



**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA  
AL 30 GIUGNO 2005**





Capitale Sociale: euro 21.450.000 i.v.  
Numero di iscrizione all'Albo delle Banche: 3205  
Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro  
delle Imprese di Venezia: 02505630109  
Partita IVA: 02992620274

**SEDE LEGALE ED AMMINISTRATIVA**

Via Terraglio, 65 – 30174 Mestre – Venezia  
Indirizzo Internet: [www.bancaifis.it](http://www.bancaifis.it)

**FILIALI**

Piazza del Plebiscito, 55 – 60121 Ancona  
Via C. Rosalba, 47/z – 70124 Bari  
Viale Bonaria, 62 – 09125 Cagliari  
Via Lungarno Cellini, 25 – 50125 Firenze  
Via A. Costa, 62 – 40026 Imola (Bo)  
Via Volta, 16 – 20093 Cologno Monzese Milano  
Via G. Porzio, 4 – Centro Dir. Isola E7 – 80143 Napoli  
Via De Paoli, 28/D – 33170 Pordenone  
Via B. Croce, 6 – 00142 Roma  
Via G. L. Lagrange, 35 – 10123 Torino  
Via Terraglio, 65 – 30174 Venezia – Mestre

**UFFICI DI RAPPRESENTANZA**

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

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<i>Presidente</i>	Sebastien Egon Fürstenberg
<i>Vice Presidente</i>	Alessandro Csillaghy
<i>Amministratore Delegato</i>	Giovanni Bossi <sup>(1)</sup>
<i>Consiglieri</i>	Leopoldo Conti Roberto Cravero Andrea Martin

**DIRETTORE GENERALE** Alberto Staccione

## **COLLEGIO SINDACALE**

<i>Presidente</i>	Mauro Rovida
<i>Sindaci Effettivi</i>	Erasmus Santesso Dario Stevanato
<i>Sindaci Supplenti</i>	Luca Giacometti Francesca Rapetti

**SOCIETA' 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

---

## **RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2005**

Prospetti contabili consolidati	pag. 6
Note esplicative	pag. 10
Osservazioni degli amministratori circa l'andamento gestionale e i fatti più significativi del periodo	pag. 12

## PROSPETTI CONTABILI

---

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO  
(in migliaia di euro)

ATTIVO	PERIODO		VARIAZIONE		PERIODO
	30/06/2005	31/03/2005	ASSOLUTA	%	31/12/2004
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	10	6	4	66,7%	8
Crediti:					
- verso Clientela	594.380	534.404	59.976	11,2%	523.428
- verso Banche	31.035	4.244	26.791	631,3%	13.858
Titoli non immobilizzati	14.073	14.067	6	---	8.919
Immobilizzazioni:					
- immateriali	793	739	54	7,3%	713
- materiali	19.766	18.861	905	4,8%	18.175
Altre voci dell'attivo	11.167	13.191	(2.024)	(15,3)%	12.250
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>671.224</b>	<b>585.512</b>	<b>85.712</b>	<b>14,6%</b>	<b>577.351</b>

PASSIVO	PERIODO		VARIAZIONE		PERIODO
	30/06/2005	31/03/2005	ASSOLUTA	%	31/12/2004
Debiti:					
- verso Clientela	34.080	35.084	(1.004)	(2,9)%	103.419
- verso Banche	506.998	422.994	84.004	19,9%	350.405
- rappresentati da titoli	50.000	50.000	---	---	50.000
Fondi a destinazione specifica:					
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.010	961	49	5,1%	876
Fondi imposte e tasse	2.296	4.453	(2.157)	(48,4)%	4.453
Altre voci del passivo	16.686	11.886	4.800	40,4%	12.079
Patrimonio netto:					
Capitale, sovrapprezzi e riserve	53.116	56.119	(3.003)	(5,4)%	47.107
Utile lordo	---	4.015	(4.015)	n.s.	---
Utile netto	7.038	---	7.038	n.s.	9.012
<b>Totale del passivo</b>	<b>671.224</b>	<b>585.512</b>	<b>85.712</b>	<b>14,6%</b>	<b>577.351</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)

