

Comunicato stampa

Approvata la Relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2007

Utile netto consolidato del primo trimestre del 2007 pari a € 72,6 milioni (+ 14,7% rispetto al primo trimestre del 2006)

R.O.E. pari al 36,2% (35% nel primo trimestre del 2006)

- **Utile netto consolidato** del primo trimestre in crescita del 14,7% a € 72,6 milioni. **ROE** del 36,2%;
- **Raccolta netta totale** positiva per € 175 milioni (€ 547 milioni nei primi tre mesi del 2006);
- **Masse amministrate** a fine marzo 2007 pari a € 68,1 miliardi (+4,2% rispetto al 31.3.2006);
- **Crescita delle reti di *Private Banker*** (aumento di 86 unità rispetto a marzo 2006);
- **Commissioni nette** pari a € 153,3 milioni (+ 0,9% rispetto ai primi tre mesi del 2006);
- **Cost /Income ratio** al 44,5% (47,4% nel primo trimestre 2006).

Milano, 11 maggio 2007 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram (Eurizon Financial Group), presieduto da Vincenzo Pontolillo, ha approvato oggi la relazione sui dati economico - patrimoniali consolidati del primo trimestre del 2007. La relazione è disponibile sul sito internet www.fideuram.it (sezione Dati Societari).

L'Amministratore Delegato Massimo Arrighi ha commentato: "i risultati del primo trimestre del 2007 confermano l'ottimo andamento di Banca Fideuram, sia dal punto di vista economico sia commerciale. La rete oggi ha a disposizione una gamma prodotti tra le più innovative e competitive del mercato e, grazie all'adozione del modello ad architettura aperta, siamo in grado di rispondere alle mutate esigenze della clientela offrendo nuovi stili di gestione e un' innovativa gamma di soluzioni multimanager. Banca Fideuram oltre a essere leader nella redditività e nella crescita della rete, dal mese di febbraio 2007 è anche la prima in Italia nella produzione assicurativa".

Principali risultati in sintesi

La *performance* dei primi tre mesi del 2007 è risultata in netto miglioramento rispetto al corrispondente periodo del 2006: l'**utile netto consolidato** è risultato pari a € 72,6 milioni, con un incremento del 14,7% rispetto al primo trimestre del 2006 (€ 63,3 milioni). All'andamento economico del primo trimestre 2007 hanno concorso in particolare il miglioramento del margine d'interesse (+ € 14 milioni) e del risultato netto delle attività finanziarie (+ € 6,2 milioni). Il **R.O.E.** si è attestato al 36,2%, in crescita rispetto al 35% dei primi tre mesi del 2006.

Il **Cost/Income ratio** del Gruppo si è attestato al 44,5% (47,4% nel primo trimestre 2006).



A fine marzo 2007 la consistenza delle masse amministrare (**Assets Under Management**) del Gruppo Banca Fideuram, pari a **€ 68,1 miliardi**, ha registrato un incremento del 4,2% rispetto al 31 marzo 2006 (€ 65,3 miliardi) e dello 0,8% rispetto al 31 dicembre 2006 (€ 67,6 miliardi); alla stessa data la componente di **risparmio gestito**, pari a **€ 51,6 miliardi**, costituiva il **75,8% delle masse totali**.

La **raccolta netta** complessiva dei primi tre mesi del 2007 è risultata **positiva per € 175 milioni**, a fronte di una raccolta netta di € 547 milioni conseguita nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente .

Al 31 marzo 2007 il numero dei *Private Banker* delle Reti Banca Fideuram e Sanpaolo Invest è cresciuto a **4.246** (4.160 al 31.3.2006) grazie alla mirata e continua azione di reclutamento effettuata nel periodo.

Principali componenti del conto economico consolidato

- **Il margine di interesse**, pari a **€ 29,5 milioni**, ha segnato un incremento del 90,3% rispetto ai primi tre mesi del 2006, dovuto sia alla crescita dei volumi medi intermediati, sia al miglioramento della redditività conseguente all'aumento dei tassi di interesse di mercato e alla nuova investment policy adottata.
- **Le commissioni nette** sono ammontate a **€ 153,3 milioni**, in crescita di € 1,4 milioni (+0,9%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, per effetto delle commissioni nette di *front end*. Le commissioni nette ricorrenti pari a € 158,4 milioni sono risultate sostanzialmente in linea con il dato del primo trimestre 2006 (€ 158,6 milioni). Le masse medie gestite con commissioni ricorrenti sono passate da € 46,5 miliardi al 31.3.2006 a € 48,3 miliardi al 31.3.2007 (+3,9 %); l'aumento delle commissioni nette di *front end* (+ 35,9%) è dovuto alla maggiore attività di collocamento di *certificates* (Sprint e Multigeo 100 Plus) ed alla crescita della raccolta assicurativa.
- **Il risultato netto delle attività finanziarie** ha registrato un saldo di € 3,6 milioni, dovuto agli utili dell'attività in pronti contro termine su titoli con la clientela e alla valutazione al *fair value* delle polizze assicurative collegate ai Piani di fidelizzazione delle Reti di *Private Banker*.
- **Le spese amministrative** sono risultate complessivamente pari a **€ 81,3 milioni**, in crescita rispetto a € 73,4 milioni dello scorso esercizio (+10,8 %).
- **Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**, pari a € 12,9 milioni, sono aumentati di € 4,7 milioni rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio. Includono € 1,9 milioni relativi a indennità contrattuali dovute ai *Private Banker*, € 6,9 milioni a presidio di cause passive, azioni revocatorie, reclami della clientela e rischi connessi a titoli in *default* intermediati in precedenti esercizi (€ 3,6 milioni al 31.3.2006) e € 4,1 milioni per i piani di fidelizzazione delle Reti di *Private Banker*.



