

**UTILE NETTO CONSOLIDATO A 136 MILIONI**

*Dal 1° trimestre 2005 la Banca ha adottato i nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS. I risultati evidenziano un deciso recupero di redditività, la crescita dei ricavi, il recupero di efficienza e il rafforzamento dei presidi del rischio di credito.*

- *Utile a 136 milioni ottenuto in assenza di fattori straordinari (+21% su basi omogenee su marzo 2004, che includeva 74 mln di proventi da cessione partecipazioni)*
- *ROE annualizzato a 12%*
- *Risultato netto gestione operativa a 256 milioni in forte crescita sull'anno precedente (+150% su marzo 2004 su basi omogenee)*
- *Margine di intermediazione a 733 milioni (+8% su marzo 2004 su basi omogenee)*
- *Cost/income al 56% (51% esclusi gli ammortamenti)*
- *Copertura crediti in sofferenza a 68,8%*
- *Copertura crediti in bonis all'1,4%*

Roma, 20 maggio 2005. Il Consiglio di Amministrazione di BNL, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Abete, ha approvato la relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2005, redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

I risultati economici al 31 marzo 2005 sono di seguito confrontati con quelli del 1° trimestre 2004, adeguati, come concesso dalla normativa, ai nuovi principi ma con l'eccezione degli IAS 32 e 39 (valutazione attività passività finanziarie). Il diverso regime di applicazione rende non omogenea la comparazione del margine di intermediazione e delle rettifiche nette di valore. Per permettere un confronto omogeneo vengono indicati nel commento gli impatti sulle voci 2005 derivanti dai due principi contabili e le percentuali di variazione indicate al netto di tali impatti. Sono invece totalmente comparabili le altre voci di costo e ricavo quali i costi operativi. Le voci di stato patrimoniale sono raffrontate ai valori al 1° gennaio 2005 che recepiscono i principi IAS/IFRS nessuno escluso. I dati 2004 sono stati resi inoltre "pro forma" in funzione delle variazioni di perimetro intervenute.

L'**utile netto** si attesta a 136 milioni di Euro, **+21%** su basi omogenee, mentre il **risultato della gestione operativa**, pari a 256 milioni, risulta in forte crescita rispetto al corrispondente periodo 2004 (**+150%** su b.o.). Il risultato 2004 aveva beneficiato della plusvalenza di 74 milioni realizzata con la cessione di Banca BNL Investimenti .

Il miglioramento della redditività operativa è stato ottenuto sia per l'aumento dei ricavi (crescita del margine di interesse spinto da maggiori masse commerciali intermedie), sia per la minore incidenza del costo del credito e dei costi operativi. In miglioramento anche il cost/income ratio che si attesta al 56%.

L' apprezzabile incremento del risultato netto è stato determinato da miglioramenti sia qualitativi sia quantitativi nella gestione ordinaria dei proventi, testimoniando i sostanziali progressi compiuti nello sviluppo delle attività. Ciò costituisce un chiaro segnale di quanto fruttuosa in termini di ulteriore miglioramento delle basi reddituali possa dimostrarsi, nell'immediato futuro, l'azione di riposizionamento perseguita dal Gruppo BNL e rappresenta altresì un primo coerente riscontro alla fiducia e alle risorse apportate dagli azionisti in occasione del recente aumento di capitale.

I risultati a marzo 2005 evidenziano, inoltre, anche il posizionamento su livelli migliori degli indicatori patrimoniali del Gruppo BNL. Il patrimonio netto, assorbito l'impatto derivante dalla prima applicazione degli IAS/IFRS (884 milioni al netto dell'imposizione fiscale), si attesta a 4.462 milioni di euro al netto dell'utile di periodo, permettendo di mantenere il tier 1 ratio ad un valore stimato di 6,5%, idoneo a garantire anche con l'autofinanziamento un adeguato sostegno

ai programmi di sviluppo. Migliora inoltre la qualità del credito: le coperture dei crediti problematici salgono al 62,5% (68,8% per le sole sofferenze). L'incidenza delle sofferenze nette sui crediti netti a clienti passa al 2,3%.

