

## Comunicato stampa

### Approvata la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007

**UTILE NETTO DEL PRIMO SEMESTRE 2007 a € 135,4 milioni (+ 9,5% rispetto al primo semestre 2006)**

**MASSE AMMINISTRATE AL 30 GIUGNO 2007 a € 69 miliardi (+ 7,7% rispetto al 30.6.2006)**

- **L'utile netto** cresce a € 135,4 milioni contro € 123,6 milioni del primo semestre 2006;
- **ROE** al 35,4 % (36,8% nel primo semestre 2006);
- **Risultato netto della gestione finanziaria** a € 361,8 milioni (€ 329,7 milioni nei primi sei mesi del 2006);
- **Cost/Income ratio** al 48 % (48,7% nel primo semestre 2006);
- **Masse amministrare** a fine giugno 2007 € 69 miliardi (+ 7,7% rispetto al 30.6.2006 e +2,1% rispetto al 31.12.2006);
- **Raccolta netta totale** dei primi 6 mesi positiva per € 566 milioni (€ 1,1 miliardi nello stesso periodo del 2006);

Roma, 10 settembre 2007 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram (Gruppo Intesa Sanpaolo) ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 presentata dall'Amministratore Delegato Matteo Colafrancesco. La relazione sulla gestione consolidata è disponibile sul sito internet [www.fideuram.it](http://www.fideuram.it) (sezione Dati Societari).

### Risultati economici

Sotto il profilo economico, la *performance* del primo semestre 2007 e' risultata in miglioramento rispetto all'analogo periodo del 2006.

**L'utile netto consolidato** è stato pari a **€ 135,4 milioni, in crescita del 9,5%** rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€ 123,6 milioni).

**Il R.O.E.** è risultato pari **al 35,4 %**, in leggera flessione rispetto al 36,8% del primo semestre 2006, per effetto dell'incremento del patrimonio netto a seguito della cessione delle azioni proprie nell'ambito dell'OPA effettuata da Eurizon Financial Group.

L'andamento economico del primo semestre 2007 ha risentito positivamente del miglioramento del margine di interesse (+ € 26,5 milioni) e del risultato netto delle attività finanziarie (+ € 12 milioni).

Il **cost/income ratio** è risultato pari al **48%** in lieve miglioramento rispetto al dato dei primi sei mesi dell'esercizio precedente (48,7%).



Di seguito si illustrano i principali saldi del conto economico consolidato:

- **Il margine d'interesse**, pari a **€ 58,6 milioni**, ha presentato una crescita nel periodo di **€ 26,5 milioni** rispetto al primo semestre del 2006. Tale risultato è ascrivibile sia all'aumento dei volumi medi intermediati sia al miglioramento di redditività generato dall'aumento dei tassi di interesse.
- **Le commissioni nette**, pari a **€ 296,2 milioni**, risultano in diminuzione del **2,1%** rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (€ 302,6 milioni). La flessione è da attribuire principalmente alla crescita delle commissioni di incentivazione (+ € 17,1 milioni) quale effetto dei maggiori importi, corrisposti ed accantonati, relativi ai bonus per le reti dei *Private Banker*. La dinamica di tali commissioni ha più che compensato la crescita delle commissioni nette ricorrenti (+ € 5,3 milioni) e delle commissioni nette di front end (+ € 5,4 milioni).
- **Il risultato netto della gestione finanziaria**, pari a **€ 361,8 milioni** è cresciuto del **9,7%** rispetto al primo semestre 2006 (€ 329,7 milioni), per effetto principalmente della crescita del margine di interesse e del risultato netto dell'attività finanziaria.
- **Le spese amministrative** sono risultate complessivamente pari a **€ 170,2 milioni**, evidenziando un incremento dell'**11,5%** rispetto al primo semestre del 2006 (€ 152,6 milioni) determinato, in parte, da alcune poste di carattere straordinario e dagli investimenti in progetti IT.
- **Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**, pari a **€ 22,7 milioni**, sono aumentati di € 3,2 milioni rispetto al primo semestre del 2006 (€ 19,5 milioni). Il saldo include € 9,9 milioni di accantonamenti relativi ai piani di fidelizzazione delle reti di *Private Banker*, nonché € 9,4 milioni di accantonamenti a presidio di cause passive, azioni revocatorie, reclami della clientela e rischi connessi a titoli in *default* intermediati in precedenti esercizi.
- **Le imposte sul reddito** sono risultate pari a **€ 30,5 milioni**, in crescita di **€ 3,9 milioni** rispetto al dato del primo semestre dello scorso anno a seguito dell'aumento della base imponibile.

Il 31 agosto scorso Banca Fideuram ha finalizzato la cessione al Gruppo Viel & Cie delle attività di intermediazione in titoli e di Private Banking della controllata francese **Banque Privée Fideuram Wargny**. Gli effetti economici determinati dall'operazione erano già stati considerati nel bilancio 2006, pertanto non ci saranno riflessi sul bilancio 2007.



## Risultati operativi

Sotto il profilo operativo il primo semestre 2007, rispetto al corrispondente periodo del 2006, è caratterizzato dalla crescita delle masse amministrate e dell'attività di reclutamento.

La **raccolta netta** complessiva del primo semestre 2007 è risultata positiva per **€ 566 milioni**, ( € 1,1 miliardi dei primi 6 mesi dello scorso anno). Nei due mesi successivi alla chiusura del semestre la raccolta netta totale ha evidenziato un lieve miglioramento, registrando un saldo positivo pari a **€ 801 milioni** a fine agosto 2007.

