

# RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2011

## INDICE

Cariche sociali	3
Principali dati del Gruppo	4
Dati Storici	4
Highlights	4
Schemi di bilancio riclassificati	5
Stato Patrimoniale Consolidato	5
Conto Economico Consolidato	6
Conto Economico Consolidato: evoluzione trimestrale	7
Nota informativa	8
Criteri di redazione	8
L'area di consolidamento	8
Situazione patrimoniale e andamento economico del Gruppo	9
La posizione di Banca IFIS	9
Fatti di rilievo avvenuti nel periodo	10
Aggregati patrimoniali	11
Il conto economico	18
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo	21
Evoluzione prevedibile della gestione	21
Altre informazioni	22
Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998	23

## Cariche Sociali

### Consiglio di Amministrazione

Presidente

Vice Presidente

Amministratore Delegato

Consiglieri

Sebastien Egon Fürstenberg

Alessandro Csillaghy

Giovanni Bossi (1)

Leopoldo Conti

Roberto Cravero

Andrea Martin

Riccardo Preve

Marina Salamon

Francesca Maderna

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

### Direttore Generale

Alberto Staccione

### Collegio Sindacale

Presidente

Mauro Rovida

Sindaci Effettivi

Erasmus Santesso

Dario Stevanato

Sindaci Supplenti

Luca Giacometti

Francesca Rapetti

### Società di Revisione

KPMG S.p.A.

**Dirigente Preposto alla  
Redazione dei documenti  
contabili societari**

Carlo Sirombo



Capitale Sociale: euro 53.811.095 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](http://www.bancaifis.it)



Membro di Factors  
Chain International

## Principali dati del Gruppo

### Dati storici del Gruppo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2007
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.087.059	434.243	3.143	1.216	5.938
Crediti verso clientela	1.669.183	1.327.473	973.919	896.297	772.126
Debiti verso banche	760.963	707.855	467.417	827.485	667.590
Debiti verso clientela	2.206.962	1.187.415	499.092	40.752	28.729
Patrimonio netto	215.892	163.111	154.246	137.259	111.229
Turnover	1.193.776	1.087.250	688.689	701.220	718.595
Margine d'intermediazione	24.237	21.104	17.331	14.926	10.467
Risultato della gestione finanziaria	18.917	18.273	15.150	13.663	10.258
Utile netto di pertinenza del Gruppo	5.586	5.522	4.850	5.247	3.505
Cost/Income ratio	41,7%	46,5%	48,8%	42,8%	45,1%
Margine di Intermed./ Turnover	2,0%	1,9%	2,5%	2,1%	1,5%
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	2,2%	1,8%	1,4%	0,9%	0,9%
Crediti in sofferenza netti/Patrimonio netto	17,1%	14,4%	8,9%	5,7%	6,3%
Coefficiente di solvibilità	11,0%	9,0%	10,5%	10,9%	11,6%
Core Tier 1	11,2%	9,1%	10,5%	10,9%	11,4%

## Highlights

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di euro)	PERIODO		VARIAZIONE	
	31.03.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.087.059	818.507	268.552	32,8%
Crediti verso clientela	1.669.183	1.571.592	97.591	6,2%
Totale attivo	3.252.848	2.802.119	450.729	16,1%
Debiti verso banche	760.963	752.457	8.506	1,1%
Debiti verso clientela	2.206.962	1.802.011	404.951	22,5%
Patrimonio netto	215.892	206.613	9.279	4,5%

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI (in migliaia di euro)	PERIODO		VARIAZIONE	
	31.03.2011	31.03.2010	ASSOLUTA	%
<b>Margine di intermediazione</b>	24.237	21.104	3.133	14,8%
Rettifiche di valore nette su crediti e altre attività finanziarie	(5.320)	(2.831)	(2.489)	87,9%
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	18.917	18.273	644	3,5%
Costi operativi	(10.111)	(9.808)	(303)	3,1%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	8.806	8.465	341	4,0%
<b>Utile netto consolidato</b>	<b>5.586</b>	<b>5.522</b>	<b>64</b>	<b>1,2%</b>

## Schemi di bilancio riclassificati

### Stato patrimoniale consolidato

Voci dell'attivo (in migliaia di euro)	PERIODO		VARIAZIONE	
	31.03.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%
Cassa e disponibilità liquide	32	31	1	3,2%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	364	293	71	24,2%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.087.059	818.507	268.552	32,8%
Crediti verso banche	325.552	228.013	97.539	42,8%
Crediti verso clientela	1.669.183	1.571.592	97.591	6,2%
Attività materiali	34.238	34.309	(71)	(0,2)%
Attività immateriali	4.440	3.686	754	20,5%
di cui:				
- avviamento	861	868	(7)	(0,8)%
Attività fiscali	7.679	9.945	(2.266)	(22,8)%
a) correnti	14	14	-	-
b) differite	7.665	9.931	(2.266)	(22,8)%
Altre attività	124.301	135.743	(11.442)	(8,4)%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>3.252.848</b>	<b>2.802.119</b>	<b>450.729</b>	<b>16,1%</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto (in migliaia di euro)	PERIODO		VARIAZIONE	
	31.03.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%
Debiti verso banche	760.963	752.457	8.506	1,1%
Debiti verso clientela	2.206.962	1.802.011	404.951	22,5%
Passività fiscali	5.812	4.857	955	19,7%
a) correnti	1.916	960	956	99,6%
b) differite	3.896	3.897	(1)	-
Altre passività	62.237	35.121	27.116	77,2%
Trattamento di fine rapporto	982	1.060	(78)	(7,4)%
Patrimonio netto:	215.892	206.613	9.279	4,5%
<i>Riserve da valutazione</i>	(5.016)	(9.245)	4.229	(45,7)%
<i>Riserve</i>	96.665	78.037	18.628	23,9%
<i>Sovrapprezzi di emissione</i>	78.866	78.882	(16)	-
<i>Capitale</i>	53.811	53.811	-	-
<i>Azioni proprie</i>	(14.020)	(13.498)	(522)	3,9%
<i>Utile netto</i>	5.586	18.626	(13.040)	(70,0)%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>3.252.848</b>	<b>2.802.119</b>	<b>450.729</b>	<b>16,1%</b>

