

gruppo  **BNL** |

**Relazione trimestrale consolidata  
30 giugno 2001**

 **BNL**

## **Relazione trimestrale consolidata 30 giugno 2001**

La relazione trimestrale è redatta in conformità dell'articolo 82 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive integrazioni.

**BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA**  
Banca fondata nel 1913  
Capogruppo del Gruppo Bancario BNL  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Sede Sociale e Direzione Generale in Roma  
Via Vittorio Veneto n. 119  
Internet: [www.bnl.it](http://www.bnl.it)

## **INDICE**

<b>STRUTTURA DEL GRUPPO</b>	<b>5</b>
<b>AZIONISTI DI BNL SPA AL 30 GIUGNO 2001</b>	<b>7</b>
<b>CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA</b>	<b>8</b>
<b>COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>8</b>
<b>NOTE TECNICHE</b>	<b>9</b>
<b>SINTESI DELL' ANDAMENTO DELLA GESTIONE E INFORMAZIONI PIU' SIGNIFICATIVE</b>	<b>10</b>
<b>ANDAMENTO DEL TITOLO BNL</b>	<b>13</b>
<b>AREA DI CONSOLIDAMENTO</b>	<b>14</b>
<b>PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO</b>	<b>15</b>
<b>NOTE DI COMMENTO ALLE RISULTANZE PATRIMONIALI</b>	<b>16</b>
<i>GLI IMPIEGHI</i>	16
<i>LA QUALITA' DEL CREDITO</i>	17
<i>I TITOLI DI PROPRIETA'</i>	19
<i>LA RACCOLTA DIRETTA</i>	20
<i>IL RISPARMIO GESTITO</i>	21
<i>POSIZIONE NETTA INTERBANCARIA</i>	21
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL 2° TRIMESTRE 2001</b>	<b>22</b>
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2001</b>	<b>23</b>
<b>NOTE DI COMMENTO ALLE RISULTANZE REDDITUALI</b>	<b>24</b>
<i>UTILE NETTO</i>	24
<i>MARGINE D'INTERESSE</i>	24
<i>MARGINE D'INTERMEDIAZIONE</i>	24
<i>COSTI OPERATIVI</i>	24
<i>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</i>	25

<i>UTILE ORDINARIO</i>	25
<i>RISULTATO DEI FATTORI STRAORDINARI</i>	25
<b>FATTI DI RILIEVO DOPO LA FINE DEL TRIMESTRE</b>	<b>27</b>

**STRUTTURA DEL GRUPPO****Capogruppo: BNL SpA****Partecipazioni consolidate con il metodo integrale**

ITALIA	ESTERO
<b>AREA CREDITO</b>	
Artigiancassa SpA - Roma	BNL International SA - Lussemburgo (1)
Coopercredito SpA - Roma	Lavoro Bank AG - Zurigo (1)
	Hesse Newman & co. A G - Amburgo (1)
	BNL SA - Buenos Aires (2)
	Banco BNL do Brasil SA - San Paolo (1)
	BNL de Uruguay SA - Montevideo (1)
	Lavoro Bank Overseas NV - Curacao
<b>AREA FINANZIARIA</b>	
BNL Gestioni SGR pA - Milano	BNL International Investments - Lussemburgo
BNL Investimenti SIM pA - Milano	BNL Inversiones Argentinas SA - Buenos Aires
BNL Fondi Immobiliari SGR pA - Milano	BNL Consultoria e Servicios Ltda - San Paolo (3)
Servizio Italia SpA - Roma	BNL Distribuidora de Titulos e Valores SA-S.Paolo (3)
	BNL Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversion SA - Buenos Aires (3)
<b>AREA FACTORING</b>	
Ifitalia SpA - Milano	
BNL Finance SpA - Roma	
<b>AREA LEASING</b>	
Locafit SpA - Milano	
<b>ATTIVITA' DIVERSE</b>	
BNL Multiservizi SpA - Roma	
BBTopTrade.com SpA - Roma	

(1) Partecipazione posseduta tramite la BNL International Investments – Lussemburgo.

(2) Partecipazione posseduta tramite la BNL Inversiones Argentinas S.A. – Buenos Aires.

(3) Partecipazione posseduta tramite altre società del Gruppo.

**Partecipazioni valutate al patrimonio netto**

ITALIA	ESTERO
<b>AREA FINANZIARIA</b>	
BNL Partecipazioni SpA - Roma	
Corit SpA - Roma	
<b>AREA FACTORING</b>	
Serfactoring SpA - Milano (1)	
<b>AREA LEASING</b>	
Cooperleasing SpA - Bologna (1)	
<b>ATTIVITA' DIVERSE</b>	
BNL Vita SpA - Milano	La Estrella SA Compania de Seguros de Retiro (2)
Lottomatica SpA - Roma	Fidia SA - Buenos Aires (2)
Web Value SpA - Milano	

(1) Partecipazione posseduta tramite altre società del Gruppo

(2) Partecipazione posseduta tramite la BNL Inversiones Argentinas S.A. – Buenos Aires

**AZIONISTI DI BNL SPA AL 30 GIUGNO 2001**

	Partecipazione % al capitale ordinario di L. <u>2.111.495.188.000</u>	Partecipazione % al capitale globale di L. <u>2.134.693.519.000</u>
1 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	10,03787	9,92879
2 ISTITUTO NAZIONALE DELLE ASSICURAZIONI (*)	7,47637	7,39512
3 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (**)	4,89245	4,83928
4 BANCA POPOLARE DI VICENZA	3,45614	3,41858
5 SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT LTD	2,45202	2,42537
6 TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL INC (***)	2,31425	2,28910
7 TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LTD (***)	2,29509	2,27014
8 MERRIL LYNCH INTERNATIONAL (****)	2,10244	2,07959
9 AZIONARIATO INDISTINTO	64,97338	64,26729
 AZIONI DI RISPARMIO		 1,08673
 TOTALE	 100,00000	 100,00000

(\*) Controllata da Assicurazioni Generali SpA Trieste che ha comunicato di possedere, direttamente e indirettamente, complessive n. 160.393.178 azioni, pari al 7,596 % del capitale ordinario.

(\*\*) Controllata da Monte dei Paschi di Siena – Istituto di Diritto Pubblico che ha comunicato di possedere indirettamente (in proprietà e/o pegno) complessive n. 104.388.074 azioni, pari al 4,944 % del capitale ordinario.

