



toscana *finanza*

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
TERZO TRIMESTRE 2009





Toscana Finanza S.p.A.

Via Giambologna, 2/R

50132 – Firenze

Telefono +39 055 575501 r.a.

Fax +39 055 574877

www.toscanafinanza.it

investor.relations@toscanafinanza.it

Capitale Sociale € 3.059.447,60 i.v.

Cod. Fisc. e P.IVA 03906680487

C.C.I.A.A. Firenze 400664

SOMMARIO

- Organi Sociali
- Struttura del Gruppo
- Relazione degli amministratori sulla gestione del Gruppo

- Allegati
 - Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del T.U.F.

ORGANI SOCIALI

Toscana Finanza S.p.A. - Consiglio di Amministrazione

Componenti

<u>Ruolo</u>	<u>Nome e Cognome</u>
Presidente e Amministratore Delegato	Andrea Manganelli
Amministratore Delegato	Serenella Bettini
Consigliere Delegato	Giuseppe Palchetti
Amministratore Indipendente	Sergio Marchese

Toscana Finanza S.p.A. - Collegio Sindacale

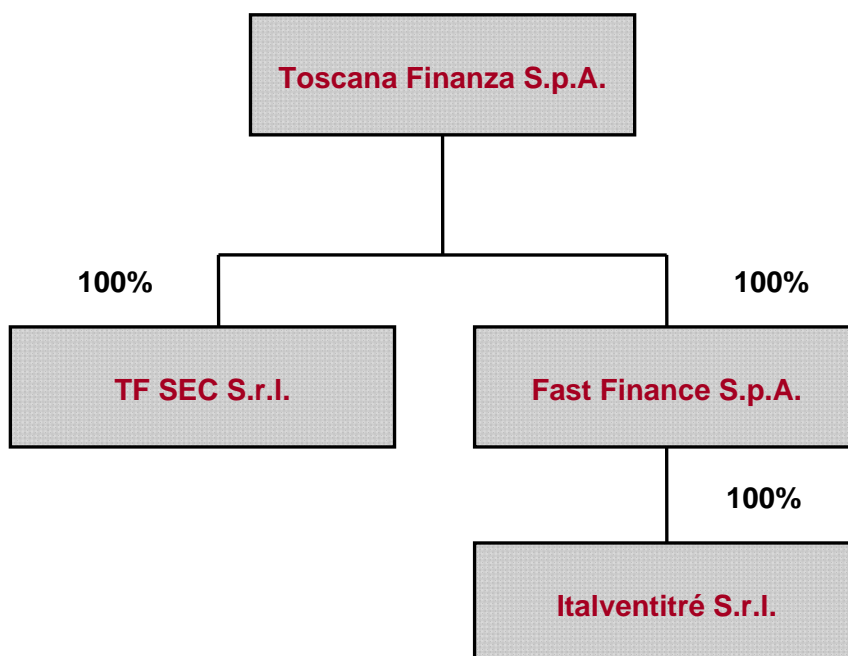
Componenti

<u>Ruolo</u>	<u>Nome e Cognome</u>
Presidente del Collegio Sindacale	Alessandro Antonio Giusti
Sindaco effettivo	Stefano Romito
Sindaco effettivo	Marco Biagioni
Sindaco supplente	Roberto Ariani
Sindaco supplente	Aurelio M. Campanale

Toscana Finanza S.p.A. - Società di Revisione

BDO Sala Scelsi Farina Società di Revisione per Azioni

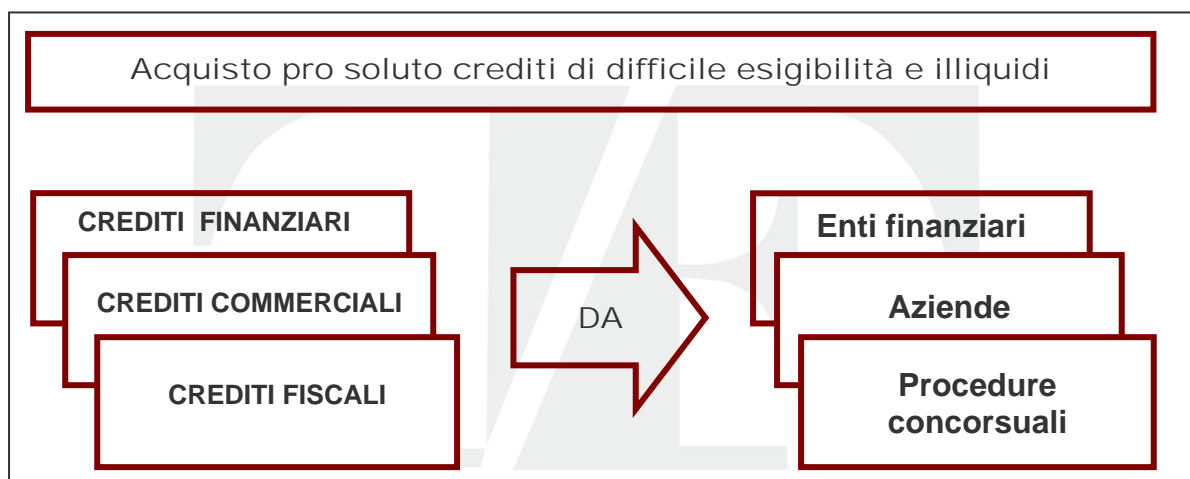
STRUTTURA DEL GRUPPO



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO

LE ATTIVITA' DEL GRUPPO

L'attività svolta dal Gruppo Toscana Finanza nel terzo trimestre 2009 si è rivolta in via esclusiva nell'acquisizione pro soluto e gestione di crediti di difficile esigibilità caratterizzati da un diverso profilo di rischio e con diverse specifiche caratteristiche. Tali crediti, di natura finanziaria, commerciale o fiscale, provengono principalmente da banche e istituzioni finanziarie, procedure concorsuali, aziende commerciali.



ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30.09.2009

La natura dell'attività svolta dal Gruppo Toscana Finanza è caratterizzata da fenomeni di "stagionalità", che mostrano una maggiore rilevanza del business in alcuni periodi dell'anno.

Le attività *core* delle società componenti il Gruppo, prevedono infatti che le controparti tipiche, quali enti finanziari o procedure concorsuali, predispongano la cessione dei propri crediti prevalentemente in determinati periodi dell'anno.

Conseguentemente l'acquisizione dei crediti *non performing* si concentra soprattutto nel secondo e quarto trimestre dell'anno.

L'andamento del terzo trimestre si presenta dunque come non troppo indicativo sulle tendenze per l'intero esercizio, ma la società, nonostante l'attuale situazione economico-finanziaria generale, prevede di poter comunque mantenere un trend di sviluppo.

L'espansione della propria attività commerciale ha consentito alla società, nonostante l'andamento con periodicità tipica del settore sopra descritto, di realizzare nel terzo trimestre dell'anno **acquisti di crediti per un valore nominale consolidato pari a 26,34 milioni** di Euro (20,85 milioni di Euro al 30 settembre 2008).

Il **valore al fair value totale del portafoglio crediti** consolidato al 30 settembre 2009 è pari a **119,89 milioni** di Euro, (116,74 milioni di Euro del 30 giugno 2009), facendo registrare una crescita di circa il 3%.

I tassi di attualizzazione a medio/lungo termine utilizzati nella determinazione dei flussi finanziari attesi si sono mantenuti sostanzialmente allineati rispetto alla valutazione del 30 giugno scorso, in quanto come parametro di riferimento per la valutazione è stata utilizzata la mediana del trimestre precedente del tasso BTP benchmark 10 anni pubblicato da Banca d'Italia.

A livello patrimoniale, l'**indebitamento finanziario netto** è pari a **57,08 milioni** di Euro (45,77 milioni di Euro al 30 giugno 2009), incremento dovuto anche ad un versamento per imposte relative ai Maggiori Valori rilevati in sede di FTA nella transizione agli IAS/IFRS, appostate nei Debiti Tributari in sede di bilancio dell'esercizio 2008.

Anche per questo esercizio è possibile confermare che le scelte strategiche sino ad oggi operate, hanno posto la società al centro di una grande evoluzione sia da un punto di vista organizzativo interno che di presenza sul mercato, confermandola come un'azienda leader nel settore.

La crescente visibilità e posizionamento sul mercato, frutto sia dello status di società "quotata" sia per l'elevata professionalità e trasparenza sempre dimostrate, ci colloca fra i principali player nel settore dei crediti finanziari non performing non assistiti da garanzie. Questo è maggiormente riscontrabile nel settore dei crediti fiscali da procedure, dove il Gruppo è sicuramente leader di settore.

Nuovi affidamenti

In data 14 luglio 2009, Banca Ifis ha concesso alla società una prima linea di credito finalizzata a supportare la continua crescita e il costante sviluppo delle attività del Gruppo.

Profili tributari

In relazione all'istanza di interpello presentata nell'esercizio 2008, come già meglio evidenziato nella relazione sulla gestione al bilancio consolidato al 31.12.2008 e in quella alla relazione finanziaria semestrale al 30.06.2009, la società ha provveduto in data 20 luglio 2009 a versare le imposte per i Maggiori Valori rilevati in sede di FTA nella transizione agli IAS/IFRS, appostate nei Debiti Tributari in sede di bilancio dell'esercizio 2008.

Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria

In data 9 luglio 2009, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 2, del D. Lgs. 58/98, la società ha ricevuto da Banca Ifis S.p.A. - intermediario attivo nel finanziamento alle imprese quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana - una comunicazione, predisposta ai sensi dell'art. 102 del D.Lgs. 58/98, inerente la promozione da parte di quest'ultima di un'offerta pubblica volontaria di acquisto sull'intero capitale sociale di Toscana Finanza S.p.A..

Maggiori dettagli ed approfondimenti relativamente all'operazione sono consultabili sul sito internet della società www.toscanafinanza.it.

Nomina advisor finanziario

In data 23 settembre 2009, il Consiglio di Amministrazione della società ha nominato Sal.Oppenheim jr. & KGAA, Filiale di Milano, advisor finanziario dell'Emittente per la redazione della fairness opinion sulla congruità del corrispettivo dell'offerta pubblica volontaria promossa da Banca IFIS S.p.A. sull'intero capitale sociale di Toscana Finanza S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione

(Andrea Manganelli)

(Serenella Bettini)

(Giuseppe Palchetti)

(Sergio Marchese)

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

“ Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Dott. Giuseppe Palchetti) dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.”

Dott. Giuseppe Palchetti