



toscana **finanza**

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
TERZO TRIMESTRE 2008





Toscana Finanza S.p.A.

Via G. Modena,19

50121 – 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

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	Gianni Tapinassi

Collegio Sindacale

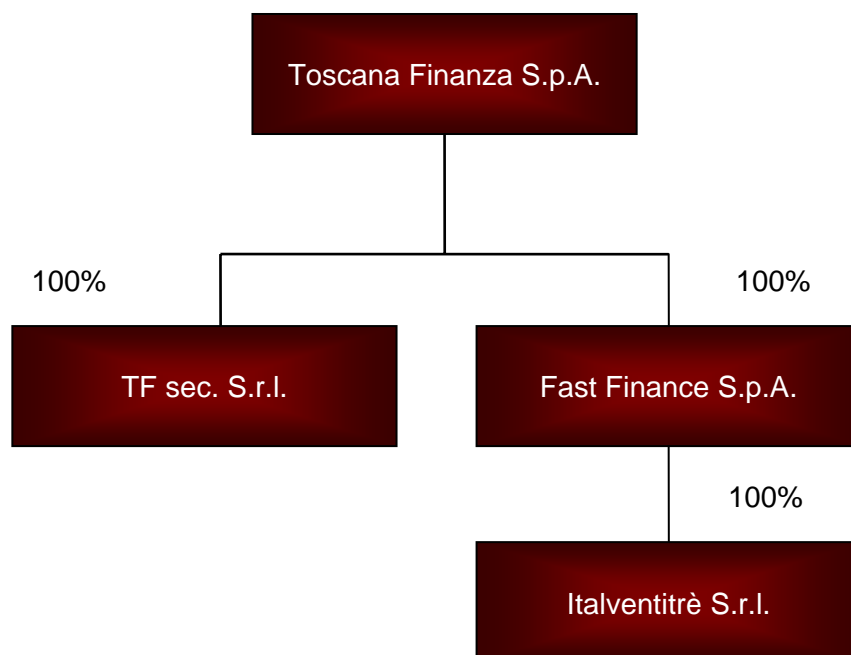
Componenti

<u>Ruolo</u>	<u>Nome e Cognome</u>
Presidente del Collegio Sindacale	Alessandro Antonio Giusti
Sindaco effettivo	Stefano Romito
Sindaco effettivo	Aurelio Campanale
Sindaco supplente	Eleonora Di Vona

Revisori Contabili

BDO Sala Scelsi Farina Società di Revisione per Azioni è la Società di Revisione incaricata della revisione dei bilanci di esercizio, anche consolidati, e di revisione limitata delle relazioni semestrali consolidate della Società per gli esercizi dal 2006 al 2014 e dello svolgimento delle attività di controllo contabile, in relazione a tali esercizi, di cui all'art. 155 e ss. del Testo Unico della Finanza.

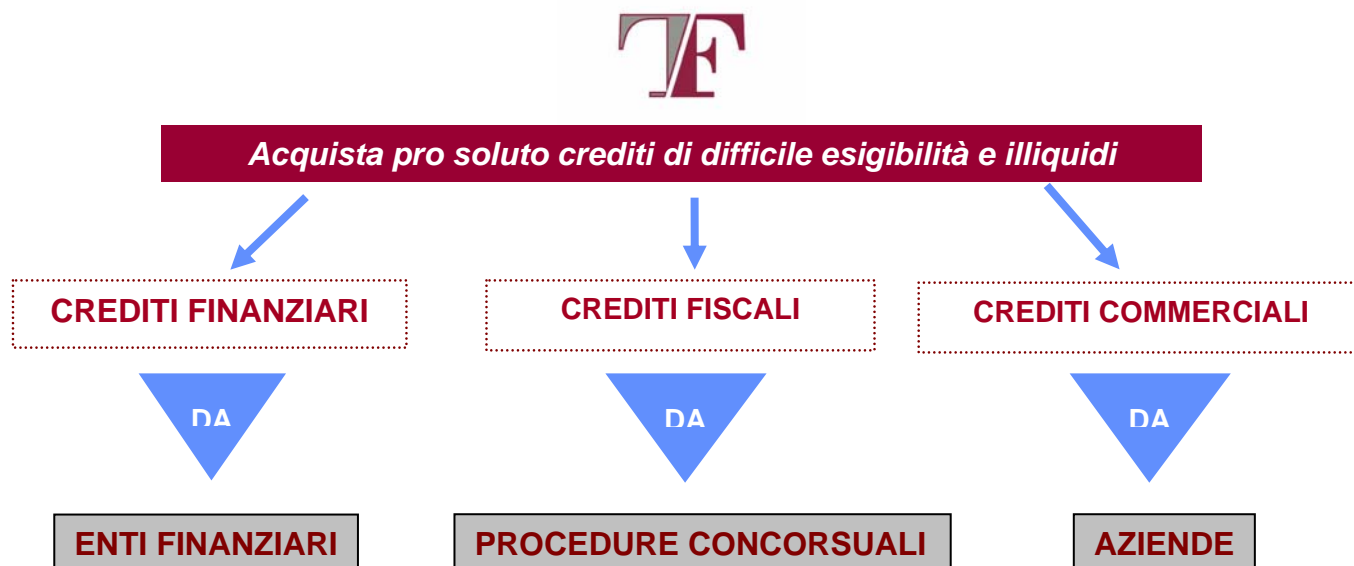
STRUTTURA DEL GRUPPO



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO

LE ATTIVITA' DEL GRUPPO

Toscana Finanza è attiva 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 30.09.2008

La natura dell'attività svolta da Toscana Finanza S.p.A è caratterizzata da fenomeni di stagionalità, che mostrano una maggiore rilevanza del business in alcuni momenti dell'anno.