(\*\*\*) Controllata da Franklin Resources Inc – San Matteo CA (USA), che ha comunicato di essere titolare del diritto di voto per vincoli contrattuali.

(\*\*\*\*) Controllata da Merrill Lynch & Co. Inc.

Rappresentante comune degli azionisti di risparmio : Sig.ra Alba Letizia Agostini.

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA  
(al 3 agosto 2001)**

Luigi Abete	Presidente	(*)
Garcia Josè Fonollosa	Vice Presidente	(*)
Giovanni Zonin	Vice Presidente	
Davide Croff	Amministratore Delegato	(*)
Alessandro Benetton	Consigliere	
Luigi Arturo Bianchi	Consigliere	
Elio Cosimo Catania	Consigliere	
Pier Luigi Fabrizi	Consigliere	(*)
Aldo Minucci	Consigliere	
Antonio Ortega Parra	Consigliere	
Giovanni Perissinotto	Consigliere	(*)
Gianluigi Serafini	Consigliere	
Gonzalo Terreros Ceballos	Consigliere	
Giovan Domenico Formosa	Segretario del Consiglio e del Comitato Esecutivo	

(\*) Componenti il Comitato Esecutivo.

**COLLEGIO SINDACALE**

Marcellino Bortolomiol	Presidente
Lamberto Jona Celesia	Sindaco Effettivo
Guido Nori	Sindaco Effettivo
Marino Marini	Sindaco Supplente
Gianpietro Procopi	Sindaco Supplente

## NOTE TECNICHE

La Relazione trimestrale al 30 giugno 2001, redatta in accordo all'art. 82 del Regolamento CONSOB n. 11971/99 (modificato e integrato dalla delibera n. 12475 del 6 aprile 2000) attuativo del dlgs n. 58/98 e alle indicazioni fornite dall'ABI, riporta:

- le osservazioni degli Amministratori sull'andamento gestionale del Gruppo BNL e le informazioni sui fatti più significativi;
- l'andamento del titolo azionario BNL confrontato con i principali indici di Borsa;
- la struttura del Gruppo e le indicazioni sui metodi di consolidamento, nonché le eventuali modificazioni intervenute nell'area di consolidamento;
- il prospetto contabile riepilogativo delle principali poste patrimoniali consolidate (impieghi e raccolta con clientela, posizione netta interbancaria, portafoglio titoli di proprietà, partecipazioni e passività subordinate);
- i prospetti di conto economico scalare, trimestrale e semestrale, confrontati con lo stesso periodo dell'anno precedente;
- le note di commento alle risultanze reddituali e patrimoniali;
- i fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del trimestre.

\* \* \*

Sotto l'aspetto dei criteri e delle metodologie utilizzate, si precisa che :

- la situazione dei conti del Gruppo è predisposta sulla base dei criteri di formazione del bilancio 2000 della Capogruppo;
- per le Società consolidate con il metodo integrale le relative situazioni contabili sono approntate dalle società stesse ed approvate dai rispettivi Consigli di Amministrazione;
- si è provveduto ad effettuare l'elisione dei rapporti infragruppo patrimoniali ed economici per gli importi più significativi;
- i dati patrimoniali relativi alla raccolta ed agli impieghi risultano solo in parte integrati dalla riconduzione delle "partite sospese", il cui residuo è in corso di lavorazione. Le consistenze definitive, che peraltro non dovrebbero discostarsi per importi significativi da quelle indicate nel presente documento, saranno esposte nella Relazione semestrale al 30 giugno 2001 di prossima approvazione;
- la relazione trimestrale consolidata non è oggetto di controllo contabile da parte della Società di revisione incaricata della certificazione del bilancio annuale.

## SINTESI DELL' ANDAMENTO DELLA GESTIONE E INFORMAZIONI PIU' SIGNIFICATIVE

Nonostante le perduranti difficoltà del comparto del risparmio gestito, il netto ridimensionamento dell'intermediazione nel mercato dei valori mobiliari e il rallentamento della congiuntura economica internazionale, il secondo trimestre 2001 ha confermato il positivo andamento gestionale già registrato nei primi tre mesi dell'esercizio.

Il risultato lordo di gestione, che misura l'economicità dell'attività operativa, è infatti aumentato nel semestre del 15,6% rispetto allo stesso periodo del 2000, attestandosi a 1.452 miliardi di lire. La soddisfacente *performance* è stata determinata dal contributo particolarmente consistente del margine di interesse, in aumento del 17%, e dalla tenuta dei proventi netti (+1,2%) che congiuntamente hanno determinato un incremento del margine di intermediazione di 304 miliardi (+9,5%) rispetto al primo semestre dell'anno precedente.

L'utile ordinario consolidato del semestre è di 792 miliardi, con un aumento del 14% sull'analogo periodo dello scorso anno, e il secondo trimestre vi ha contribuito con un flusso di 422 miliardi, superiore del 14,2% rispetto al primo trimestre 2001.

A sua volta, l'utile netto del semestre si è attestato a 521 miliardi, con una crescita del 22%. Il contributo del secondo trimestre è stato di 305 miliardi, con un incremento del 41,2% sul primo trimestre 2001 e del 24% sul secondo trimestre del 2000.

E' da notare come nel secondo trimestre tali componenti di reddito abbiano risentito della prudentiale politica di accantonamenti posta in essere dalla Capogruppo a fronte dell'eventuale deterioramento delle condizioni economico-finanziarie dello Stato Argentino. In particolare, l'utile ordinario sconta un maggiore stanziamento al fondo rischi ed oneri di 100 miliardi finalizzato alla copertura dei latenti rischi relativi alla controllata BNL Inversiones Argentinas SA., holding company del locale gruppo bancario-assicurativo. Con tale accantonamento, e considerando anche i pregressi stanziamenti disponibili nonché le ricoperture dal rischio di cambio approntate a livello locale, la complessiva copertura finanziaria si attesta intorno al 35% del valore patrimoniale della partecipata.

