



Relazione Trimestrale

al 30 settembre 2007

IW Bank SpA

Relazione trimestrale al 30 settembre 2007

SEDE SOCIALE E DIREZIONE GENERALE: VIA CAVRIANA, 20 - 20134 MILANO
CAPITALE SOCIALE EURO 18.404.795 I.V.
TRIB. MILANO 335840/8293/40
CODICE FISCALE 06170510017
PARTITA IVA 10964730153
ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE COD. ABI 3165
ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI
SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO BANCARIO UNIONE DI BANCHE ITALIANE

Relazione sulla gestione

Al 30 settembre 2007, IW Bank chiude con un risultato netto positivo di circa € 7,5 ml, con un incremento del 122% rispetto al corrispondente periodo del 2006 (€ 3,4 ml).

I risultati economici raggiunti rispecchiano la significativa crescita nel periodo dei principali indicatori dimensionali ed operativi:

- i rapporti di conto perfezionati ed operativi sono circa 66 mila (50 mila a fine 2006, fig. 1) con un'acquisizione lorda nel periodo pari a oltre 18.400 nuovi rapporti di conto;
- la raccolta complessiva della clientela ammonta € 3.864 ml (€ 2.850 ml a fine 2006, fig. 2), di cui € 410 ml relativi all'opzione di risparmio "IWPower";
- il numero giornaliero medio di ordini di negoziazione eseguiti dalla clientela ha raggiunto quota 26 mila rispetto alla media di circa 23 mila del 2006 (fig. 3). La media non comprende gli ordini eseguiti per conto della clientela del Gruppo UBI (attività di *order routing*) pari a circa 2.300 eseguiti giornalieri;
- il numero di carte IW emesse nel periodo è stato pari a 12.945, di cui 4.619 classiche e 8.326 prepagate;
- gli impieghi a clientela risultano pari a € 45,5 ml (€ 34,6 ml al 31 dicembre 2006) e sono in particolare riconducibili a: operatività a "leva" della clientela su titoli (€ 36,5 ml), mutui ipotecari (€ 4,4 ml), prestiti personali (€ 2,1 ml), concessione di affidamenti e sconfinamenti volti a far fronte a temporanei scoperti di conto (€ 2,5 ml).

FIG. 1 – CLIENTI OPERATIVI



FIG. 2 – ASSET TOTALI CLIENTELA (MIGLIAIA DI EURO)

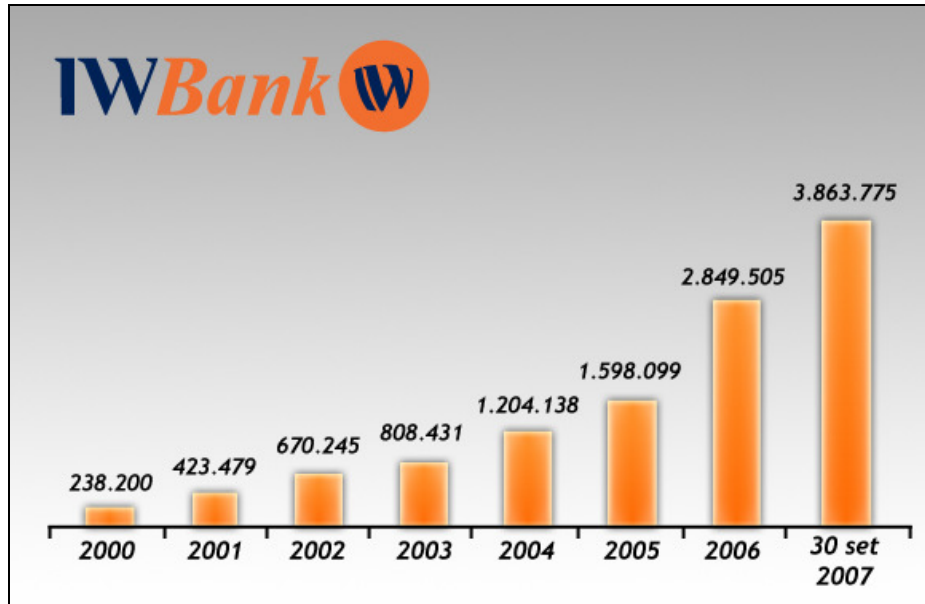


FIG. 3 – MEDIA GIORNALIERA DEGLI ORDINI ESEGUITI (EX ORDER ROUTING)



Altri dati operativi di un certo rilievo sono inclusi nella seguente tabella.