L'attività *core* della società prevede infatti che le controparti tipiche, quali enti finanziari o procedure concorsuali, predispongano la cessione dei propri crediti non in modo continuativo durante l'anno, ma prevalentemente in determinati periodi di esso.

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

L'andamento del terzo trimestre si presenta quindi scarsamente indicativo sulle tendenze per l'intero esercizio e la società, nonostante l'attuale situazione economico-finanziaria, prevede di essere in linea con quanto comunicato al mercato il 28 marzo scorso.

Lo sviluppo della propria attività commerciale ha consentito alla società, nonostante l'andamento stagionale sopra descritto, di realizzare nel terzo trimestre dell'anno **acquisti di crediti per un valore nominale consolidato pari a 20,850 milioni di euro** (di cui 17,415 finanziari).

Il valore al fair value totale del portafoglio crediti al 30 settembre 2008 è pari a **98,170 milioni** di euro, (100,942 milioni di Euro del 30 giugno 2008). Tale differenza è da attribuirsi all'incremento dei tassi di attualizzazione utilizzati nella determinazione dei flussi finanziari attesi.

L'incremento dei tassi a medio/lungo termine, registrato nel trimestre e derivante dalla eccezionalità degli avvenimenti intercorsi a livello internazionale, è comunque destinato a scendere entro la fine dell'anno.

A livello patrimoniale, l'**indebitamento finanziario netto** è pari a **37,822 milioni** di euro (36,583 milioni di Euro al 30 giugno 2008), incrementato in virtù dello sviluppo dell'attività di acquisizione crediti.

La società ritiene che questi dati siano particolarmente positivi anche in considerazione dell'andamento delle economie mondiali. L'attuale situazione economica apre opportunità interessanti per la nostra società, sia nel breve che nel medio periodo: la crescita dei volumi del settore del credito al consumo infatti porterà fisiologicamente ad una crescita delle opportunità di acquisizione di crediti non performing, a condizioni economiche anche maggiormente interessanti di quelle attuali, e consentirà di essere in linea con le attese rispetto all'acquisizione di nuovi crediti a fine esercizio. D'altro canto la particolare congiuntura economico-finanziaria che si riflette sulla popolazione e sulle relative capacità reddituali potrebbe influenzare nel breve periodo anche l'attività gestionale "a valle" della nostra società, la quale pertanto potrebbe ritenere opportuno effettuare, nel corso dell'esercizio, alcune revisioni del modello per la valutazione al fair value del portafoglio crediti.

Anche in questo trimestre si conferma comunque come le scelte strategiche della quotazione in Borsa e dell'acquisizione di Fast Finance Spa, avvenute nel corso del 2007, abbiano posto la società al centro di una grande evoluzione sia da un punto di vista organizzativo interno che di presenza sul mercato, e l'abbiano avvicinata sempre di più agli obiettivi di crescita confermandosi come un'azienda leader nel settore.

A tal proposito è giusto evidenziare che gli sforzi della struttura non sono stati unicamente verso l'organizzazione interna, amministrativa e di accrescimento del business, ma anche nel campo della ricerca dove sono allo studio di fattibilità ed in sviluppo prodotti nuovi ed innovativi per il mercato.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

In conseguenza dell'operazione di acquisizione (conclusa in data 29 novembre 2007) dell'intero capitale sociale di Fast Finance S.p.A., azienda operante nell'acquisto dei crediti fiscali da procedure concorsuali, e con l'obiettivo di una più efficiente razionalizzazione delle risorse e di una maggior focalizzazione nelle diverse aree di business la nostra società ha ritenuto opportuno procedere nel quarto trimestre al conferimento del proprio ramo di azienda relativo all'acquisto di crediti fiscali nella controllata Fast Finance. L'operazione di conferimento che si realizzerà tramite aumento di capitale sociale della conferitaria, posseduta al 100% dalla conferente Toscana Finanza, non comporterà nessuna variazione economico-patrimoniale a livello di Bilancio Consolidato di Gruppo.

Attraverso tale operazione il Gruppo Toscana Finanza consentirà alle proprie partecipate di assumere a livello di marketing operativo una maggiore identità fra azienda e prodotto, ed al contempo consentirà sia un più efficiente utilizzo delle sinergie sia una semplificazione in ambito gestionale, operativo e di programmazione finanziaria.

Resta comunque escluso dal conferimento il portafoglio crediti fiscali di proprietà della capogruppo.

La comunicazione ufficiale dell'avvio dell'operazione e l'indicazione dei conseguenti valori economico-patrimoniali saranno inseriti nell'ordine del giorno della riunione del Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2008.

Il Consiglio di Amministrazione

(Andrea Manganelli)

(Serenella Bettini)

(Giuseppe Palchetti)

(Gianni Tapinassi)

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