



**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA  
AL 30 SETTEMBRE 2004**





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 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** Deloitte & Touche 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 SETTEMBRE 2004**

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
	30/09/2004	30/06/2004	ASSOLUTA	%	31/12/2003
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	8	10	(2)	(20)%	7
Crediti:					
- verso Clientela	400.228	393.074	7.154	1,8%	404.333
- verso Banche	10.648	13.226	(2.578)	(19,5)%	10.631
Titoli non immobilizzati	721	782	(61)	(7,8)%	782
Immobilizzazioni:					
- immateriali	662	682	(20)	(2,9)%	627
- materiali	16.769	15.497	1.272	8,2%	17.129
Altre voci dell'attivo	11.899	10.378	1.521	14,7%	11.675
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>440.935</b>	<b>433.649</b>	<b>7.286</b>	<b>1,7%</b>	<b>445.184</b>

PASSIVO	PERIODO		VARIAZIONE		PERIODO
	30/09/2004	30/06/2004	ASSOLUTA	%	31/12/2003
Debiti:					
- verso Clientela	38.737	41.609	(2.872)	(6,9)%	58.251
- verso Banche	285.137	330.972	(45.835)	(13,8)%	318.897
- rappresentati da titoli	50.000	---	50.000	n.s.	---
Fondi a destinazione specifica:					
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	830	768	62	8,1%	681
Fondi imposte e tasse	4.506	2.459	2.047	83,2%	3.516
Altre voci del passivo	9.089	7.346	1.743	23,7%	14.591
Patrimonio netto:					
Capitale, sovrapprezzi e riserve	47.106	47.106	---	---	43.041
Utile netto	5.530	3.389	2.141	63,2%	6.207
<b>Totale del passivo</b>	<b>440.935</b>	<b>433.649</b>	<b>7.286</b>	<b>1,7%</b>	<b>445.184</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO  
(in migliaia di euro)

	ESERCIZIO 2004		ESERCIZIO 2003		VARIAZIONE	
	3°trim.04	30/09/04*	3°trim.03	30/09/03**	3°trim.04 / 3°trim.03	
					Assoluta	%
Interessi netti	4.550	13.304	3.001	8.850	1.549	51,6%
Dividendi e altri proventi	---	6	---	18	---	---
Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	(329)	(2.557)	11	(15)	(340)	n.s.
<b>Margine di interesse</b>	<b>4.221</b>	<b>10.753</b>	<b>3.012</b>	<b>8.853</b>	<b>1.209</b>	<b>40,1%</b>
Commissioni nette	3.358	9.692	2.615	7.789	743	28,4%
Altri proventi di gestione	97	407	270	768	(173)	(64,1)%
<b>Proventi di intermediazione e diversi</b>	<b>3.455</b>	<b>10.099</b>	<b>2.885</b>	<b>8.557</b>	<b>570</b>	<b>19,8%</b>
<i><b>Margine di intermediazione</b></i>	<i><b>7.676</b></i>	<i><b>20.852</b></i>	<i><b>5.897</b></i>	<i><b>17.410</b></i>	<i><b>1.779</b></i>	<i><b>30,2%</b></i>
Spese amministrative	(2.377)	(7.045)	(1.916)	(5.857)	(461)	24,1%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(202)	(570)	(179)	(499)	(23)	12,8%
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.579)</b>	<b>(7.615)</b>	<b>(2.095)</b>	<b>(6.356)</b>	<b>(484)</b>	<b>23,1%</b>
<i><b>Risultato di gestione</b></i>	<i><b>5.097</b></i>	<i><b>13.237</b></i>	<i><b>3.802</b></i>	<i><b>11.054</b></i>	<i><b>1.295</b></i>	<i><b>34,1%</b></i>
Rettifiche nette di valore su crediti	(1.232)	(3.380)	(1.150)	(3.523)	(82)	7,1%
<i><b>Utile delle attività ordinarie</b></i>	<i><b>3.865</b></i>	<i><b>9.857</b></i>	<i><b>2.652</b></i>	<i><b>7.531</b></i>	<i><b>1.213</b></i>	<i><b>45,7%</b></i>
Utile (Perdita) straordinario	(71)	(101)	(10)	(249)	(61)	610,0%
<i><b>Utile lordo</b></i>	<i><b>3.794</b></i>	<i><b>9.756</b></i>	<i><b>2.642</b></i>	<i><b>7.282</b></i>	<i><b>1.152</b></i>	<i><b>43,6%</b></i>
Imposte sul reddito	(1.653)	(4.226)	(1.080)	(2.710)	(573)	53,1%
<i><b>Utile netto</b></i>	<i><b>2.141</b></i>	<i><b>5.530</b></i>	<i><b>1.562</b></i>	<i><b>4.572</b></i>	<i><b>579</b></i>	<i><b>37,1%</b></i>