Sotto il profilo patrimoniale, rispetto a dicembre 2000, si osserva:

- una soddisfacente crescita della raccolta diretta da clientela (+5,2%) che a fine semestre si colloca a circa 107 mila miliardi;
- uno sviluppo degli impieghi verso clienti del 2,3%;
- un ulteriore miglioramento della qualità del credito erogato (l'indice di copertura delle posizioni di dubbio realizzo sale dal 43,5% al 44,6%). In merito, a testimonianza degli sforzi profusi verso

politiche selettive degli impieghi, si segnala che la Capogruppo, dopo aver ottenuto nel primo trimestre dalla Det Norske Veritas la certificazione ISO-9002 del “primario processo di approvazione centrale delle proposte di fido”, che garantisce l'affidabilità delle procedure di erogazione del credito, ha anche conseguito la certificazione di qualità, sempre secondo la norma ISO-9002, del “processo di definizione e monitoraggio degli indirizzi creditizi”.

\* \* \*

In attuazione degli accordi sottoscritti, la Banca Nazionale del Lavoro ha perfezionato lo scorso 2 maggio l'acquisto da Unipol Assicurazioni di un ulteriore 1% del capitale di BNL Vita SpA, portando così la propria quota al 50%, con un esborso di 5,4 miliardi. A seguito della suddetta acquisizione, il valore di carico della partecipata, operante nel ramo assicurativo vita, si colloca a 115,6 miliardi, rispetto ad un valore di patrimonio netto di pertinenza di 138 miliardi.

Sempre nel mese di maggio, si è conclusa con successo l'offerta sul mercato del 25% delle azioni ordinarie di Lottomatica SpA, società leader in Italia nel settore dei giochi autorizzati, in particolare il lotto. Anche dopo il collocamento BNL mantiene una partecipazione di rilievo, pari al 18,97% del capitale sociale.

Per quanto riguarda la Capogruppo, il Consiglio di Amministrazione, a seguito delle dimissioni presentate dal Vice Presidente e Consigliere Don Emilio Ybarra y Churruca, nella riunione del 6 giugno scorso, ha cooptato in Consiglio Don José Fonollosa Garçia, direttore generale area Europa del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA. Il rappresentante del Bbva è stato altresì nominato componente del Comitato Esecutivo subentrando nella carica a Don Antonio Ortega Parra, che mantiene la qualifica di Consigliere.

Nel successivo Consiglio del 6 luglio Don José Fonollosa Garçia è stato nominato Vice Presidente e il Prof. Pier Luigi Fabrizi è stato indicato quale componente del Comitato Esecutivo, in sostituzione del dimissionario Giovanni Zonin, che conserva la carica di Vice Presidente.

Sotto l'aspetto operativo, nel corso del trimestre, la Banca Nazionale del Lavoro ha definito il piano di riposizionamento di Bnl Investimenti Sim che prevede la sua trasformazione in banca specializzata nella gestione del risparmio. La nuova Banca si rivolge ad un segmento di clientela medio/alto e adotterà una strategia multicanale incentrata sulla figura del promotore finanziario. L'obiettivo è di consolidare ed ampliare la presenza del Gruppo Bnl nel settore retail e nella gestione delle attività finanziarie delle famiglie.

Il progetto di trasformazione è all'esame delle competenti Autorità di Vigilanza per l'ottenimento delle relative autorizzazioni e secondo le linee fissate dal piano industriale dovrebbe essere operativo dal prossimo anno.

La Banca ha inoltre ulteriormente sviluppato il modello di offerta multicanale integrata che abbina alla rete di distribuzione tradizionale i servizi di e-banking. A questo proposito è da segnalare l'attivazione dell'iniziativa denominata e-Family Angels. Si tratta di punti di contatto con la clientela, posizionati in 90 sportelli della Banca, nei quali giovani esperti dell'internet banking mostrano ai clienti interessati come navigare e operare online per usufruire dei vantaggi offerti dal servizio e-Family, il portale creato in "rete" per soddisfare i bisogni finanziari e non della famiglia.

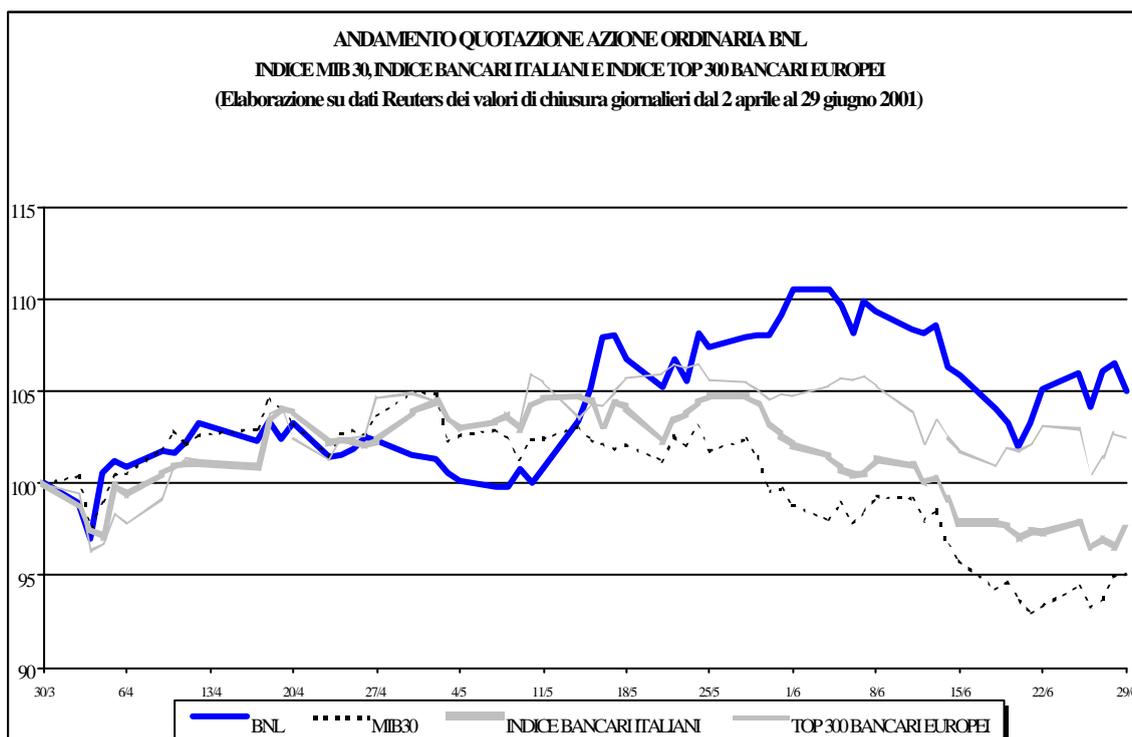
## ANDAMENTO DEL TITOLO BNL

L'andamento al rialzo delle azioni ordinarie BNL è proseguito anche nel secondo trimestre del 2001 con una crescita del 5%. La *performance* del titolo, come evidenziato nel grafico che segue, è risultata superiore alla dinamica sia dell'indice MIB30 sia dei principali indici del comparto bancario italiani ed europei, a conferma della fiducia accordata dai mercati finanziari al processo di ristrutturazione e riposizionamento posto in essere dalla Banca.

