

Comunicato stampa

Approvata la relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2006

UTILE NETTO DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2006 a € 176,1 milioni (+ 13% rispetto al 30.09.2005)

ROE AL 33,6% (32,1% AL 30.09 2005)

- **Utile netto** pari a € 176,1 milioni, in crescita del 13% rispetto ai € 155,8 milioni dei primi nove mesi del 2005;
- **ROE** al 33,6% (32,1% al 30.9.2005);
- **Commissioni Nette** a € 440,4 milioni (+3,9% rispetto ai primi nove mesi del 2005);
- **Cost/Income ratio** al 49,3% (46,5% al 30.9.2005);
- **Masse amministrate** a fine settembre 2006 € 65,8 miliardi (+3,6% rispetto al 30.09.2005 e + 2,3% rispetto al 31.12.2005);
- **Raccolta netta totale** dei primi nove mesi positiva per € 1,23 miliardi (+ 64,7% rispetto allo stesso periodo del 2005);
- Totale dei **Private Banker** a 4.221 rispetto ai 4.189 al 30.09.2005

Milano, 9 novembre 2006 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram (Gruppo Sanpaolo IMI) ha approvato la relazione sui dati economico-patrimoniali consolidati dei primi nove mesi del 2006. La relazione è disponibile sul sito internet www.fideuram.it (sezione Investor Relations).

“I primi nove mesi del 2006 – ha commentato l’amministratore delegato Massimo Arrighi – hanno evidenziato un andamento più che soddisfacente sia dal punto di vista economico sia dal punto di vista operativo, con un incremento del 13% dell’utile netto rispetto al corrispondente periodo del 2005 e con un’evidente accelerazione del reclutamento e della raccolta netta”.

Risultati economici

L’utile netto consolidato è risultato pari a **€ 176,1 milioni, in crescita del 13%** rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio precedente (€ 155,8 milioni).

Il R.O.E. si è attestato **al 33,6%**, rispetto al 32,1% del 30.09.2005.

Il positivo andamento dei primi nove mesi del 2006 è riconducibile sia al miglioramento del margine di interesse (+ € 21 milioni) e delle commissioni nette (+ € 16,4 milioni), sia alla riduzione degli accantonamenti netti (- € 22,4 milioni) che hanno più che compensato l’incremento delle spese di

Banca Fideuram SpA (www.fideuram.it)

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

Responsabile Direzione Comunicazione e Immagine – Stefania Pensabene (tel. 06 59022971)

Responsabile Relazioni con i Media - Gianluca Liguori (tel. 06 59022688)

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

IR Manager – Federico Sarnari (tel. 06 59022892)



funzionamento (+ € 21,6 milioni) dovuto principalmente alle iniziative progettuali in corso e alle operazioni straordinarie verificatesi in corso d'anno.

Il **cost/income ratio** si è attestato al 49,3% (46,5% nei primi nove mesi del 2005).

Di seguito, si illustrano le principali componenti del conto economico consolidato:

- Il **margin di interesse** pari a € 51,6 milioni, ha registrato un incremento del **68,6%** rispetto ai primi nove mesi del 2005. Tale andamento è riconducibile sia all'aumento dei volumi medi intermediati sia al miglioramento delle condizioni dell'attività di investimento e tesoreria.
- Le **commissioni nette**, attestate a € 440,4 milioni, risultano in crescita di € 16,4 milioni (+ 3,9%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, per effetto principalmente dell'aumento delle commissioni nette ricorrenti. Queste ultime, pari a € 467,8 milioni, sono aumentate di € 24 milioni (+ 5,4%) rispetto ai primi nove mesi del 2005 in conseguenza della crescita delle masse medie gestite.
- Le **spese amministrative** sono risultate complessivamente pari a € 233,8 milioni, evidenziando un incremento del 15,6% rispetto al corrispondente periodo del 2005 (€ 202,3 milioni).
Tale andamento riflette un incremento pari a € 37,3 milioni delle altre spese amministrative, ascrivibile essenzialmente al costo per i servizi trasferiti in *outsourcing* a Universo Servizi (Eurizon Financial Group) a cui corrispondono minori costi del personale ed ammortamenti. Al netto dell'impatto derivante dal contratto di *outsourcing*, le altre spese amministrative hanno registrato un incremento di circa € 12 milioni, essenzialmente dovuto ai costi sia delle nuove iniziative progettuali sia delle operazioni straordinarie collegate in prevalenza all'OPA di Eurizon Financial Group, nonché al processo di rafforzamento del sistema dei controlli interni previsto dalla normativa "Sarbanes Oxley Act".
L'andamento delle spese del personale (- 5,8%) è attribuibile in particolare al saldo tra i maggiori costi derivanti dalle azioni di rafforzamento quali/quantitativo degli organici del gruppo Banca Fideuram e i minori oneri conseguenti al conferimento del ramo d'azienda denominato Macchina Operativa di Polo (MOP) alla società Universo Servizi.
- Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**, pari a € 37,1 milioni, diminuiti di € 22,4 milioni rispetto all'importo del corrispondente periodo del 2005 (€ 59,5 milioni), includono € 23,5 milioni di accantonamenti a presidio di cause passive, azioni revocatorie, reclami della clientela e rischi connessi a titoli in *default*, € 10 milioni di costi maturati relativi ai Piani di fidelizzazione delle reti di *private banker*, € 3,6 milioni di accantonamenti per indennità contrattuali dovute ai *private banker*.
La riduzione degli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri è stata determinata essenzialmente dal venir meno degli accantonamenti di natura non ricorrente, per € 21,2 milioni, effettuati lo scorso esercizio per i rischi connessi a titoli in *default* intermediati.

Banca Fideuram SpA (www.fideuram.it)

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

Responsabile Direzione Comunicazione e Immagine – Stefania Pensabene (tel. 06 59022971)

Responsabile Relazioni con i Media - Gianluca Liguori (tel. 06 59022688)

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

IR Manager – Federico Sarnari (tel. 06 59022892)



Risultati operativi

Sotto il profilo operativo i primi nove mesi del 2006 sono stati caratterizzati da un buon andamento della raccolta netta e dalla crescita delle masse amministrate.

La **raccolta netta** complessiva dei primi nove mesi del 2006 è risultata **positiva per € 1,23 miliardi**, in forte accelerazione (+ 64,7%) rispetto agli € 0,75 miliardi registrati nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Anche la raccolta netta del risparmio gestito, positiva per € 134 milioni, evidenzia un incremento rispetto al flusso dei primi nove mesi del 2005 (€ 110 milioni).

A fine settembre 2006 la consistenza delle masse amministrate (**Assets Under Management**) del Gruppo Banca Fideuram, pari a **€ 65,8 miliardi**, ha registrato un incremento del 3,6% rispetto al 30.09.2005 (€ 63,5 miliardi) per effetto principalmente della raccolta netta complessiva (€ 1,23 miliardi) e, in misura minore, della performance positiva delle attività. Al 30.09.2006, la componente di **risparmio gestito** risultava pari a **€ 50,7 miliardi** e rappresentava il **77% delle masse totali**.

A fine settembre 2006 la consistenza dei **Private Banker** delle reti Fideuram e Sanpaolo Invest era pari a **4.221** (4.189 al 30.09.2005). Nel corso dei primi nove mesi si è registrata un'ulteriore accelerazione dell'attività di reclutamento che ha consentito di inserire, negli ultimi 12 mesi, 269 nuovi *private banker* rispetto ai 137 dei 12 mesi precedenti.