	ESERCIZIO 2005		ESERCIZIO 2004		VARIAZIONE	
	2°trim.05	30/06/05*	2°trim.04	30/06/04**	2°trim.05 / 2°trim.04	
					Assoluta	%
Interessi netti	5.115	10.160	4.438	8.754	677	15,3%
Dividendi e altri proventi	2.902	2.902	6	6	2.896	n.s.
Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	(3.154)	(4.170)	(1.060)	(2.228)	(2.094)	n.s.
<b>Margine di interesse</b>	<b>4.863</b>	<b>8.892</b>	<b>3.384</b>	<b>6.532</b>	<b>1.479</b>	<b>43,7%</b>
Commissioni nette	4.847	9.449	3.198	6.334	1.649	51,6%
Altri proventi di gestione	164	294	113	310	51	45,1%
<b>Proventi di intermediazione e diversi</b>	<b>5.011</b>	<b>9.743</b>	<b>3.311</b>	<b>6.644</b>	<b>1.700</b>	<b>51,3%</b>
<b><i>Margine di intermediazione</i></b>	<b>9.874</b>	<b>18.635</b>	<b>6.695</b>	<b>13.176</b>	<b>3.179</b>	<b>47,5%</b>
Spese per il personale	(1.666)	(3.322)	(1.359)	(2.614)	(307)	22,6%
Altre spese amministrative	(1.527)	(2.874)	(1.015)	(2.054)	(512)	50,4%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(237)	(427)	(206)	(368)	(31)	15,0%
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.430)</b>	<b>(6.623)</b>	<b>(2.580)</b>	<b>(5.036)</b>	<b>(850)</b>	<b>32,9%</b>
<b><i>Risultato di gestione</i></b>	<b>6.444</b>	<b>12.012</b>	<b>4.115</b>	<b>8.140</b>	<b>2.329</b>	<b>56,6%</b>
Rettifiche nette di valore su crediti	(1.442)	(3.058)	(627)	(2.148)	(815)	130,0%
<b><i>Utile delle attività ordinarie</i></b>	<b>5.002</b>	<b>8.954</b>	<b>3.488</b>	<b>5.992</b>	<b>1.514</b>	<b>43,4%</b>
Utile (Perdita) straordinario	361	424	(72)	(30)	433	n.s.
<b><i>Utile lordo</i></b>	<b>5.363</b>	<b>9.378</b>	<b>3.416</b>	<b>5.962</b>	<b>1.947</b>	<b>57,0%</b>
Imposte sul reddito	(1.338)	(2.340)	(1.604)	(2.573)	266	(16,6)%
<b><i>Utile netto</i></b>	<b>4.025</b>	<b>7.038</b>	<b>1.812</b>	<b>3.389</b>	<b>2.213</b>	<b>122,1%</b>

(\*) Periodo 01/01/2005-30/06/2005

(\*\*) Periodo 01/01/2004-30/06/2004



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO: EVOLUZIONE TRIMESTRALE  
(in migliaia di euro)

	ESERCIZIO 2005		ESERCIZIO 2004			
	2°trim.	1°trim.	4°trim.	3°trim.	2°trim.	1°trim.
Interessi netti	5.115	5.045	4.674	4.550	4.438	4.316
Dividendi e altri proventi	2.902	---	2.725	---	6	---
Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	(3.154)	(1.016)	(3.661)	(329)	(1.060)	(1.168)
<b>Margine di interesse</b>	<b>4.863</b>	<b>4.029</b>	<b>3.738</b>	<b>4.221</b>	<b>3.384</b>	<b>3.148</b>
Commissioni nette	4.847	4.602	4.233	3.358	3.198	3.136
Altri proventi di gestione	164	130	160	97	113	197
<b>Proventi di intermediazione e diversi</b>	<b>5.011</b>	<b>4.732</b>	<b>4.393</b>	<b>3.455</b>	<b>3.311</b>	<b>3.333</b>
<i><b>Margine di intermediazione</b></i>	<i><b>9.874</b></i>	<i><b>8.761</b></i>	<i><b>8.131</b></i>	<i><b>7.676</b></i>	<i><b>6.695</b></i>	<i><b>6.481</b></i>
Spese amministrative	(3.193)	(3.003)	(2.945)	(2.377)	(2.374)	(2.294)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(237)	(190)	(252)	(202)	(206)	(162)
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.430)</b>	<b>(3.193)</b>	<b>(3.197)</b>	<b>(2.579)</b>	<b>(2.580)</b>	<b>(2.456)</b>
<i><b>Risultato di gestione</b></i>	<i><b>6.444</b></i>	<i><b>5.568</b></i>	<i><b>4.934</b></i>	<i><b>5.097</b></i>	<i><b>4.115</b></i>	<i><b>4.025</b></i>
Rettifiche nette di valore su crediti	(1.442)	(1.616)	(992)	(1.232)	(627)	(1.521)
<i><b>Utile delle attività ordinarie</b></i>	<i><b>5.002</b></i>	<i><b>3.952</b></i>	<i><b>3.942</b></i>	<i><b>3.865</b></i>	<i><b>3.488</b></i>	<i><b>2.504</b></i>
<b>Utile (Perdita) straordinario</b>	<b>361</b>	<b>63</b>	<b>100</b>	<b>(71)</b>	<b>(72)</b>	<b>42</b>
<i><b>Utile lordo</b></i>	<i><b>5.363</b></i>	<i><b>4.015</b></i>	<i><b>4.042</b></i>	<i><b>3.794</b></i>	<i><b>3.416</b></i>	<i><b>2.546</b></i>
Imposte sul reddito	(1.338)	(1.002)*	(560)	(1.653)	(1.604)	(969)
<i><b>Utile netto</b></i>	<i><b>4.025</b></i>	<i><b>3.013</b></i>	<i><b>3.482</b></i>	<i><b>2.141</b></i>	<i><b>1.812</b></i>	<i><b>1.577</b></i>

\* Le imposte non comunicate nella Relazione Trimestrale al 31 marzo 2005 sono state qui indicate su base proporzionale rispetto al 30 giugno 2005.

