



**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA  
AL 31 DICEMBRE 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

*Presidente* Sebastien Egon Fürstenberg

*Vice Presidente* Alessandro Csillaghy

*Amministratore Delegato* Giovanni Bossi <sup>(1)</sup>

*Consiglieri* Leopoldo Conti  
Roberto Cravero  
Andrea Martin

**DIRETTORE GENERALE** Alberto Staccione

## COLLEGIO SINDACALE

*Presidente* Mauro Rovida

*Sindaci Effettivi* Erasmo Santesso  
Dario Stevanato

*Sindaci Supplenti* 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 31 DICEMBRE 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
	31/12/2004	30/09/2004	ASSOLUTA	%	31/12/2003
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	8	8	---	---	7
Crediti:					
- verso Clientela	523.428	400.228	123.200	30,8%	404.333
- verso Banche	13.858	10.648	3.210	30,1%	10.631
Titoli non immobilizzati	8.919	721	8.198	n.s.	782
Immobilizzazioni:					
- immateriali	713	662	51	7,7%	627
- materiali	18.175	16.769	1.406	8,4%	17.129
Altre voci dell'attivo	12.250	11.899	351	2,9%	11.675
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>577.351</b>	<b>440.935</b>	<b>136.416</b>	<b>30,9%</b>	<b>445.184</b>

PASSIVO	PERIODO		VARIAZIONE		PERIODO
	31/12/2004	30/09/2004	ASSOLUTA	%	31/12/2003
Debiti:					
- verso Clientela	103.419	38.737	64.682	167,0%	58.251
- verso Banche	350.405	285.137	65.268	22,9%	318.897
- rappresentati da titoli	50.000	50.000	---	---	---
Fondi a destinazione specifica:					
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	876	830	46	5,5%	681
Fondi imposte e tasse	4.453	4.506	(53)	(1,2)%	3.516
Altre voci del passivo	12.079	9.088	2.991	32,9%	14.591
Patrimonio netto:					
Capitale, sovrapprezzi e riserve	47.107	47.107	---	---	43.041
Utile netto	9.012	5.530	3.482	63,0%	6.207
<b>Totale del passivo</b>	<b>577.351</b>	<b>440.935</b>	<b>136.416</b>	<b>30,9%</b>	<b>445.184</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)

	ESERCIZIO 2004		ESERCIZIO 2003		VARIAZIONE	
	4°trim.04	31/12/04*	4°trim.03	31/12/03**	4°trim.04 / 4°trim.03	
					Assoluta	%
Interessi netti	4.674	17.978	3.951	12.801	723	18,3%
Dividendi e altri proventi	2.725	2.731	---	18	2.725	n.s.
Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	(3.661)	(6.218)	(845)	(860)	(2.816)	n.s.
<b>Margine di interesse</b>	<b>3.738</b>	<b>14.491</b>	<b>3.106</b>	<b>11.959</b>	<b>632</b>	<b>20,3%</b>
Commissioni nette	4.233	13.925	2.971	10.760	1.262	42,5%
Altri proventi di gestione	160	567	317	1.085	(157)	(49,5)%
<b>Proventi di intermediazione e diversi</b>	<b>4.393</b>	<b>14.492</b>	<b>3.288</b>	<b>11.845</b>	<b>1.105</b>	<b>33,6%</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>8.131</b>	<b>28.983</b>	<b>6.394</b>	<b>23.804</b>	<b>1.737</b>	<b>27,2%</b>
Spese amministrative	(2.945)	(9.990)	(2.247)	(8.104)	(698)	31,1%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(252)	(822)	(236)	(735)	(16)	6,8%
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.197)</b>	<b>(10.812)</b>	<b>(2.483)</b>	<b>(8.839)</b>	<b>(714)</b>	<b>28,8%</b>
<b>Risultato di gestione</b>	<b>4.934</b>	<b>18.171</b>	<b>3.911</b>	<b>14.965</b>	<b>1.023</b>	<b>26,2%</b>
Rettifiche nette di valore su crediti	(992)	(4.372)	(2.813)	(6.336)	1.821	(64,7)%
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>3.942</b>	<b>13.799</b>	<b>1.098</b>	<b>8.629</b>	<b>2.844</b>	<b>259,0%</b>
Utile (Perdita) straordinario	100	(1)	(679)	(928)	779	(114,7)%
<b>Utile lordo</b>	<b>4.042</b>	<b>13.798</b>	<b>419</b>	<b>7.701</b>	<b>3.623</b>	<b>864,7%</b>
Imposte sul reddito	(560)	(4.786)	1.216	(1.494)	(1.776)	(146,1)%
<b>Utile netto</b>	<b>3.482</b>	<b>9.012</b>	<b>1.635</b>	<b>6.207</b>	<b>1.847</b>	<b>113,0%</b>