## Conto economico consolidato

Voci (in migliaia di euro)	PERIODO		VARIAZIONE	
	31.03.2011	31.03.2010	ASSOLUTA	%
Interessi attivi e proventi assimilati	17.274	13.472	3.802	28,2%
Interessi passivi e oneri assimilati	(11.497)	(8.093)	(3.404)	42,1%
<b>Margine di interesse</b>	<b>5.777</b>	<b>5.379</b>	<b>398</b>	<b>7,4%</b>
Commissioni attive	19.260	16.791	2.469	14,7%
Commissioni passive	(907)	(955)	48	(5,0)%
<b>Commissioni nette</b>	<b>18.353</b>	<b>15.836</b>	<b>2.517</b>	<b>15,9%</b>
Risultato netto dell'attività di negoziazione	107	(111)	218	(196,4)%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>24.237</b>	<b>21.104</b>	<b>3.133</b>	<b>14,8%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(5.320)	(2.831)	(2.489)	87,9%
a) crediti	(5.320)	(2.831)	(2.489)	87,9%
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>18.917</b>	<b>18.273</b>	<b>644</b>	<b>3,5%</b>
Spese amministrative:	(10.028)	(9.643)	(385)	4,0%
a) spese per il personale	(6.339)	(6.277)	(62)	1,0%
b) altre spese amministrative	(3.689)	(3.366)	(323)	9,6%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(294)	(318)	24	(7,5)%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(338)	(259)	(79)	30,5%
Altri (oneri) proventi di gestione	549	412	137	33,3%
<b>Costi operativi</b>	<b>(10.111)</b>	<b>(9.808)</b>	<b>(303)</b>	<b>3,1%</b>
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>8.806</b>	<b>8.465</b>	<b>341</b>	<b>4,0%</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.220)	(2.943)	(277)	9,4%
<b>Utile netto di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>5.586</b>	<b>5.522</b>	<b>64</b>	<b>1,2%</b>

## Conto economico consolidato: evoluzione trimestrale

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO: EVOLUZIONE TRIMESTRALE (in migliaia di euro)	ESERCIZIO 2011	ESERCIZIO 2010			
	31.03	31.12	30.09	30.06	31.03
<b>Margine di interesse</b>	<b>5.777</b>	<b>8.614</b>	<b>7.948</b>	<b>5.352</b>	<b>5.379</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>18.353</b>	<b>17.478</b>	<b>16.797</b>	<b>16.733</b>	<b>15.836</b>
Dividendi e proventi simili	-	-	-	17	-
Risultato netto dell'attività di negoziazione	107	(97)	(11)	1	(111)
Utile (perdita) da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	494	-	-	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>24.237</b>	<b>26.489</b>	<b>24.734</b>	<b>22.103</b>	<b>21.104</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:					
crediti	(5.320)	(10.295)	(7.179)	(3.904)	(2.831)
attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(235)	-	-	-
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>18.917</b>	<b>15.959</b>	<b>17.555</b>	<b>18.199</b>	<b>18.273</b>
Spese per il personale	(6.339)	(6.665)	(5.769)	(6.465)	(6.277)
Altre spese amministrative	(3.689)	(3.753)	(3.459)	(3.324)	(3.366)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(632)	(655)	(626)	(625)	(577)
Altri (oneri) proventi di gestione	549	323	285	416	412
<b>Costi operativi</b>	<b>(10.111)</b>	<b>(10.750)</b>	<b>(9.569)</b>	<b>(9.998)</b>	<b>(9.808)</b>
<b>Utile della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>8.806</b>	<b>5.209</b>	<b>7.986</b>	<b>8.201</b>	<b>8.465</b>
Imposte sul reddito	(3.220)	(2.303)	(2.969)	(3.020)	(2.943)
<b>Utile netto di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>5.586</b>	<b>2.906</b>	<b>5.017</b>	<b>5.181</b>	<b>5.522</b>

## **Nota informativa**

### **Criteri di redazione**

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Banca IFIS al 31 marzo 2011 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 31 marzo 2011 vengono raffrontati nelle voci patrimoniali con il 31 dicembre 2010; riguardo ai dati economici viene esposto il confronto tra il 31 marzo 2011 ed il 31 marzo 2010.

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 31 marzo 2011, invariata rispetto al 31 dicembre 2010, è composta dalla controllante Banca IFIS S.p.A. e dalla società controllata al 100% IFIS Finance Sp. Z o. o., consolidata con il metodo integrale.

Le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società del Gruppo con riferimento al 31 marzo 2011.



## Situazione patrimoniale e andamento economico del Gruppo

### La posizione di Banca IFIS

Banca IFIS finanzia il capitale circolante delle imprese, mitigando il rischio di credito tramite l'utilizzo del contratto di cessione del credito commerciale vantato dall'impresa nei confronti del proprio cliente (factoring).

Il segmento tradizionale in cui opera Banca IFIS è rappresentato dalla piccola impresa che vanta crediti verso clienti di buona affidabilità; in questo segmento si rilevano un rischio controparte cliente più alto ma un rischio di credito spostato sul suo portafoglio clienti, e pertanto fortemente mitigato, e una redditività più elevata.

Il nuovo segmento di operatività sul fronte degli impieghi di Banca IFIS è rappresentato dalla media e grande impresa che opera quale fornitore della Pubblica Amministrazione; si tratta di un comparto caratterizzato da un numero relativamente contenuto di operatori (prevalentemente ma non esclusivamente di imprese del settore farmaceutico) caratterizzati da una dimensione generalmente significativa, a volte quale parte di gruppi multinazionali di primo livello. L'operatività si basa sull'acquisto di portafogli di crediti generati da queste imprese nei confronti degli Enti della Sanità Pubblica, in considerazione dell'esigenza manifestata dalle imprese di mantenere gli incassi delle forniture su orizzonti temporali brevi.

Il Gruppo Banca IFIS è presente anche in ambito internazionale ed in particolare in Francia (Parigi) con una succursale, in Polonia (Varsavia) con la società controllata IFIS Finance Sp. Z o.o. attiva sul mercato del factoring. L'attività internazionale è inoltre condotta tramite un network di corrispondenti che fanno riferimento a Factor Chain International sia per quanto concerne l'attività di "import factoring" sia per quanto riguarda l'attività di "export factoring". Completano l'offerta internazionale l'attività di import sviluppata dalla direzione Generale e promossa dagli uffici di rappresentanza di Bucarest e Budapest, ed il recente avvio (gennaio 2011) della partecipata India Factoring and Finance Solutions Private Limited che ha l'obiettivo di sviluppare il mercato domestico indiano e di supportare le relazioni commerciali tra imprese europee e locali.

L'attività del Gruppo si sviluppa in un comparto condizionato dall'andamento della congiuntura economica. Il settore delle PMI, infatti, amplifica frequentemente gli aspetti ciclici generali rispetto ai tradizionali mercati di riferimento di una banca generalista. Inoltre l'accentuata dinamica che caratterizza l'attività delle imprese italiane comporta la necessità di attingere con frequenza crescente ad informazioni che consentano di assumere rischi in modo consapevole.