FIG. 4 – DATI OPERATIVI

Voce	30.09.2007	31.12.2006
Raccolta diretta "remunerata"	€ 738 ml	€ 668 ml
Raccolta diretta "non remunerata"	€ 328 ml	€ 241 ml
Apertura di credito in c/c per operatività con leva finanziaria (utilizzato)	€ 37 ml	€ 27 ml
Numero di polizze assicurative collocate: numero contratti (stock)	1.172	278
Numero di carte pre-pagate emesse (stock)	12.268	4.643
Numero di carte di debito e credito emesse (stock)	67.976	43.825

Fra i ricavi caratteristici – cresciuti da € 38,3 ml a € 49,9 ml – resta preponderante la componente commissionale (€ 37,2 ml), sebbene il peso del margine d'interesse continui ad aumentare (da € 8,2 ml a € 12,7 ml).

Con riferimento al margine di interesse, si segnala l'imputazione a conto economico della quota interessi "negativa" risultante dall'applicazione del criterio contabile del costo ammortizzato (€ 0,4 ml) al portafoglio titoli di proprietà classificato "available for sale".

Si segnala inoltre l'incidenza crescente dei ricavi relativi al comparto "Forex" – servizio introdotto sul finire del primo semestre – pari ad € 0,2 ml, iscritti nella voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Le commissioni passive, pari ad € 10,1 ml (€ 8,9 ml al 30 settembre 2006), sono in modesto aumento rispetto al 2006 in relazione all'incremento dell'operatività della clientela sia nel comparto trading sia in quello banking.

Le spese amministrative sono pari a € 28,2 ml (€ 23,5 ml al 30 settembre 2006) e sono composte per € 11,1 ml da costi del personale e per € 17,1 ml da altri costi operativi.

L'incremento rispetto al 30 settembre 2006, pari a € 4,7 ml, riflette principalmente:

- l'aumento dei costi del personale (€ 3,3 ml) dovuto alla crescita del numero medio sia dei dipendenti, passati da 133 a 153, con un incremento in termini di costo di € 1,3 ml, sia dei collaboratori, passati da 83 a 110, con un incremento in termini di costo di € 0,7 ml, nonché alla maggiore incidenza dell'accantonamento relativo alla componente variabile della remunerazione (€ 1,3 ml) legata ai risultati aziendali;
- l'aumento delle altre spese amministrative (€ 1,4 ml) dovuto essenzialmente ai maggiori oneri relativi all'imposta di bollo virtuale versata all'Erario per le rendicontazioni periodiche a seguito del citato aumento dei conti correnti; peraltro tale voce di costo trova copertura nella corrispondente voce di ricavo ("Altri oneri/proventi di gestione") che ha fatto registrare un incremento sostanzialmente simmetrico.

Il risultato netto sconta inoltre l'iscrizione fra gli "Altri oneri di gestione" di parte dei costi relativi alla quotazione (€ 1,1 ml a fronte di complessivi € 2,7 ml inclusivi delle commissioni riconosciute al coordinatore globale). La differenza, pari a € 1,6 ml, è iscritta, al netto del relativo effetto fiscale, in diminuzione del patrimonio netto in accordo ai vigenti principi contabili (IAS 32).

Si segnala altresì che nella voce "Utili da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita" sono stati contabilizzati i proventi derivanti dalla vendita di quote di fondi di fondi *hedge*, pari a € 1,3 ml.

Gli ammortamenti sono stati pari ad € 2,1 ml (€ 2,0 ml al 30 settembre 2006); gli accantonamenti lordi sono stati effettuati a fronte di rischi e oneri per € 0,1 ml (€ 0,3 ml al 30 settembre 2006) a copertura delle indennità riguardanti i promotori finanziari agenti e dei reclami della clientela di competenza del periodo non ancora risolti; le rettifiche di valore su crediti, effettuate in via analitica, sono pari a € 0,8 ml (€ 0,3 ml al 30 settembre 2006).

La fiscalità incide negativamente per € 5,9 ml, somma di € 1,3 ml per Irap e € 4,6 ml per Ires (effetto *reversal*); al riguardo si precisa che il risultato di periodo non beneficia di effetti positivi da adeguamento delle imposte differite attive su alcune differenze temporanee, la cui iscrizione è prudenzialmente subordinata al consolidamento del risultato operativo in ottica prospettica.

Il patrimonio di vigilanza risulta pari a € 50,4 ml a fronte di requisiti prudenziali complessivi per € 23,2 ml.

