



**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 SETTEMBRE 2002**



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.ifis.it

FILIALI E UFFICI

Piazza del Plebiscito, 55 – 60121 ANCONA
Via C. Rosalba, 47/o – 70124 BARI
Via Lungarno Cellini, 25 – 50125 FIRENZE
Via A. Costa, 62 – 40026 IMOLA (BO)
Piazza Cadorna, 10 – 20145 MILANO
Via G. Porzio, 4 – Centro Dir. Isola E4 – 80143 NAPOLI
Viale America, 93 – 00144 ROMA
Via G. L. Lagrange, 35 – 10123 TORINO
Via Terraglio, 65 – 30174 VENEZIA – MESTRE

UFFICI DI RAPPRESENTANZA

Boulevard Burebista, 3 – BUCAREST (ROMANIA)
Str. Andrei Saguna, 3 – TIMISOARA (ROMANIA)
Bajza U., 50 – BUDAPEST (UNGHERIA)

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

<i>Presidente</i>	Sebastien Egon Fürstenberg (2)
<i>Vice Presidente</i>	Alessandro Csillaghy
<i>Amministratore Delegato</i>	Giovanni Bossi (1) (2)
<i>Consiglieri</i>	Guido Cefalù Leopoldo Conti (2) Roberto Cravero
<i>Direttore Generale</i>	Alberto Staccione

COLLEGIO SINDACALE

<i>Presidente</i>	Umberto Trenti
<i>Sindaci Effettivi</i>	Franco Giona Mauro Rovida
<i>Sindaci Supplenti</i>	Stefano Berti Garelli Maurizio Simion
<i>Società di Revisione</i>	Deloitte & Touche S.P.A.

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

(2) Membri del Comitato Esecutivo dal 30 settembre 2002. Al Comitato Esecutivo sono attribuiti dal Consiglio di Amministrazione taluni poteri di assunzione del rischio di credito; inoltre l'art. 15 dello Statuto Sociale prevede, in caso di urgenza, che il Comitato Esecutivo possa assumere deliberazioni in merito a qualsiasi affare od operazione, chiedendone la ratifica al Consiglio in occasione della prima riunione successiva.

INDICE

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2002

Prospetti contabili consolidati	pag. 9
Note esplicative	pag. 15
Osservazioni degli amministratori circa l'andamento gestionale e i fatti più significativi del periodo	pag. 19

PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO*(in migliaia di euro)*

ATTIVO	30/09/2002	30/06/2002	31/12/2001
CASSA E DISPONIBILITA'	8	4	13
CREDITI VERSO BANCHE	4.955	10.817	6.975
CREDITI VERSO CLIENTELA	197.302	202.384	188.687
TITOLI NON IMMOBILIZZATI	503	503	506
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	---	---	9.058
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	568	554	728
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	20.953	20.924	5.053
ALTRE VOCI DELL'ATTIVO	1.821	2.970	4.423
TOTALE DELL'ATTIVO	226.110	238.156	215.443

PASSIVO	30/09/2002	30/06/2002	31/12/2001
DEBITI VERSO BANCHE	173.173	185.038	168.388
DEBITI VERSO CLIENTELA	4.535	6.527	25
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	518	474	392
FONDO IMPOSTE E TASSE	2.090	1.342	2.307
ALTRE VOCI DEL PASSIVO	2.951	2.998	2.681
PATRIMONIO NETTO	42.843	41.777	41.650
TOTALE DEL PASSIVO	226.110	238.156	215.443

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
(in migliaia di euro)