I volumi di contrattazione sul titolo, condizionati dal generale ridimensionamento dell'attività borsistica, sono diminuiti rispetto al trimestre precedente, passando da una media giornaliera di circa 10,2 milioni di pezzi scambiati a circa 8 milioni.

Nel trimestre in esame la quotazione delle azioni risparmio è risultata invariata con escursioni del prezzo piuttosto contenute.

Nel mese di luglio, a seguito del calo delle quotazioni registratosi nelle Borse a livello mondiale, anche il titolo ordinario BNL ha subito una flessione che, nel valore medio, si commisura a circa l'8% rispetto al dato medio del secondo trimestre 2001.



2° trimestre 2001				
	<i>Massimo</i>	<i>Data</i>	<i>Minimo</i>	<i>Data</i>
Prezzo di riferimento	3,901	4/06/01	3,422	3/04/01
	<i>Media giornaliera</i>			
Volumi giornalieri	8.000.000 ca.			

## **AREA DI CONSOLIDAMENTO**

L'area di consolidamento non è variata rispetto al 31 marzo scorso. I risultati di Gruppo comprendono, pertanto, 24 società consolidate con il metodo integrale (si tratta della Capogruppo e delle società direttamente o indirettamente controllate), 9 con il metodo del patrimonio netto, con un valore di 529 miliardi (545 a fine 2000), e 111 partecipate espresse al costo, con un valore di carico di 844 miliardi (882 a fine 2000).

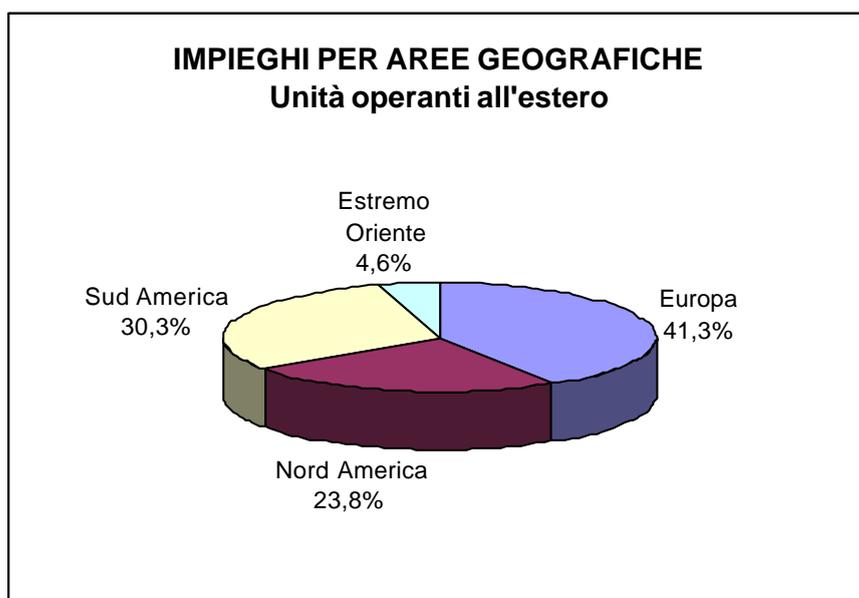
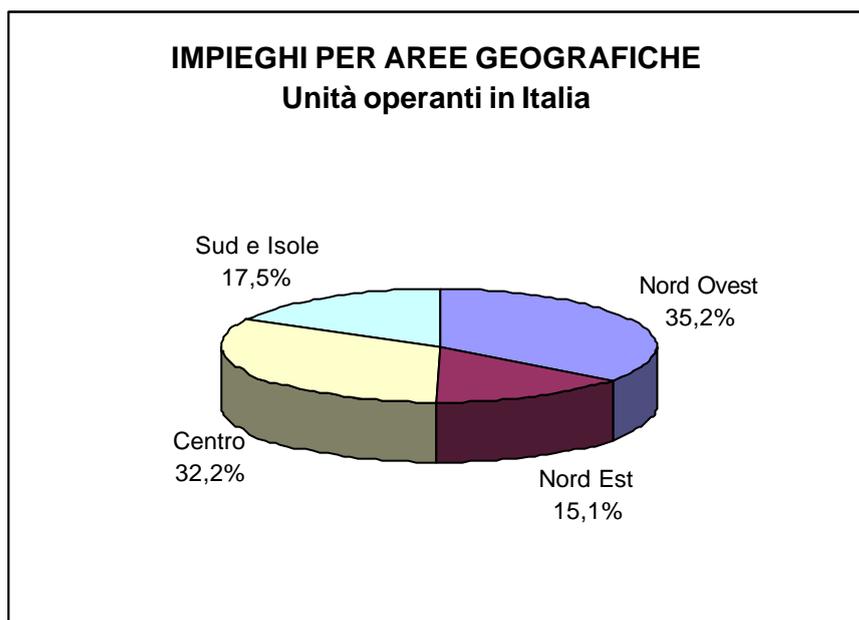
## PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

