

Comunicato stampa

Approvata la Relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2006

Utile netto consolidato del primo trimestre del 2006 pari a € 63,3 milioni (+16,6% rispetto al primo trimestre del 2005¹)

R.O.E. pari al 35% (32,3% nel primo trimestre del 2005)

- **Raccolta netta di Risparmio Gestito** pari ad oltre 700 milioni (negativa per 5 milioni nel primo trimestre 2005);
- **Raccolta netta totale** positiva per € 547 milioni (€ 338 milioni nei primi tre mesi del 2005).
- **Masse amministrate** a fine marzo 2006 pari a € 65,3 miliardi (+8,6% rispetto al 31.3.2005);
- Torna a crescere la **consistenza della rete di Private Banker** (aumento di 10 unità rispetto a dicembre 2005);
- **Commissioni nette** pari a € 151,8 milioni (+ 9,8% rispetto ai primi tre mesi del 2005);
- **Cost /Income ratio** al 47,3% (45,8% nel primo trimestre 2005).

Milano, 10 maggio 2006 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram (Gruppo Sanpaolo IMI), presieduto da Vincenzo Pontolillo, ha approvato oggi la relazione sui dati economico - patrimoniali consolidati del primo trimestre del 2006. La relazione è disponibile sul sito internet www.fideuram.it (sezione Investor Relations).

L'Amministratore Delegato Massimo Arrighi nel presentare i risultati ha commentato: "il primo trimestre del 2006 ha evidenziato un ottimo andamento sia dal punto di vista economico, con un incremento del 16,6% dell'utile netto rispetto al corrispondente periodo del 2005, sia dal punto di vista operativo, con una evidente accelerazione del reclutamento e della raccolta netta, in particolare nel settore del risparmio gestito che ha visto Banca Fideuram tornare al primo posto della classifica Assoreti".

Risultati economici

Sotto il profilo economico, la *performance* dei primi tre mesi del 2006 è risultata in netto miglioramento rispetto al corrispondente periodo del 2005.

L'utile netto consolidato è risultato pari a € 63,3 milioni, con un incremento del 16,6% rispetto al primo trimestre del 2005 (€ 54,3 milioni).

¹ Si precisa che, per consentire un confronto omogeneo, il risultato dei primi tre mesi del 2005 è stato ristipato per tenere conto dell'applicazione degli IAS/IFRS.

Banca Fideuram SpA (www.fideuram.it)

Media Relations (e-mail: mediarelations@fideuram.it)

Gianluca Liguori (tel. 06 59022688); Claudia Menegatti (tel. 06 59022537)

Investor Relations (e-mail: investor.relations@fideuram.it, tel. 06 59022984)

IR Manager – Federico Sarnari (tel. 06 59022892)



Il R.O.E. si è attestato al 35%, in crescita rispetto al 32,3% dei primi tre mesi del 2005.

All'andamento economico del primo trimestre 2006 hanno concorso il miglioramento del margine d'interesse (+ € 5,4 milioni) e delle commissioni nette (+ € 13,6 milioni).

Il **Cost/Income ratio** del Gruppo si è attestato al 47,3% (45,8% nel primo trimestre 2005).

Di seguito, le principali componenti del conto economico consolidato:

- **Il margine di interesse**, pari a **€ 15,5 milioni**, ha presentato un incremento del 53,5% rispetto ai primi tre mesi del 2005, dovuto essenzialmente alla crescita dei volumi medi intermediati.
- **Le commissioni nette** sono ammontate a **€ 151,8 milioni**, in crescita di € 13,6 milioni (+9,8%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, per effetto sia delle commissioni nette ricorrenti sia di quelle di *front end*. L'incremento delle commissioni nette ricorrenti (+9,1%) è principalmente da attribuire all'aumento delle masse medie gestite con commissioni ricorrenti, passate da € 42,3 miliardi al 31.3.2005 a € 46,5 miliardi al 31.3.2006 (+9,9%); l'aumento delle commissioni nette di *front end* (+55,7%) è dovuto essenzialmente alla crescita della raccolta di fondi comuni ed all'attività relativa al comparto titoli.
- **Il risultato netto delle attività finanziarie** ha fatto registrare un saldo negativo per € 2,6 milioni, dovuto principalmente al risultato netto dell'attività di negoziazione, bilanciato in parte dagli utili dell'attività in pronti contro termine e dalla valutazione al *fair value* delle polizze assicurative collegate ai Piani di fidelizzazione delle Reti di *Private Banker*.
- **Le spese di funzionamento** sono risultate complessivamente pari a **€ 77,7 milioni**, in crescita rispetto a € 72,9 milioni dello scorso esercizio (+6,6%). L'incremento delle spese per il personale (+ 4,6 milioni) è attribuibile alle azioni di rafforzamento quali/quantitativo degli organici ed alle dinamiche salariali, mentre quello delle altre spese amministrative (+ € 4,1 milioni) è dovuto essenzialmente a nuove iniziative progettuali ed alla campagna pubblicitaria. Tale andamento è stato parzialmente controbilanciato dalla riduzione delle rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali (- € 2,1 milioni) e dall'aumento degli altri proventi netti di gestione (+ € 1,8 milioni).
- **Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**, pari a € 8,2 milioni, in diminuzione di € 7,5 milioni rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio, includono € 3,6 milioni relativi a cause passive, azioni revocatorie e reclami della clientela (€ 7,7 milioni al 31.3.2005), nonché € 3,1 milioni di costi maturati relativi ai piani di fidelizzazione delle Reti di *Private Banker* (€ 6,5 milioni nel primo trimestre del 2005). Al 31.3.2006 l'ammontare complessivo dei fondi per rischi e oneri era pari a € 201 milioni.

Banca Fideuram SpA (www.fideuram.it)

Media Relations (e-mail: mediarelations@fideuram.it)

Gianluca Liguori (tel. 06 59022688); Claudia Menegatti (tel. 06 59022537)

Investor Relations (e-mail: investor.relations@fideuram.it, tel. 06 59022984)

IR Manager – Federico Sarnari (tel. 06 59022892)



Risultati operativi

Sotto il profilo operativo, il primo trimestre del 2006 è stato caratterizzato da un eccellente andamento della raccolta netta di risparmio gestito (€ 704 milioni). Con riferimento a tale comparto Banca Fideuram, nel primo trimestre del 2006, è tornata al primo posto della classifica Assoreti.

La **raccolta netta** complessiva dei primi tre mesi del 2006 è risultata **positiva per € 547 milioni**, a fronte di una raccolta netta di € 338 milioni conseguita nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+61,8%).

A fine marzo 2006 la consistenza delle masse amministrate (**Assets Under Management**) del Gruppo Banca Fideuram, pari a **€ 65,3 miliardi**, ha registrato un incremento dell'8,6% rispetto al 31.3.2005 (€ 60,2 miliardi) e dell'1,6% rispetto al 31.12.2005 (€ 64,3 miliardi); alla stessa data la componente di **risparmio gestito**, pari a **€ 51,3 miliardi**, costituiva il **78,5% delle masse totali**.

Al 31.3.2006 il totale dei *Private Banker* delle Reti Banca Fideuram e Sanpaolo Invest risultava pari a **4.160** (4.150 al 31.12.2005). Nel trimestre l'azione di reclutamento si è intensificata ed ha portato all'inserimento di 73 nuovi *Private Banker* rispetto ai 25 dei primi tre mesi del 2005.

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

Banca Fideuram SpA (www.fideuram.it)

Media Relations (e-mail: mediarelations@fideuram.it)

Gianluca Liguori (tel. 06 59022688); Claudia Menegatti (tel. 06 59022537)

Investor Relations (e-mail: investor.relations@fideuram.it, tel. 06 59022984)

IR Manager – Federico Sarnari (tel. 06 59022892)



Stato patrimoniale consolidato

(riclassificato ed in milioni di euro)