Il modello distributivo della Banca è basato sulla presenza territoriale, caposaldo dell'intervento di prossimità nei confronti delle imprese, con 25 filiali in Italia per 91 addetti allo sviluppo diretto, con la prospettiva di ulteriori aperture nel breve-medio periodo; a ciò si è aggiunta una rapida intensificazione dei rapporti con Istituti di Credito di medio-grande dimensione che, privi di una "fabbrica prodotto" nel factoring, hanno ritenuto di servirsi di Banca IFIS per meglio supportare i propri clienti.

Nei tempi più recenti Banca IFIS ha potuto e dovuto contare soprattutto sulle proprie capacità di funding diretto. Sospinta dalle rilevanti capacità di raccolta del conto deposito *on line* Rendimax, che ha registrato un importante successo, Banca IFIS conta oggi su un rapporto tra prestiti erogati alle imprese nell'attività centrale dell'Istituto e raccolta retail prossimo ad 1. Ciò significa che la raccolta diretta retail è in grado di assicurare la copertura quasi integrale del fabbisogno per le erogazioni alla clientela.

Buona parte della raccolta retail è realizzata in forma vincolata con scadenze da uno a diciotto mesi. È stata altresì offerta ai clienti Rendimax la possibilità di utilizzare le somme in deposito tramite una carta di pagamento con funzionalità Bancomat e Pos.

La parte non vincolata dei depositi effettuati dalla clientela Rendimax rappresenta un aspetto cui dedicare adeguata attenzione sotto il profilo della liquidità, ma contemporaneamente una buona opportunità per la Banca. La raccolta libera è fronteggiata da un portafoglio di attività stanziabili presso l'Eurosistema rappresentato da Titoli di Stato italiani e obbligazioni bancarie. Il profilo dei

titoli, in coerenza con le loro finalità, vede la presenza di scadenze brevi o al massimo medie, a tasso fisso per le operazioni più brevi (Bot, CTZ) e a tasso indicizzato per le operazioni a scadenza media. Resta confermato, per quanto riguarda alcune categorie di attività finanziarie considerate a rischio più elevato (subprime, derivati), che Banca IFIS non ha alcuna esposizione diretta o indiretta in tali attivi.

## Fatti di rilievo avvenuti nel periodo

Banca IFIS adottando un approccio di trasparenza e tempestività nella comunicazione al mercato, pubblica costantemente informazioni sui fatti di rilievo tramite comunicati stampa. Si rimanda alla sezione investor relator\comunicati stampa sul sito [www.bancaifis.it](http://www.bancaifis.it) per una completa lettura.

<http://www.bancaifis.it/bancaifis/index.php/it/main/Investor-Relations/Comunicati-stampa>

Di seguito si propone una sintesi dei fatti di maggior rilievo:

### **Accordo commerciale con il Gruppo Bancario Credito Valtellinese**

Banca IFIS e il Gruppo Bancario Credito Valtellinese hanno perfezionato un accordo che prevede la distribuzione del prodotto factoring e dei servizi finanziari correlati sviluppati da Banca IFIS attraverso le 543 filiali del Gruppo Creval presenti in 10 regioni del territorio nazionale.

Per Banca IFIS questo nuovo accordo aumenta le opportunità di far conoscere ad imprese ed imprenditori i prodotti ed i servizi offerti da Banca IFIS.

### **Rendimax 18 mesi**

In data 10 gennaio 2011 Banca IFIS ha ampliato ulteriormente l'offerta del prodotto Rendimax con il deposito vincolato con scadenza 18 mesi, con accredito anticipato degli interessi sul conto deposito libero. Al termine del trimestre il conto deposito con scadenza 18 mesi ha raccolto un totale di 122 milioni di euro.

## Aggregati patrimoniali

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI (in migliaia di euro)	PERIODO		VARIAZIONE	
	31.03.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%
Altre attività finanziarie	1.087.423	818.800	268.623	32,8%
Crediti verso banche	325.552	228.013	97.539	42,8%
Crediti verso clientela	1.669.183	1.571.592	97.591	6,2%
Attività materiali e immateriali	38.678	37.995	683	1,8%
Altre voci dell'attivo	132.012	145.719	(13.707)	(9,4)%
<b>Totale attivo</b>	<b>3.252.848</b>	<b>2.802.119</b>	<b>450.729</b>	<b>16,1%</b>
Debiti verso banche	760.963	752.457	8.506	1,1%
Debiti verso clientela	2.206.962	1.802.011	404.951	22,5%
Altre voci del passivo	69.031	41.038	27.993	68,2%
Patrimonio netto	215.892	206.613	9.279	4,5%
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>3.252.848</b>	<b>2.802.119</b>	<b>450.729</b>	<b>16,1%</b>

L'**attivo** della Banca è rappresentato fondamentalmente da **Crediti verso la clientela** per le operazioni poste in essere verso le imprese, incrementati del 6,2% rispetto a fine esercizio 2010 a 1.669,2 milioni di euro e da titoli di stato e titoli obbligazionari per un totale di 1.175,3 milioni di euro iscritti quasi interamente alla voce **Attività finanziarie disponibili per la vendita** e per il residuo nei **Crediti verso banche**.

### Le Altre attività finanziarie

Le Altre attività finanziarie sono costituite da attività finanziarie disponibili per la vendita per l'importo di 1.087.059 mila euro (+32,8%), e da attività finanziarie detenute per la negoziazione per l'importo di 364 mila euro (+24,2%); le attività disponibili per la vendita includono titoli di debito e titoli di capitale mentre le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono composte esclusivamente da titoli di debito.

Al fine di fornire una spiegazione esauriente delle attività finanziarie della Banca si commentano di seguito il portafoglio titoli di debito, rappresentato a bilancio in diverse voci dell'attivo, ed il portafoglio titoli di capitale.

#### **Portafoglio titoli di debito**

A partire dal terzo trimestre 2009, e per importi progressivamente crescenti, è stato costituito un portafoglio di attività eleggibili per il rifinanziamento presso l'Eurosistema ("portafoglio di garanzia") rappresentato da titoli di Stato italiani a breve termine e a tasso fisso, e da obbligazioni bancarie a tasso variabile, di durata contenuta e merito creditizio consistente. Tale portafoglio ha finalità di mantenimento di un profilo di liquidità solido e coerente alle strategie in un contesto di raccolta ora dominato dalla rilevanza della raccolta *retail* libera e vincolata. Tali titoli sono classificati, a seconda delle caratteristiche e conformemente a quanto previsto dallo IAS 39, fra le attività finanziarie disponibili per la vendita o fra i crediti verso banche. Al 31 marzo 2011 il "portafoglio di garanzia" ammonta a 625.093 mila euro.

