

Comunicato Stampa

**APPROVATO IL RENDICONTO ANNUALE 2005  
DEL FONDO BNL INVESTIRE IMPRESA**

*Il valore unitario delle quote aumenta nell'anno dell'1,4%  
passando (al netto del rimborso parziale effettuato) da 4.621,32 a 4.684,07 euro*

Milano, 27 febbraio 2006. Il Consiglio di Amministrazione di BNL Gestioni SGR pA ha approvato oggi il Rendiconto annuale al 30 dicembre 2005 del fondo comune di investimento mobiliare chiuso "BNL Investire Impresa".

A fine 2005, il valore del patrimonio netto risultava di 46.840.688 euro, registrando pertanto un incremento dell'1,4% rispetto al valore di fine 2004, se si detrae da quest'ultimo (66.213.207 euro) - per omogeneità di confronto - il valore del rimborso di 20 milioni di euro effettuato nell'anno. Il valore unitario delle quote del Fondo risulta quindi pari a 4.684,07 euro, a fronte di 6.621,32 euro di fine 2004 (4.621,32 euro al netto del rimborso di 2.000 euro pro-quota). Tale variazione positiva è frutto principalmente dei risultati ottenuti sulla parte del patrimonio investita in strumenti quotati ed in liquidità, in parte compensati dagli oneri di gestione e dalle imposte, mentre non è stata effettuata alcuna rivalutazione né svalutazione delle partecipazioni in aziende non quotate in portafoglio, né si è proceduto ad alcun disinvestimento nel corso dell'anno. E' stato, invece, effettuato un investimento pari ad euro 8,4 milioni nella società non quotata Piquadro, azienda in forte crescita operante nel settore degli accessori in pelle d'alta gamma per lavoro-viaggio. Il risultato della gestione è attualmente reinvestito nel Fondo.

La liquidità netta a fine 2005 risultava pari a circa 3,5 milioni di euro, in forte riduzione rispetto ai 15,4 milioni di euro di fine 2004, dovuta sia al citato rimborso di patrimonio effettuato, sia all'investimento realizzato.

Non sono stati assunti nell'anno 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 del rendiconto.

*Ulteriori informazioni di dettaglio possono essere reperite sul sito [www.bnlgestioni.it](http://www.bnlgestioni.it), nel quale il rendiconto sarà pubblicato a partire dal 28 febbraio 2006.*

*Allegati: prospetti situazione patrimoniale e sezione reddituale ed elenco dei titoli in portafoglio.*

---

**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 30/12/2005		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In perc.le dell'attivo	Valore complessivo	In perc.le dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	<b>25.789.940</b>	<b>54,883</b>	<b>17.389.938</b>	<b>25,615</b>
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo	25.789.940	54,883	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>16.115.242</b>	<b>34,295</b>	<b>32.372.045</b>	<b>47,683</b>
A6. Titoli di capitale	10.840.059	23,069	23.724.428	34,945
A7. Titoli di debito	5.275.183	11,226	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>3.544.846</b>	<b>7,544</b>	<b>15.397.020</b>	<b>22,680</b>
F1. Liquidità disponibile	3.544.846	7,544	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>1.540.468</b>	<b>3,278</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	261.823	0,557	235.300	0,347
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre	1.278.645	2,721	2.495.209	3,675
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>46.990.496</b>	<b>100,000</b>	<b>67.889.512</b>	<b>100,000</b>

**BNL Investire Impresa**

SITUAZIONE PATRIMONIALE

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/12/2005	Situazione a fine esercizio precedente
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
H1. Finanziamenti ipotecari		
H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3. Altri (da specificare)		
<b>I. 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. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>20.000</b>	
L1. Proventi da distribuire	20.000	
L2. Altri debiti verso i partecipanti		
<b>M. ALTRE PASSIVITÀ</b>	<b>129.808</b>	<b>1.676.305</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	17.630	27.562
M2. Debiti di imposta	67.914	1.616.144
M3. Ratei e risconti passivi		
M4. Altre	44.264	32.599
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>149.808</b>	<b>1.676.305</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>46.840.688</b>	<b>66.213.207</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>10.000,00</b>	<b>10.000,00</b>
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>4.684,069</b>	<b>6.621,321</b>
<b>Rimborsi o proventi distribuiti per quota</b>	<b>2.000,000</b>	<b>0,000</b>

**BNL Investire Impresa**

SEZIONE REDDITUALE

	Rendiconto al 30/12/2005		Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>A1. PARTECIPAZIONI</b>		<b>69.000</b>		<b>12.769.279</b>
A1.1 dividendi e altri proventi	69.000		82.800	
A1.2 utili/perdite da realizzi			12.686.479	
A1.3 plus/minusvalenze				
<b>A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2 utili/perdite da realizzi				
A2.3 plus/minusvalenze				
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
<b>A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>		<b>2.095.045</b>		<b>2.153.730</b>
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi	767.925		710.790	
A3.2 utili/perdite da realizzi	299.431		18.128	
A3.3 plus/minusvalenze	1.027.689		1.424.812	
<b>Strumenti finanziari derivati</b>				
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
A4.1 di copertura				
A4.2 non di copertura				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>		<b>2.164.045</b>		<b>14.923.009</b>
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI				
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI				
B3. PLUS/MINUSVALENZE				
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI				
B5. AMMORTAMENTI				
<b>Risultato gestione beni immobili</b>				
<b>C. CREDITI</b>				
C1. interessi attivi e proventi assimilati				
C2. incrementi/decrementi di valore				
<b>Risultato gestione crediti</b>				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. interessi attivi e proventi assimilati				
<b>E. ALTRI BENI (da specificare)</b>				
E1. Proventi				
E2. Utile/perdita da realizzi				
E3. Plusvalenze/minusvalenze				
<b>Risultato gestione investimenti</b>		<b>2.164.045</b>		<b>14.923.009</b>