	31.3.2006 (**)	31.12.2005 (*)	variazione	
			assoluta	%
ATTIVO				
Cassa e disponibilità liquide	18,9	21,7	(2,8)	-12,9
Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute fino alla scadenza)	1.259,0	761,1	497,9	65,4
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	4,7	4,7	-	-
Crediti verso banche	4.400,9	4.624,0	(223,1)	-4,8
Crediti verso clientela	947,9	1.125,5	(177,6)	-15,8
Derivati di copertura	0,5	-	0,5	n.s.
Attività materiali	46,7	51,1	(4,4)	-8,6
Altre attività immateriali	6,6	24,7	(18,1)	-73,3
Attività fiscali	71,3	68,3	3,0	4,4
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	189,5	170,6	18,9	11,1
Altre attività	431,2	416,3	14,9	3,6
TOTALE ATTIVO	7.377,2	7.268,0	109,2	1,5
PASSIVO				
Debiti verso banche	114,8	287,5	(172,7)	-60,1
Debiti verso clientela	5.227,2	5.138,6	88,6	1,7
Titoli in circolazione	354,1	353,5	0,6	0,2
Passività finanziarie di negoziazione	9,0	3,3	5,7	172,7
Passività fiscali	52,0	40,9	11,1	27,1
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	184,9	164,0	20,9	12,7
Altre voci del passivo	478,0	365,7	112,3	30,7
Fondi per rischi ed oneri	201,0	221,6	(20,6)	-9,3
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,2	0,2	-	-
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	756,0	692,7	63,3	9,1
TOTALE PASSIVO	7.377,2	7.268,0	109,2	1,5

(*) La situazione al 31.12.2005 riflette il consolidamento di Fideuram Wargny ai sensi dell'IFRS 5.

(**) La situazione al 31.3.2006 riflette sia il consolidamento di Fideuram Wargny sia la rilevazione del ramo aziendale Macchina Operativa di Polo (MOP) ai sensi dell'IFRS 5.

n.s.: non significativo

Banca Fideuram SpA (www.fideuram.it)

Media Relations (e-mail: mediarelations@fideuram.it)

Gianluca Liguori (tel. 06 59022688); Claudia Menegatti (tel. 06 59022537)

Investor Relations (e-mail: investor.relations@fideuram.it, tel. 06 59022984)

IR Manager – Federico Sarnari (tel. 06 59022892)



Conto economico consolidato

(riclassificato ed in milioni di euro)

	Primo Trimestre 2006 (*)	Primo Trimestre 2005 (*)	variazione	
			assoluta	%
MARGINE DI INTERESSE	15,5	10,1	5,4	53,5
Commissione nette	151,8	138,2	13,6	9,8
Risultato netto delle attività finanziarie	(2,6)	9,0	(11,6)	n.s.
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	164,7	157,3	7,4	4,7
Rettifiche di valore nette per deterioramento	(0,2)	-	(0,2)	n.s.
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	164,5	157,3	7,2	4,6
Spese per il personale	(36,4)	(31,8)	(4,6)	14,5
Altre spese amministrative	(36,8)	(32,7)	(4,1)	12,5
Altri proventi (oneri) di gestione	0,3	(1,5)	1,8	n.s.
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(4,8)	(6,9)	2,1	-30,4
SPESE DI FUNZIONAMENTO	(77,7)	(72,9)	(4,8)	6,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(8,2)	(15,7)	7,5	-47,8
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	78,6	68,7	9,9	14,4
Imposte sul reddito di periodo per l'operatività corrente	(15,3)	(14,6)	(0,7)	4,8
Utili (Perdite) delle attività non correnti al netto delle imposte	-	0,2	(0,2)	-100,0
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	-	-	-	n.s.
UTILE NETTO	63,3	54,3	9,0	16,6

(*) Il conto economico del 1° trimestre del 2006 e quello del 1° trimestre del 2005 riflettono il consolidamento di Fideuram Wargny ai sensi dell'IFRS 5.

n.s.: non significativo

Banca Fideuram SpA (www.fideuram.it)

Media Relations (e-mail: mediarelations@fideuram.it)

Gianluca Liguori (tel. 06 59022688); Claudia Menegatti (tel. 06 59022537)

Investor Relations (e-mail: investor.relations@fideuram.it, tel. 06 59022984)

IR Manager – Federico Sarnari (tel. 06 59022892)