Inoltre, dal mese di maggio 2010 la Banca ha costituito un portafoglio composto prevalentemente da titoli di Stato italiani a breve termine a tasso fisso ("portafoglio di investimento"), al fine di investire *surplus* di liquidità disponibile. Tali titoli sono stati utilizzati per operazioni di pronti contro termine di breve/brevissimo periodo o per operatività sul Mercato Interbancario Collateralizzato (MIC). Anche per tali titoli si è proceduto alla loro classificazione in bilancio a seconda delle caratteristiche e conformemente a quanto previsto dallo IAS 39, fra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, fra le attività finanziarie disponibili per la vendita o fra i crediti verso banche. Al 31 marzo 2011 il "portafoglio di investimento" ammonta a 550.208 mila euro.

Il totale dei titoli obbligazionari in portafoglio al 31 marzo 2011 è pari a 1.175.301 mila euro (+30,3% rispetto al 31 dicembre 2010).

PORTAFOGLIO TITOLI DI DEBITO (in migliaia di euro)	PERIODO		VARIAZIONE	
	31.03.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%
<b>VOCE DI CLASSIFICAZIONE IN BILANCIO:</b>				
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	364	293	71	24,2%
<i>Portafoglio titoli di investimento</i>	364	293	71	24,2%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.073.591	805.039	268.552	33,4%
<i>Portafoglio titoli a garanzia</i>	543.816	492.270	51.546	10,5%
<i>Portafoglio titoli di investimento</i>	529.775	312.769	217.006	69,4%
Crediti verso banche	101.346	96.520	4.826	5,0%
<i>Portafoglio titoli a garanzia</i>	81.277	81.474	(197)	(0,2)%
<i>Portafoglio titoli di investimento</i>	20.069	15.046	5.023	33,4%
<b>Totale titoli di debito in portafoglio</b>	<b>1.175.301</b>	<b>901.852</b>	<b>273.449</b>	<b>30,3%</b>
di cui:				
<i>Portafoglio titoli a garanzia</i>	625.093	573.744	51.349	8,9%
<i>Portafoglio titoli di investimento</i>	550.208	328.108	222.100	67,7%

### **Portafoglio titoli di capitale**

Le altre attività finanziarie accolgono altresì titoli di capitale riconducibili a partecipazioni di minoranza in società non quotate per 13.468 mila euro, classificate fra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

### **I crediti verso banche**

Il totale dei crediti verso banche al 31 marzo 2011 è risultato pari a 325.552 mila euro, rispetto ai 228.013 mila al 31 dicembre 2010 (+42,8%).

Sono stati classificati in questa voce alcuni titoli non quotati in un mercato attivo e aventi caratteristiche di stanziabilità presso l'Eurosistema, per un ammontare di 101.345 mila euro (+5,0% rispetto al 31 dicembre 2010). Tale portafoglio titoli è detenuto per le finalità descritte nel paragrafo riguardante le altre attività finanziarie.

La voce include per 224.207 mila euro impieghi di tesoreria presso altri istituti di credito (+70,5% rispetto al 31 dicembre 2010) connessi essenzialmente al mantenimento di disponibilità eccedenti sulle scadenze di fine periodo.

### **I crediti verso clientela**

Il totale dei crediti verso la clientela ha raggiunto a fine esercizio il livello di 1.669,2 milioni di euro, con un incremento del 6,2% rispetto ai 1.571,6 milioni di euro alla fine del 2010.

La distribuzione delle esposizioni creditizie verso la clientela mostra una quota del 22,5% verso la Pubblica Amministrazione (contro 18,6% al 31 dicembre 2010), mentre si attesta al 77,5% verso il settore privato (contro 81,4% al 31 dicembre 2010).

La distribuzione territoriale evidenzia una quota del 95,5% dei crediti verso la clientela residente in Italia, ed una quota del 4,5% verso la clientela residente all'estero.

Infine si segnala che la voce comprende n. 5 posizioni per un ammontare di 139.568 mila euro che rientrano nella categoria dei grandi rischi.

Gli impieghi vivi netti, non comprensivi delle sofferenze nette pari a 36,9 milioni di euro, sono pari a 1.632,3 milioni di euro, in crescita del 6,5% rispetto a fine 2010.

Nella tabella che segue è riportato il valore nominale dei crediti acquistati per operazioni di factoring che risultano in essere a fine periodo (Monte Crediti), suddiviso nelle tipologie prosolvendo, prosoluto e acquisti a titolo definitivo. Si precisa che in questa tabella la suddivisione dei crediti acquistati è basata sulla forma contrattuale utilizzata dalla Banca.

MONTE CREDITI (in migliaia di euro)	PERIODO		VARIAZIONE	
	31.03.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%
Pro soluto	172.447	180.458	(8.011)	(4,4)%
<i>di cui verso Pubblica Amministrazione</i>	13.574	10.216	3.358	32,9%
Pro solvendo	1.496.457	1.421.495	74.962	5,3%
<i>di cui verso Pubblica Amministrazione</i>	470.767	408.452	62.315	15,3%
Acquisti a titolo definitivo	516.584	461.061	55.523	12,0%
<i>di cui verso Pubblica Amministrazione</i>	373.782	291.924	81.858	28,0%
<b>Totale Monte Crediti</b>	<b>2.185.488</b>	<b>2.063.014</b>	<b>122.474</b>	<b>5,9%</b>
<i>di cui verso Pubblica Amministrazione</i>	<b>858.123</b>	<b>710.592</b>	<b>147.531</b>	<b>20,8%</b>

Si evidenzia di seguito la suddivisione della clientela per area geografica in tutte le macroregioni del paese, con separata indicazione della clientela estera, e la suddivisione della clientela per settore merceologico.