GRUPPO BNL		30 giugno 2001 (a)	31 marzo 2001 (b)	31 dicembre 2000 (c)	Variazioni %	
					(a)/(b)	(a)/(c)
<b>Impieghi con la clientela</b>	<b>mld di Lire</b>	<b>126.381</b>	<b>126.359</b>	<b>123.593</b>	<b>+ 0,0</b>	<b>+ 2,3</b>
	<i>mln di Euro</i>	65.270	65.259	63.830		
<b>Raccolta diretta dalla clientela</b>	<b>mld di Lire</b>	<b>106.699</b>	<b>103.041</b>	<b>101.462</b>	<b>+ 3,6</b>	<b>+ 5,2</b>
	<i>mln di Euro</i>	55.105	53.216	52.401		
<b>Crediti e debiti netti verso Banche</b>	<b>mld di Lire</b>	<b>- 24.281</b>	<b>- 26.673</b>	<b>- 26.404</b>	<b>- 9,0</b>	<b>- 8,0</b>
	<i>mln di Euro</i>	- 12.540	- 13.775	- 13.637		
<b>Titoli di proprietà</b>	<b>mld di Lire</b>	<b>14.892</b>	<b>14.330</b>	<b>15.270</b>	<b>+ 3,9</b>	<b>- 2,5</b>
	<i>mln di Euro</i>	7.691	7.401	7.886		
- non immobilizzati	<b>mld di Lire</b>	<b>10.840</b>	<b>10.197</b>	<b>11.078</b>	<b>+ 6,3</b>	<b>- 2,1</b>
	<i>mln di Euro</i>	5.598	5.266	5.721		
- immobilizzati	<b>mld di Lire</b>	<b>4.052</b>	<b>4.133</b>	<b>4.192</b>	<b>- 2,0</b>	<b>- 3,3</b>
	<i>mln di Euro</i>	2.093	2.135	2.165		
<b>Partecipazioni</b>	<b>mld di Lire</b>	<b>1.373</b>	<b>1.428</b>	<b>1.427</b>	<b>- 3,9</b>	<b>- 3,8</b>
	<i>mln di Euro</i>	709	738	737		
<b>Passività subordinate</b>	<b>mld di Lire</b>	<b>4.237</b>	<b>4.435</b>	<b>4.414</b>	<b>- 4,5</b>	<b>- 4,0</b>
	<i>mln di Euro</i>	2.188	2.290	2.280		

## NOTE DI COMMENTO ALLE RISULTANZE PATRIMONIALI

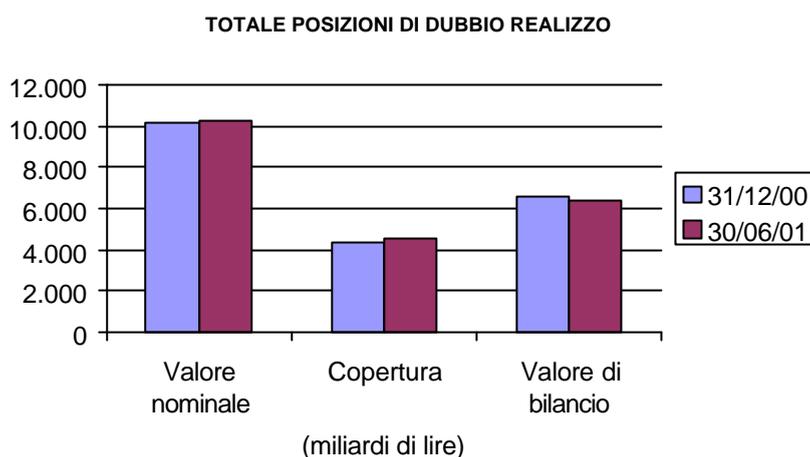
### GLI IMPIEGHI

Gli **impieghi a clientela**, al netto delle svalutazioni per previsioni di perdita, si attestano a 126.381 miliardi, con un aumento del 2,3% rispetto ai 123.593 di fine 2000 e risultano così ripartiti per aree geografiche.

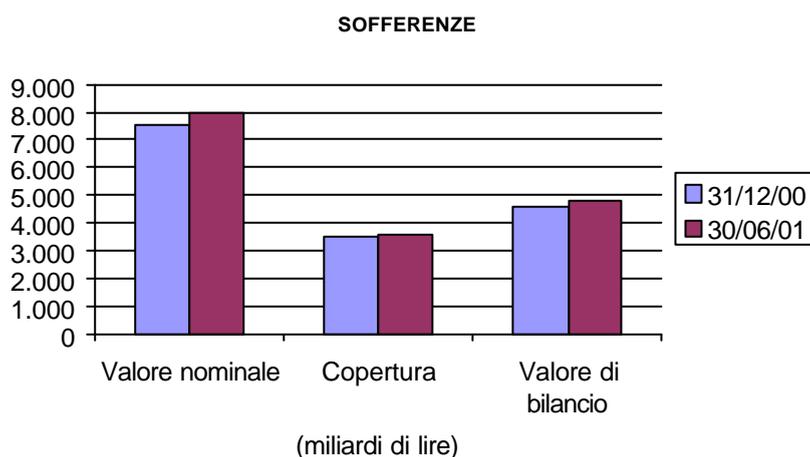


**LA QUALITA' DEL CREDITO**

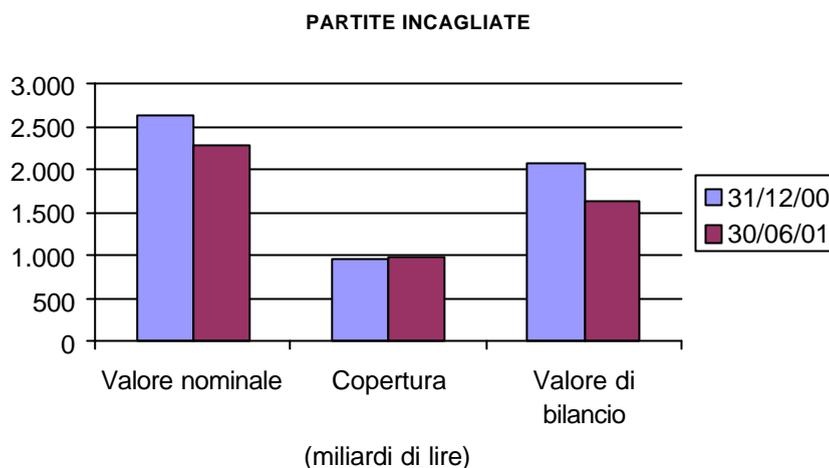
Il valore di bilancio delle posizioni di dubbio realizzo, costituite da sofferenze e incagli, diminuisce nel semestre del 3,4% da 6.626 a 6.403 miliardi. L'indice di copertura sale pertanto al 44,6% dal 43,5% di fine dicembre 2000.



Più in particolare, le sofferenze, pari a 4.789 miliardi, sono lievitate di 219 miliardi (+4,8%) rispetto ai livelli di fine 2000, mostrando un grado di copertura del 45,2%. Al netto degli interessi di mora totalmente accantonati (20 miliardi), l'incidenza sul totale degli impieghi si conferma al 3,8%, sui medesimi livelli di dicembre 2000.