(\*) Periodo 01/01/2004-30/09/2004

(\*\*) Periodo 01/01/2003-30/09/2003



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

	ESERCIZIO 2004				ESERCIZIO 2003		
	3°trim.	2°trim.	1°trim.	4°trim.	3°trim.	2°trim.	1°trim.
Interessi netti	4.550	4.438	4.316	3.951	3.001	2.803	3.046
Dividendi e altri proventi	---	6	---	---	---	18	---
Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	(329)	(1.060)	(1.168)	(845)	11	(20)	(6)
<b>Margine di interesse</b>	<b>4.221</b>	<b>3.384</b>	<b>3.148</b>	<b>3.106</b>	<b>3.012</b>	<b>2.801</b>	<b>3.040</b>
Commissioni nette	3.358	3.198	3.136	2.971	2.615	2.598	2.576
Altri proventi di gestione	97	113	197	317	270	280	218
<b>Proventi di intermediazione e diversi</b>	<b>3.455</b>	<b>3.311</b>	<b>3.333</b>	<b>3.288</b>	<b>2.885</b>	<b>2.878</b>	<b>2.794</b>
<b><i>Margine di intermediazione</i></b>	<b>7.676</b>	<b>6.695</b>	<b>6.481</b>	<b>6.394</b>	<b>5.897</b>	<b>5.679</b>	<b>5.834</b>
Spese amministrative	(2.377)	(2.374)	(2.294)	(2.247)	(1.916)	(1.969)	(1.972)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(202)	(206)	(162)	(236)	(179)	(160)	(160)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.579)</b>	<b>(2.580)</b>	<b>(2.456)</b>	<b>(2.483)</b>	<b>(2.095)</b>	<b>(2.129)</b>	<b>(2.132)</b>
<b><i>Risultato di gestione</i></b>	<b>5.097</b>	<b>4.115</b>	<b>4.025</b>	<b>3.911</b>	<b>3.802</b>	<b>3.550</b>	<b>3.702</b>
Rettifiche nette di valore su crediti	(1.232)	(627)	(1.521)	(2.813)	(1.150)	(1.210)	(1.163)
<b><i>Utile delle attività ordinarie</i></b>	<b>3.865</b>	<b>3.488</b>	<b>2.504</b>	<b>1.098</b>	<b>2.652</b>	<b>2.340</b>	<b>2.539</b>
<b>Utile (Perdita) straordinario</b>	<b>(71)</b>	<b>(72)</b>	<b>42</b>	<b>(679)</b>	<b>(10)</b>	<b>(223)</b>	<b>(16)</b>
<b><i>Utile lordo</i></b>	<b>3.794</b>	<b>3.416</b>	<b>2.546</b>	<b>419</b>	<b>2.642</b>	<b>2.117</b>	<b>2.523</b>
Imposte sul reddito	(1.653)	(1.604)	(969)	1.216	(1.080)	(660)	(970)
<b><i>Utile netto</i></b>	<b>2.141</b>	<b>1.812</b>	<b>1.577</b>	<b>1.635</b>	<b>1.562</b>	<b>1.457</b>	<b>1.553</b>

## NOTE ESPLICATIVE

---

## **Criteri di Redazione**

La Relazione Trimestrale del gruppo Banca IFIS al 30 settembre 2004 è stata predisposta, su base volontaria, nel rispetto delle 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 2003.

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 sono stimate sulla base dell'aliquota media rilevata al 30 giugno 2004.

Le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società del gruppo con riferimento al 30 settembre 2004.