Vengono unite in allegato le tabelle relative al conto economico ed allo stato patrimoniale consolidati.

Stato patrimoniale consolidato

(riclassificato e in milioni di euro)

| | 31.3.2007 | 31.12.2006 | variazione | |
|--|-----------------|-----------------|--------------|------------|
| | | | assoluta | % |
| ATTIVO | | | | |
| Cassa e disponibilità liquide | 19,0 | 22,6 | (3,6) | -15,9 |
| Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza) | 4.051,8 | 3.088,0 | 963,8 | 31,2 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 4,7 | 3,5 | 1,2 | 34,3 |
| Crediti verso banche | 4.611,3 | 5.098,1 | (486,8) | -9,5 |
| Crediti verso clientela | 1.088,4 | 1.065,0 | 23,4 | 2,2 |
| Derivati di copertura | 24,3 | 10,9 | 13,4 | 122,9 |
| Partecipazioni | 1,5 | 1,6 | (0,1) | -6,3 |
| Attività materiali | 44,6 | 45,3 | (0,7) | -1,5 |
| Attività immateriali | 6,3 | 6,2 | 0,1 | 1,6 |
| Attività fiscali | 96,5 | 96,2 | 0,3 | 0,3 |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 119,6 | 136,6 | (17,0) | -12,4 |
| Altre attività | 610,7 | 538,5 | 72,2 | 13,4 |
| TOTALE ATTIVO | 10.678,7 | 10.112,5 | 566,2 | 5,6 |
| PASSIVO | | | | |
| Debiti verso banche | 1.188,3 | 225,5 | 962,8 | 427,0 |
| Debiti verso clientela | 7.219,6 | 7.672,4 | (452,8) | -5,9 |
| Titoli in circolazione | 356,2 | 354,3 | 1,9 | 0,5 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 12,3 | 15,7 | (3,4) | -21,7 |
| Derivati di copertura | 33,0 | 42,6 | (9,6) | -22,5 |
| Passività fiscali | 37,2 | 24,1 | 13,1 | 54,4 |
| Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione | 151,4 | 162,0 | (10,6) | -6,5 |
| Altre voci del passivo | 611,0 | 636,3 | (25,3) | -4,0 |
| Fondi per rischi e oneri | 226,9 | 219,1 | 7,8 | 3,6 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 0,2 | 0,2 | - | - |
| Patrimonio di pertinenza del Gruppo | 842,6 | 760,3 | 82,3 | 10,8 |
| TOTALE PASSIVO | 10.678,7 | 10.112,5 | 566,2 | 5,6 |

n.s.: non significativo



Conto economico consolidato

(riclassificato e in milioni di euro)

| | Primo Trimestre 2007 | Primo Trimestre 2006 (*) | variazione | |
|---|----------------------------|--------------------------------|--------------|-------------|
| | | | assoluta | % |
| MARGINE DI INTERESSE | 29,5 | 15,5 | 14,0 | 90,3 |
| Commissioni nette | 153,3 | 151,9 | 1,4 | 0,9 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie | 3,6 | (2,6) | 6,2 | n.s. |
| RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 186,4 | 164,8 | 21,6 | 13,1 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento | 0,2 | (0,2) | 0,4 | n.s. |
| RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 186,6 | 164,6 | 22,0 | 13,4 |
| Spese per il personale | (28,4) | (36,4) | 8,0 | -22,0 |
| Altre spese amministrative | (52,9) | (37,0) | (15,9) | 43,0 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 0,4 | 0,3 | 0,1 | 33,3 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali | (1,8) | (4,8) | 3,0 | -62,5 |
| SPESE DI FUNZIONAMENTO | (82,7) | (77,9) | (4,8) | 6,2 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (12,9) | (8,2) | (4,7) | 57,3 |
| UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 91,0 | 78,5 | 12,5 | 15,9 |
| Imposte sul reddito di periodo per l'operatività corrente | (18,4) | (15,2) | (3,2) | 21,1 |
| UTILE NETTO | 72,6 | 63,3 | 9,3 | 14,7 |

(*) Riflette il consolidamento ai sensi dell'IFRS 5 delle società in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Wargny.

n.s. non significativo