SUDDIVISIONE DELLA CLIENTELA PER AREA GEOGRAFICA	IMPIEGHI	TURNOVER
Nord Italia	43,1%	53,7%
Centro Italia	29,2%	22,3%
Sud Italia	23,2%	13,5%
Estero	4,5%	10,5%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

SUDDIVISIONE DELLA CLIENTELA PER SETTORE MERCEOLOGICO <sup>(1)</sup>	IMPIEGHI	TURNOVER
51 - prodotti agricoli, silvicoltura e pesca	0,7%	0,5%
52 - prodotti energetici	0,8%	1,5%
53 - minerali e metalli ferrosi e non	0,9%	0,9%
54 - minerali e prodotti a base di minerali	0,5%	0,5%
55 - prodotti chimici	0,3%	8,2%
56 - prodotti in metallo esclusi macchine e mezzi	5,0%	5,7%
57 - macchine agricole e industriali	2,2%	2,9%
58 - macchine per ufficio, elaborazione dati, precisione	0,4%	0,3%
59 - materiale e forniture elettriche	2,0%	5,0%
60 - mezzi di trasporto	3,3%	4,0%
61 - prodotti alimentari, bevande	1,0%	3,4%
62 - prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento	3,0%	2,6%
63 - carta stampa ed editoria	0,4%	0,6%
64 - prodotti in gomma e in plastica	1,0%	1,4%
65 - altri prodotti industriali	0,9%	0,9%
66 - edilizia e opere pubbliche	13,0%	10,7%
67 - servizi del commercio, recuperi e riparazioni	10,8%	15,5%
68 - servizi alberghi e pubblici esercizi	0,7%	0,7%
69 - servizi dei trasporti interni	1,3%	2,5%
70 - servizi dei trasporti marittimi e aerei	0,1%	0,1%
71 - servizi connessi ai trasporti	0,8%	1,1%
72 - servizi delle telecomunicazioni	0,4%	1,2%
73 - altri servizi destinati alla vendita	16,5%	18,4%
000 - non classificabili	34,0%	11,4%
<i>di cui soggetti non residenti</i>	4,5%	10,5%
<i>di cui enti finanziari</i>	5,1%	0,7%
<i>di cui altri <sup>(2)</sup></i>	24,4%	0,2%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

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

### Attività deteriorate

Il totale delle **sofferenze** verso la clientela, al netto delle rettifiche di valore, si attesta, al 31 marzo 2011, a 36.950 mila euro. La Banca riesce, tramite l'adozione di un modello di business idoneo a trasferire il rischio dai clienti ai debitori più strutturati, a mitigare la propria esposizione ai default della clientela. Il rapporto tra sofferenze nette e patrimonio netto al 31 marzo 2011 risulta pari al 17,1%, in riduzione rispetto al 18,6% al 31 dicembre 2010.

Il totale degli **incagli**, al netto delle rettifiche di valore, è pari a 92.357 mila euro contro i 76.810 mila euro a fine 2010 (+20,2%). Tali importi tengono conto anche della classificazione in questa categoria dei cosiddetti "incagli oggettivi prosolvendo" come previsto dalle istruzioni di Banca d'Italia, che tuttavia, per la particolare attività svolta dalla Banca, non sono rappresentativi di posizioni oggettivamente problematiche. In particolare gli "incagli oggettivi prosolvendo" risultano relativi ad importi finanziati a clienti cedenti i cui debitori ceduti risultano in particolare ritardo nei pagamenti. La Banca ritiene tali posizione non oggettivamente problematiche in quanto il ritardo di pagamento del debitore ceduto non configura necessariamente anche un'oggettiva difficoltà finanziaria in capo al cliente cedente. Qualora la Banca ravvisi delle difficoltà anche in capo al cliente cedente a far fronte ai propri impegni, la posizione viene già naturalmente classificata fra gli incagli.

Le **esposizioni ristrutturate** nette ammontano al 31 marzo 2011 a 7.564 mila euro, contro 7.251 mila euro al termine dell'esercizio 2010, in aumento del 4,3%.

Le **esposizioni scadute** nette, che ammontano a 88.057 mila euro al 31 marzo 2011, contro 98.446 mila euro a fine 2010, si riferiscono per 35.626 mila euro a crediti vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione acquistati a titolo definitivo nell'ambito dell'attività di factoring; su queste posizioni, in considerazione della qualità del credito e delle controparti debtrici, si ritiene non ricorrano i presupposti per l'effettuazione di rettifiche di valore.

Il totale delle attività deteriorate nette è complessivamente pari a 224.928 mila euro contro 220.928 mila euro a fine 2010 (+1,8%).

QUALITA' DEL CREDITO (in migliaia di euro)	PERIODO		VARIAZIONE	
	31.03.2011	31.12.2010	ASSOLUTA	%
Crediti in sofferenza	36.950	38.421	(1.471)	(3,8)%
Crediti in incaglio	92.357	76.810	15.547	20,2%
Esposizioni ristrutturate	7.564	7.251	313	4,3%
Esposizione scadute	88.057	98.446	(10.389)	(10,6)%
<b>Totale attività deteriorate nette verso clientela</b>	<b>224.928</b>	<b>220.928</b>	<b>4.000</b>	<b>1,8%</b>
<b>Crediti in bonis netti</b>	<b>1.444.255</b>	<b>1.350.664</b>	<b>93.591</b>	<b>6,9%</b>
<b>Totale crediti per cassa verso clientela</b>	<b>1.669.183</b>	<b>1.571.592</b>	<b>97.591</b>	<b>6,2%</b>

Il rapporto tra sofferenze e impieghi risulta migliorato passando dal 2,4% al 2,2% se si considerano le rettifiche di valore e dal 6,4% al 6,1% a valori lordi.

Il rapporto tra incagli e impieghi passa dal 4,9% al 5,5% se si considerano le rettifiche di valore, e dal 4,8% al 5,5% a valori lordi.

Il rapporto tra il totale attività deteriorate nette e impieghi risulta anch'essa migliorato dal 14,1% al 13,5% se si considerano le rettifiche di valore, e dal 17,7% al 17,1% a valori lordi.

ATTIVITA' DETERIORATE (in migliaia di euro)	SOFFERENZE	INCAGLI	RISTRUTTURATE	SCADUTE	TOTALE
<b>SITUAZIONE AL 31.03.2011</b>					
Valore nominale attività deteriorate	106.257	95.852	8.127	88.305	298.541
<i>Incidenza sul totale crediti al valore nominale</i>	6,1%	5,5%	0,5%	5,1%	17,1%
Rettifiche di valore	69.307	3.495	563	248	73.613
<i>Incidenza sul valore nominale</i>	65,2%	3,6%	6,9%	0,3%	25,3%
Valore di bilancio	36.950	92.357	7.564	88.057	224.928
<i>Incidenza sul totale crediti netti</i>	2,2%	5,5%	0,5%	5,3%	13,5%
<b>SITUAZIONE AL 31.12.2010</b>					
Valore nominale attività deteriorate	105.481	79.270	7.818	98.724	291.293
<i>Incidenza sul totale crediti al valore nominale</i>	6,4%	4,8%	0,5%	6,0%	17,7%
Rettifiche di valore	67.060	2.460	567	278	70.365
<i>Incidenza sul valore nominale</i>	63,6%	3,1%	7,3%	0,3%	24,2%
Valore di bilancio	38.421	76.810	7.251	98.446	220.928
<i>Incidenza sul totale crediti netti</i>	2,4%	4,9%	0,5%	6,3%	14,1%

## Le immobilizzazioni immateriali e materiali

Le **immobilizzazioni immateriali** si attestano a 4.440 mila euro, contro 3.686 mila euro al 31 dicembre 2010 (20,5%). La voce è riferita a software per 2.873 mila euro e ad avviamento per 861 mila euro il quale emerge dal processo di consolidamento della partecipazione in IFIS Finance Sp. Z o. o..