(\*) Periodo 01/01/2004-31/12/2004

(\*\*) Periodo 01/01/2003-31/12/2003



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO: EVOLUZIONE TRIMESTRALE

(in migliaia di euro)

	ESERCIZIO 2004				ESERCIZIO 2003
	4°trim.	3°trim.	2°trim.	1°trim.	4°trim.
Interessi netti	4.674	4.550	4.438	4.316	3.951
Dividendi e altri proventi	2.725	---	6	---	---
Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	(3.661)	(329)	(1.060)	(1.168)	(845)
<b>Margine di interesse</b>	<b>3.738</b>	<b>4.221</b>	<b>3.384</b>	<b>3.148</b>	<b>3.106</b>
Commissioni nette	4.233	3.358	3.198	3.136	2.971
Altri proventi di gestione	160	97	113	197	317
<b>Proventi di intermediazione e diversi</b>	<b>4.393</b>	<b>3.455</b>	<b>3.311</b>	<b>3.333</b>	<b>3.288</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>8.131</b>	<b>7.676</b>	<b>6.695</b>	<b>6.481</b>	<b>6.394</b>
Spese amministrative	(2.945)	(2.377)	(2.374)	(2.294)	(2.247)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(252)	(202)	(206)	(162)	(236)
<b>Costi operativi</b>	<b>3.197</b>	<b>(2.579)</b>	<b>(2.580)</b>	<b>(2.456)</b>	<b>(2.483)</b>
<b>Risultato di gestione</b>	<b>4.934</b>	<b>5.097</b>	<b>4.115</b>	<b>4.025</b>	<b>3.911</b>
Rettifiche nette di valore su crediti	(992)	(1.232)	(627)	(1.521)	(2.813)
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>3.942</b>	<b>3.865</b>	<b>3.488</b>	<b>2.504</b>	<b>1.098</b>
<b>Utile (Perdita) straordinario</b>	<b>100</b>	<b>(71)</b>	<b>(72)</b>	<b>42</b>	<b>(679)</b>
<b>Utile lordo</b>	<b>4.042</b>	<b>3.794</b>	<b>3.416</b>	<b>2.546</b>	<b>419</b>
Imposte sul reddito	(560)	(1.653)	(1.604)	(969)	1.216
<b>Utile netto</b>	<b>3.482</b>	<b>2.141</b>	<b>1.812</b>	<b>1.577</b>	<b>1.635</b>

## NOTE ESPLICATIVE

---

## Criteria di Redazione

La Relazione Trimestrale del gruppo Banca IFIS al 31 dicembre 2004, la prima dopo la quotazione allo STAR, avvenuta in data 29 novembre 2004, è stata predisposta 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 correnti sono calcolate avendo riguardo alle aliquote fiscali vigenti tenendo conto delle esenzioni e delle agevolazioni eventualmente applicabili.

Le situazioni contabili prese a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società del gruppo con riferimento al 31 dicembre 2004.

La relazione trimestrale non vie-

ne sottoposta a revisione contabile da parte della Società di revisione.

