

## Comunicato stampa

### Approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2006

**Utile netto consolidato di € 224,4 milioni (+17,6% rispetto al risultato del 2005)**

**R.O.E. 2006 pari a 30,9% (28,5% nel 2005)**

**Dividendo di € 0,209 per azione (€ 0,17 nel 2005)**

- **Utile netto consolidato** pari a € 224,4 milioni in crescita del 17,6%;
- **Commissioni nette** pari a € 599,4 milioni (+2,1% rispetto al 2005);
- **Masse amministrate** a fine dicembre 2006 pari a € 67,6 miliardi (+5,1% rispetto al 31.12.2005);
- **Raccolta netta totale** del 2006 positiva per € 1,8 miliardi (+ 48,8% rispetto al 2005).
- **Cost/income ratio** al 49,4% (46,6% nel 2005)

Roma, 19 marzo 2007 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram (Eurizon Financial Group), presieduto da Vincenzo Pontolillo, ha approvato oggi il bilancio consolidato e civilistico dell'esercizio 2006 redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, nonché il bilancio sociale. La relazione sulla gestione consolidata è disponibile sul sito internet [www.fideuram.it](http://www.fideuram.it) (sezione Dati Societari).

L'Amministratore Delegato Massimo Arrighi nel presentare i dati ha commentato: "i risultati hanno evidenziato un buon andamento economico e commerciale, sostenuto da un trend di crescita organica delle reti, della raccolta e delle masse gestite.

Il 2006 è stato caratterizzato inoltre da un'attività di sviluppo volta all'ampliamento delle soluzioni di investimento *multibrand* e *multimanager*, in sintonia con gli orientamenti del mercato italiano, interessando tutti i prodotti di risparmio gestito. L'ulteriore ampliamento dell'offerta è avvenuta seguendo tre direttrici:

- la tradizionale distribuzione diretta di OICR di case terze (con l'avvio delle nuove 6 case nel corso dell'anno sale a 11 il numero complessivo);
- la distribuzione indiretta tramite l'inserimento di OICR di Sgr terze nelle soluzioni di investimento gestite dalla casa (accesso a oltre 70 società di gestione tramite la piattaforma AllFunds Bank);
- lo sviluppo di collaborazioni gestionali con case di investimento internazionali di primaria importanza.

Inoltre – prosegue l'Amministratore Delegato – nel 2006 sono stati introdotti con successo nuovi stili di gestione *flessibili e total return*, affiancati anche da nuove *asset class alternative*, personalizzati per i diversi segmenti di clientela e proposti anche attraverso la nuova piattaforma di *Unit irlandesi* fornita da Eurizon Life. Dal successo riscontrato nelle azioni di potenziamento di strategie innovative e ad architettura aperta, sono nate le linee guida per il 2007 che prevedono, tra l'altro, la definizione di un'offerta dedicata alla clientela *private*".

---



## Risultati economici

Sotto il profilo economico, la *performance* del 2006 è risultata in netto miglioramento rispetto al 2005.

**L'utile netto consolidato**, pari a **€ 224,4 milioni**, è  **aumentato del 17,6%** rispetto al risultato dell'esercizio precedente (€ 190,8 milioni). L'utile netto è stato influenzato da accantonamenti pari a € 12 milioni, al netto dell'effetto fiscale, per oneri relativi alle società controllate francesi in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Fideuram Wargny.

**Il R.O.E.** si è attestato al **30,9%** rispetto al 28,5% del 2005.

**L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte**, pari a € 285,7 milioni, ha evidenziato una crescita di € 7,4 milioni rispetto al 2005 (+2,7%), dovuta al buon andamento del  **margine di interesse** (+ € 33,4 milioni) e delle  **commissioni nette** (+ € 12,2 milioni), che ha più che compensato l'incremento delle  **spese di funzionamento** (+ € 35,6 milioni).

