

PRIMO TRIMESTRE 2004: UTILE NETTO A 100 MILIONI (+30%)

- Utile netto a 100 milioni di euro, +30% su marzo 2003
- Tier 1 in aumento al 6,4%
- Coefficiente di copertura dei crediti problematici sale al 46,2% rafforzando il presidio del rischio creditizio
- Costi operativi in progressiva riduzione (-3,2%)
- Rinnovato il Comitato Esecutivo

Roma, 14 maggio 2004. Il Consiglio di Amministrazione di BNL, presieduto da Luigi Abete, ha approvato la relazione trimestrale consolidata¹ al 31 marzo 2004 che si chiude con un **utile netto** di circa 100 milioni di euro, +30% rispetto ai 77 realizzati nei primi tre mesi del 2003.

I risultati ottenuti testimoniano il forte impegno del management nel raggiungimento degli obiettivi del Piano Operativo 2003-05, volti a perseguire in via prioritaria e rapidamente il rafforzamento patrimoniale e la riduzione del profilo di rischio per poi pervenire ad una redditività più solida e strutturale. Coerentemente con tali priorità la profonda azione di ristrutturazione del Gruppo e le politiche di ridimensionamento mirato e di riqualificazione degli attivi hanno sensibilmente influito, in questa prima fase, sulle dinamiche dei margini di profittabilità come peraltro già previsto dal Piano Operativo. L'evoluzione dell'attività nel secondo trimestre 2004 lascia comunque intravedere una moderata ripresa dei margini operativi, che dovrebbe divenire più vigorosa nella seconda parte dell'anno, nella quale si prevede anche un miglioramento del ciclo economico.

Al 31 marzo, le attività che maggiormente contribuiscono alla redditività sono sensibilmente diminuite di 7,1 miliardi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente: -5,2 miliardi (-8,6% e -1,5% su fine 2003) i crediti netti a clientela e -1,9 miliardi (-32%) i titoli in portafoglio. Ciò ha condizionato la dinamica del margine d'interesse e dei ricavi da commissioni. D'altra parte, il ridimensionamento degli impieghi ha consentito di ottimizzare l'equilibrio commerciale – dato dal miglioramento del rapporto impieghi vivi/raccolta da clientela che scende al 94,9% dal 97,1% di fine 2003 – e di ridurre sensibilmente l'esposizione debitoria netta sul mercato interbancario (-19,5% sul 2003).

La forte azione di recupero di efficienza avviata lo scorso anno sul fronte dei costi (-3,2%) ha contribuito significativamente al sostegno della redditività del Gruppo. Le spese per il personale sono diminuite del 4,1%, mentre le altre spese amministrative del 5,1%.

La migliorata gestione dei rischi ha consentito una riduzione del totale degli accantonamenti e rettifiche nette (-24,2%). Tuttavia l'incremento delle rettifiche e degli accantonamenti a fondo rischi su crediti (+1%) ha consentito di migliorare il coefficiente di copertura dei crediti problematici (sofferenze + incagli), salito al 46,2% dal 45,6% di fine 2003 (era al 42% a marzo 2003).

¹ Come già praticato nel 2003, anche la trimestrale consolidata al 31 marzo 2004, è stata predisposta operando il deconsolidamento delle società controllate operanti in Argentina, facenti capo alla locale holding company BNL Inversiones Argentinas SA. L'esclusione dal consolidamento è stata confermata in considerazione della ormai idotta incidenza delle attività argentine rispetto alle attività complessive del Gruppo BNL, oltre che per le note considerazioni sull'attendibilità dei relativi dati contabili. L'area di consolidamento pertanto comprende 19 società consolidate con il metodo integrale (compresa la Capogruppo), 5 società valutate con il metodo del patrimonio netto, con un valore di 103 milioni (106 a fine 2003), e 93 altre partecipate espresse al costo, con un valore di carico di 239 milioni (256 a fine 2003). Inoltre, al fine di assicurare una maggiore omogeneità, i dati di conto economico sono raffrontati con i risultati pubblicati al marzo 2003 e con questi risultati depurati dei flussi reddituali dell'ex partecipata, Banca BNL Investimenti (deconsolidata nel bilancio 2003) che pur non risultando significativi a livello di utile netto, determinano invece scostamenti sui margini intermedi (in particolare sul margine d'intermediazione).

Gli effetti complessivi di queste politiche hanno prodotto un miglioramento del **Tier 1** stimato che passa a circa 6,4% dal 5,1% del marzo 2003 (era 6,2% a fine 2003).