Le partite incagliate, pari a 1.614 miliardi (di cui 306 miliardi di interessi di mora interamente accantonati), si riducono, invece, in termini significativi (-21,5%) e il loro grado di copertura sale al 42,7% (36,3% a fine 2000).



I crediti ristrutturati, al netto delle rettifiche di valore, si attestano a 379 miliardi (+4,4% su fine 2000), mentre non risultano in essere crediti in corso di ristrutturazione.

Inoltre, l'esposizione nominale non garantita verso Paesi a rischio (crediti + titoli) si è ridotta nel semestre del 14,7%, a 2.208 miliardi di lire. La diminuzione deriva principalmente dall'intervenuta cessione di posizioni Russia (467 miliardi nel semestre), che residuano in 469 miliardi nominali (al 31 dicembre 1999 la loro consistenza era pari a 1.431 miliardi), e la cui copertura si attesta al 50,3%, contro il prescritto minimo del 30%. Per i restanti Paesi a rischio, la copertura sale a circa il 31%, contro il 30% di fine 2000.

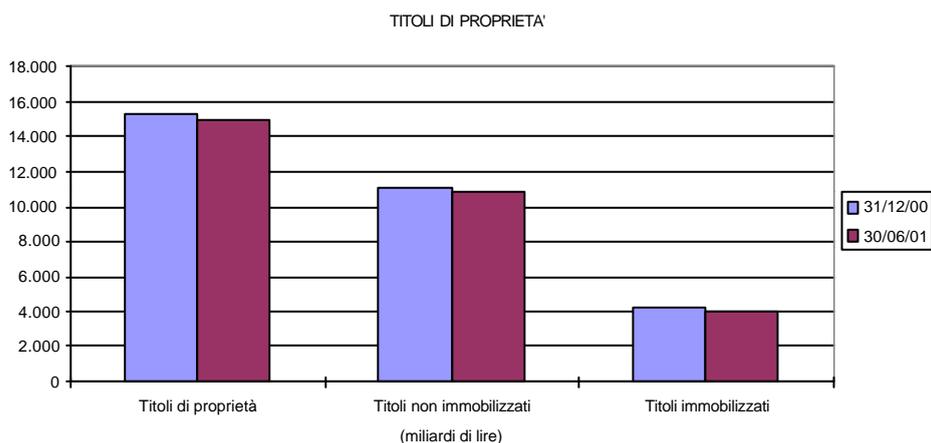
Si segnala infine che a fronte degli impieghi vivi, ad ulteriore prudenziale copertura dei rischi su crediti, risultano stanziati 556 miliardi di rettifiche per rischio fisiologico e, presso la Capogruppo, 150 miliardi di svalutazioni forfettarie a presidio della forma tecnica mutui fondiari.

**I TITOLI DI PROPRIETA'**

I titoli di proprietà del Gruppo, come illustrato nel prospetto, ammontano a 14.892 miliardi, con una riduzione del 2,5% rispetto a fine 2000.

GRUPPO BNL		30 giugno 2001 (a)	31 marzo 2001 (b)	31 dicembre 2000 (c)	Variazioni % (a)/(b)    (a)/(c)	
<b>Titoli non immobilizzati</b>	<b>mld di Lire</b> <i>mln di Euro</i>	<b>10.840</b> 5.598	<b>10.197</b> 5.266	<b>11.078</b> 5.721	<b>+ 6,3</b>	<b>- 2,1</b>
<b>Titoli immobilizzati</b>	<b>mld di Lire</b> <i>mln di Euro</i>	<b>4.052</b> 2.093	<b>4.133</b> 2.135	<b>4.192</b> 2.165	<b>- 2,0</b>	<b>- 3,3</b>
<b>Totale titoli di proprietà</b>	<b>mld di Lire</b> <i>mln di Euro</i>	<b>14.892</b> 7.691	<b>14.330</b> 7.401	<b>15.270</b> 7.886	<b>+ 3,9</b>	<b>- 2,5</b>

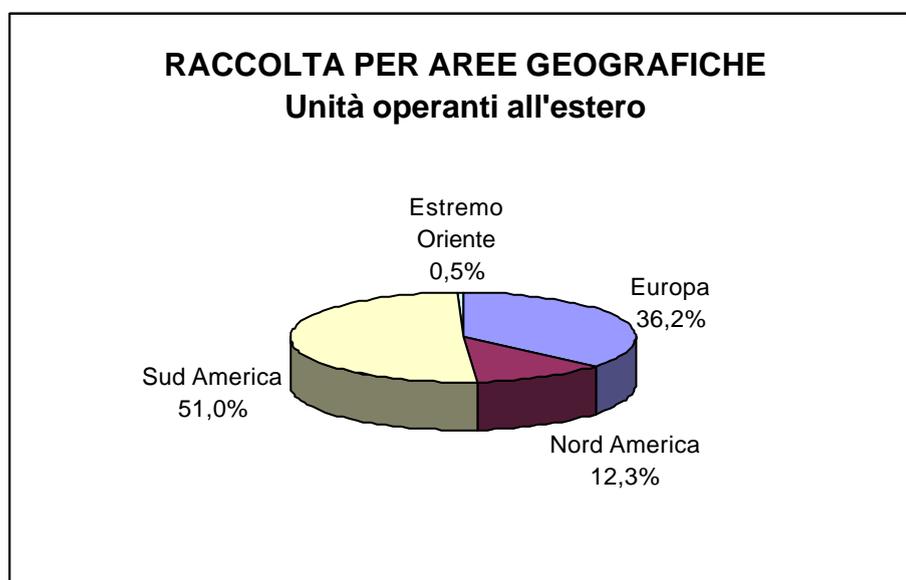
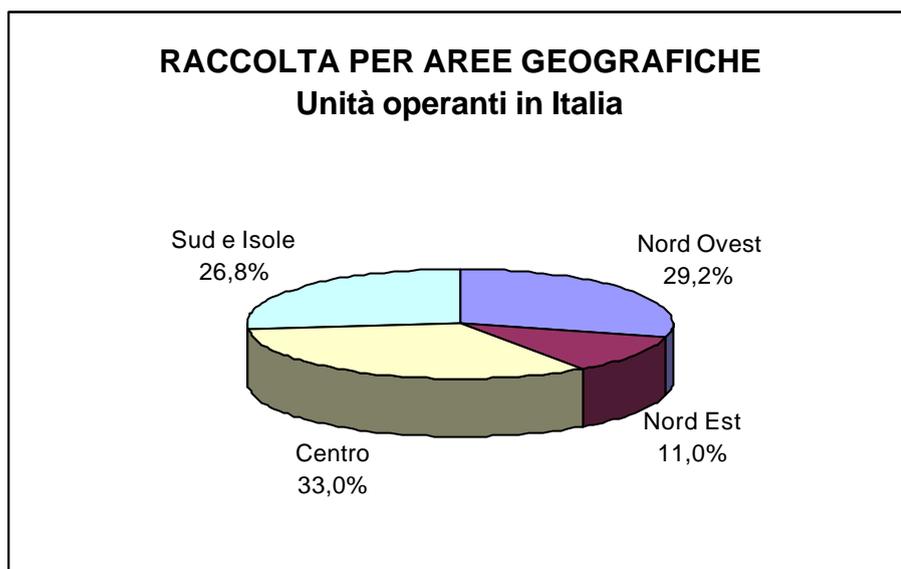
Nell'ambito del portafoglio, i titoli non immobilizzati ammontano a 10.840 miliardi, con una riduzione del 2,1% sul dato di dicembre 2000. I titoli immobilizzati, in flessione del 3,3%, si attestano a 4.052 miliardi e rappresentano il 27,2% del totale.