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 2004 si presenta invariata rispetto al 30 giugno 2004 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 settembre 2004 vengono raffrontati nelle voci patrimoniali con il 30 giugno 2004 e con il 31 dicembre 2003; riguardo ai dati economici viene esposto il confronto tra il 30 settembre 2004 ed il 30 settembre 2003 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 2003 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 terzo trimestre 2004 è pari a 39 mila euro al netto del relativo effetto fiscale.

Al fine di dare all'operazione di cartolarizzazione iniziata nel corso dell'ultimo trimestre del 2003 una rappresentazione contabile più aderente ai dettati contrattuali e giuridici dell'operazione stessa, si è proceduto a riclassificare per l'esercizio chiuso al

31 dicembre 2003 e per il primo trimestre 2004 gli importi netti inclusi nelle voci "Interessi passivi e oneri assimilati" e "Commissioni passive", al lordo degli importi che li componevano, nelle seguenti voci:

- "Interessi attivi e proventi assimilati" per gli interessi maturati sulla *Class S Units* sottoscritta da Banca IFIS nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione;
- "Interessi passivi e oneri assimilati" per la quota di competenza dello sconto trattenuto sul prezzo di ricessione del portafoglio crediti oggetto di cartolarizzazione;
- "Perdite da operazioni finanziarie" per le differenze negative di valore sulla *Class S Units* sottoscritta da Banca IFIS dovute al rimborso anticipato dei suddetti titoli sotto la pari.

Si è provveduto inoltre a riclassificare lo sconto trattenuto sul prezzo di ricessione dei crediti, per la parte non di competenza del periodo dalla voce "Altre attività" alla voce "Risconti attivi".

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

---

## Il conto economico

### La formazione del risultato di gestione

Il risultato di gestione del gruppo è rimasto positivo nei primi tre trimestri del 2004. In considerazione dell'andamento complessivo del comparto e quale risultato dell'azione di sviluppo posta in essere, Banca IFIS ha aumentato nel corso dei primi nove mesi 2004 sia la propria quota di mercato nel settore, sia il numero di clienti e debitori operativi.

Il margine di interesse è passato da 3.012 mila euro nel terzo trimestre 2003 a 4.221 mila euro nel terzo trimestre 2004 (+40,1%). Ottima è risultata la crescita delle commissioni nette, da 2.615 mila euro nel terzo trimestre 2003 a 3.358 mila euro nel terzo trimestre 2004 (+28,4%). La crescita nelle commissioni, già registrata nel corso del 2003 e continuata nei primi tre trimestri del 2004, è conseguenza dello sviluppo dell'attività e dei volumi negoziati nonché della capacità di fornire un servizio alla clientela di elevata qualità, che ha peraltro trovato contropartita nell'aumento dei costi e delle attività connessi all'area di gestione del rischio di credito.

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 2.579 mila euro nel terzo trimestre 2004 contro 2.095 mila euro nel terzo trimestre 2003 (+23,1%).

Queste dinamiche hanno determinato una diminuzione nel rapporto tra costi operativi e margine di intermediazione (*cost/income ratio*) che si porta al 36,5% al 30 settembre 2004, rispetto al 38,2% del 30 giugno

2004 e al 37,1% al 31 dicembre 2003.

Nel dettaglio, il **margine di interesse**, che ha raggiunto 4.221 mila euro nel terzo trimestre 2004, registra un incremento del 40,1% rispetto all'omologo periodo dell'esercizio precedente.

L'importo comprende per euro 660 mila il profitto relativo alla chiusura di una copertura sui tassi di interesse, effettuata contestualmente all'emissione del prestito obbligazionario convertibile. Dall'ottobre del 2003 è in corso un'operazione di cartolarizzazione di tipo *revolving* di crediti *performing* vantati verso debitori ceduti. L'onere netto di tale operazione, pari nel terzo trimestre 2004 a 543 mila euro, è scomposto fra gli interessi attivi netti per 523 mila euro e fra le perdite da operazioni finanziarie per 1.066 mila euro. Tale effetto economico, fisiologicamente correlato alla struttura del programma di cartolarizzazione, si ripeterà per tutta la durata dell'operazione.