	3° trim. 2002		30/09/2002		30/06/2002	
MARGINE DI INTERESSE	2.149	51,56%	6.211	52,00%	4.062	52,23%
COMMISSIONI NETTE	1.824	43,76%	5.072	42,46%	3.248	41,76%
PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	(29)	0,70%	(26)	0,22%	3	0,04%
DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	---		9	0,08%	9	0,12%
ALTRI PROVENTI NETTI	224	5,37%	679	5,68%	455	5,85%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	4.168	100,00%	11.945	100,00%	7.777	100,00%
SPESE AMMINISTRATIVE	(1.625)	38,99%	(4.719)	39,51%	(3.094)	39,78%
<i>(a) spese per il personale</i>	<i>(905)</i>	<i>21,71%</i>	<i>(2.614)</i>	<i>21,88%</i>	<i>(1.709)</i>	<i>21,98%</i>
<i>(b) altre spese amministrative</i>	<i>(720)</i>	<i>17,27%</i>	<i>(2.105)</i>	<i>17,62%</i>	<i>(1.385)</i>	<i>17,81%</i>
RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(131)	3,14%	(441)	3,69%	(310)	3,99%
RISULTATO DI GESTIONE	2.412	57,87%	6.785	56,80%	4.373	56,23%
RETTIFICHE NETTE DI VALORE SU CREDITI	(633)	15,19%	(1.710)	14,32%	(1.077)	13,85%
RISULTATO ORDINARIO	1.779	42,68%	5.075	42,49%	3.296	42,38%
ONERI STRAORDINARI NETTI	(18)	43,19%	(113)	0,95%	(95)	1,22%
RISULTATO LORDO	1.761	42,25%	4.962	41,54%	3.201	41,16%
IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO	(696)		(1.976)		(1.280)	
RISULTATO NETTO	1.065	25,55%	2.986	25,00%	1.921	24,70%

NOTE ESPLICATIVE

Criteri di Redazione

La Relazione Trimestrale del Gruppo Banca IFIS al 30 settembre 2002 è stata predisposta in base alle disposizioni dettate da Consob con il Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

I criteri di valutazione e le metodologie di consolidamento sono rimasti invariati rispetto a quelli utilizzati nel bilancio al 31 dicembre 2001, fatto salvo quanto di seguito esposto al paragrafo “Confronto”.

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 di competenza del periodo in base alla fiscalità corrente e differita. Quest'ultima è stimata sulla base dell'aliquota

media esercizio precedente, in quanto ritenuta essere una stima ragionevole dell'aliquota media a carico degli esercizi futuri.

Le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società del Gruppo con riferimento al 30 settembre 2002.

La situazione patrimoniale ed economica trimestrale non viene sottoposta a revisione contabile da parte della Società di revisione.

L'area di consolidamento

La struttura del Gruppo al 30 settembre 2002 si presenta invariata rispetto al 31 dicembre 2001 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.

Confronto

Come previsto da Consob con il Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, i prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2002 vengono raffrontati nelle voci patrimoniali con il 30 giugno 2002 ed il 31 dicembre 2001; riguardo ai dati economici viene esposto il confronto tra il trimestre di riferimento ed il periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio e la data di chiusura del trimestre.

Viene inoltre esposto per completezza il confronto con i dati al 30 giugno 2002, non essendo possibile, trattandosi del primo esercizio di redazione della relazione trimestrale consolidata, effettuare confronti con dati relativi a situazioni trimestrali di analoghi periodi di esercizi precedenti.

A seguito della trasformazione di I.Fi.S S.p.A. in Banca avvenuta con decorrenza 1 gennaio 2002, i prospetti contabili al 31 dicembre 2001, redatti secondo la normativa applicabile agli intermediari finanziari, sono stati riclassificati sulla base della normativa applicabile agli istituti di credito al fine di renderli omogenei con i saldi della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2002 e della relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2002.

In particolare, la voce relativa agli impieghi verso la clientela per operazioni *ex lege* 52/91 è stata esposta all'attivo, mentre non è stato esposto all'attivo e al passivo il relativo monte crediti acquisito.

Come previsto dalla Circolare di Banca d'Italia n.166 del 30

luglio 1992 e successivi aggiornamenti si è inoltre reso necessario il consolidamento della partecipata strumentale Immobiliare Marocco con il metodo integrale. Il bilancio al 31 dicembre 2001 riportava il consolidamento della partecipata con il metodo del patrimonio netto.

Pertanto le situazioni trimestrali e semestrale del 2002 presentano, in sostituzione del valore della partecipazione nella società controllata Immobiliare Marocco esposto al 31 dicembre 2001, il valore degli immobili della partecipata stessa.