### **Principali risultati del 1° trimestre 2005**

Il **margin**e di intermediazione, si attesta al 31 marzo 2005 a 733 milioni, (647 milioni nel corrispondente periodo del 2004) in crescita dell' 8% su basi omogenee (nel dato 2005 è compreso un effetto positivo da IAS 32 e 39 di 34 milioni circa, riveniente in massima parte dalla quota di recupero di pertinenza del trimestre della riserva di attualizzazione relativa ai crediti dubbi conteggiata in sede di prima adozione IAS/IFRS). A tale risultato concorrono:

- il **margin**e di interesse per 433 milioni (rispetto ai 383 milioni del 1° trimestre 2004); è compreso nel margine un effetto positivo di 27 milioni da IAS 32/39 ; +6% la crescita su basi omogenee, che deriva principalmente dagli accresciuti volumi di attività sul mercato domestico, sia sul fronte degli impieghi che della raccolta;
- le **commissioni nette** per 235 milioni, **+1,3%** rispetto all'anno precedente;
- il **risultato netto dell'attività di negoziazione** per 37 milioni, **+2,8%** rispetto al 31 marzo 2004;
- l'**utile da cessione/acquisto di attività finanziarie** per 31 milioni, contro una perdita di 4 nel 2004.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 256 milioni (compreso un effetto positivo da IAS 32/39 di 20,6 milioni; +150% su basi omogenee). A tale importante miglioramento hanno contribuito, oltre la già menzionata crescita dei ricavi, il diminuito peso delle **rettifiche di valore nette**, pari a 69 milioni (di cui 13,3 milioni di effetto IAS 32/39 negativo; **-45% su basi omogenee**) e dei **costi operativi** attestati a 411 milioni (**-8,5%**).

La riduzione delle **rettifiche di valore nette** per il deterioramento di poste finanziarie dell'attivo da 102 a 69 milioni è dovuta essenzialmente alla componente rettifiche nette su crediti, che ha beneficiato di riprese di valore in linea capitale per 73 milioni, importo nettamente superiore a quello ottenuto l'anno precedente (32 milioni circa), frutto della accresciuta efficacia in campo di recupero crediti problematici.

Le rettifiche effettuate nel periodo hanno permesso di mantenere invariata a 62,5% la copertura dei crediti problematici (sofferenze ed incagli), elevando a 68,85 quella delle sole sofferenze.

Per quanto riguarda i **costi operativi**, tutte le componenti dell'aggregato hanno contribuito al loro contenimento. Le spese per il personale risultano pari a 272 milioni (**-4%** circa); le spese amministrative pari a 147 milioni sono stazionarie e le rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali, nel complesso pari a 40 milioni circa, segnano anch'esse una buona diminuzione sul 2004 (**-13%**). Si fa presente che l'aggregato dei costi comprende anche lo sbilancio netto di altri oneri/altri proventi di gestione (in prevalenza recuperi di spese), che ha dato un contributo positivo di 48 milioni contro i 27 del 1° trimestre 2004 (**+78%** circa).

L'**utile al lordo delle imposte** risulta pari a 256 milioni (compreso un effetto positivo IAS 32/39 di 20,6 milioni; +40% in termini omogenei) rispetto ai 168 milioni del primo trimestre 2004 che peraltro comprendevano i 74 mln rivenienti dalla vendita di BNL Investimenti.

Dopo aver speso imposte per 120 milioni, l'**utile di periodo**, è pari a 136 milioni. L'effetto positivo IAS 32/39 è di 8,8 milioni (**+21% la crescita su basi omogenee**).

Sotto l'aspetto patrimoniale, rispetto a fine 2004 e considerate le rettifiche apportate in sede di prima applicazione, si registra una crescita della **raccolta diretta da clientela**, che si attesta a 56.736 milioni (**+3,6%**), spinta soprattutto dal segmento retail e dal settore Pubblica Amministrazione (**+5,8%** la componente riferibile al segmento famiglie). La **raccolta indiretta da clientela** si attesta a 71.435 milioni (**+2,5%**); la crescita è generata tanto dalla componente del risparmio amministrato (44.310 milioni; **+3,7%**) che da quella del risparmio gestito (27.125 **+0,7%**).



Gli **impieghi a clientela** si attestano a 59.208 milioni, in leggera diminuzione rispetto al 1° gennaio (-1%) in termini di saldo di fine periodo, ma in crescita significativa in termini di volumi medi a clientela domestica, sia nella componente a breve termine (+12% rispetto a marzo 2004), sia in quella a medio/lungo termine (+8,6%), quest'ultima indotta dalla domanda per mutui fondiari e credito personale, le cui erogazioni sono ammontate nel trimestre, per la sola Capogruppo rispettivamente a 866 e a 242 milioni.

I **crediti problematici netti** (sofferenze e incagli) diminuiscono del **3%** attestandosi a 2.067 milioni, con un coefficiente di copertura del **62,5%**; le sole sofferenze nette, pari a 1.349 milioni, calano dell'**11%** e risultano coperte al **68,8%**; gli incagli netti ammontano a 718 milioni (**+16%**) ed hanno una copertura del 39,3%. Al 1° gennaio 2005 la copertura dei crediti problematici era del 62,5% (67,1% per le sofferenze e 42,2% per gli incagli),

Lo **sbilancio interbancario**, tradizionalmente negativo, è pari 3.380 milioni (da 5.215), - **35,2%**.