Le **commissioni nette**, pari a 3.358 mila euro (+28,4% rispetto ai 2.615 mila euro nel terzo trimestre 2003), 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 97 mila euro (-64,1% rispetto ai 270 mila euro del terzo trimestre 2003) raccolgono tra l'altro i recuperi di spese a carico di terzi e i ricavi per locazione di alcuni immobili di proprietà del gruppo.

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 2.579 mila euro, con un incremento del 23,1% rispetto all'omologo periodo dell'anno precedente.

Nel dettaglio, l'incremento delle **spese per il personale** (che ammontano a 1.265 mila euro, +25,5%) 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 1.112 mila euro, +22,5%) 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 1.232 mila euro (+7,1% rispetto ai 1.150 mila euro nel terzo trimestre 2003); l'accantonamento del periodo porta le rettifiche di valore complessive a 3.380 mila euro al 30 settembre 2004 (-4,1% rispetto al 30 settembre 2003), migliorando l'indice di copertura delle sofferenze lorde che passa dal 44,7% del 30 settembre 2003 al 63,3% del 30 settembre 2004.

L'**utile lordo** si attesta a 3.794 mila euro, in crescita del 43,6% rispetto al terzo trimestre 2003. L'utile ordinario è pari a 3.865 mila euro ed è in crescita del 45,7% rispetto al terzo trimestre 2003.

Le **imposte sul reddito** del periodo sono stimate in 1.653 mila euro.

L'**utile netto** totalizza 2.141 mila euro in aumento del 37,1% rispetto al 30 giugno 2004. In assenza di utili di terzi, il risultato è interamente riferibile al gruppo.

### **I principali aggregati patrimoniali**

La dinamica dei principali aggregati patrimoniali nel corso del trimestre è stata contrassegnata da una parte dallo sviluppo dell'area di operatività della capogruppo (nuovi clienti, nuovi servizi in nuovi mercati); dall'altra dalla fase riflessiva che continua a caratterizzare l'economia mondiale e, segnatamente, italiana.

La capogruppo è attiva in modo pressoché esclusivo nel comparto del factoring, ed espone gli impieghi tra i crediti verso la clientela. Il finanziamento dell'attività deriva principalmente dal mercato interbancario, oltre che da un'operazione di cartolarizzazione di crediti in *bonis*, dall'emissione di un prestito obbligazionario convertibile ed infine tramite raccolta diretta dalla clientela.

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

Il totale dei crediti verso la clientela ha raggiunto a fine settembre il livello di 400 milioni di euro, in aumento rispetto al 30 giugno 2004 (+1,8%). 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 settembre 2004 a 53 milioni di euro.

Gli impieghi vivi netti, non comprensivi dei crediti dubbi e

della quota *asset backed*, sono pari a 334 milioni di euro, contro 320 milioni di euro al 30 giugno 2004 e 328 milioni di euro al 31 dicembre 2003.

### **I crediti dubbi**

I crediti dubbi netti verso clientela risultano pari a 13.129 mila euro al 30 settembre 2004 con una riduzione del 12,3% rispetto al 30 giugno 2004. L'incidenza dei crediti dubbi netti sul totale dei crediti per cassa verso clientela passa dal 4,4% al 30 giugno 2004 al 3,8% al 30 settembre 2004. Il totale dei crediti dubbi netti è pari al 24,9% del patrimonio netto al 30 settembre 2004.

Il totale delle sofferenze verso la clientela si attesta, a valori netti di bilancio, a 9.434 mila euro, con una riduzione del 10% rispetto al 30 giugno 2004. L'incidenza delle sofferenze nette sul totale dei crediti per cassa verso clientela passa dal 3,1% al 30 giugno 2004 al 2,7% al 30 settembre 2004. Le rettifiche di valore sono pari al 63,3% dei crediti in sofferenza lordi, in aumento rispetto al 57,3% del 30 giugno 2004.

Il totale degli incagli si attesta, a valori netti di bilancio, a 3.359 mila euro con una riduzione del 19,2% rispetto al 30 giugno 2004. L'incidenza degli incagli netti sul totale dei crediti per cassa verso clientela passa dal 1,2% al 30 giugno 2004 rispetto all'1% al 30 settembre 2004.