La redditività del Gruppo si caratterizza per la qualità dei ricavi in presenza di consistenti investimenti a supporto della crescita. Il **Roe** si è attestato al 30,9%, in crescita di oltre due punti percentuali rispetto al precedente esercizio (28,5%). Il **Cost/Income ratio** del Gruppo è risultato pari al 49,4% (46,6% nel 2005). L'incremento è dovuto principalmente alle nuove iniziative progettuali, alle operazioni straordinarie collegate all'O.P.A. di Eurizon Financial Group sulle azioni Banca Fideuram, alle spese pubblicitarie e di marketing nonché al processo di rilevazione, di test e di rafforzamento del sistema dei controlli interni previsto dalla normativa "Sarbanes Oxley Act".

Di seguito, le principali componenti del conto economico consolidato:

- **Il margine di interesse**, pari a **€ 78,9 milioni**, ha presentato un incremento del 73,4% rispetto al 2005, dovuto essenzialmente alla crescita dei volumi medi intermediati e all'aumento di redditività conseguente al miglioramento dell'attività di gestione del portafoglio di proprietà.
  - **Le commissioni nette** si sono attestate a **€ 599,4 milioni**, in crescita di € 12,2 milioni (+2,1%) rispetto all'esercizio precedente, per effetto delle commissioni nette ricorrenti. L'incremento di queste ultime (+4,9%) è da attribuire all'aumento delle masse medie gestite con commissioni ricorrenti, passate da € 43,2 miliardi a € 46,6 miliardi (+7,9%).
  - **Il risultato netto delle attività finanziarie**, pari a **€ 8,6 milioni**, ha registrato una riduzione di € 14,3 milioni, dovuta principalmente ai minori plusvalori conseguiti dalle polizze assicurative stipulate in favore dei *Private Banker* nell'ambito dei piani di fidelizzazione delle Reti, che peraltro si riflette in minori accantonamenti al fondo per rischi ed oneri.
  - **Le spese di funzionamento** sono risultate complessivamente pari a **€ 340,9 milioni**, in crescita rispetto ai € 305,3 milioni dello scorso esercizio (+11,7%).
  - **Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**, pari a € 61 milioni, sono diminuiti di € 10,1 milioni rispetto al 2005 (€ 71,1 milioni). Il saldo include accantonamenti per € 42,5 milioni a presidio di cause passive, azioni revocatorie, reclami della clientela e rischi connessi a titoli in *default* intermediati in precedenti esercizi, nonché € 14,2 milioni di accantonamenti relativi ai piani di fidelizzazione delle Reti di *Private Banker* (€ 26,6 milioni nel 2005), di cui € 3,2 milioni, relativi al rendimento delle polizze assicurative (€ 16 milioni nel 2005).
-



## Risultati operativi

Sotto il profilo operativo, l'esercizio 2006 è stato caratterizzato da un buon andamento della raccolta netta e da una sostenuta crescita delle masse amministrate.

La **raccolta netta** complessiva del 2006 è risultata **positiva per € 1,8 miliardi**, a fronte di € 1,2 miliardi dell'esercizio precedente.

A fine dicembre 2006 la consistenza delle masse amministrate (**Assets Under Management**) del Gruppo Banca Fideuram, pari a **€ 67,6 miliardi**, ha registrato un incremento del 5,1% rispetto al 31.12.2005 (€ 64,3 miliardi); alla stessa data la componente di **risparmio gestito**, pari a **€ 52,1 miliardi**, costituiva il **77% delle masse totali**.

Al 31.12.2006 la consistenza dei *Private Banker* delle Reti Fideuram e Sanpaolo Invest risultava pari a **4.216** (4.150 al 31.12.2005).

## Valore aggiunto dell'attività commerciale

Il Valore aggiunto dell'attività commerciale, determinato da Tillinghast, è stato di **€ 213 milioni** in crescita del 21% rispetto al 2005 (€ 176 milioni).

## Bilancio civilistico e Dividendo

L'**utile netto civilistico di Banca Fideuram S.p.A.** è ammontato a **€ 207,1 milioni**, in crescita del 34,7% rispetto al risultato del 2005 (€ 153,8 milioni).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea la distribuzione agli Azionisti di un **dividendo unitario di € 0,209** (in crescita rispetto a € 0,17 del 2005), per un importo complessivo massimo di € 204,9 milioni. Il dividendo sarà messo in pagamento dal 27 aprile 2007 (data stacco 24 aprile 2007).

## Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea straordinaria e ordinaria degli Azionisti è stata fissata in prima convocazione per il 10 aprile prossimo alle ore 12.30 a Roma, ed occorrendo in seconda convocazione l'11 aprile, stessi ora e luogo, e sarà chiamata ad approvare, in via straordinaria, le modifiche allo Statuto sociale che si sono rese necessarie e/o opportune per adeguare la governance della Banca al nuovo status di Società non quotata e, in via ordinaria, il bilancio d'esercizio per l'anno 2006 e la proroga dell'incarico della Società di revisione contabile Reconta Ernst & Young.

Vengono unite in allegato le tabelle relative al conto economico e stato patrimoniale consolidato e al conto economico e stato patrimoniale di Banca Fideuram S.p.A. I dati sono stati messi a disposizione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

---



## Conto economico consolidato

(riclassificato ed in milioni di euro)

	2006	2005 (*)	variazione	
			assoluta	%
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>78,9</b>	<b>45,5</b>	<b>33,4</b>	<b>73,4</b>
Commissioni nette	599,4	587,2	12,2	2,1
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	8,6	22,9	(14,3)	-62,4
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>686,9</b>	<b>655,6</b>	<b>31,3</b>	<b>4,8</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento	0,6	(0,9)	1,5	n.s.
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>687,5</b>	<b>654,7</b>	<b>32,8</b>	<b>5,0</b>
Spese per il personale	(120,0)	(136,8)	16,8	-12,3
Altre spese amministrative	(205,3)	(142,3)	(63,0)	44,3
Altri proventi (oneri) di gestione	(3,5)	1,0	(4,5)	n.s.
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(12,1)	(27,2)	15,1	-55,5
<b>SPESE DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>(340,9)</b>	<b>(305,3)</b>	<b>(35,6)</b>	<b>11,7</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(61,0)	(71,1)	10,1	-14,2
Utili (Perdite) delle partecipazioni	0,1	-	0,1	n.s.
<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>285,7</b>	<b>278,3</b>	<b>7,4</b>	<b>2,7</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio per l'operatività corrente	(32,7)	(52,6)	19,9	-37,8
Utili (Perdite) delle attività non correnti al netto delle imposte	(28,5)	(34,8)	6,3	-18,1
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(0,1)	(0,1)	-	-
<b>UTILE NETTO</b>	<b>224,4</b>	<b>190,8</b>	<b>33,6</b>	<b>17,6</b>

(\*) Il conto economico riflette il consolidamento ai sensi dell'IFRS 5 delle società in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Wargny

n.s. non significativo



## Stato patrimoniale consolidato

(riclassificato ed in milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione	
			assoluta	%
<b>ATTIVO</b>				
Cassa e disponibilità liquide	22,6	21,7	0,9	4,1
Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza)	3.088,0	761,1	2.326,9	n.s.
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3,5	4,7	(1,2)	-25,5
Crediti verso banche	5.098,1	4.624,0	474,1	10,3
Crediti verso clientela	1.065,0	1.125,5	(60,5)	-5,4
Derivati di copertura	10,9	-	10,9	n.s.
Partecipazioni	1,6	-	1,6	n.s.
Attività materiali	45,3	51,1	(5,8)	-11,4
Altre attività immateriali	8,6	24,7	(16,1)	-65,2
Attività fiscali	96,2	68,3	27,9	40,8
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	134,2	170,6	(36,4)	-21,3
Altre attività	538,5	416,3	122,2	29,4
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>10.112,5</b>	<b>7.268,0</b>	<b>2.844,5</b>	<b>39,1</b>
<b>PASSIVO</b>				
Debiti verso banche	225,5	287,5	(62,0)	-21,6
Debiti verso clientela	7.672,4	5.138,6	2.533,8	49,3
Titoli in circolazione	354,3	353,5	0,8	0,2
Passività finanziarie di negoziazione	15,7	3,3	12,4	n.s.
Derivati di copertura	42,6	-	42,6	n.s.
Passività fiscali	24,1	40,9	(16,8)	-41,1
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	162,0	164,0	(2,0)	-1,2
Altre voci del passivo	636,3	365,7	270,6	74,0
Fondi per rischi e oneri	219,1	221,6	(2,5)	-1,1
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,2	0,2	-	-
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	760,3	692,7	67,6	9,8
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>10.112,5</b>	<b>7.268,0</b>	<b>2.844,5</b>	<b>39,1</b>