## L'area di consolidamento

La struttura del gruppo al 31 dicembre 2004 si presenta invariata rispetto al 31 dicembre 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 31 dicembre 2004 vengono raffrontati nelle voci patrimoniali con il 30 settembre 2004 e con il 31 dicembre 2003; riguardo ai dati economici viene esposto il confronto tra il 31 dicembre 2004 ed il 31 dicembre 2003 e tra il trimestre di riferimento e l'analogo trimestre dell'esercizio precedente. E' inoltre esposta l'evoluzione trimestrale dei dati economici.

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 quarto trimestre 2004 è pari a 27 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 in tutti i 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 del 2004 sia la propria quota di mercato nel settore, sia il numero di clienti e debitori operativi.

Il margine di interesse è passato da 3.106 mila euro nel quarto trimestre 2003 a 3.738 mila euro nel quarto trimestre 2004 (+20,3%). Ottima è risultata la crescita delle commissioni nette, da 2.971 mila euro nel quarto trimestre 2003 a 4.233 mila euro nel quarto trimestre 2004 (+42,5%). La crescita nelle commissioni, già registrata nel corso del 2003, è continuata in tutto il 2004, risultato dell'espansione operativa e dell'attenzione riposta nell'attività di incasso del credito, che ha peraltro trovato contropartita negli aumentati oneri connessi a quest'area di attività.

I costi operativi hanno registrato a loro volta un incremento, peraltro in linea con le previsioni, per effetto del potenziamento dell'azione sul territorio e in Direzione Generale. Il loro ammontare è risultato essere pari a 3.197 mila euro nel quarto trimestre 2004 contro 2.483 mila euro nel quarto trimestre 2003 (+28,8%).

Queste dinamiche hanno determinato un incremento nel rapporto tra costi operativi e margine di intermediazione (*cost/income ratio*) che si porta al 37,3% al 31 dicembre 2004, rispetto al 36,5% del 30 settembre 2004 e al 37,1% al 31 dicembre 2003.

Nel dettaglio, **il margine di interesse**, che ha raggiunto 3.738 mi-

la euro nel quarto trimestre 2004, registra un incremento del 20,3% rispetto all'omologo periodo dell'esercizio precedente.

Va precisato che concorrono alla sua formazione anche le seguenti componenti:

- le perdite e/o profitti sulla negoziazione di azioni, unitamente con le perdite e/o profitti sulla conclusione dei correlati strumenti di copertura del rischio per un importo negativo complessivo di euro 2.583 mila. Tale componente va letta congiuntamente ai dividendi percepiti pari a euro 2.725 mila. L'attività di negoziazione ha pertanto riportato un utile netto del trimestre pari a euro 142 mila;
- interessi attivi maturati sulla Class S Units sottoscritta da Banca IFIS nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione per euro 1.398 mila, oltre agli interessi passivi corrispondenti alla quota di competenza dello sconto trattenuto sul prezzo di ricezione del portafoglio crediti per euro 922 mila e a perdite corrispondenti alle differenze negative di valore sulla Class S Units sottoscritta da Banca IFIS dovute al rimborso anticipato dei suddetti titoli sotto la pari per euro 1.047 mila. L'effetto netto di tali voci di conto economico relative all'operazione di cartolarizzazione, pari ad euro 571 mila, rappresenta il costo finanziario dell'operazione.

Le **commissioni nette**, pari a 4.233 mila euro (+42,5% rispetto ai 2.971 mila euro nel quarto 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 160 mila euro (-49,5% rispetto ai 317 mila euro del quarto trimestre 2003) raccolgono i recuperi di spese a carico di terzi e i fitti attivi. Il decremento è relativo alla progressiva dismissione di immobili del gruppo affittati a terzi avvenuta a partire dalla fine del 2003.

Resta sostenuta anche la dinamica dei **costi operativi**, che risente dell'espansione dell'attività e del potenziamento della struttura, soprattutto in termini di risorse umane di qualità che hanno aderito al progetto di Banca IFIS. Sotto questo aspetto continua ad essere posta particolare cura alla selezione di risorse dedicate alla gestione, controllo e recupero del credito. L'importo totale di tale voce raggiunge 3.197 mila euro, con un incremento del 28,8% rispetto all'omologo periodo dell'anno precedente.