Le **immobilizzazioni materiali** risultano decrementate dello 0,2% a 34.238 mila euro.

Gli immobili iscritti a fine esercizio tra le immobilizzazioni materiali sono principalmente riferiti all'importante edificio storico "Villa Marocco" sito in Mestre – Venezia sede della Banca, e

all'immobile sito in Mestre – Venezia in parte sublocato alla società controllante La Scogliera S.p.A..

Il valore di bilancio di tali immobili 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.

Sono inoltre iscritti immobili di valore non rilevante.

### **La raccolta**

Il totale della raccolta, che al 31 marzo 2011 risulta pari a 2.967.925 mila euro con un incremento del 16,2% rispetto al 31 dicembre 2010, è rappresentata per il 74% da **Debiti verso la clientela** e il 26% da **Debiti verso banche**.

Il successo dell'azione di diversificazione delle fonti di approvvigionamento attuata dalla Banca negli ultimi due anni è testimoniata dalla raccolta retail tramite il deposito *on line*, rendimax, che ammonta a 1.342.351 mila euro; la rimanente parte dei **Debiti verso la clientela** (che al 31 marzo 2011 ammonta a 2.206.962 mila euro, +22,5% rispetto al 31 dicembre 2010) è rappresentata per lo più da raccolta attuata attraverso lo strumento di pronti contro termine, con sottostante titoli di Stato e controparte Cassa di Compensazione e Garanzia, per 769.693 mila euro.

I **Debiti verso banche**, che ammontano a 760.963 mila euro (+1,1% rispetto a dicembre 2010), risultano composti da depositi interbancari per 421.290 mila euro (14,2% rispetto a fine 2010) di cui 262.500 mila euro regolati su piattaforma e-MID (-7,6% rispetto al 31 dicembre 2010), e da raccolta derivante da operazioni di pronti contro termine per 339.673 mila euro (-2,9% rispetto a fine 2010), di cui 135.000 mila euro su Eurosystem. A tal fine sono stati utilizzati sia i titoli ottenuti dalla cartolarizzazione di crediti commerciali avviata a ottobre 2008, sia i titoli inclusi fra le attività finanziarie disponibili per la vendita e fra i crediti verso banche.



## Il patrimonio e i coefficienti di solvibilità

In assenza di patrimonio attribuibile a terzi, il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo si attesta al 31 marzo 2011 a 215.892 mila euro contro i 206.613 mila euro di fine 2010. La variazione del patrimonio è spiegata in dettaglio nella tabella seguente.

PATRIMONIO NETTO: VARIAZIONI (in migliaia di euro)	31.03.2011
<b>Patrimonio netto al 31.12.2010</b>	<b>206.613</b>
<b>Incrementi:</b>	<b>9.925</b>
Utile del periodo	5.586
Variazione riserva da valutazione:	4.229
- titoli AFS	4.476
- differenze di cambio	(247)
Vendita propri strumenti	108
Altre variazioni	2
<b>Decrementi:</b>	<b>(646)</b>
Acquisto propri strumenti	(646)
<b>Patrimonio netto al 31.03.2011</b>	<b>215.892</b>

La variazione della riserva da valutazione per differenze di cambio si riferisce alla differenza cambi derivante dal consolidamento della controllata IFIS Finance Sp. Z o.o..

COEFFICIENTI PATRIMONIALI (in migliaia di euro)	PERIODO	
	31.03.2011	31.12.2010
<b>Patrimonio di Vigilanza</b>		
Patrimonio di base	206.915	206.510
Patrimonio supplementare	(4.031)	(3.784)
Elementi da dedurre	-	-
<b>Patrimonio totale</b>	<b>202.884</b>	<b>202.726</b>
<b>Requisiti prudenziali di vigilanza</b>		
Rischio di credito	133.988	129.716
Rischio di mercato	1.832	1.893
Rischio operativo	12.144	12.144
<b>Totale requisiti prudenziali</b>	<b>147.964</b>	<b>143.753</b>
<b>Coefficienti di solvibilità</b>		
Patrimonio di Base/Totale attività ponderate	11,2%	11,5%
Patrimonio totale/Totale attività ponderate	11,0%	11,3%
<b>Eccedenza patrimoniale rispetto al minimo richiesto</b>	<b>54.920</b>	<b>58.973</b>

Il Gruppo Banca IFIS, come consentito dal Provvedimento di Banca d'Italia del 18 maggio 2010, ha provveduto a calcolare il patrimonio di vigilanza al 31 marzo 2011 adottando il cosiddetto "filtro simmetrico", che consente di neutralizzare sia le plus che le minus dei titoli emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea inclusi fra le attività finanziarie disponibili per la vendita, come se tali titoli fossero valutati al costo.

## Il conto economico

### La formazione del risultato netto della gestione finanziaria

Il **risultato netto della gestione finanziaria** del Gruppo è risultato pari a 18.917 mila euro contro 18.273 mila euro al 31 marzo 2010, con un incremento del 3,5%. Il buon risultato raggiunto conferma che la marginalità richiesta alla clientela, anche in un periodo di forte crisi economica e finanziaria, sostiene adeguatamente l'aumentato rischio insito negli impieghi.

