ottobre 2009

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Sebastien Egon Fürstenberg

L'Amministratore Delegato

Giovanni Bossi

Ripartizione dell'impiego e del turnover
per area geografica
e per settore merceologico

SUDDIVISIONE DELLA CLIENTELA PER AREA GEOGRAFICA
IMPIEGHI
TURNOVER

Nord Italia	42,5%	47,9%
Centro Italia	31,1%	27,1%
Sud Italia	18,0%	15,6%
Estero	8,4%	9,4%
Totale	100%	100%

**SUDDIVISIONE DELLA CLIENTELA
PER SETTORE MERCEOLOGICO ⁽¹⁾**
IMPIEGHI
TURNOVER

051 prodotti agricoli, silvicoltura e pesca	0,9%	0,6%
052 prodotti energetici	1,1%	4,2%
053 minerali e metalli ferrosi e non	0,8%	0,9%
054 minerali e prodotti a base di minerali	0,5%	0,4%
055 prodotti chimici	0,2%	0,4%
056 prodotti in metallo esclusi macchine e mezzi	7,5%	8,2%
057 macchine agricole e industriali	2,1%	2,3%
058 macchine per ufficio, elaborazione dati, precis.	0,7%	0,6%
059 materiale e forniture elettriche	2,4%	4,8%
060 mezzi di trasporto	4,6%	7,2%
061 prodotti alimentari, bevande	1,4%	1,3%
062 prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento	4,2%	3,1%
063 carta stampa ed editoria	0,7%	1,0%
064 prodotti in gomma e in plastica	1,0%	1,3%
065 altri prodotti industriali	0,9%	1,3%
066 edilizia e opere pubbliche	12,4%	13,1%
067 servizi del commercio, recuperi e riparazioni	13,0%	12,6%
068 servizi alberghi e pubblici esercizi	0,8%	1,0%
069 servizi dei trasporti interni	1,5%	2,8%
070 servizi dei trasporti marittimi e aerei	0,0%	0,0%
071 servizi connessi ai trasporti	1,6%	1,0%
072 servizi delle telecomunicazioni	1,9%	0,2%
073 altri servizi destinati alla vendita	22,8%	22,0%
000 non classificabili	17,0%	9,7%
<i>di cui soggetti non residenti</i>	<i>8,4%</i>	<i>9,4%</i>
<i>di cui enti finanziari</i>	<i>1,7%</i>	<i>0,0%</i>
<i>di cui altri ⁽²⁾</i>	<i>6,9%</i>	<i>0,3%</i>
Totale	100%	100%

⁽¹⁾ Elencazione in base alla circolare Banca d'Italia n.140 del 11/02/91.

⁽²⁾ La voce in questione comprende l'impiego di Banca IFIS nei confronti di enti del settore pubblico ed enti senza scopo di lucro.

Attestazione ai sensi dell'art. 81-*ter*
del Regolamento Consob n. 11971
del 14 marzo 1999 successive
modifiche e integrazioni