## NOTE ESPLICATIVE

---

## **Criteri di Redazione**

La relazione trimestrale del gruppo Banca IFIS al 30 giugno 2005 è stata predisposta nel rispetto delle disposizioni dettate da Consob con il Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

In base a quanto consentito dall'art. 82-*bis* del suddetto Regolamento Consob, Banca IFIS ha predisposto la presente relazione trimestrale sulla base dei principi contabili dettati per i conti annuali e consolidati dell'esercizio precedente.

Anche i criteri di valutazione e le metodologie di consolidamento sono rimasti invariati rispetto a quelli utilizzati nel bilancio al 31 dicembre 2004.

La situazione economica e i dati patrimoniali sono rappresentati in forma riclassificata e sintetica.

La situazione trimestrale è stata predisposta secondo il criterio della separazione dei periodi, in base al quale il periodo infrannuale è considerato come un periodo contabile distinto. In tale ottica il conto economico infrannuale riflette le componenti economiche ordinarie e straordinarie di pertinenza del periodo in base al principio della competenza temporale e nel rispetto dei criteri di prudenza.

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. Le imposte correnti sono calcolate avendo riguardo alle aliquote fiscali vigenti tenendo conto delle esenzioni e delle agevolazioni eventualmente applicabili.

Le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società del gruppo con riferimento al 30 giugno 2005.

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 giugno 2005 si presenta invariata rispetto al 31 marzo 2005 ed è composta dalla controllante Banca IFIS S.p.A. e dalla controllata al 100% Immobiliare Marocco S.p.A., consolidata con il metodo integrale, come disposto dalla Circolare n. 166 del 30 luglio 1992 e successivi aggiornamenti della Banca d'Italia.

## **Confronto**

Come previsto da Consob con il Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, i prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2005

vengono raffrontati nelle voci patrimoniali con il 31 marzo 2005 e con il 31 dicembre 2004; riguardo ai dati economici viene esposto il confronto tra il 30 giugno 2005 ed il 30 giugno 2004 e tra il trimestre di riferimento e l'analogo trimestre dell'esercizio precedente. Sono inoltre esposti i dati economici trimestrali dell'esercizio in corso e dell'esercizio precedente.

Come al 31 dicembre 2004 le operazioni di locazione finanziaria attive e passive sono state contabilizzate secondo il metodo finanziario previsto dallo IAS n. 17. L'effetto positivo netto sull'utile consolidato del secondo trimestre 2005 è pari a 80 mila euro al netto del relativo effetto fiscale.

OSSERVAZIONI DEGLI  
AMMINISTRATORI  
CIRCA L'ANDAMENTO  
GESTIONALE  
E I FATTI PIÙ SIGNIFICATIVI  
DEL PERIODO

---

## Il conto economico

### La formazione del risultato di gestione

Banca IFIS prosegue la strategia di sviluppo che ha consentito di aumentare anche nel secondo trimestre 2005 i volumi operativi e la propria quota di mercato nel settore. Il risultato di gestione del gruppo evidenzia l'ottima crescita conseguita, passando da 4.115 mila euro nel secondo trimestre 2004 a 6.444 mila euro nel secondo trimestre 2005 (+56,6%).

Significativa è risultata la crescita del margine di intermediazione, che passa da 6.695 mila euro nel secondo trimestre 2004 a 9.874 mila euro nel secondo trimestre 2005 (+47,5%).

I costi operativi hanno registrato a loro volta un incremento, peraltro in linea con le previsioni, per effetto del potenziamento dell'azione sul territorio e in Direzione Generale. Il loro ammontare è risultato essere pari a 3.430 mila euro nel secondo trimestre 2005 contro 2.580 mila euro nel secondo trimestre 2004 (+32,9%).

La crescita dei ricavi ha superato la dinamica dei costi operativi, determinando un miglioramento nel rapporto tra costi operativi e margine di intermediazione (*cost/income ratio*), che si porta al 35,5% rispetto al 36,4% del 31 marzo 2005 e al 38,2% del 30 giugno 2004.

L'incremento nel **margine di intermediazione**, pari al 47,5% rispetto all'omologo periodo dell'esercizio precedente, trova spiegazione nella crescita degli impieghi e dei volumi negoziati e nella capacità della Banca di fornire un servizio di elevata qualità alla clientela.

Nel dettaglio, il **margine di interesse**, che ha raggiunto 4.863 mila euro nel secondo trimestre 2005, registra un incremento del 43,7% rispetto all'omologo periodo dell'esercizio precedente.

Va precisato che concorrono alla sua formazione anche gli interessi attivi maturati sulla *Class S Units* sottoscritta da Banca IFIS nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione per euro 1.735 mila, oltre agli interessi passivi corrispondenti alla quota di competenza dello sconto trattenuto sul prezzo di riacquisto del portafoglio crediti per euro 1.230 mila e alle perdite corrispondenti alle differenze negative di valore sulla *Class S Units* sottoscritta da Banca IFIS dovute al rimborso anticipato dei suddetti titoli sotto la pari per euro 1.246 mila. L'effetto netto delle voci di conto economico relative all'operazione di cartolarizzazione, pari per il secondo trimestre ad euro 741 mila, rappresenta il costo finanziario dell'operazione.