Nel dettaglio, l'incremento delle **spese per il personale** (che ammontano a 1.392 mila euro, +29,5%) è fisiologico e corrisponde alle aspettative previsionali in considerazione anche dell'incremento del numero degli addetti.

La crescita avvenuta nelle **altre spese amministrative** (che hanno raggiunto 1.553 mila euro, +32,5%) trova ragione prevalente nei maggiori oneri connessi all'accresciuto volume d'impresa e all'operatività bancaria.

Risultano incrementate anche le **rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali** che passano da 236 mila euro nel quarto trimestre 2003 a 252 mila euro nel 2004 (+6,8%).

## **La formazione dell'utile netto**

Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 992 mila euro (-64,7% rispetto ai 2.813 mila euro nel quarto trimestre 2003). Il minor accantonamento rispetto all'omologo periodo dell'esercizio precedente è stato reso possibile, oltre che dalla accentuata attenzione alla concessione del credito, anche dalla massima attenzione al monitoraggio degli andamenti delle operazioni con il cliente cedente e con il debitore ceduto.

L'**utile ordinario** è pari a 3.942 mila euro, rispetto ai 1.098 mila euro del quarto trimestre 2003. L'**utile lordo** si attesta a 4.042 mila euro, contro i 419 mila del quarto trimestre 2003.

Le **imposte sul reddito** del periodo ammontano a 560 mila euro.

L'**utile netto** totalizza 3.482 mila euro in aumento del 113% rispetto al quarto trimestre 2003. In assenza di utili di terzi, il risultato è interamente riferibile al gruppo.

## **I principali aggregati patrimoniali**

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

Al fine di investire liquidità disponibile, nel corso del secondo semestre 2004, Banca IFIS ha acquistato numero 649.224

obbligazioni convertibili di propria emissione per un valore nominale di euro 8.115.300.

## **I crediti verso la clientela**

Il totale dei crediti verso la clientela ha raggiunto a fine 2004 il livello di 523 milioni di euro, in aumento rispetto al 30 settembre 2004 (+30,8%). 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 31 dicembre 2004 a 53 milioni di euro.

Gli impieghi vivi netti, non comprensivi dei crediti dubbi e della quota *asset backed*, sono pari a 457 milioni di euro, contro 334 milioni di euro al 30 settembre 2004 e 328 milioni di euro al 31 dicembre 2003.

## **I crediti dubbi**

I crediti dubbi netti verso clientela risultano pari a 13.306 mila euro al 31 dicembre 2004 con un incremento del 1,3% rispetto al 30 settembre 2004 e in diminuzione del 16,9% rispetto al 31 dicembre 2003. L'incidenza dei crediti dubbi netti sul totale dei crediti per cassa verso clientela passa dal 3,8% al 30 settembre 2004 al 2,8% al 31 dicembre 2004. Il totale dei crediti dubbi netti è pari al 23,7% del patrimonio netto al 31 dicembre 2004.

Il totale delle sofferenze verso la clientela si attesta, a valori netti di bilancio, a 9.054 mila euro, con una riduzione del 4% rispetto al 30 settembre 2004 e del 14,6% rispetto al 31 dicembre 2003. L'incidenza delle sofferenze nette sul totale dei crediti per cassa verso clientela scende dal 2,7% al 30 settembre 2004 al 1,9% al 31 dicembre 2004. Le rettifiche di valore sono pari al 65,8% dei crediti in

sofferenza lordi, in aumento rispetto al 63,3% del 30 settembre 2004.

Il totale degli incagli si attesta, a valori netti di bilancio, a 3.911 mila euro con un incremento del 16,4% rispetto al 30 settembre 2004 e con una diminuzione del 19,7% rispetto al 31 dicembre 2003. L'incidenza degli incagli netti sul totale dei crediti per cassa verso clientela passa dall'1% al 30 settembre 2004 allo 0,8% al 31 dicembre 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 31 dicembre 2004 risulta pari a 503.824 mila euro, in aumento del 34,8% rispetto al 30 settembre 2004. La raccolta dalla clientela, pari a 103.419 mila euro (+167% rispetto al 30 settembre 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 212.349 mila, con un incremento del 27,4% rispetto a settembre 2004, e dal *funding* derivante dall'operazione di cartolarizzazione per euro 138.056 mila con un incremento del 16,5% rispetto al 30 settembre 2004 (la liquidità al netto della *Class S Units* sottoscritta da Banca IFIS e dello sconto trattenuto sul prezzo di rices-

sione dei crediti è pari a 83.696 mila euro, in aumento del 29,7% rispetto al 30 settembre 2004).

