

## 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 Semestre 2007	Primo Semestre 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