Le **commissioni nette**, pari a 4.847 mila euro (+51,6% rispetto ai 3.198 mila euro nel secondo trimestre 2004), hanno registrato un'ottima *performance*, ed evidenziano la capacità dell'attività di factoring di generare valore aggiunto attraverso la gestione ed il servizio sul credito; gli oneri connessi a questa attività sono diluiti soprattutto tra le spese per il personale.

Gli **altri proventi di gestione** pari a 164 mila euro (+45,1% rispetto ai 113 mila euro del secondo trimestre 2004) raccolgono principalmente i recuperi di spese a carico di terzi. Resta sostenuta anche la dinamica dei **costi operativi**, che risente dell'espansione dell'atti-

vità e del potenziamento della struttura, soprattutto in termini di risorse umane di qualità che hanno aderito al progetto di Banca IFIS. Sotto questo aspetto continua ad essere posta particolare cura alla selezione di risorse dedicate alla gestione, controllo e recupero del credito. L'importo totale di tale voce raggiunge 3.430 mila euro, con un incremento del 32,9% rispetto all'omologo periodo dell'anno precedente.

Nel dettaglio, l'incremento delle **spese per il personale** (che ammontano a 1.666 mila euro, +22,6%) è fisiologico e corrisponde alle aspettative previsionali in considerazione anche dell'incremento del numero degli addetti.

L'incremento nelle **altre spese amministrative** (che hanno raggiunto 1.527 mila euro, +50,4%) trova ragione prevalente nei maggiori oneri connessi all'accresciuto volume d'impresa e all'operatività bancaria.

### La formazione dell'utile netto

Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 1.442 mila euro (+130% rispetto ai 627 mila euro nel secondo trimestre 2004); l'accantonamento del periodo porta le rettifiche di valore complessive a 3.058 mila euro al 30 giugno 2005 (+42,4% rispetto al 30 giugno 2004), migliorando l'indice di copertura delle sofferenze lorde che passa dal 57,3% del 30 giugno 2004 al 70,8% del 30 giugno 2005.

L'**utile lordo** si attesta a 5.363 mila euro, in crescita del 57% rispetto al secondo trimestre 2004. L'utile ordinario è pari a 5.002 mila euro ed è in crescita del 43,4% rispetto al secondo trimestre 2004.

Le **imposte sul reddito** del periodo sono stimate in 1.338 mila euro.

L'**utile netto** totalizza 4.025 mila euro. In assenza di utili di terzi, il risultato è interamente riferibile al gruppo.

### **I principali aggregati patrimoniali**

La capogruppo è attiva in modo pressoché esclusivo nel comparto del factoring ed espone gli impieghi tra i crediti verso la clientela. Alla tipica raccolta tradizionale effettuata presso il sistema bancario o all'ingrosso nei confronti dei propri clienti-imprese, si sono progressivamente affiancate in modo sempre più consistente il programma di cartolarizzazione; lo sviluppo della raccolta interbancaria su piattaforma *e-MID* e su basi negoziali bilaterali dirette.

#### ***I crediti verso la clientela***

Il totale dei crediti verso la clientela ha raggiunto a fine semestre il livello di 594 milioni di euro, in aumento rispetto al 31 marzo 2005 (+11,2%). I crediti verso la clientela includono la quota *asset backed* sottoscritta da Banca IFIS a seguito dell'operazione di cartolarizzazione di tipo *revolving* iniziata nel mese di ottobre 2003, pari al 30 giugno 2005 a 66 milioni di euro.

Gli impieghi vivi netti, non comprensivi delle sofferenze nette pari a 8 milioni di euro e della suddetta quota *asset backed*, sono pari a 520 milioni di euro, contro 458 milioni di euro al 31 marzo 2005 e 461 milioni di euro al 31 dicembre 2004.

#### ***I crediti dubbi***

Il totale delle sofferenze verso la clientela si attesta, a valori netti

di bilancio, a 8.271 mila euro, con un lieve incremento del 1,5% rispetto al 31 marzo 2005 (-8,6% rispetto al 31 dicembre 2004). L'incidenza delle sofferenze nette sul totale dei crediti per cassa verso clientela scende dall'1,7% al 31 marzo 2005 all'1,6% al 30 giugno 2005. Le rettifiche di valore sono pari al 70,8% dei crediti in sofferenza lordi, in aumento rispetto al 69,7% del 31 marzo 2005.

Il totale degli incagli si attesta, a valori netti di bilancio, a 3.482 mila euro con un decremento del 10,5% rispetto al 31 marzo 2005. L'incidenza degli incagli netti sul totale dei crediti per cassa verso clientela scende dallo 0,8% al 31 marzo 2005 allo 0,7% al 30 giugno 2005.

I crediti dubbi netti verso clientela risultano pari a 11.805 mila euro al 30 giugno 2005 con una riduzione del 4,7% rispetto al 31 marzo 2005. L'incidenza dei crediti dubbi netti sul totale dei crediti per cassa verso clientela scende dal 2,7% al 31 marzo 2005 al 2,2% al 30 giugno 2005.