A seguito della programmata ristrutturazione degli attivi, peraltro sviluppatasi in un contesto congiunturale caratterizzato da una debole domanda di credito da parte delle imprese e da spread in riduzione, il **marginale d'interesse** si attesta a 362 milioni (-15,2% su marzo 2003). La prevista contrazione delle attività e la scarsa propensione al rischio della clientela hanno inciso sul gettito dei **ricavi netti da servizi e da operazioni finanziarie** che è diminuito nel periodo del 14,9%. Questa flessione diventa del 7,5% se si tiene conto che nel primo trimestre 2003 era stato contabilizzato un dividendo straordinario di 30 milioni. Il **marginale d'intermediazione** registra quindi un calo del 15,1% (11,8% al netto del citato dividendo straordinario).

Il **risultato operativo consolidato** si attesta a 224 milioni (-32,1%), mentre l'**utile ordinario** risulta pari a 99 milioni (-40%) dopo aver imputato a conto economico rettifiche nette e accantonamenti per 125 milioni, contro i 165 milioni del marzo 2003 (-24,2%). Considerando il saldo di 57 milioni delle componenti straordinarie - derivanti principalmente dalla plusvalenza di 74 milioni per la cessione di Banca BNL Investimenti e dall'aver speso 16 milioni per gli esodi del personale -, le imposte (55 milioni) e l'utile di pertinenza di terzi (1 milione), si giunge ad un **utile netto** di 100 milioni, +30% rispetto ai 77 del marzo 2003.

Sotto il **profilo patrimoniale**, rispetto a dicembre 2003, la **raccolta diretta** da clientela comprensiva dei prestiti subordinati per 2.566 milioni, ammonta a 54.767 milioni (+0,7%). La **raccolta indiretta** da clientela (risparmio gestito + amministrato) si attesta a 73.918 milioni, +1,7%. Si perviene quindi ad una **raccolta complessiva** di circa 129 miliardi (+1,2%). In particolare, aumenta la raccolta domestica a breve termine (+4,9% per la Capogruppo) che compensa la flessione della raccolta delle filiali estere (-11,9%) correlata alla parallela riduzione degli attivi. Cresce sia il comparto del **risparmio amministrato** (+2,6, a 45 miliardi), sia il **risparmio gestito** (+0,2% 29 miliardi). Le gestioni patrimoniali registrano una crescita del 4%, a 7.606 milioni, mentre rimangono sostanzialmente stabili i fondi comuni d'investimento (-0,1%). Positivo anche l'andamento del comparto di **bancassurance** con una raccolta premi complessiva nel trimestre di 509 milioni e del settore dei fondi immobiliari, dove il Gruppo è leader di mercato.

Gli **impieghi a clientela** (55.181 milioni), al netto delle svalutazioni per previsioni di perdita, registrano un calo dell'1,5% (-1,3% sul mercato domestico). Significativa risulta invece la crescita, sul primo trimestre 2003, delle erogazioni di credito alle famiglie: mutui fondiari (+51,3%) e credito personale (+6,3%).

L'insieme dei **crediti problematici netti** (sofferenze e incagli) diminuisce di 9 milioni (-0,3%) mentre il coefficiente di copertura sale al 46,2% contro il 45,6% di dicembre 2003. In particolare, le sofferenze nette registrano un incremento dell'1,8% e il loro grado di copertura sale al 51% dal 48,7%, mentre le partite incagliate diminuiscono del 6% e il loro indice di copertura si attesta al 24,9%.

L'**esposizione non garantita del Gruppo verso i Paesi a rischio**, che include anche la "componente di credito locale", al netto delle svalutazioni forfettarie di vigilanza, al 31 marzo 2004 è pari a 432 milioni. Al lordo delle svalutazioni forfettarie e includendovi anche i titoli emessi dai Paesi a rischio, tali partite sono aumentate nei tre mesi dell'1,5% da 674 a 681 milioni. La relativa copertura si è attestata al 32,6%. Questi dati non includono i crediti infragruppo (137 milioni) verso le controllate argentine, in quanto interamente presidiati dal Fondo Rischi su Crediti.

* * *

Nella seduta odierna il CdA ha inoltre provveduto a nominare il **Comitato Esecutivo** che, oltre al presidente, membro di diritto, è composto da: Aldo Minucci, Antonio Ortega Parra, Juan Enrique Perez Calot.

Infine, in linea con i principi della corporate governance adottata, sono stati ricostituiti i comitati per il **Controllo Interno** e per la **Remunerazione**, assicurando in entrambi la presenza di consiglieri indipendenti nonché dei rappresentanti delle liste di minoranza. Del Comitato per il Controllo Interno fanno parte: Elio Cosimo Catania con l'incarico di coordinatore, Juan Enrique Perez Calot e Massimo Tosato. Membri del Comitato per la Remunerazione sono stati nominati: Aldo Minucci con l'incarico di coordinatore, Gonzalo Terreros Ceballos, Massimo Tosato, Francesco Trapani e Giovanni Zonin.