**BNL Investire Impresa**

SEZIONE REDDITUALE

	Rendiconto al 30/12/2005		Rendiconto esercizio precedente	
<b>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>				
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
F1.1 Risultati realizzati				
F1.2 Risultati non realizzati				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
F2.1 Risultati realizzati				
F2.2 Risultati non realizzati				
F3. LIQUIDITA'		<b>171.276</b>		<b>-24.842</b>
F3.1 Risultati realizzati	159.743		1.121	
F3.2 Risultati non realizzati	11.533		-25.963	
<b>G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</b>		<b>2.335.321</b>		
<b>H. ONERI FINANZIARI</b>				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1.1 su finanziamenti ipotecari				
H1.2 su altri finanziamenti (da specificare)				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>		<b>2.335.321</b>		
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>		<b>-1.788.743</b>		<b>-1.965.317</b>
I1. Provvigione di gestione SGR	-1.692.365		-1.647.249	
I2. Commissioni banca depositaria	-28.206		-27.454	
I3. Oneri per esperti indipendenti				
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-29.603		-27.659	
I5. Altri oneri di gestione	-38.569		-262.955	
<b>L. ALTRI RICAVI ED ONERI</b>		<b>193.080</b>		<b>122.591</b>
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	164.137		120.899	
L2. Altri ricavi	32.435		5.565	
L3. Altri oneri	-3.492		-3.873	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>739.658</b>		<b>13.055.441</b>
<b>M. IMPOSTE</b>		<b>-112.178</b>		<b>-1.648.743</b>
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	-67.914		-1.616.144	
M2. Risparmio di imposta				
M3. Altre imposte	-44.264		-32.599	
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>627.480</b>		<b>11.406.698</b>

**BNL Investire Impresa**

**Elenco dei titoli in portafoglio**

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% Incidenza su attività del Fondo
PIQUADRO HOLDING SPA	EURO	2.800.000	8.400.000	17,876
PARMACOTTO SPA	EURO	136.370	7.950.371	16,919
MERLONI TERMOSANITARI	EUROLIT	690.000	6.000.000	12,769
GENERALE PREFABBRICATI	EURO	2.725.858	3.439.569	7,320
TELECOM IT. RNC (GIA'OLIVETTI)	EURO	930.000	1.948.350	4,146
BTP 6,5% 1/11/97-2027	EURO	1.291.140	1.805.362	3,842
EUROFIMA FRN 97-23/8/2006	EUROLIT	3.000.000.000	1.541.934	3,281
ACQUE POTABILI SPA (ACP.MI)	EURO	81.163	1.391.134	2,960
FORD MOTOR 5,25% 98-16/06/2008	D.M.	2.300.000	1.055.846	2,247
MERRILL LYNCH 6,375% 98-3/4/8	USD	1.000.000	872.042	1,856
VALENTINO FASHION GROUP (V.MI)	EURO	40.000	830.400	1,767
REPLY S.P.A.	EURO	40.500	719.442	1,531
DIGITAL MULT.TECH. (DMT.MI)	EURO	22.550	719.120	1,530
E.N.I. (RAGGRUPPATE)	EURO	28.800	674.784	1,436
AUTOSTRADA SPA (GIA NEW CO.28)	EURO	29.800	603.748	1,285
SOGEFI	EURO	100.000	463.000	0,985
DATALOGIC SPA (DAL.MI)	EURO	16.700	425.850	0,906
ITALMOBILIARE SPA RISP	EURO	8.500	376.550	0,801
TREVI FINANZIARIA IND.(TFI.MI)	EURO	80.000	330.720	0,704
EL.EN SPA	EURO	10.200	309.978	0,660
ENEL RAGGRUPPATE	EURO	45.000	298.440	0,635
NAVIGAZIONE MONTANARI SPA	EURO	81.000	239.274	0,509
LUXOTTICA GROUP S.P.A.	EURO	10.500	225.015	0,479
SIRTI	EURO	86.427	197.054	0,419
ASM BRESCIA SPA	EURO	75.000	192.525	0,410
FONDIARIA - SAI RISP. N.C.	EURO	9.000	189.720	0,404
UNICREDITO ITALIANO	EURO	31.300	182.072	0,387
VERIZON COMMUNICATIONS (VZ.N)	USD	7.100	181.300	0,386
MIRATO SPA	EURO	19.600	163.444	0,348
HERA	EURO	37.000	83.509	0,178
TARGETTI SANKEY SPA	EURO	17.470	81.550	0,174
DATALOGIC SPA DRITTI AZXAZ	EURO	16.700	13.081	0,028