Banca Fideuram SpA (www.fideuram.it)

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

Responsabile Direzione Comunicazione e Immagine – **Stefania Pensabene** (tel. 06 59022971)

Responsabile Relazioni con i Media - **Gianluca Liguori** (tel. 06 59022688)

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)

	30.9.2006	31.12.2005	variazione	
			assoluta	%
ATTIVO				
Cassa e disponibilità liquide	19,6	21,7	(2,1)	-9,7
Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza)	2.459,7	761,1	1.698,6	n.s.
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4,7	4,7	-	-
Crediti verso banche	5.121,3	4.624,0	497,3	10,8
Crediti verso clientela	969,8	1.125,5	(155,7)	-13,8
Derivati di copertura	5,3	-	5,3	n.s.
Partecipazioni	1,6	-	1,6	n.s.
Attività materiali	45,2	51,1	(5,9)	-11,5
Altre attività immateriali	6,9	24,7	(17,8)	-72,1
Attività fiscali	76,3	68,3	8,0	11,7
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	262,0	170,6	91,4	53,6
Altre attività	442,3	416,3	26,0	6,2
TOTALE ATTIVO	9.414,7	7.268,0	2.146,7	29,5
PASSIVO				
Debiti verso banche	1.132,8	287,5	845,3	n.s.
Debiti verso clientela	6.215,5	5.138,6	1.076,9	21,0
Titoli in circolazione	355,9	353,5	2,4	0,7
Passività finanziarie di negoziazione	7,3	3,3	4,0	121,2
Derivati di copertura	58,5	-	58,5	n.s.
Passività fiscali	45,8	40,9	4,9	12,0
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	258,9	164,0	94,9	57,9
Altre voci del passivo	434,8	397,8	37,0	9,3
Fondi per rischi e oneri	199,3	189,5	9,8	5,2
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,2	0,2	-	-
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	705,7	692,7	13,0	1,9
TOTALE PASSIVO	9.414,7	7.268,0	2.146,7	29,5

n.s.: non significativo

Banca Fideuram SpA (www.fideuram.it)

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

Responsabile Direzione Comunicazione e Immagine – Stefania Pensabene (tel. 06 59022971)

Responsabile Relazioni con i Media - Gianluca Liguori (tel. 06 59022688)

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)

	Primi nove mesi 2006 (*)	Primi nove mesi 2005 (*)	variazione	
			assoluta	%
MARGINE DI INTERESSE	51,6	30,6	21,0	68,6
Commissione nette	440,4	424,0	16,4	3,9
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	4,7	26,3	(21,6)	-82,1
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	496,7	480,9	15,8	3,3
Rettifiche di valore nette per deterioramento	0,3	(0,7)	1,0	n.s.
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	497,0	480,2	16,8	3,5
Spese per il personale	(93,5)	(99,3)	5,8	-5,8
Altre spese amministrative	(140,3)	(103,0)	(37,3)	36,2
Altri proventi (oneri) di gestione	(1,9)	(1,1)	(0,8)	72,7
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(9,9)	(20,6)	10,7	-51,9
SPESE DI FUNZIONAMENTO	(245,6)	(224,0)	(21,6)	9,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(37,1)	(59,5)	22,4	-37,6
Utili (Perdite) delle partecipazioni	0,1	-	0,1	n.s.
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	214,4	196,7	17,7	9,0
Imposte sul reddito del periodo per l'operatività corrente	(37,7)	(37,4)	(0,3)	0,8
Utili (Perdite) delle attività non correnti al netto delle imposte	(0,5)	(3,4)	2,9	-85,3
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(0,1)	(0,1)	-	-
UTILE NETTO	176,1	155,8	20,3	13,0

(*) Il conto economico riflette il consolidamento del raggruppamento Banque Privée Fideuram Wargny ai sensi dell'IFRS 5.

n.s. non significativo

Banca Fideuram SpA (www.fideuram.it)

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

Responsabile Direzione Comunicazione e Immagine – Stefania Pensabene (tel. 06 59022971)

Responsabile Relazioni con i Media - Gianluca Liguori (tel. 06 59022688)

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

IR Manager – Federico Sarnari (tel. 06 59022892)