FORMAZIONE DEL RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (in migliaia di euro)	1° TRIMESTRE		VARIAZIONE	
	2011	2010	ASSOLUTA	%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>24.237</b>	<b>21.104</b>	<b>3.133</b>	<b>14,8%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:				
Crediti	(5.320)	(2.831)	(2.489)	87,9%
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>18.917</b>	<b>18.273</b>	<b>644</b>	<b>3,5%</b>

Il **margin**e di intermediazione passa da 21.104 mila euro a 24.237 mila euro, con un incremento del 14,8%. La composizione del margine di intermediazione è determinata per il 75,7% dal margine commissioni, per il 23,8% dal margine di interesse e per lo 0,5% da altre componenti. Lo sviluppo di prodotti caratterizzati da una rilevante componente di servizio, il cui corrispettivo è rappresentato unicamente dalle commissioni attive, comporta un'accentuata volatilità tra margine interessi e margine commissioni, tanto da rendere poco significativi i confronti tra periodi. Si riporta comunque nel seguito l'analisi di dettaglio per completezza informativa.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE (in migliaia di euro)	1° TRIMESTRE		VARIAZIONE	
	2011	2010	ASSOLUTA	%
Margine di interesse	5.777	5.379	398	7,4%
Commissioni nette	18.353	15.836	2.517	15,9%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	107	(111)	218	(196,4)%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>24.237</b>	<b>21.104</b>	<b>3.133</b>	<b>14,8%</b>

Il **margin**e di interesse passa da 5.379 mila euro al 31 marzo 2010 a 5.777 mila euro al 31 marzo 2011 (+7,4%).

Tale incremento risulta condizionato, tra l'altro, dall'aumento dei tassi di mercato che ha sortito due effetti: da un lato ha consentito un aumento della redditività della clientela corporate; dall'altro, ha permesso di mitigare l'aumento del costo della raccolta *retail*, il quale non è direttamente ancorato ai tassi di mercato. Inoltre, ha influito positivamente il sempre maggiore contributo della redditività del portafoglio titoli (+98% rispetto al 31 marzo 2010) generati dagli aumentati volumi dello stesso.

Si sottolinea inoltre che al 31 marzo 2011 risultano maturati interessi di mora nei confronti della Pubblica Amministrazione pari a circa 4,6 milioni di euro su fatture già incassate, di cui 1,6 milioni maturati nel primo trimestre 2011, e pari a circa 15,6 milioni su fatture non incassate, di cui 3,1 milioni maturati nel primo trimestre 2011. Tali importi, determinati sulla base della normativa vigente e del diritto contrattuale, non sono stati iscritti in bilancio in quanto ad oggi la Banca non dispone delle informazioni sufficienti per stimarne la recuperabilità.

Le **commissioni nette** hanno registrato una buona *performance*, con un incremento del 15,9% rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato è dovuto in particolare alla maggior remunerazione del servizio di gestione e garanzia dei crediti offerto dal Gruppo, a causa della complessità di gestione, nonché per compensare l'aumento del rischio di credito.

Le commissioni attive, pari a 19.260 mila euro contro 16.791 mila euro al 31 marzo 2010, derivano principalmente da commissioni di factoring a valere sul turnover generato dai singoli clienti (in *pro soluto* o in *pro solvendo*, nella formula *flat* o mensile) nonché dagli altri corrispettivi usualmente richiesti alla clientela a fronte dei servizi prestati.

Le commissioni passive, pari a euro 907 mila, contro 955 mila euro al 31 marzo 2010, risultano essenzialmente dall'attività di intermediazione di banche convenzionate, dall'attività di altri mediatori creditizi e da commissioni riconosciute a factors corrispondenti.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti** sono risultate pari a 5.320 mila euro, rispetto ai 2.831 mila euro al 31 marzo 2010 (+87,9%).

Tali rettifiche risultano attestarsi al di sotto della media dell'esercizio 2010, per effetto di un trend in leggero miglioramento della congiuntura economica ed una aspettativa di un mercato con imprese che iniziano ad intravedere una lieve ripresa degli ordini. Pur lontani dagli esercizi in cui il costo del credito aveva toccato livelli minimali rispetto agli impieghi, l'attesa di un leggero continuo miglioramento è auspicabile sia per i futuri trimestri sia per l'intero esercizio.

Il Gruppo Banca IFIS continua a tenere una posizione rigorosa nella valutazione degli attivi, dato il perdurare delle difficili condizioni economiche generali, rilevando con la massima tempestività le rettifiche a conto economico non appena ne ricorrono i presupposti.

### La formazione dell'utile netto d'esercizio

La tabella che segue dettaglia la formazione dell'utile netto del periodo del Gruppo a partire dal risultato netto della gestione finanziaria, commentato in precedenza, confrontato con l'omologo periodo dell'esercizio precedente.

FORMAZIONE DELL'UTILE NETTO (in migliaia di euro)	1° TRIMESTRE		VARIAZIONE	
	2011	2010	ASSOLUTA	%
Risultato netto della gestione finanziaria	<b>18.917</b>	18.273	644	3,5%
Costi operativi	(10.111)	(9.808)	(303)	3,1%
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>8.806</b>	<b>8.465</b>	<b>341</b>	<b>4,0%</b>
Imposte sul reddito	(3.220)	(2.943)	(277)	9,4%
<b>Utile netto</b>	<b>5.586</b>	<b>5.522</b>	<b>64</b>	<b>1,2%</b>

L'importo totale dei costi operativi raggiunge 10.111 mila euro, con un incremento del 3,1% rispetto al 31 marzo 2010.

Il rapporto tra costi operativi e margine di intermediazione (*cost/income ratio*) si attesta al 41,7%, in miglioramento rispetto al 42,5% al 31 dicembre 2010 ed al 46,5% al 31 marzo 2010.

COSTI OPERATIVI (in migliaia di euro)	1° TRIMESTRE		VARIAZIONE	
	2011	2010	ASSOLUTA	%
Spese per il personale	6.339	6.277	62	1,0%
Altre spese amministrative	3.689	3.366	323	9,6%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	632	577	55	9,5%
Altri oneri (proventi) di gestione	(549)	(412)	(137)	33,3%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>10.111</b>	<b>9.808</b>	<b>303</b>	<b>3,1%</b>

Le **spese per il personale**, pari a 6.339 mila euro, risultano in aumento dell'1% rispetto al 31 marzo 2010; tale aumento rispecchia l'incremento nel numero medio dei dipendenti rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente (+0,9%). Al 31 marzo 2011 la struttura era composta di n.339 addetti.

Le **altre spese amministrative** al 31 marzo 2010 hanno raggiunto 3.689 mila euro contro 3.366 mila euro dell'omologo periodo dell'esercizio precedente (+9,6%). Tale incremento trova spiegazione nei costi connessi con lo sviluppo dell'attività, in particolare per la selezione e la formazione delle risorse umane e per l'aggiornamento dei sistemi informatici. Sono incluse in questa voce alcune poste relative alla gestione del conto Rendimax, in primo luogo i costi per l'imposta di bollo sugli estratti conto, che si incrementano in diretta correlazione ai clienti operativi e che per politica commerciale non vengono riaddebitati alla clientela.