Il sensibile incremento delle dimensioni di bilancio è legato, oltre che alla crescita organica delle attività ordinarie, alla parziale mobilitazione del portafoglio "available for sale" - per € 481 ml - volta ad ottenere un extra-rendimento rispetto al flusso cedolare dei titoli (in prevalenza CCT) mediante operazioni di pronti contro termine e successivo reimpiego in depositi interbancari della liquidità riveniente.

L'organico della Banca al 30 settembre 2007 è composto da 158 dipendenti (141 al 30 settembre 2006), di cui 9 a tempo determinato, e 12 promotori finanziari agenti.

Nel corso del periodo, in esecuzione della delibera assembleare del 15 febbraio 2007, sono state acquistate 46.934 azioni proprie ad un prezzo medio di € 3,6302.

Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo		30 settembre 2007	31 dicembre 2006
10.	Cassa e disponibilità liquide	342.611	325.303
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	26.465.714	116.135
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	578.751.115	362.127.888
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-
60.	Crediti verso banche	1.130.716.522	484.371.357
70.	Crediti verso clientela	67.643.477	68.758.071
80.	Derivati di copertura		-
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		-
100.	Partecipazioni		-
110.	Attività materiali	4.122.444	3.761.823
120.	Attività immateriali di cui: - avviamento	4.182.683	2.728.779
130.	Attività fiscali	3.440.170	7.130.975
	a) correnti	401.847	786.731
	b) anticipate	3.038.322	6.344.244
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		-
150.	Altre attività	92.320.833	130.092.357
Totale dell'attivo		1.907.985.568,10	1.059.412.687,80

Voci del passivo e del patrimonio netto		30 settembre 2007	31 dicembre 2006
10.	Debiti verso banche	672.671.104	60.690.554
20.	Debiti verso clientela	1.065.685.023	925.807.466
30.	Titoli in circolazione	-	-
40.	Passività finanziarie di negoziazione	-	-
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
60.	Derivati di copertura	-	-
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
80.	Passività fiscali	1.388.431	1.137.146
	a) correnti	1.296.531	987.522
	b) differite	91.900	149.624
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione		-
100.	Altre passività	105.338.514	40.516.721
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	709.353	885.036
120.	Fondi per rischi ed oneri:	454.577	437.341
	a) quiescenza e obblighi simili		-
	b) altri fondi	454.577	437.341
130.	Riserve da valutazione	(866.490)	218.290
140.	Azioni rimborsabili		-
150.	Strumenti di capitale		-
160.	Riserve	7.077.247	12.406.359
170.	Sovrapprezzi di emissione	29.823.133	-
180.	Capitale	18.404.795	15.140.725
190.	Azioni proprie (-)	(170.378)	-
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	7.470.258	2.173.050
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.907.985.568	1.059.412.688

Conto economico

Voci		30 settembre 2007	30 settembre 2006
		Consuntivo	Consuntivo
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	35.682.647	15.935.521
20.	Interessi passivi ed oneri assimilati	(22.952.545)	(7.771.559)
30.	Margine di interesse	12.730.102	8.163.963
40.	Commissioni attive	37.223.590	30.182.394
50.	Commissioni passive	(10.111.082)	(8.884.322)
60.	Commissioni nette	27.112.508	21.298.072
70.	Dividendi e proventi simili	-	-
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.174.042	(144.646)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	980.012	100.803
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	980.012	100.803
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	-	-
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
120.	Margine di intermediazione	42.996.663	29.418.191
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(830.555)	(324.154)
	a) crediti	(830.555)	(324.154)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	-	-
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	42.166.108	29.094.037
150.	Spese amministrative:	(28.240.018)	(23.525.415)
	a) spese per il personale	(11.110.019)	(7.739.078)
	b) altre spese amministrative	(17.130.000)	(15.786.337)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(29.000)	31.918
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.078.876)	(1.151.187)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.072.885)	(829.861)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	1.627.512	2.139.974
200.	Costi operativi	(28.793.266)	(23.334.571)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
220.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	-
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	13.372.842	5.759.466
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(5.902.583)	(2.389.394)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	7.470.258	3.370.072
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	7.470.258	3.370.072

IW Bank S.p.A.

SEDE SOCIALE E DIREZIONE GENERALE: VIA CAVRIANA,20 - 20134 MILANO

CAPITALE SOCIALE EURO 18.404.795 i.v.

TRIB. MILANO 335840/8293/40

CODICE FISCALE 06170510017

PARTITA IVA 10964730153

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE COD.ABI 3165.8

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

SOCIETA' APPARTENENTE AL GRUPPO BANCARIO UNIONE DI BANCHE ITALIANE