* * * * *

Al fine di fornire un'informativa più completa sui risultati conseguiti nel periodo si allegano i prospetti relativi al conto economico e ai dati patrimoniali consolidati inclusi nella relazione approvata dal CdA. Si precisa inoltre che la relazione trimestrale consolidata non è oggetto di controllo contabile da parte della società di revisione incaricata della certificazione del bilancio annuale.

Si segnala, infine, che la relazione semestrale individuale e consolidata al 30 giugno 2004 verrà messa a disposizione degli azionisti e del mercato entro il termine massimo consentito di settantacinque giorni dalla data di chiusura del semestre, e pertanto non verrà predisposta l'informativa riguardante i dati del secondo trimestre 2004.

GRUPPO BNL: DATI DI SINTESI

	31/03/2004	31/03/2003 Ricostruito (esclusa Banca BNL Investimenti)	Variazione %
DATI ECONOMICI (mln di euro)			
Margine di interesse	362	427	-15,2%
Totale proventi netti	320	376	-14,9%
Margine di intermediazione	682	803	-15,1%
Totale costi operativi	-458	-473	-3,2%
- di cui spese per il personale	-258	-269	-4,1%
Risultato operativo	224	330	-32,1%
Utile ordinario	99	165	-40,0%
Utile netto	100	77	29,9%
INDICI DI EFFICIENZA E DIVERSIFICAZIONE			
Cost/income (senza ammortamenti)	59,5%	52,9%	
Cost/income (con ammortamenti)	67,2%	58,9%	
Comm. nette e altri proventi netti / marg. intermed.	41,2%	35,1%	
	31/03/2004	31/12/2003	Variazione %
DATI PATRIMONIALI (mln di euro)			
Totale attività	80.502	81.060	-0,7%
Impieghi a clientela	55.181	56.014	-1,5%
Impieghi a banche	11.545	10.913	5,8%
Titoli di proprietà	3.956	3.862	2,4%
Partecipazioni	342	361	-5,3%
Raccolta da clientela (compresa la raccolta cartolare e i prestiti subordinati)	54.767	54.412	0,7%
Raccolta da banche	13.386	13.200	1,4%
Patrimonio netto (escluso l'utile)	4.445	4.279	3,9%
ATTIVITA' FINANZIARIE DELLA CLIENTELA (mln di euro)			
Totale risparmio gestito	29.309	29.239	0,2%
- di cui gestioni in fondi	19.481	19.504	-0,1%
Risparmio amministrato della clientela	44.609	43.467	2,6%
Totale raccolta indiretta	73.918	72.706	1,7%
QUALITA' DELL'ATTIVO (mln di euro)			
Totale sofferenze e incagli netti	3.190	3.199	-0,3%
-in rapporto ai crediti a clienti	5,8%	5,7%	
-percentuale di copertura	46,2%	45,6%	
Sofferenze nette	2.398	2.356	1,8%
-in rapporto ai crediti a clienti	4,3%	4,2%	
-percentuale di copertura	51,0%	48,7%	
Partite incagliate nette	792	843	-6,0%
-in rapporto ai crediti a clienti	1,4%	1,5%	
-percentuale di copertura	24,9%	34,4%	
DATI DI STRUTTURA			
Dipendenti di fine periodo (*)	17.391	17.425	-0,2%
Numero sportelli	815	810	0,6%
- di cui in Italia	796	788	1,0%
INFORMAZIONI SUL TITOLO BNL			
Numero totale azioni	2.212.426.179	2.211.663.643	
- di cui ordinarie	2.189.227.848	2.188.465.312	
Chiusura BNL ord. (euro)	1,85	1,90	
Capitalizzazione di borsa (mln euro)	4.088	4.186	

* Compresi i contratti a tempo determinato

GRUPPO BNL: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Milioni di euro)</i>	31/03/2004	31/03/2003 Ricostruito (*)	Variazione %
MARGINE DI INTERESSE	362	427	-15,2
Commissioni nette	217	222	-2,3
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	36	63	-42,9
Dividendi	3	31	-90,3
Altri proventi netti	64	60	6,7
Totale proventi netti	320	376	-14,9
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	682	803	-15,1
Spese amministrative:	-406	-425	-4,5
<i>Spese per il personale</i>	-258	-269	-4,1
<i>Altre spese amministrative</i>	-148	-156	-5,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-52	-48	8,3
Totale costi operativi	-458	-473	-3,2
RISULTATO OPERATIVO	224	330	-32,1
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-103	-102	1,0
Accantonamento per rischi ed oneri	-21	-60	-65,0
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-1	-3	-66,7
Totale rettifiche e accantonamenti netti	-125	-165	-24,2
<i>di cui:</i>			
- <i>rettifiche e accantonamenti</i>	-157	-211	-25,6
- <i>riprese di valore</i>	32	46	-30,4
UTILE ORDINARIO	99	165	-40,0
Utile / perdita straordinario	57	8	612,5
Imposte sul reddito del periodo	-55	-55	---
Variazione del fondo per rischi bancari generali	0	-40	---
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	-1	-1	0,0
UTILE NETTO	100	77	29,9