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

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 713 mila euro, con un incremento del 7,7% rispetto al 30 settembre 2004 dovuto al potenziamento di supporti informatici.

Anche le immobilizzazioni materiali risultano incrementate, passando da 16.769 a 18.175 mila euro (+8,4%), principalmente a fronte dei costi di ristrutturazione dell'importante edificio storico ("Villa Marocco") destinato a diventare sede stabile della Banca a partire dalla seconda metà del 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 attri-

bibile a terzi, il patrimonio netto di pertinenza del gruppo si attesta al 31 dicembre 2004 a 56.119 mila euro, contro i 52.637 mila euro al 30 settembre 2004. Nel quarto 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.

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

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

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

### ***Altre informazioni***

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

Il 15 dicembre 2004 Fitch Ratings Limited ha confermato a Banca IFIS un *Long Term Rating* "BB+", uno *Short Term Rating* "B", un *Individual Rating* "C/D" ed un *Support Rating*

"5" con *Outlook* stabile. Il 15 giugno 2004 la Società di Rating aveva già reso noto il Rating del Prestito Obbligazionario Convertibile pari a "BB+".

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

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

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

L'assorbimento patrimoniale connesso al rischio operativo, per quanto aggiuntivo rispetto alla situazione vigente, non dovrebbe peggiorare in modo rilevante la situazione in termini d'assorbimento patrimoniale complessivo. Le prime valutazioni qualitative a seguito del nuovo Accordo sul capitale portano quindi ad un risultato complessivo migliorativo.

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

Entro il 2005 Banca IFIS, come tutti i gruppi dell'Unione Europea quotati in Borsa, sarà tenuta a redigere il proprio bilancio sulla base degli IAS, per effetto dell'emanazione del Regola-

mento della Commissione Europea CE n° 1606/02 e delle opzioni concesse dal legislatore italiano attraverso la Legge Comunitaria 2003. Di seguito si illustrano sinteticamente le principali innovazioni introdotte dai principi contabili internazionali che, sulla base delle attuali evidenze contabili o della prospettiva di breve periodo, potrebbero produrre impatti sul bilancio consolidato del gruppo:

- l'obbligo di rilevare nello Stato Patrimoniale del bilancio i derivati al loro valore corrente (*fair value*) e la diversa e più stringente procedura di verifica dell'efficacia delle operazioni derivate di copertura. Al 31 dicembre 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 il 2005 non evidenziano tangibili segni di miglioramento rispetto ai precedenti esercizi. L'attitudine del sistema bancario al finanziamento delle PMI continuerà a risultare presumibilmente modesta, generando da un lato presumibili tensioni sulla situazione finanziaria delle imprese ma consentendo dall'altro larghi spazi agli operatori del factoring intenzionati ad acquisire quote di mercato nel comparto delle piccole e medie imprese.

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

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

#### ***Piani di stock options a favore di amministratori e dipendenti***

L'Assemblea Straordinaria del 17 dicembre 2003 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale fino ad un importo massimo di nominali euro 429.000, mediante emissione di massime n. 129.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 cadauna per totali euro 129.000 da offrirsi in sottoscrizione agli amministratori e di massime n. 300.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 cadauna per totali euro 300.000 da offrirsi in sottoscrizione alla generalità dei dipendenti della Banca, a prezzi di mercato correnti alla data di sottoscrizione.