#### ***La raccolta***

Banca IFIS ottiene le risorse necessarie al finanziamento delle proprie attività essenzialmente dal mercato interbancario, dal flusso di liquidità derivante dall'operazione di cartolarizzazione effettuata a partire dall'ottobre 2003, dall'emissione di un prestito obbligazionario convertibile avvenuta nel luglio 2004 e infine dalla clientela. La raccolta totale lorda al 30 giugno 2005 risulta pari a 591.078 mila euro, con un incremento del 16,3% rispetto al 31 marzo 2005. I debiti verso le banche risultano composti dalla raccolta dal mercato interbancario per euro 328.740 mila, con un incremento del 27,3% rispetto a marzo 2005, e dal *funding* derivante dall'operazione di carto-

larizzazione, a fronte del monte crediti cartolarizzato, per euro 178.258 mila con un incremento del 8,2% rispetto al 31 marzo 2005 (la liquidità al netto della *Class S Units* sottoscritta da Banca IFIS e dello sconto trattenuto sul prezzo di ricezione dei crediti è pari a 110.849 mila euro, in aumento del 16,9% rispetto al 31 marzo 2005).

La raccolta dalla clientela, pari a 34.080 mila euro, è stata remunerata a condizioni indicizzate o rivedibili a breve termine, vantaggiose sia per la clientela nel confronto con impieghi alternativi, sia per la banca rispetto al costo di raccolta medio.

Il prestito obbligazionario convertibile "Banca IFIS 2004-2009", sottoscritto per l'intero importo nominale pari a euro 50 milioni, ha apportato un *funding* al netto delle commissioni di garanzia e collocamento e degli oneri accessori di 48,2 milioni di euro.

Il prestito è stato in parte riacquistato, in più tranches tra ottobre 2004 e febbraio 2005, per un controvalore complessivo di euro 13.346 mila al prezzo medio di 101,76, in considerazione dell'opportunità offerta dall'investimento a condizioni vantaggiose di liquidità eccedente. Il valore corrente delle obbligazioni proprie è pari, al 30 giugno 2005, a euro 13.640 mila (prezzo di riferimento 104,00) con una plusvalenza latente pari a euro 294 mila.

Considerazioni relative all'utilizzo di liquidità eccedente hanno inoltre portato alla realizzazione di operazioni sui mercati azionari. L'attività, che comporta una moderata assunzione di rischi di mercato nel brevissimo termine e redditività interessanti, viene svolta sotto il controllo diretto dell'Alta Direzione ed è previsto che continui anche nel secondo semestre 2005.

Non è stata avviata alcuna attività di gestione del risparmio, in quanto estranea al progetto industriale del gruppo.

### ***Le immobilizzazioni immateriali e materiali***

Le immobilizzazioni immateriali si attestano a 793 mila euro, con un incremento del 7,3% rispetto al 31 marzo 2005, dovuto essenzialmente al potenziamento dei supporti informatici.

Anche le immobilizzazioni materiali risultano leggermente incrementate, passando da 18.861 a 19.766 mila euro (+4,8%), principalmente a fronte dei costi di ristrutturazione dell'importante edificio storico ("Villa Marocco"), che sarà in parte destinato a diventare sede di Banca IFIS a partire dal mese di settembre 2005, sul quale è stato concepito ed approvato dalla Soprintendenza dei Beni Culturali del Veneto Orientale un progetto di ristrutturazione ed ampliamento.

Restano inoltre iscritti all'attivo tra le immobilizzazioni materiali l'immobile in cui ha sede legale Banca IFIS, ristrutturato a far data dal 1999 ed occupato nel 2001, la sede dell'ufficio di rappresentanza in Bucarest, un immobile locato in Padova ed altre unità immobiliari di valore residuale.

### ***Il patrimonio***

In assenza di patrimonio attribuibile a terzi, il patrimonio netto di pertinenza del gruppo si attesta al 30 giugno 2005 a 60.154 mila euro, contro i 56.119 mila euro al 31 dicembre 2004. Nel secondo trimestre il patrimonio si è movimentato in aumento per l'utile in formazione del periodo ed in diminuzione per la distribuzione di

dividendi avvenuta in data 5 maggio 2005.

### ***L'attività***

Banca IFIS ha continuato con profitto la propria attività, volta prevalentemente al supporto finanziario e gestionale delle piccole e medie imprese italiane ed internazionali utilizzando lo strumento del factoring.

Congiuntamente ad avanzati strumenti di valutazione e monitoraggio del rischio di credito, il factoring rappresenta un'eccellente risposta al fabbisogno di servizi finanziari delle piccole-medie imprese, soprattutto nella prospettiva delle nuove regole di determinazione degli assorbimenti di capitale per le Banche che entreranno in vigore a partire dal 2007 (Basilea 2).

E' continuata l'attenzione nella selezione del credito e nella diversificazione geografica e di settore, in un'ottica di massimo frazionamento del rischio di credito.

Lo sviluppo internazionale, considerato obiettivo strategico di medio-lungo termine per Banca IFIS, ha visto continuare l'azione di completamento dell'offerta.

