

Comunicato Stampa

**APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE 2005  
DEL FONDO BNL INVESTIRE IMPRESA**

*Il valore unitario delle quote aumenta nel semestre dello 0,6%  
passando (al netto del rimborso parziale effettuato) da 4.621,32 a 4.661,11 euro*

Milano, 25 luglio 2005. Il Consiglio di Amministrazione di BNL Gestioni SGR pA ha approvato oggi la Relazione semestrale al 30 giugno 2005 del fondo comune di investimento mobiliare chiuso BNL Investire Impresa.

Nel corso del primo semestre 2005 il valore del patrimonio netto, che è stato oggetto nel mese di giugno di una distribuzione anticipata ai partecipanti pari a 20 milioni di euro, è passato dagli euro 66.213.207 di fine 2004 ad euro 46.611.148. Il valore unitario delle quote del Fondo risulta quindi pari a 4.661,11 euro, che - considerata la suddetta distribuzione pro-quota di 2.000 euro - rappresenta un incremento dello 0,6% rispetto ad inizio semestre.

Tale variazione positiva deriva principalmente dai frutti generati dalla parte di patrimonio investita in attività quotate, in quanto, tenuto altresì conto dell'incidenza degli oneri di gestione e delle imposte, non è stata effettuata alcuna rivalutazione né svalutazione delle partecipazioni in aziende non quotate presenti in portafoglio. Il risultato della gestione è attualmente reinvestito nel Fondo.

Nel corso del primo semestre 2005 l'attività d'investimento ha portato alla conclusione dell'accordo per l'ingresso nel gruppo pellettiero Piquadro, con un impiego di capitali di circa 8,4 milioni di euro, le cui evidenze non risultano nella relazione semestrale in quanto l'operazione non risultava ancora formalmente perfezionata alla data del 30 giugno 2005.

La liquidità netta a fine semestre risultava pari a circa 11,2 milioni di euro (in riduzione rispetto ai circa 15,4 milioni di euro di fine 2004) e funzionale al perfezionamento della succitata operazione d'investimento nel gruppo Piquadro.

Non sono stati assunti nel semestre dal Fondo (né risultavano in essere al suo inizio) prestiti, così come non si segnalano fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura del periodo di riferimento della relazione.

*Ulteriori informazioni di dettaglio possono essere reperite sul sito [www.bnlgestioni.it](http://www.bnlgestioni.it), nel quale la relazione sarà pubblicata a partire dal 26 luglio 2005.*

*Allegato: prospetto situazione patrimoniale.*

---

**Media Relations BNL**

Responsabile Francesco Chiurco  
Tel. 06/4702.7215 - Fax 06/4702.7445  
[press.bnl@bnlmail.com](mailto:press.bnl@bnlmail.com)

## BNL INVESTIRE IMPRESA

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2005		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In perc. dell'attivo	Valore complessivo	In perc. dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	<b>17.389.939</b>	<b>37,043</b>	<b>17.389.938</b>	<b>25,615</b>
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo	17.389.939	37,043	17.389.938	25,615
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di O.I.C.R.				
<b>Strumenti finanziari quotati</b>	<b>15.708.926</b>	<b>33,462</b>	<b>32.372.045</b>	<b>47,683</b>
A6. Titoli di capitale	10.336.083	22,017	23.724.428	34,946
A7. Titoli di debito	5.372.843	11,445	8.647.617	12,738
A8. Parti di O.I.C.R.				
<b>Strumenti finanziari derivati</b>				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>				
B1. Immobili dati in locazione				
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
<b>C. CREDITI</b>				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. ALTRI BENI</b> (da specificare)				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ</b>	<b>11.158.202</b>	<b>23,769</b>	<b>15.397.020</b>	<b>22,680</b>
F1. Liquidità disponibile	11.158.202	23,769	27.230.296	40,110
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-11.833.276	-17,430
<b>G. ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>2.688.252</b>	<b>5,726</b>	<b>2.730.509</b>	<b>4,022</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	177.076	0,377	235.300	0,347
G3. Crediti di imposta				
G4. Altre	2.511.176	5,349	2.495.209	3,675
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>46.945.319</b>	<b>100,000</b>	<b>67.889.512</b>	<b>100,000</b>

BNL INVESTIRE IMPRESA

**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

<b>PASSIVITÀ E NETTO</b>		<b>Situazione al 30/06/2005</b>	<b>Situazione a fine esercizio precedente</b>
<b>H.</b>	<b>FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
H1.	Finanziamenti ipotecari		
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri		
<b>I.</b>	<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
I1.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
I2.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>L.</b>	<b>DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>240.000</b>	
L1.	Proventi da distribuire	240.000	
L2.	Altri debiti verso i partecipanti		
<b>M.</b>	<b>ALTRE PASSIVITÀ</b>	<b>94.171</b>	<b>1.676.305</b>
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	17.215	27.562
M2.	Debiti di imposta	39.851	1.616.144
M3.	Ratei e risconti passivi		
M4.	Altre	37.105	32.599
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>94.171</b>	<b>1.676.305</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>46.611.148</b>	<b>66.213.207</b>
Numero delle quote in circolazione		<b>10.000,00</b>	<b>10.000,00</b>
Valore unitario delle quote		<b>4.661,11</b>	<b>6.621,32</b>
Rimborsi o proventi distribuiti pro-quota		<b>2.000,00</b>	