## LA RACCOLTA DIRETTA

Al 30 giugno 2001 la **raccolta diretta** da clientela del Gruppo BNL ammonta a 106.699 miliardi, con un incremento del 5,2% rispetto ai 101.462 del 31 dicembre 2000.

In particolare, nei prospetti che seguono, ne viene illustrata la settorizzazione per aree geografiche.



Sommando le passività subordinate, che si collocano a 4.237 miliardi, in diminuzione del 4% rispetto ai 4.414 di fine 2000, si perviene a una complessiva raccolta da clienti di 110.936 miliardi, con una crescita del 4,8% rispetto ai 105.876 di fine 2000.

### **IL RISPARMIO GESTITO**

Il totale del risparmio gestito si colloca a 57.017 miliardi con una diminuzione dell'1,3% sul dato del 31 dicembre 2000, ma in ripresa dell'1,9% rispetto a fine marzo 2001. Nel suo ambito, il segmento dei fondi comuni d'investimento è quello che, analogamente a quanto verificatosi a livello Sistema, denuncia la maggiore flessione, attestandosi a circa 39 mila miliardi (-2% sulle consistenze di fine 2000), sia per effetto del calo della raccolta netta, sia per le negative *performance* dovute all'andamento dei mercati finanziari.

### **POSIZIONE NETTA INTERBANCARIA**

Per quanto attiene le altre principali poste patrimoniali, si segnala infine che al 30 giugno 2001, lo sbilancio passivo dei rapporti interbancari del Gruppo BNL si è ridotto per oltre 2100 miliardi collocandosi a 24.281 miliardi contro 26.404 a fine 2000.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL 2° TRIMESTRE 2001

	2° trimestre 2001	2° trimestre 2000	Variaz. % (*)
<b>GRUPPO BNL</b> (miliardi di lire)			
<b>Margine d'interesse</b>	<b>1.053</b>	<b>897</b>	<b>17,4</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	544	463	
Commissioni nette	545	578	-5,7
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	86	53	63,7
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi	-10	-3	-
Altri proventi netti	96	123	-21,9
<i>Totale proventi netti</i>	717	751	-4,6
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>1.770</b>	<b>1.648</b>	<b>7,4</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	914	851	
Spese amministrative:	-947	-898	5,4
- Spese per il personale	-621	-586	5,9
- Altre spese amministrative	-326	-312	4,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-94	-92	3,1
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>729</b>	<b>658</b>	<b>10,7</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	376	340	
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-171	-230	-25,8
Accantonamento per rischi ed oneri	-113	-50	123,0
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-23	-3	-
<i>Totale rettifiche e accantonamenti netti</i>	-307	-283	7,9
<b>Utile ordinario</b>	<b>422</b>	<b>375</b>	<b>12,8</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	218	194	
<b>Utile / perdita straordinario</b>	<b>21</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	11	-3	
<b>Utile lordo</b>	<b>443</b>	<b>369</b>	<b>20,3</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	229	190	
Imposte sul reddito del periodo	-134	-119	13,4
Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	0	0	-
Variazione del fondo per rischi bancari generali	-1	0	-
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	-3	-4	-19,4
<b>Utile netto</b>	<b>305</b>	<b>246</b>	<b>24,0</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	158	127	

(\*) Percentuali calcolate sui valori al milione di lire.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2001

GRUPPO BNL (miliardi di lire)	30/06/2001	30/06/2000	Variaz. % (*)
<b>Margine d'interesse</b>	<b>1.978</b>	<b>1.691</b>	<b>17,0</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	1.022	874	
Commissioni nette	1.145	1.141	0,4
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	263	171	54,2
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi	-11	50	-
Altri proventi netti	132	150	-12,0
<i>Totale proventi netti</i>	<i>1.529</i>	<i>1.512</i>	<i>1,2</i>
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>3.507</b>	<b>3.203</b>	<b>9,5</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	1.811	1.654	
Spese amministrative:	-1.871	-1.778	5,2
- Spese per il personale	-1.216	-1.166	4,3
- Altre spese amministrative	-655	-612	6,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-184	-169	8,9
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>1.452</b>	<b>1.256</b>	<b>15,6</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	750	649	
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-390	-435	-10,4
Accantonamento per rischi ed oneri	-201	-123	63,5
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-69	-3	-
<i>Totale rettifiche e accantonamenti netti</i>	<i>-660</i>	<i>-561</i>	<i>17,7</i>
<b>Utile ordinario</b>	<b>792</b>	<b>695</b>	<b>14,0</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	409	359	
<b>Utile / perdita straordinario</b>	<b>7</b>	<b>-7</b>	<b>-</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	4	-4	
<b>Utile lordo</b>	<b>799</b>	<b>688</b>	<b>16,2</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	413	355	
Imposte sul reddito del periodo	-271	-255	6,4
Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	0	0	-
Variazione del fondo per rischi bancari generali	-2	0	-
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	-5	-6	-4,7
<b>Utile netto</b>	<b>521</b>	<b>427</b>	<b>22,0</b>
<i>(milioni di Euro)</i>	269	221	

(\*) Percentuali calcolate sui valori al milione di lire.