Sono inclusi inoltre i costi di gestione del veicolo istituito ai fini del programma di cartolarizzazione *revolving* di crediti commerciali, pari a 49 mila euro.

Occorre segnalare che parte delle spese incluse in tale voce (in particolare spese legali e imposte indirette) vengono riaddebitate alla clientela ed il relativo ricavo è rilevato negli altri proventi di gestione. Al netto di tale componente le altre spese amministrative risultano pari a 3.170 mila euro al 31 marzo 2011, rispetto a 3.011 mila euro al 31 marzo 2010 (+5,3%).

Le **rettifiche di valore nette su attività immateriali** si attestano al 31 marzo 2011 a 338 mila euro, in aumento del 30,5% rispetto al primo trimestre dell'esercizio 2010, sostanzialmente riferibile a supporti informatici, mentre le **rettifiche di valore nette su attività materiali** risultano pari a 294 mila euro rispetto a 318 mila euro al 31 marzo 2010 (-7,5%).

Gli **altri proventi netti di gestione**, pari a 549 mila euro (+33,3% rispetto a 412 mila euro al 31 marzo 2010), raccolgono principalmente i ricavi derivanti da recuperi di spese a carico di terzi; la relativa voce di costo è inclusa nelle altre spese amministrative, in particolare tra le spese legali e le imposte indirette.

L'**utile lordo** si attesta a 8.806 mila euro, in aumento del 4% rispetto al 31 marzo 2010.

Le **imposte sul reddito** ammontano a 3.220 mila euro, contro 2.943 mila euro al 31 marzo 2010 (+9,4%).

L'**utile netto** totalizza 5.586 mila euro, rispetto ai 5.522 mila euro del primo trimestre 2010 (+1,2%). In assenza di utili di terzi, il risultato è interamente riferibile al Gruppo.

## Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2011

### ***Opa volontaria su Toscana Finanza***

Banca IFIS, immediatamente dopo aver ottenuto l'autorizzazione da parte della Consob ha avviato l'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria Totalitaria su 30.594.476 azioni di Toscana Finanza. In particolare dal giorno 4 aprile 2011 al giorno 10 maggio 2011 la Banca ha avviato l'offerta per un corrispettivo unitario di 1,50, con data di pagamento 17 maggio 2011.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Le attese per l'esercizio 2011 restano buone.

Dal lato della raccolta, rendimax continuerà a proporsi come elemento di eccellenza per la clientela retail e si ritiene potrà supportare ulteriormente le dinamiche della Banca.

Sul lato degli impieghi a fronte del trend di crescita fin qui registrato, la domanda da parte delle imprese rimane significativa e consentirà di ottimizzare gli impieghi di allocazione delle risorse.

Il 2011 sarà l'anno del perfezionamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto di cui Banca IFIS si è fatta promotrice nei confronti del Gruppo Toscana Finanza. Per effetto dell'acquisizione già concordata con i soci di riferimento del Gruppo Toscana Finanza ed autorizzata dalla Banca d'Italia a valle di un complesso processo valutativo, Banca IFIS integrerà un'attività, quella della gestione di crediti di difficile esigibilità, che presenta aspetti sinergici rispetto all'area di intervento della Banca, buona redditività prospettica, interessanti prospettive di sviluppo. Le attività per il Gruppo Banca IFIS saranno intense e stimolante la ricaduta in termini operativi, di prodotto e sviluppo futuro.

## Altre informazioni

### **Il rating di Fitch**

Il 15 aprile 2010 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 "No floor". L'Outlook è stabile.

### **Operazioni su azioni proprie**

L'Assemblea Ordinaria del 29 aprile 2011 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 20 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 31 dicembre 2010 Banca IFIS deteneva n. 2.229.017 azioni proprie per un controvalore di 13.498 mila euro (prezzo medio di carico 6,06 euro per azione) ed un valore nominale pari a 2.229 mila euro.

Nel corso del primo trimestre 2011 Banca IFIS ha effettuato le seguenti operazioni su azioni proprie:

- ha acquistato, al prezzo medio di euro 5,15, n. 125.651 azioni proprie per un controvalore di 646 mila euro ed un valore nominale di 126 mila euro;
- ha venduto, al prezzo medio di euro 5,16, n. 21.003 azioni proprie per un controvalore di 108 mila euro ed un valore nominale di 21 mila euro, realizzando perdite per 16 mila euro che, in ossequio ai principi contabili internazionali, sono stati iscritti a riserve patrimoniali;

La giacenza complessiva al 31 marzo 2011 risulta pertanto pari a n. 2.333.665 azioni proprie, per un controvalore di 14.020 mila euro ed un valore nominale di 2.334 mila euro.

### **Piani di stock options**

Banca IFIS ritiene che lo strumento dell'aumento di capitale a favore di amministratori direttamente coinvolti nella gestione e di dipendenti della Banca, da sottoscrivere ai valori di mercato correnti alla data di assegnazione del diritto e da esercitarsi dopo un periodo di tempo ragionevolmente lungo, possa rappresentare uno strumento di partecipazione alla creazione del valore da parte di tutti i destinatari nonché un elemento significativo di fidelizzazione.

Al 31 marzo 2011 risulta in essere il seguente piano di stock options:

- Piano n. 5 per totali 250.000 azioni del valore nominale di 1 euro sottoscrivibili al prezzo di 10,10 euro esercitabile nel periodo 1 gennaio – 30 aprile 2011, di cui 59.200 offerte in sottoscrizione agli amministratori e 190.800 offerte in sottoscrizione alla generalità dei dipendenti; al 31 marzo 2011 le opzioni non annullate ammontano a n. 211.850.

Venezia - Mestre, 29 aprile 2011

per il Consiglio di Amministrazione

*Il Presidente*  
Sebastien Egon Fürstenberg

*L'Amministratore Delegato*  
Giovanni Bossi

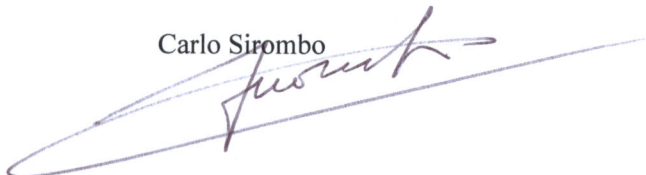
**Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs n. 58  
del 24 febbraio 1998**

**Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

Il sottoscritto, Carlo Sirombo, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca IFIS S.p.A., dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del “Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria” che l’informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2011 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari

Carlo Sirombo



Mestre, 29 aprile 2011