La consistenza delle masse amministrate (**Assets Under Management**) del Gruppo Banca Fideuram al 30.6.2007, pari a **€ 69 miliardi**, ha segnato un incremento del **7,7%** rispetto al 30.6.2006 (€ 64,1 miliardi) e del **2,1%** rispetto al 31.12.2006 (€ 67,6 miliardi) per effetto principalmente della performance positiva delle attività. Al 30.6.2007, la componente di **risparmio gestito** risultava pari a **€ 51,8 miliardi** e rappresentava il **75% delle masse totali**.

A fine giugno 2007 il totale dei *Private Banker* delle Reti Fideuram e Sanpaolo Invest era pari a **4.277** a fronte di 4.216 e 4.198 rispettivamente al 31.12.2006 e al 30.6.2006 confermando l'accelerazione nell'attività di reclutamento.



## Stato patrimoniale consolidato

(riclassificato e in milioni di euro)

|  | 30.6.2007       | 31.12.2006      | variazione     |              |
|--|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
|  |                 |                 | assoluta       | %            |
| <b>ATTIVO</b>  |                 |                 |                |              |
| Cassa e disponibilità liquide  | 21,7            | 22,6            | (0,9)          | -4,0         |
| Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza) | 4.104,9         | 3.088,0         | 1.016,9        | +32,9        |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                   | 4,7             | 3,5             | 1,2            | +34,3        |
| Crediti verso banche   | 5.730,3         | 5.098,1         | 632,2          | +12,4        |
| Crediti verso clientela  | 969,4           | 1.065,0         | (95,6)         | -9,0         |
| Derivati di copertura  | 91,6            | 10,9            | 80,7           | n.s.         |
| Partecipazioni   | 0,1             | 1,6             | (1,5)          | -93,8        |
| Attività materiali   | 43,8            | 45,3            | (1,5)          | -3,3         |
| Attività immateriali   | 6,1             | 6,2             | (0,1)          | -1,6         |
| Attività fiscali   | 107,0           | 96,2            | 10,8           | +11,2        |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                   | 129,9           | 136,6           | (6,7)          | -4,9         |
| Altre attività   | 968,3           | 538,5           | 429,8          | +79,8        |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>12.177,8</b> | <b>10.112,5</b> | <b>2.065,3</b> | <b>+20,4</b> |
| <b>PASSIVO</b>   |                 |                 |                |              |
| Debiti verso banche  | 1.530,1         | 225,5           | 1.304,6        | n.s.         |
| Debiti verso clientela   | 8.012,4         | 7.672,4         | 340,0          | +4,4         |
| Titoli in circolazione   | 355,4           | 354,3           | 1,1            | +0,3         |
| Passività finanziarie di negoziazione  | 4,6             | 15,7            | (11,1)         | -70,7        |
| Derivati di copertura  | 23,2            | 42,6            | (19,4)         | -45,5        |
| Passività fiscali  | 51,5            | 24,1            | 27,4           | +113,7       |
| Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione                     | 160,1           | 162,0           | (1,9)          | -1,2         |
| Altre voci del passivo   | 1.033,4         | 636,3           | 397,1          | +62,4        |
| Fondi per rischi e oneri   | 238,1           | 219,1           | 19,0           | +8,7         |
| Patrimonio di pertinenza di terzi  | 0,1             | 0,2             | (0,1)          | -50,0        |
| Patrimonio di pertinenza del Gruppo  | 768,9           | 760,3           | 8,6            | +1,1         |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>  | <b>12.177,8</b> | <b>10.112,5</b> | <b>2.065,3</b> | <b>+20,4</b> |

n.s.: non significativo



## Conto economico consolidato

(riclassificato e in milioni di euro)

|   | Primo<br>Semestre<br>2007 | Primo<br>Semestre<br>2006 (*) | variazione    |              |
|---|---------------------------|-------------------------------|---------------|--------------|
|   |                           |                               | assoluta      | %            |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>58,6</b>               | <b>32,1</b>                   | <b>26,5</b>   | <b>+82,6</b> |
| Commissioni nette   | 296,2                     | 302,6                         | (6,4)         | -2,1         |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie                    | 6,6                       | (5,4)                         | 12,0          | n.s.         |
| <b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>                         | <b>361,4</b>              | <b>329,3</b>                  | <b>32,1</b>   | <b>+9,7</b>  |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento                             | 0,4                       | 0,4                           | -             | -            |
| <b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>                         | <b>361,8</b>              | <b>329,7</b>                  | <b>32,1</b>   | <b>+9,7</b>  |
| Spese per il personale  | (63,6)                    | (67,6)                        | 4,0           | -5,9         |
| Altre spese amministrative  | (106,6)                   | (85,0)                        | (21,6)        | +25,4        |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | 0,6                       | 0,4                           | 0,2           | +50,0        |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali           | (3,6)                     | (7,9)                         | 4,3           | -54,4        |
| <b>SPESE DI FUNZIONAMENTO</b>   | <b>(173,2)</b>            | <b>(160,1)</b>                | <b>(13,1)</b> | <b>+8,2</b>  |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                          | (22,7)                    | (19,5)                        | (3,2)         | +16,4        |
| Risultato delle partecipazioni  | -                         | 0,1                           | (0,1)         | n.s.         |
| <b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b> | <b>165,9</b>              | <b>150,2</b>                  | <b>15,7</b>   | <b>+10,5</b> |
| Imposte sul reddito di periodo per l'operatività corrente                 | (30,5)                    | (26,6)                        | (3,9)         | +14,7        |
| <b>UTILE NETTO</b>  | <b>135,4</b>              | <b>123,6</b>                  | <b>11,8</b>   | <b>+9,5</b>  |

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

n.s. non significativo