### ***Altre informazioni***

#### ***Negoziazione allo STAR***

Dal 29 novembre 2004 le azioni ordinarie e le obbligazioni convertibili di Banca IFIS sono negoziate al segmento STAR. Il passaggio al segmento STAR è avvenuto dopo un anno di quotazione sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana. In precedenza, sin dal 1990, le azioni erano negoziate sul Mercato Ristretto di Borsa Italiana.

### ***Il rating di Fitch***

Il 15 dicembre 2004 Fitch Ratings Limited ha confermato a Banca IFIS un *Long Term Rating* "BB+", uno *Short Term Rating* "B", un *Individual Rating* "C/D" ed un *Support Rating* "5" con *Outlook* stabile. Il 15 giugno 2004 la Società di Rating aveva già reso noto il Rating del Prestito Obbligazionario Convertibile pari a "BB+".

### ***L'impatto di Basilea 2***

Banca IFIS ha avviato l'analisi dell'impatto delle nuove regole sulla misurazione del Capitale e dei coefficienti Patrimoniali (Basilea 2) la cui entrata in vigore è prevista dal 1 gennaio 2007.

In considerazione dell'attività svolta, Banca IFIS dovrebbe beneficiare di un non marginale alleggerimento per quanto concerne i requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito; ciò sia in considerazione della relativa minore rischiosità dell'erogazione di crediti a fronte dell'attività di factoring, che è stata riconosciuta dal Comitato di Basilea; sia inoltre a fronte della durata media delle operazioni, di norma inferiore all'anno e concentrata intorno a 3-6 mesi.

L'assorbimento patrimoniale connesso al rischio operativo, per quanto aggiuntivo rispetto alla situazione vigente, non dovrebbe peggiorare in modo rilevante la situazione in termini d'assorbimento patrimoniale complessivo.

Le prime valutazioni qualitative a seguito del nuovo Accordo sul capitale portano quindi ad un risultato complessivo migliorativo.

### **Informazioni relative alla transazione ai nuovi principi contabili internazionali (IFRS)**

Entro il 2005 Banca IFIS, come tutti i gruppi dell'Unione Europea quotati in Borsa, sarà tenuta a redigere il proprio bilancio sulla base degli IAS, per effetto dell'emanazione del Regolamento della Commissione Europea CE n° 1606/02 e delle opzioni concesse dal legislatore italiano attraverso la Legge Comunitaria 2003. Di seguito si illustrano sinteticamente le principali innovazioni introdotte dai principi contabili internazionali che, sulla base delle attuali evidenze contabili o della prospettiva di breve periodo, potrebbero produrre impatti sul bilancio consolidato del gruppo:

- l'obbligo di rilevare nello Stato Patrimoniale del bilancio i derivati al loro valore corrente (*fair value*) e la diversa e più stringente procedura di verifica dell'efficacia delle operazioni derivate di copertura. Al 31 marzo 2005 il gruppo non ha in essere questo tipo di operazioni;
- la maggiore regolamentazione dei casi da assoggettare alla verifica di *impairment* (deterioramento) volta ad evitare il permanere nel tempo di perdite latenti nelle attività materiali ed immateriali. Nella determinazione delle svalutazioni da apportare a tali elementi, quando non è disponibile il loro prezzo di mercato, si dovrà tenere conto dei flussi finanziari residui che sono in grado di generare e del tasso di attualizzazione. Analogamente per le previsioni di recupero dei crediti che presentano evidenze di deterioramento, come ad esempio le sofferenze, si dovrà tenere conto dei tempi in cui si manifesteranno i flussi di recupero alla fine della loro attualizzazione;
- la contabilizzazione secondo il

metodo finanziario delle operazioni di locazione finanziaria. Il gruppo ha contabilizzato le operazioni in esame secondo il metodo previsto dagli IAS già a decorrere dall'esercizio 2002;

- l'introduzione di nuovi requisiti di informativa sugli strumenti finanziari e sui rischi ad essi connessi e di maggiori informazioni di natura patrimoniale ed economica sui diversi segmenti dei business aziendali al fine di fornire, attraverso il bilancio, una migliore rappresentazione dei rischi e delle modalità di creazione di valore.

Alla data di passaggio agli IAS gli effetti complessivi derivanti dall'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali dovranno essere riconosciuti come rettifiche del patrimonio netto di apertura all'1 gennaio 2005.

Per affrontare l'introduzione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS Banca IFIS S.p.A. ha avviato un'analisi dedicata allo studio degli impatti che si produrranno sulle diverse funzioni della società ed all'implementazione delle relative modifiche operative e procedurali.

Banca IFIS S.p.A. diffonderà l'informativa quantitativa in base ai principi contabili internazionali con la pubblicazione della relazione semestrale al 30 giugno 2005.

Inoltre, sulla base del disposto dell'art. 82-*bis* del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, viene presentata, in calce alla presente relazione, una riconciliazione dei saldi finali riportati nei prospetti contabili determinati con i criteri di redazione utilizzati per il bilancio dell'esercizio precedente rispetto al valore dagli stessi assunto in applicazione dei principi contabili internazionali adottati secondo la procedura di cui all'articolo 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le previsioni sull'andamento dell'economia per il 2005 non evidenziano tangibili segni di miglioramento rispetto ai precedenti esercizi. L'attitudine del sistema bancario al finanziamento delle PMI continuerà a risultare presumibilmente modesta, generando da un lato presumibili tensioni sulla situazione finanziaria delle imprese ma consentendo dall'altro larghi spazi agli operatori del factoring intenzionati ad acquisire quote di mercato nel comparto delle piccole e medie imprese.

