

Comunicato Stampa

**FONDO “BNL INVESTIRE IMPRESA”:
APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE 2004**

*Patrimonio netto in crescita del 6,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente
Sale a 27,3 milioni il valore del portafoglio di partecipazioni in aziende del Fondo (19,9 mln a giugno '03)*

Milano, 26 luglio 2004. Il Consiglio di Amministrazione di BNL Gestioni SGR pA ha approvato oggi la Relazione semestrale al 30 giugno 2004 del fondo comune di investimento mobiliare chiuso “**BNL Investire Impresa**”.

Dalla relazione risulta che il valore unitario delle quote di tale Fondo è pari a 5.501,01 euro, in quanto il valore complessivo netto del Fondo stesso è cresciuto nel semestre dello 0,4%, attestandosi a 55.010.087 euro rispetto a 54.806.509 euro d'inizio anno. Poiché, per motivi prudenziali, non è stata effettuata alcuna rivalutazione delle partecipazioni non quotate che presentano perciò lo stesso valore di fine 2003, l'incremento è da attribuirsi principalmente al recupero della componente azionaria quotata del portafoglio. Rispetto al giugno dell'anno precedente il valore del patrimonio netto del Fondo risulta invece in crescita del 6,9%.

Nel corso del primo semestre 2004, in un quadro di mercato caratterizzato ancora da una relativamente ridotta dinamicità del settore del *private equity* italiano, BNL Investire Impresa ha effettuato un ulteriore investimento di circa 426 mila euro nella già partecipata 5 P S.p.A.. L'intervento, effettuato unitamente a quello dei soci industriali della stessa, è stato finalizzato a completare l'acquisizione della totalità di Finanziaria Vibrocemento Perugia, cui fa capo la Generale Prefabbricati, società operativa nel settore dei componenti prefabbricati per l'edilizia industrializzata e le grandi infrastrutture.

A fine giugno 2004, oltre alla citata 5 P, il portafoglio di partecipazioni in aziende non quotate del Fondo comprendeva ECO, Merloni Termosanitari e Parmacotto, per un valore complessivo delle stesse pari a circa 27,3 milioni di euro.

Allegato: prospetto situazione patrimoniale

Media Relations BNL

Responsabile Francesco Chiurco

Tel. 06/4702.7215

Fax 06/4702.7445

press.bnl@bnlmail.com

RELAZIONE AL 30 GIUGNO 2004
Fondo Comune di Investimento Mobiliare Chiuso "BNL Investire Impresa"
Società di gestione: BNL Gestioni SGR pA
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2004		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In perc. dell'attivo	Valore complessivo	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati	27.291.058	49,563	26.865.484	48,497
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo	27.291.058	49,563	26.865.484	48,497
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari quotati	21.471.449	38,994	23.323.635	42,103
A6. Titoli di capitale	10.432.416	18,946	9.794.060	17,680
A7. Titoli di debito	11.039.034	20,048	13.529.575	24,423
A8. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari derivati				
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. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. Immobili dati in locazione				
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. ALTRI BENI (da specificare)				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	6.121.347	11,117	4.553.631	8,220
F1. Liquidità disponibile	6.121.347	11,117	4.541.702	8,199
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			11.929	0,022
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	179.755	0,326	653.231	1,179
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	165.774	0,301	272.144	0,491
G3. Crediti di imposta			377.671	0,682
G4. Altre	13.981	0,025	3.416	0,006
TOTALE ATTIVITÀ	55.063.609	100,000	55.395.981	100,000

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 30/06/2004	Situazione a fine esercizio precedente
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI		
H1.	Finanziamenti ipotecari		
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri		
I.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
I1.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
I2.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
L.	DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
L1.	Proventi da distribuire		
L2.	Altri debiti verso i partecipanti		
M.	ALTRE PASSIVITÀ	53.522	589.472
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	17.873	17.579
M2.	Debiti di imposta	35.649	544.441
M3.	Ratei e risconti passivi		
M4.	Altre		27.452
TOTALE PASSIVITÀ		53.522	589.472
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		55.010.087	54.806.509
Numero delle quote in circolazione		10.000,00	10.000,00
Valore unitario delle quote		5.501,01	5.480,65