Le voci "Partecipazioni" e "Immobilizzazioni materiali" espongono le principali modifiche di classificazione delle voci derivanti dal metodo di consolidamento precedentemente utilizzato; gli effetti sull'utile e sul patrimonio non si modificano per l'applicazione dei due diversi metodi di consolidamento.

La voce "Immobilizzazioni materiali" si modifica inoltre in modo significativo per la variazione rispetto al 31 dicembre 2001 della contabilizzazione nel consolidato delle operazioni di locazione finanziaria attive e passive; nelle relazioni trimestrali e semestrale è stato infatti applicato il metodo finanziario previsto dal principio contabile IAS n.17.

Gli effetti sull'utile e sul patrimonio netto al 30 settembre 2002 sono pari rispettivamente a 129 mila euro e 159 mila euro, al netto del relativo effetto fiscale teorico.

Osservazioni degli amministratori
circa l'andamento gestionale e i
fatti più significativi del periodo

L'avvio dell'attività bancaria

Con decorrenza 1 gennaio 2002 I.F.I.S. S.p.A. ha avviato l'attività come Banca IFIS S.p.A., a seguito dell'autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria.

Le conseguenze organizzative e strategiche della trasformazione sono state anticipate in sede di Relazione al bilancio 2001 e commentate nella Relazione semestrale al 30 giugno 2002, alle quali si rimanda.

L'avvio dell'attività quale Istituto di Credito ha generato effetti positivi sulla raccolta indiretta, migliorata in qualità e costo; sulla tipologia dei servizi erogati, in corso di rapida espansione pur nel quadro della conferma del factoring quale "core business"; infine sulla percezione da parte della clientela dell'immagine della Banca e delle sue intrinseche qualità.

Il nuovo Sistema Informativo

Contestualmente all'avvio dell'operatività bancaria, Banca IFIS ha sostituito il sistema informativo, abbandonando definitivamente la piattaforma che l'aveva accompagnata sin dalla nascita nel 1983. Il nuovo sistema, di estrazione bancaria, è stato profondamente personalizzato per tener conto della specificità dell'attività di factoring svolta da Banca IFIS. Il nuovo sistema ha recepito i dati del vecchio software e ha superato con successo la fase di start - up. Sono in corso integrazioni e potenziamenti di concerto con l'introduzione di procedure operative più sofisticate. Banca IFIS sta sviluppando nuove funzionalità software e procedurali che consentiranno di muovere nella direzione del miglioramento della qualità del credito, sia in

fase di assunzione del rischio, sia in fase di monitoraggio successivo.

L'organizzazione interna

E' stata posta particolare attenzione all'organizzazione interna, sia sotto il profilo operativo, sia sotto l'aspetto della vigilanza e del controllo interno.

Per quanto concerne l'assunzione del rischio di credito, è stato ampliato l'organigramma delle aree funzionali deputate, acquisendo nuove risorse professionalmente specializzate. Sotto l'aspetto operativo sono state ridisegnate alcune procedure al fine di migliorare la qualità degli interventi; è stata altresì potenziata la struttura organizzativa dedicata alla funzione.

Per quanto concerne il Sistema dei Controlli Interni è in corso di completamento la proceduralizzazione delle attività relative.

E' stata inoltre internalizzata con decorrenza 1 maggio 2002 la funzione di internal auditing, già in outsourcing.

L'attività domestica

Pur nella consapevolezza dello stato della fase congiunturale che sta attraversando l'economia italiana, la Banca ha continuato la propria azione di sviluppo nel comparto del factoring, con l'obiettivo di consolidare le posizioni ottenute e di avviare nuove aree di business. A tale riguardo è stata prestata elevata attenzione alla qualità del credito e al rapporto rischio/rendimento. E' stata avviata una specifica politica volta a frazionare il credito e a diversificare gli impieghi sia per area geografica, sia per comparto produttivo, anche al fine di migliorare ulteriormente la qualità del portafoglio. I risultati di tale attività di sviluppo, anche sotto il profilo quantitativo, restano positivi anche per il terzo trimestre 2002.