Le prospettive per Banca IFIS si confermano positive e consentono ottimismo sull'andamento della gestione nel suo complesso, nonostante il permanere di elementi di incertezza relativamente all'ambiente macroeconomico di riferimento delle PMI industriali, tipico cliente della Banca.

### **Fatti di rilievo avvenuti nel periodo**

#### **Conferimento incarico società di revisione**

L'Assemblea Ordinaria di Banca IFIS del 28 aprile 2005, essendo venuto a scadere il mandato attribuito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., ha conferito il nuovo incarico per il triennio 2005-2007 alla società KPMG S.p.A..

#### **Approvazione Bilancio 2004**

L'Assemblea dei soci del 28 aprile 2005 ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2004. L'Assemblea ha inoltre approvato la distribuzione ai soci di un dividendo pari a euro 0,14 per azione.



**Fatti di rilievo  
successivi al 30 giugno 2005**

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

*Venezia-Mestre, 3 agosto 2005*

Per il Consiglio di Amministrazione

*Il Presidente*  
Sebastien Egon Fürstenberg

*L'Amministratore Delegato*  
Giovanni Bossi

**INDICI ECONOMICO-FINANZIARI E ALTRI DATI**

	30/06/2005	31/03/2005	VARIAZIONE
<b>Indici di redditività</b>			
ROE <sup>(1) (2)</sup>	26,5%	22,7%	3,8%
ROA <sup>(2)</sup>	3,6%	3,8%	(0,2)%
Cost/income ratio	35,5%	36,4%	(0,9)%
<b>Indici di rischio</b>			
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	1,6%	1,7%	(0,1)%
Crediti dubbi netti/Crediti verso clientela	2,2%	2,7%	(0,5)%
<b>Dati per dipendente <sup>(3) (4)</sup></b>			
Margine d'intermediazione/Numero dipendenti <sup>(2)</sup>	338,8	354,0	(15,2)
Totale attivo/Numero dipendenti	6.102,0	5.914,3	187,7
Costo del personale/Numero dipendenti <sup>(2)</sup>	60,4	66,9	(6,5)

(1) Il patrimonio utilizzato per il rapporto è quello di fine periodo (escluso utile del periodo).

(2) Calcolato utilizzando la proiezione su base annua delle voci economiche.

(3) Numero dipendenti di fine periodo.

(4) Rapporti in migliaia di euro.

## SUDDIVISIONE DELLA CLIENTELA PER AREA GEOGRAFICA

IMPIEGHI

TURNOVER

Nord Italia	34,5%	43,4%
Centro Italia	34,6%	26,1%
Sud Italia	24,8%	14,2%
Estero	6,1%	16,3%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

SUDDIVISIONE DELLA CLIENTELA  
PER SETTORE MERCEOLOGICO

IMPIEGHI

TURNOVER

051	Prodotti agricoli, silvicoltura e pesca	0,2%	0,2%
052	prodotti energetici	0,2%	0,0%
053	minerali e metalli ferrosi e non	0,9%	1,1%
054	minerali e prodotti a base di minerali	1,2%	1,6%
055	prodotti chimici	0,5%	0,6%
056	prodotti in metallo esclusi macchine e mezzi	6,8%	7,6%
057	macchine agricole e industriali	2,7%	2,9%
058	macchine per ufficio, elaborazione dati, precis.	0,1%	0,4%
059	materiale e forniture elettriche	3,9%	5,9%
060	mezzi di trasporto	4,2%	2,5%
061	prodotti alimentari, bevande	1,4%	1,0%
062	prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento	3,7%	2,7%
063	carta stampa ed editoria	0,4%	0,4%
064	prodotti in gomma e in plastica	1,6%	2,8%
065	altri prodotti industriali	0,6%	0,4%
066	edilizia e opere pubbliche	5,9%	7,0%
067	servizi del commercio, recuperi e riparazioni	7,8%	8,3%
068	servizi alberghi e pubblici esercizi	0,5%	0,6%
069	servizi dei trasporti interni	0,8%	1,1%
070	servizi dei trasporti marittimi e aerei	0,7%	0,7%
071	servizi connessi ai trasporti	0,7%	1,4%
072	servizi delle telecomunicazioni	0,9%	0,1%
073	altri servizi destinati alla vendita	17,4%	34,4%
000	non classificabili	36,9%	16,3%
	<i>di cui soggetti non residenti</i>	<i>6,1%</i>	<i>16,3%</i>
	<i>di cui enti finanziari</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,0%</i>
	<i>di cui altri <sup>(1)</sup></i>	<i>30,3%</i>	<i>0,0%</i>
	<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<sup>(1)</sup> La voce in questione comprende l'impiego di Banca IFIS nei confronti di aziende operanti nel settore sanitario e nel settore dei servizi ausiliari