## **NOTE DI COMMENTO ALLE RISULTANZE REDDITUALI**

### ***UTILE NETTO***

Come già ricordato in precedenza, al 30 giugno 2001 il Gruppo BNL ha registrato un utile netto semestrale di 521 miliardi, con una crescita del 22% rispetto ai 427 miliardi del primo semestre 2000. Il contributo del secondo trimestre 2001 è stato di 305 miliardi, con un aumento del 24% sui 246 dello stesso periodo del 2000.

### ***MARGINE D'INTERESSE***

La consueta analisi del contributo delle diverse componenti alla formazione dell'utile netto di periodo mette in evidenza la significativa crescita del margine della gestione denaro che, al netto degli interessi di mora, si è attestato a 1.978 miliardi, in netto progresso rispetto al primo semestre 2000 (+17%). In merito, l'apporto del secondo trimestre 2001 è stato di 1.053 miliardi, con un aumento del 17,4% sul corrispondente dato dello stesso periodo del 2000 e con una dinamica accentuata (+13,9%) anche rispetto al primo trimestre 2001.

L'aumento del margine d'interesse è stato principalmente determinato dalla forte espansione del volume dei prestiti (+12,2% su fine giugno 2000); un contributo positivo è derivato anche dal lieve ampliamento registrato nel divario medio tra tassi attivi e passivi.

### ***MARGINE D'INTERMEDIAZIONE***

Il margine di intermediazione è aumentato del 9,5%, in termini inferiori all'incremento del margine di interesse, per effetto di una più lenta progressione dei proventi netti da servizi, che si sono attestati a 1.529 miliardi, contro i 1.512 del semestre a confronto (+1,2%). Nell'ambito dei precitati proventi, le commissioni nette raggiungono i 1.145 miliardi, contro i 1.141 del primo semestre 2000 (+0,4%).

### ***COSTI OPERATIVI***

Nel primo semestre 2001 i costi operativi, nelle due componenti degli oneri per il personale e delle altre spese amministrative, hanno evidenziato un incremento del 5,2%, in leggera accelerazione rispetto alla dinamica del primo trimestre (+5,1%).

Dal lato dei costi per il personale, pari a 1.216 miliardi, a fronte di una sostanziale stabilità, rispetto al dicembre 2000, nel numero dei dipendenti a livello di Gruppo (22.325 unità),

l'aumento è del 4,3%. Tuttavia, in linea con le indicazioni del Piano Industriale, la tendenza alla crescita della spesa salariale dovrebbe riassorbirsi, sia pure in parte, nella seconda metà dell'anno, anche attraverso la prosecuzione della politica degli esodi agevolati e dei prepensionamenti volontari concordata con le Organizzazioni Sindacali.

Le altre spese amministrative si attestano a 655 miliardi, in aumento del 6,9%. Gli ammortamenti, che sommano 184 miliardi, contro 169 al 30 giugno 2000, salgono dell'8,9%. La crescita è dovuta principalmente agli ingenti investimenti in tecnologie informatiche effettuati per adeguare le procedure all'euro e diversificare i canali di accesso ai servizi bancari e finanziari per la clientela, in particolare l'internet banking.

In ogni caso, nonostante la segnalata crescita dei costi operativi, si rileva una significativa riduzione del rapporto cost/income che scende al 58,6% dal 60,8% accertato a fine giugno 2000.

#### ***RISULTATO LORDO DI GESTIONE***

Sottraendo dal margine d'intermediazione i costi operativi, si ottiene un risultato lordo di gestione di 1.452 miliardi, che cresce del 15,6% rispetto al primo semestre 2000. Il contributo del secondo trimestre è stato di 729 miliardi, in aumento del 10,7% sui 658 miliardi dello stesso periodo 2000.

#### ***UTILE ORDINARIO***

Detraendo dal risultato lordo di gestione il totale delle rettifiche, al netto delle riprese di valore, e degli accantonamenti per 660 miliardi, contro i 561 del primo semestre 2000, si ottiene un utile ordinario di 792 miliardi, con un aumento di 97 miliardi (+14%) rispetto ai 695 di fine giugno 2000.

Le precitate destinazioni ricomprendono, oltre allo stanziamento prudenziale al fondo rischi ed oneri di 100 miliardi a fronte della situazione di difficoltà economica e finanziaria determinatasi in Argentina di cui si è detto in precedenza, anche la svalutazione di 59,3 miliardi riferita alla partecipata BLU SpA, il cui valore di carico si attesta quindi a 46 miliardi.

**RISULTATO DEI FATTORI STRAORDINARI**

I fattori straordinari hanno a loro volta espresso un utile di 7 miliardi, contro una perdita di pari importo registrata nel primo semestre 2000.

\* \* \*

Sommando all'utile ordinario quello straordinario e sottraendo gli accantonamenti per imposte sul reddito di periodo, pari a 271 miliardi, la variazione del fondo rischi bancari generali (2 miliardi) e l'utile di pertinenza di terzi (5 miliardi) si ottiene il ricordato utile netto semestrale di 521 miliardi.

## **FATTI DI RILIEVO DOPO LA FINE DEL TRIMESTRE**

Tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre, si ricorda che il 6 luglio 2001 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato un aumento gratuito del capitale sociale finalizzato all'assegnazione di azioni da destinare (come da accordi stipulati con le organizzazioni sindacali aziendali) al personale della Banca e di società del Gruppo Bnl quale riconoscimento del premio aziendale per l'anno 2000 e ai dipendenti della Banca che, fra il 1° gennaio e il 30 giugno 2001, hanno maturato 25 anni di servizio effettivo.

Saranno pertanto attribuite un totale di 12.398.720 azioni ordinarie (godimento 1° gennaio 2001), pari ad un aumento di capitale di Lire 12.398.720.000. Il capitale sociale di Bnl sale dunque da Lire 2.134.693.519.000 a Lire 2.147.092.239.000 (suddiviso in 2.123.893.908 azioni ordinarie e 23.198.331 azioni di risparmio, tutte del valore nominale di Lire 1.000). L'aumento avviene mediante l'utilizzo parziale della speciale riserva costituita con utili non distribuiti.

### **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**IL PRESIDENTE**

L. Abete

**L'AMMINISTRATORE DELEGATO**

D.Croff

Roma, 3 agosto 2001