L'attività internazionale

Dopo tre anni di attività di acquisto di crediti vantati da imprese collocate in paesi prevalentemente centroeuropei verso imprese italiane, Banca IFIS ha intrapreso una strategia volta a sviluppare ulteriormente il factoring internazionale, considerato prodotto di elevata redditività e buona qualità. Ottenuta l'adesione a Factor Chain International, la prima associazione internazionale tra intermediari e Banche per lo sviluppo del factoring tra imprese di stati diversi, Banca IFIS sta approntando i servizi che saranno messi a disposizione delle rete entro il mese di novembre. Le prospettive di sviluppo in questo comparto sono ottime.

L'andamento del Gruppo

Nel corso del terzo trimestre 2002 Banca IFIS ha acquistato crediti per un ammontare complessivo pari a 187 milioni di euro contro 147 milioni di euro nello stesso periodo del 2001 (+27%) e contro 183 milioni di euro del 1° trimestre e 183 milioni di euro al 2° trimestre 2002.

Gli impieghi lordi sulla clientela al 30 settembre 2002 sono pari a 205 milioni di euro; 194 milioni di euro al 31 dicembre 2001, 190 milioni di euro al 31 marzo 2002, 210 milioni di euro al 30 giugno 2002.

Il terzo trimestre è stato caratterizzato da un buon andamento del margine di interesse e da una marcata crescita delle commissioni nette.

Il margine di intermediazione nel trimestre è stato pari a 4,17 milioni di euro (contro 3,77 milioni di euro nel 1° trimestre e 4 milioni di euro nel 2° trimestre). Il totale al 30 settembre 2002 ha raggiunto gli 11,9 milioni di euro (12,4 per l'intero 2001).

Le spese amministrative nel 3° trimestre hanno evidenziato una dinamica accentuata, peraltro in linea con le previsioni di budget; l'importo relativo al solo 3° trimestre è pari a 1,63 milioni di euro (1,54 milioni di euro nel 1° trimestre, 1,56 milioni di euro nel 2° trimestre). Il totale al 30 settembre 2002 è di 4,72 milioni di euro e comprende gli oneri per le nuove risorse connesse all'avvio dell'attività bancaria. L'utile ordinario lordo e netto, dopo rettifiche analitiche su

crediti in sofferenza relativi al 3° trimestre per 133 mila euro e totali al 30 settembre 2002 per 660 mila euro, e rettifiche forfettarie su crediti in bonis relativi al 3° trimestre per 500 mila euro e totali al 30 settembre 2002 per 1.050 mila euro, evidenzia un andamento largamente positivo.

In particolare l'utile lordo del 3° trimestre è pari a 1,76 milioni di euro mentre il valore al 30 settembre ammonta a 4,96 milioni di euro (3,93 per l'intero 2001); l'utile netto del 3° trimestre è pari a 1,06 milioni di euro mentre il valore al 30 settembre ammonta a 2,99 milioni di euro (2,37 per l'intero 2001).

Di seguito si espone la ripartizione del turnover al 30 settembre 2002 per area geografica e per categoria merceologica.

SUDDIVISIONE DELLA CLIENTELA PER AREA GEOGRAFICA

Area geografica	turnover %
Nord Italia	49
Centro Italia	31
Sud Italia	12
Estero	8
TOTALE	100

SUDDIVISIONE DELLA CLIENTELA PER SETTORE MERCEOLOGICO

Settori merceologici	turnover %
4 - minerali e prod. a base minerali	1
5 - prodotti chimici	2
6 - prod. in metallo escl. macch. e mezzi	5
7 - macchine agricole e industriali	5
8 - macch. per ufficio, elab. dati, precis.	2
9 - materiale e forniture elettriche	6
10 - mezzi di trasporto	1
11 - prod. aliment., bevande	2
12 - tessile e abbigliamento	4
13 - carta stampa ed editoria	1
14 - lavorazione materie plastiche	2
15 - altri prodotti industriali	1
16 - edilizia e opere pubbliche	8
17 - servizi del commercio	14
20 - servizi dei trasporti marittimi e aerei	3
21 - servizi connessi ai trasporti	1
22 - servizio delle telecomunicazioni	4
23 - altri servizi	29
0 - non classificabili	9
di cui soggetti non residenti	8
di cui enti finanziari	1
TOTALE	100