## **Nota sull'applicazione principi contabili IAS/IFRS**

Nella Relazione trimestrale, nell'ambito dell'apposita Appendice, sono riportati gli effetti derivanti dalla transizione agli IAS/IFRS e le riconciliazioni previste dall'IFRS 1 "prima adozione degli IFRS" corredate da note esplicative. Il Gruppo BNL avvalendosi della facoltà prevista al par. 36 A lett. c) dell'IFRS 1 "prima adozione degli IFRS" così come modificato dallo IAS 39, ha adottato dal 1° gennaio 2004 tutti gli IAS/IFRS ad esclusione degli IAS n. 32 e 39 per i quali la decorrenza è invece il 1° gennaio 2005.

Con il passaggio agli IAS il perimetro di consolidamento è variato. In ottemperanza allo IAS 27 sono infatti ora integralmente consolidate le risultanze delle società veicolo utilizzate per le cartolarizzazioni di crediti in bonis realizzate negli esercizi 2003 e 2004. Sempre in base allo IAS 27 le società controllate operanti in Argentina sono state incluse nell'area di consolidamento. Per la loro metodologia di consolidamento, coerentemente con le linee strategiche fissate dal piano operativo 2003-2005, è stato applicato lo IFRS 5 che disciplina le attività possedute per la vendita<sup>1</sup>. Esse sono state valutate al minore fra il loro valore contabile e il fair value al netto dei costi di dismissione. Inoltre al fine di rendere possibile un raffronto dell'andamento economico patrimoniale su basi omogenee, è stato redatto un conto economico al 31 marzo 2004 e uno stato patrimoniale al 31 dicembre 2004 pro forma depurato delle risultanze delle società dismesse nell'esercizio (Gruppo brasiliano, Hesse Newman & Co. AG Amburgo, Lavoro Bank Overseas NV Curacao).

Gli schemi di stato patrimoniale e conto economico adottati riproducono quelli attualmente in esame presso le competenti autorità di controllo. Essi differiscono da quelli precedentemente in uso; la rappresentazione scalare del conto economico presenta una diversa distribuzione di alcune voci; in particolare gli altri proventi e gli altri oneri di gestione, prima compresi fra i ricavi, sono ora aggregati nell'ambito dei costi operativi.

I citati prospetti non sono stati sottoposti a revisione contabile. E' tuttavia in corso di formalizzazione l'incarico alla società Deloitte & Touche SpA che pubblicherà gli esiti delle sue verifiche contestualmente alla Relazione semestrale al 30 giugno 2005.

## **Impatti derivanti dalla prima adozione degli IAS/IFRS**

La prima adozione degli standard internazionali ha comportato una serie di differenze rispetto ai precedenti principi contabili. Tali differenze, come prescritto dallo IAS 1 § 11 sono state imputate direttamente ad una specifica voce di patrimonio netto. L'impatto complessivo negativo dopo l'imposizione fiscale, ammonta a 884 milioni di Euro. Il patrimonio netto consolidato al 1 gennaio 2005 si attesta quindi a 4.469 milioni (da 5.353 milioni al 31.12.2004).

Le differenze sono principalmente riconducibili ai seguenti aggregati di attività/passività:

crediti - la valutazione del portafoglio crediti ha comportato rettifiche complessive negative al netto delle imposte per 805 milioni di euro, di cui 469 relative ai crediti problematici (ora valutati attualizzando i flussi finanziari dei programmati piani di recupero) e 336 ai crediti in bonis;

titoli e derivati - hanno generato un impatto complessivo negativo di 117 milioni, derivante dalla valorizzazione al full fair value di tutti i derivati di negoziazione e di copertura, dalla riclassificazione dei titoli al costo ammortizzato o al full fair value, dalla elisione delle passività riacquistate, dalla cancellazione dall'attivo delle azioni proprie;

immobilizzazioni e partecipazioni - differenze complessive negative per 5 milioni di euro risultanti da valutazione al fair value delle partecipazioni di minoranza, scorporo dei terreni dal valore degli immobili, esclusione dal regime di capitalizzazione di alcuni costi pluriennali;

fondi ed altro - differenze positive per 43 milioni di euro complessivi, derivanti dall'applicazione di metodologie attuariali ai fondi per il personale incluso il TFR, attualizzazione dei prevedibili esborsi a fronte del fondo rischi e oneri futuri, azzeramento dei fondi di natura generica.

