

## 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](http://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	%
<b>ATTIVO</b>				
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
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>10.678,7</b>	<b>10.112,5</b>	<b>566,2</b>	<b>5,6</b>
<b>PASSIVO</b>				
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
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>10.678,7</b>	<b>10.112,5</b>	<b>566,2</b>	<b>5,6</b>

n.s.: non significativo



## Conto economico consolidato

(riclassificato e in milioni di euro)

	Primo Trimestre 2007	Primo Trimestre 2006 (*)	variazione	
			assoluta	%
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>29,5</b>	<b>15,5</b>	<b>14,0</b>	<b>90,3</b>
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.
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>186,4</b>	<b>164,8</b>	<b>21,6</b>	<b>13,1</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento	0,2	(0,2)	0,4	n.s.
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>186,6</b>	<b>164,6</b>	<b>22,0</b>	<b>13,4</b>
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
<b>SPESE DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>(82,7)</b>	<b>(77,9)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>6,2</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(12,9)	(8,2)	(4,7)	57,3
<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>91,0</b>	<b>78,5</b>	<b>12,5</b>	<b>15,9</b>
Imposte sul reddito di periodo per l'operatività corrente	(18,4)	(15,2)	(3,2)	21,1
<b>UTILE NETTO</b>	<b>72,6</b>	<b>63,3</b>	<b>9,3</b>	<b>14,7</b>

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

n.s. non significativo