n.s.: non significativo



## Conto economico di Banca Fideuram S.p.A.

(riclassificato ed in milioni di euro)

	2006	2005	variazione	
			assoluta	%
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>64,5</b>	<b>38,0</b>	<b>26,5</b>	<b>69,7</b>
Commissioni nette	202,3	216,3	(14,0)	-6,5
Dividendi	231,6	203,9	27,7	13,6
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	7,6	19,2	(11,6)	-60,4
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>506,0</b>	<b>477,4</b>	<b>28,6</b>	<b>6,0</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento	3,6	(0,9)	4,5	n.s.
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>509,6</b>	<b>476,5</b>	<b>33,1</b>	<b>6,9</b>
Spese per il personale	(82,3)	(103,0)	20,7	-20,1
Altre spese amministrative	(159,3)	(97,6)	(61,7)	63,2
Altri proventi (oneri) di gestione	(3,4)	0,9	(4,3)	n.s.
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(8,3)	(21,3)	13,0	-61,0
<b>SPESE DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>(253,3)</b>	<b>(221,0)</b>	<b>(32,3)</b>	<b>14,6</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(52,1)	(59,2)	7,1	-12,0
<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>204,2</b>	<b>196,3</b>	<b>7,9</b>	<b>4,0</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio per l'operatività corrente	2,9	(6,7)	9,6	n.s.
Utili (Perdite) delle attività non correnti al netto delle imposte	-	(35,8)	35,8	n.s.
<b>UTILE NETTO</b>	<b>207,1</b>	<b>153,8</b>	<b>53,3</b>	<b>34,7</b>

n.s. non significativo



## Stato patrimoniale di Banca Fideuram S.p.A.

(riclassificato ed in milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione	
			assoluta	%
<b>ATTIVO</b>				
Cassa e disponibilità liquide	21,9	21,3	0,6	2,8
Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza)	1.772,7	715,3	1.057,4	147,8
Crediti verso banche	4.225,5	3.307,6	917,9	27,8
Crediti verso clientela	2.104,6	1.137,1	967,5	85,1
Derivati di copertura	10,9	-	10,9	n.s.
Partecipazioni	360,1	148,3	211,8	142,8
Attività materiali	41,7	47,0	(5,3)	-11,3
Altre attività immateriali	4,1	20,5	(16,4)	-80,0
Attività fiscali	59,5	52,4	7,1	13,5
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	7,6	(7,6)	n.s.
Altre attività	395,9	277,3	118,6	42,8
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>8.996,9</b>	<b>5.734,4</b>	<b>3.262,5</b>	<b>56,9</b>
<b>PASSIVO</b>				
Debiti verso banche	1.011,6	260,6	751,0	288,2
Debiti verso clientela	6.304,0	4.129,3	2.174,7	52,7
Titoli in circolazione	354,2	353,4	0,8	0,2
Passività finanziarie di negoziazione	0,9	2,8	(1,9)	-67,9
Derivati di copertura	42,6	-	42,6	n.s.
Passività fiscali	2,0	5,7	(3,7)	-64,9
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-	1,0	(1,0)	n.s.
Altre voci del passivo	542,2	299,0	243,2	81,3
Fondi per rischi e oneri	193,9	182,1	11,8	6,5
Patrimonio netto	545,5	500,5	45,0	9,0
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>8.996,9</b>	<b>5.734,4</b>	<b>3.262,5</b>	<b>56,9</b>

n.s.: non significativo