---

<sup>1</sup> Le relative attività e passività sono riportate sinteticamente e separatamente, per il loro totale, rispettivamente nelle voci "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e "passività associate a gruppi di attività in via di dismissione".

**GRUPPO BNL: CONTO ECONOMICO**

(milioni di euro)

	31 marzo 2005 (1)	31 marzo 2004 "Pro-forma" (2)	Variazioni	%
1 Interessi attivi e proventi assimilati	807	743		8,6%
2 Interessi passivi e oneri assimilati	-374	-360		3,9%
<b>3 Margine di interesse</b>	<b>433</b>	<b>383</b>		<b>13,1%</b>
4 Commissioni nette	235	232		1,3%
a) commissioni attive	267	266		0,4%
b) commissioni passive	-32	-34		-5,9%
5 Dividendi e proventi simili	2	0		
6 Risultato netto dell'attività di negoziazione	37	36		2,8%
7 Risultato netto dell'attività di copertura	-5	0		
8 Utile/perdita da cessione/acquisto di:	31	-4		
a) crediti	2	0		
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	32	-4		
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0		
d) passività finanziarie	-3	0		
9 Variazione netta di valore delle attività finanziarie valutate al fair value	0	0		
<b>10 Margine di intermediazione</b>	<b>733</b>	<b>647</b>		<b>13,3%</b>
11 Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-69	-102		-32,4%
a) crediti	-68	-101		-32,7%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-1	0		
c) altre attività finanziarie	0	-1		
12 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	2	-5		
13 Costi operativi	-411	-449		-8,5%
a) spese amministrative:				
- spese per il personale	-272	-283		-3,9%
- altre spese amministrative	-147	-147		0,0%
c) rettifiche di valore nette su attività materiali	-12	-15		-20,0%
d) rettifiche di valore nette su attività immateriali	-28	-31		-9,7%
e) risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali, immateriali	0	0		
f) altri oneri/proventi di gestione	48	27		77,8%
14 Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	1	3		-66,7%
<b>15 Risultato della gestione operativa</b>	<b>256</b>	<b>94</b>		<b>172,3%</b>
16 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	74		
<b>17 Utile (Perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>256</b>	<b>168</b>		<b>52,4%</b>
18 Imposte sul reddito di periodo	-120	-63		-90,5%
19 Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	0	0		
20 Utile (Perdita) di terzi	0	0		
<b>21 Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>136</b>	<b>105</b>		<b>29,5%</b>

(1) Sono stati applicati i principi internazionali IAS/IFRS formalmente omologati dall'Unione Europea e attualmente in vigore.

(2) Per i dati del 2004, il Gruppo BNL si è avvalso della facoltà di non fornire informazioni comparative conformi agli IAS 32 e 39, come consentito dal paragrafo 36 A, lettera c), dell'IFRS 1, così come modificato dallo IAS 39. "Pro-forma" per allineamento dell'area di consolidamento.

**GRUPPO BNL: STATO PATRIMONIALE**

<i>(milioni di euro)</i>	<b>31 marzo 2005 (1)</b>	<b>1° gennaio 2005 "Pro-forma" (2)</b>	<b>Variazioni %</b>
<b><u>ATTIVO</u></b>			
Attività finanziarie	7.182	7.270	- 1,2
Impieghi con clientela	59.208	59.802	- 1,0
Impieghi con banche	7.575	7.259	+ 4,4
Partecipazioni	122	137	- 10,9
Immobilizzazioni	2.610	2.615	- 0,2
Altre voci dell'attivo	6.251	6.191	+ 1,0
<b>Totale attivo</b>	<b>82.948</b>	<b>83.274</b>	<b>- 0,4</b>
<b><u>PASSIVO</u></b>			
Raccolta da clientela	56.736	54.775	+ 3,6
Raccolta da banche	10.955	12.474	- 12,2
Passività finanziarie	1.898	2.364	- 19,7
Altre voci del passivo	4.599	4.990	- 7,8
Fondi rischi e oneri futuri e TFR	1.576	1.602	- 1,6
Passività subordinate	2.586	2.593	- 0,3
Capitale e riserve	4.462	4.601	- 3,0
Utile netto	136	- 125	
<b>Totale passivo</b>	<b>82.948</b>	<b>83.274</b>	<b>- 0,4</b>

(1) Sono stati applicati i principi internazionali IAS/IFRS formalmente omologati dall'Unione Europea e attualmente in vigore.

(2) Sono stati applicati i principi internazionali IAS/IFRS formalmente omologati dall'Unione Europea e attualmente in vigore.

"Pro-forma" per allineamento dell'area di consolidamento.