### **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 settembre 2004 risulta pari a 373.874 mila euro, sostanzialmente invariata rispetto al 30 giugno 2004. La raccolta dalla clientela, pari a 38.737 mila euro (-6,9% rispetto al 30 giugno 2004), 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. I debiti verso le banche risultano composti dalla raccolta dal mercato interbancario per euro 166.664 mila, con un decremento del 19,9% rispetto a giugno 2004, e dal *funding* derivante dall'operazione di cartolarizzazione per euro 118.473 mila con un decremento del 3,7% rispetto al 30 giugno 2004 (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 64.530 mila euro, in aumento dello 0,9% rispetto al 30 giugno 2004).

In data 9 luglio 2004 si è chiuso il periodo di adesione all'offerta globale del prestito obbligazionario convertibile "Banca IFIS 2004-2009" sottoscritto per l'intero importo nominale pari a euro 50 milioni. Il *funding* apportato alla Banca al netto delle commissioni di garanzia e collocamento e degli oneri accessori è stato pari a 48,3 milioni di euro.

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 662 mila euro, con un decremento del 2,9% rispetto al 30 giugno 2004.

Le immobilizzazioni materiali

risultano invece incrementate da 15.497 a 16.769 mila euro (+8,2%), principalmente a fronte dei costi di ristrutturazione dell'importante edificio storico ("Villa Marocco") destinato a diventare sede stabile della Banca a partire dal 2005, sul quale è stato concepito ed approvato dalla Soprintendenza dei Beni Culturali del Veneto Orientale un progetto di ristrutturazione ed ampliamento. Risultano 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 settembre 2004 a 52.636 mila euro, contro i 50.495 mila euro al 30 giugno 2004. Nel terzo trimestre il patrimonio si è incrementato per effetto dell'utile in formazione del periodo.

### **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. 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**

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

In data 22 Dicembre 2003 Fitch Ratings Limited ha assegnato a Banca IFIS un *Long Term Rating* "BB+", un *Short Term Rating* "B", un *Individual Rating* "C/D" ed un *Support Rating* "5" con *Outlook* stabile. In data 15 giugno 2004 la Società di Rating ha altresì reso noto il Rating del Prestito Obbligazionario Convertibile pari a "BB+".

#### **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 *International Financial Reporting Standards* (IFRS), finora meglio conosciuti come *International Accounting Standards* (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 30 settembre 2004 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 attive e passive 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 2004.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le previsioni sull'andamento dell'economia per la seconda parte del 2004 evidenziano modesti 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**

##### ***Statuto Sociale***

L'Assemblea Straordinaria dei soci del 20 settembre 2004 ha adottato modifiche statutarie in connessione all'entrata in vigore del D.lgs n. 37/2004.

##### ***Prestito Obbligazionario Convertibile***

Con deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in data 5 maggio 2004, in data 14 giugno 2004 ed in data 2 luglio 2004 nonché con determinazione dell'Amministratore Delegato assunta immediatamente dopo la chiusura del periodo dell'offerta, in esecuzione della delibera dell'Assemblea Straordinaria di data 17 dicembre 2003, è stato deliberato:

- di emettere, con esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441, comma 5, cod. civ., un prestito obbligazionario convertibile in azioni Banca IFIS S.p.A. denominato

“Prestito Banca IFIS 2004-2009 convertibile” per euro 50 milioni costituito da 4 milioni di obbligazioni convertibili con correlato aumento del capitale sociale per un importo complessivo di euro 4 milioni, costituito da 4 milioni di azioni ordinarie Banca IFIS a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili, offerte in sottoscrizione nell'ambito di un'Offerta Pubblica di Sottoscrizione rivolta al pubblico indistinto in Italia e di un Collocamento Privato in Italia rivolto ad investitori professionali italiani e/o istituzionali esteri; le obbligazioni convertibili, offerte in sottoscrizione alla pari, hanno avuto un prezzo di emissione di euro 12,50 e il rapporto di conversione è stato fissato in un'azione per ogni obbligazione convertibile presentata alla conversione; le azioni a servizio della conversione hanno un prezzo pari ad euro 12,50 di cui euro 11,50 a titolo di sovrapprezzo;

- di determinare il tasso d'interesse delle obbligazioni di cui al prestito obbligazionario convertibile in azioni Banca IFIS S.p.A. denominato “Prestito Banca IFIS 2004-2009 convertibile” nella misura del 4,375% lordo.