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad esercitare solo in parte la delega conferita dall'Assemblea: in data 15 dicembre 2004 ha assegnato a favore di taluni amministratori e della generalità dei dipendenti un terzo piano di stock option per la sottoscrizione di un aumento di capitale per complessive n. 214.500 azioni, pari all'1% del capitale sociale sottoscritto e versato. Il piano di stock option prevede un prezzo di esercizio delle opzioni pari a euro 9,10 per azione. Il periodo di esercizio è stabilito tra l'1 gennaio 2008 e il 31 dicembre 2008.

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

Con provvedimento n. 11235 del 19 ottobre 2004 Borsa Italiana ha comunicato il trasferimento, con decorrenza 29 novembre 2004, delle azioni ordinarie di Banca IFIS S.p.A al segmento STAR. Il passaggio al segmento STAR costituisce il coronamento di un percorso di valorizzazione del capitale della Banca e consente di programmare nuovi sviluppi operativi.

### **Fatti di rilievo successivi**



**al 31 dicembre 2004**

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

*Venezia-Mestre, 9 febbraio 2005*

Per il Consiglio di Amministrazione

*Il Presidente*

Sebastien Egon Fürstenberg

*L'Amministratore Delegato*

Giovanni Bossi

**INDICI ECONOMICO-FINANZIARI E ALTRI DATI**

	31/12/2004	30/09/2004	VARIAZIONE
<b>Indici di redditività</b>			
ROE <sup>(1) (2)</sup>	19,1%	15,7%	3,4%
ROA <sup>(2)</sup>	3,1%	4,0%	(0,9)%
Cost/income ratio	37,3%	36,5%	0,8%
<b>Indici di rischio</b>			
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	1,9%	2,7%	(0,8)%
Crediti dubbi netti/Crediti verso clientela	2,8%	3,8%	(1,0)%
<b>Dati per dipendente <sup>(3) (4)</sup></b>			
Margine d'intermediazione/Numero dipendenti <sup>(2)</sup>	287,0	275,3	11,7
Totale attivo/Numero dipendenti	5.716,3	4.365,7	1.350,6
Costo del personale/Numero dipendenti <sup>(2)</sup>	52,2	51,2	1,0

(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	41,3%	38,3%
Centro Italia	30,0%	32,0%
Sud Italia	24,3%	15,3%
Estero	4,4%	14,4%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

SUDDIVISIONE DELLA CLIENTELA  
PER SETTORE MERCEOLOGICO <sup>(1)</sup>

IMPIEGHI

TURNOVER

051	Prodotti agricoli, silvicoltura e pesca	---	---
052	Prodotti energetici	0,2%	---
053	Minerali e metalli ferrosi e non	1,1%	1,1%
054	Minerali e prodotti a base di minerali	0,7%	1,8%
055	Prodotti chimici	0,7%	0,9%
056	Prodotti in metallo esclusi macchine e mezzi	5,8%	5,9%
057	Macchine agricole e industriali	4,1%	4,0%
058	Macchine per ufficio, elaborazione dati, precisione	0,1%	0,1%
059	Materiale e forniture elettriche	4,0%	6,0%
060	Mezzi di trasporto	0,6%	1,2%
061	Prodotti alimentari, bevande	1,3%	1,3%
062	Prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento	3,3%	2,5%
063	Carta stampa ed editoria	0,2%	0,8%
064	Prodotti in gomma e in plastica	1,4%	2,5%
065	Altri prodotti industriali	1,2%	0,5%
066	Edilizia e opere pubbliche	11,5%	12,2%
067	Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	9,1%	9,9%
068	Servizi alberghi e pubblici esercizi	1,4%	0,6%
069	Servizi dei trasporti interni	0,7%	0,6%
070	Servizi dei trasporti marittimi e aerei	0,8%	1,4%
071	Servizi connessi ai trasporti	1,1%	1,3%
072	Servizi delle telecomunicazioni	2,8%	0,2%
073	Altri servizi destinati alla vendita	17,7%	28,6%
000	Non classificabili	30,2%	16,6%
	<i>di cui soggetti non residenti</i>	4,4%	14,4%
	<i>di cui enti finanziari</i>	2,2%	1,7%
	<i>di cui altri</i>	23,6%	0,5%
	<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