(*) *Esclusa Banca Bnl Investimenti*

GRUPPO BNL: CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Milioni di euro)</i>	31/03/2004	31/03/2003 Storico (*)	Variazione %
MARGINE DI INTERESSE	362	427	-15,2
Commissioni nette	217	229	-5,2
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	36	63	-42,9
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi	3	31	-90,3
Altri proventi netti	64	59	8,5
Totale proventi netti	320	382	-16,2
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	682	809	-15,7
Spese amministrative:	-406	-430	-5,6
<i>Spese per il personale</i>	-258	-270	-4,4
<i>Altre spese amministrative</i>	-148	-160	-7,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-52	-49	6,1
Totale costi operativi	-458	-479	-4,4
RISULTATO OPERATIVO	224	330	-32,1
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-103	-102	1,0
Accantonamento per rischi ed oneri	-21	-63	-66,7
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-1	-1	0,0
Totale rettifiche e accantonamenti netti	-125	-166	-24,7
<i>di cui:</i>			
- <i>rettifiche e accantonamenti</i>	-157	-212	-25,9
- <i>riprese di valore</i>	32	46	-30,4
UTILE ORDINARIO	99	164	-39,6
Utile / perdita straordinario	57	9	533,3
Variazione del fondo per rischi bancari generali	0	-40	---
Imposte sul reddito dell'esercizio	-55	-55	---
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	-1	-1	0,0
UTILE NETTO	100	77	29,9

(*) Come da Relazione Trimestrale al 31.03.2003, approvata in data 13.05.2003.

GRUPPO BNL: STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(Milioni di euro)	31/03/2004	31/12/2003	Variazione %
ATTIVITA'			
Cassa e disponibilità verso banche centrali e uffici postali	363	512	-29,1%
Crediti:			
- Crediti verso banche	11.545	10.913	5,8%
- Crediti verso clientela	55.181	56.014	-1,5%
Titoli non immobilizzati	2.874	2.786	3,2%
Immobilizzazioni:			
- Titoli immobilizzati	1.082	1.076	0,6%
- Partecipazioni	342	361	-5,3%
- Immobilizzazioni immateriali	395	416	-5,1%
- Immobilizzazioni materiali	2.252	2.248	0,2%
Altre voci dell'attivo	6.468	6.734	-3,9%
Totale dell'attivo	80.502	81.060	-0,7%
PASSIVITA'			
Debiti:			
- Debiti verso banche	13.386	13.200	1,4%
- Debiti verso clientela e rappresentati da titoli	52.201	51.834	0,7%
Fondi con specifica destinazione	1.661	1.651	0,6%
Fondi rischi su crediti	289	357	-19,0%
Passività subordinate	2.566	2.578	-0,4%
Patrimonio netto	4.429	4.304	2,9%
<i>di cui</i>			
- Fondo rischi bancari generali	64	64	--
- Risultato di periodo	100	141	-29,0%
Patrimonio di pertinenza dei terzi	116	116	--
Altre voci del passivo	5.853	7.020	-16,6%
Totale del passivo	80.502	81.060	-0,7%

GRUPPO BNL: RACCOLTA INDIRETTA

<i>(Milioni di euro)</i>	31/03/2004	31/12/2003	Variazione %
	(a)	(b)	(a/b)
Totale risparmio gestito (1)	29.309	29.239	0,2%
- di cui			
<i>Gestioni di fondi</i>	19.481	19.504	-0,1%
<i>Gestioni patrimoniali</i>	7.606	7.313	4,0%
<i>Gestioni fiduciarie</i>	2.222	2.422	-8,3%
Risparmio amministrato (2)	44.609	43.467	2,6%
Totale raccolta indiretta	73.918	72.706	1,7%

(1) Gli importi non comprendono le gestioni patrimoniali in fondi pari a:

- 4.561 milioni per il 31 marzo 2004
- 4.619 milioni per il 31 dicembre 2003

(2) L'aggregato non comprende le gestioni patrimoniali e i titoli in deposito delle società controllate, in particolare di quelle operanti nel settore del risparmio gestito, per conto delle quali BNL svolge le funzioni di banca depositaria.