Il prestito obbligazionario convertibile è stato interamente sottoscritto nel corso del mese di luglio. In particolare, in data 9 luglio 2004 si è chiuso il periodo di adesione all'Offerta Globale di n. 4.000.000 obbligazioni del Prestito “Banca IFIS 2004-2009”.

Dal 16 luglio 2004 le obbligazioni convertibili Banca IFIS 2004-2009 sono regolarmente

negoziate sul MTA di Borsa Italiana.

#### **Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2004**

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

In data 24 settembre 2004 è stata presentata domanda a Borsa Italiana alla negoziazione al segmento Star (Segmento Titoli ad Alti Requisiti). Si prevede che le azioni possano essere negoziate in tale comparto entro la fine dell'anno.

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

*Venezia-Mestre, 26 ottobre 2004*

Per il Consiglio di Amministrazione

*Il Presidente*

Sebastien Egon Fürstenberg

*L'Amministratore Delegato*

Giovanni Bossi



INDICI ECONOMICO-FINANZIARI E ALTRI DATI

	30/09/2004	30/06/2004	VARIAZIONE
<b>Indici di redditività</b>			
ROE <sup>(1) (2)</sup>	15,7%	14,4%	1,3%
ROA <sup>(2)</sup>	4,0%	3,8%	0,2%
Cost/income ratio	36,5%	38,2%	(1,7)%
<b>Indici di rischio</b>			
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	2,7%	3,1%	(0,4)%
Crediti dubbi netti/Crediti verso clientela	3,8%	4,4%	(0,7)%
<b>Dati per dipendente <sup>(3) (4)</sup></b>			
Margine d'intermediazione/Numero dipendenti <sup>(2)</sup>	275,3	266,2	9,1
Totale attivo/Numero dipendenti	4.365,7	4.380,3	(14,6)
Costo del personale/Numero dipendenti <sup>(2)</sup>	51,2	52,8	(1,6)

(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	38,2%	34,7%
Centro Italia	33,8%	34,5%
Sud Italia	25,1%	15,4%
Estero	2,9%	15,4%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

SUDDIVISIONE DELLA CLIENTELA  
PER SETTORE MERCEOLOGICO

## IMPIEGHI

## TURNOVER

1	Prodotti agricoli, silvicoltura e pesca	---	---
2	Prodotti energetici	0,3%	---
3	Minerali e metalli ferrosi e non	1,3%	1,3%
4	Minerali e prodotti a base di minerali	0,9%	1,8%
5	Prodotti chimici	1,1%	1%
6	Prodotti in metallo esclusi macchine e mezzi	7,2%	5,7%
7	Macchine agricole e industriali	5,3%	4,2%
8	Macchine per ufficio, elaborazione dati, precis.	0,1%	0,1%
9	Materiale e forniture elettriche	4,4%	6,6%
10	Mezzi di trasporto	0,7%	0,5%
11	Prodotti alimentari, bevande	2,4%	1,8%
12	Prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento	4,4%	2,3%
13	Carta stampa ed editoria	0,4%	1,2%
14	Prodotti in gomma e in plastica	2,0%	2,4%
15	Altri prodotti industriali	0,8%	0,3%
16	Edilizia e opere pubbliche	8,9%	12,6%
17	Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	10,8%	10,3%
18	Servizi alberghi e pubblici esercizi	1,0%	0,5%
20	Servizi dei trasporti marittimi e aerei	1,6%	2,3%
21	Servizi connessi ai trasporti	1,4%	1,4%
22	Servizi delle telecomunicazioni	0,6%	0,2%
23	Altri servizi destinati alla vendita	17,9%	28,1%
0	Non classificabili	26,5%	15,4%
	<i>di cui soggetti non residenti</i>	2,9%	15,4%
	<i>di cui enti finanziari</i>	0,2%	---
	<i>di cui altri</i>	23,4%	---
	<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>