PRIMA ADOZIONE DEGLI *INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD*  
RICONCILIAZIONE DEI PROSPETTI CONTABILI AL 30 GIUGNO 2005

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
*(in migliaia di euro)*

ATTIVO

	Principi contabili italiani	Riclassifiche	Effetti IAS	IFRS
10 Cassa e disponibilità liquide	10	---	---	10
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	14.073	---	350	14.423
60 Crediti verso banche	31.035	---	---	31.035
70 Crediti verso clientela	594.380	---	12	594.392
100 Partecipazioni	2	---	---	2
120 Attività materiali	19.766	---	---	19.766
130 Attività immateriali	793	---	(68)	725
140 Attività fiscali	5.240	---	332	5.572
a) correnti	3.190	---	---	3.190
b) differite	2.050	---	332	2.382
160 Altre attività	5.925	(1.424)	---	4.501
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>671.224</b>	<b>(1.424)</b>	<b>626</b>	<b>670.426</b>

PASSIVO

	Principi contabili italiani	Riclassifiche	Effetti IAS	IFRS
10 Debiti verso banche	506.998	---	---	506.998
20 Debiti verso clientela	34.080	---	---	34.080
30 Titoli in circolazione	50.000	668	(33)	50.635
80 Passività fiscali	2.296	---	421	2.717
a) correnti	1.878	---	---	1.878
b) differite	418	---	421	839
100 Altre passività	16.686	(2.092)	---	14.594
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.010	---	96	1.106
170 Riserve	18.216	---	(237)	17.979
180 Sovrapprezzi di emissione	13.450	---	---	13.450
190 Capitale	21.450	---	---	21.450
220 Utile (perdita) d'esercizio	7.038	---	378	7.416
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>671.224</b>	<b>(1.424)</b>	<b>625</b>	<b>670.425</b>

CONTO ECONOMICO

	Principi contabili italiani	Riclassifiche	Effetti IAS	IFRS	
10	Interessi attivi e proventi assimilati	16.659	---	151	16.810
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(6.499)	(174)	17	(6.656)
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>10.160</b>	<b>(174)</b>	<b>168</b>	<b>10.154</b>
40	Commissioni attive	10.943	---	---	10.943
50	Commissioni passive	(1.494)	124	---	(1.370)
<b>60</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>9.449</b>	<b>124</b>	<b>---</b>	<b>9.573</b>
70	Dividendi e proventi simili	2.902	---	---	2.902
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.878)	---	---	(1.878)
100	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	(2.292)	---	---	(2.292)
	a) crediti	(2.292)	---	---	(2.292)
110	Risultato netto delle attività finanziarie valutate al fair value	---	---	53	53
<b>130</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>18.341</b>	<b>(50)</b>	<b>221</b>	<b>18.512</b>
140	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(3.058)	---	---	(3.058)
	a) crediti	(3.058)	---	---	(3.058)
<b>150</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>15.283</b>	<b>(50)</b>	<b>221</b>	<b>15.454</b>
190	Spese amministrative:	(6.196)	50	338	(5.808)
	a) spese per il personale	(3.322)	---	338	(2.934)
	b) altre spese amministrative	(2.874)	50	---	(2.874)
210	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(275)	---	---	(275)
220	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(152)	---	21	(131)
230	Altri (oneri) proventi di gestione	229	---	---	229
<b>240</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(6.394)</b>	<b>50</b>	<b>359</b>	<b>(5.985)</b>
<b>290</b>	<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>8.889</b>	<b>--</b>	<b>580</b>	<b>9.469</b>
300	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.851)	---	(202)	(2.053)
<b>330</b>	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(7.038)</b>	<b>--</b>	<b>378</b>	<b>7.416</b>

PRIMA ADOZIONE DEGLI *INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD*  
 RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005

	Patrimonio netto 31/12/2004	Dividendi distribuiti 2005	Conto Economico 30/06/2005	Movimenti di riserve 2005	Patrimonio netto 30/06/2005
<b>Principi contabili italiani</b>	56.119	(3.003)	7.038	---	60.154
<b>Effetti lordi:</b>	35	---	580	(384)	231
Valutazione a fair value attività finanziarie disponibili per la vendita	297		53		350
Applicazione costo ammortizzato ai crediti verso clientela	(139)		151		12
Storno immobilizzazioni immateriali	(89)		21		(68)
Applicazione costo ammortizzato prestito obbligazionario convertibile	16		17		33
Attuarizzazione trattamento di fine rapporto	(50)		(46)		(96)
Stock Options	---		384	(384)	---
<b>Effetti fiscali:</b>	(15)	---	(202)	127	(90)
Valutazione a fair value attività finanziarie disponibili per la vendita	(111)		(20)		(131)
Applicazione costo ammortizzato ai crediti verso clientela	52		(56)		(4)
Storno immobilizzazioni immateriali	33		(8)		25
Applicazione costo ammortizzato prestito obbligazionario convertibile	(6)		(6)		(12)
Attuarizzazione trattamento di fine rapporto	17		15		32
Stock Options	---		(127)	127	---
<b>IFRS</b>	<b>56.139</b>	<b>(3.003)</b>	<b>7.416</b>	<b>(257)</b>	<b>60.295</b>