

# Memoria di riconciliazione — Passaggi analitici e fonti

Tabella “Redditività impieghi vs Euribor 3m – Totale portafoglio BNL”, FY2025

## 1) Volume medio portafoglio impieghi (62.915 €/mln)

### Fonti bilancio

- Pag. 8 — Stato patrimoniale riclassificato: voce “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – crediti verso Clientela/Titoli” (cod. voce 40b): **65.939 €/mln** (31/12/2025) e **66.759 €/mln** (31/12/2024)
- Pag. 16 — Tabella “I crediti verso la clientela”: componente Titoli di debito ricompresa nell'aggregato sopra: **3.531 €/mln** (2025) e **3.720 €/mln** (2024)

### Calcolo impieghi commerciali (al netto titoli di Stato)

| Periodo | Calcolo        | Risultato (€/mln) |
|---------|----------------|-------------------|
| 2025    | 65.939 – 3.531 | 62.408 (≈ 62.409) |
| 2024    | 66.759 – 3.720 | 63.039            |

Il dato 62.409 €/mln coincide con quanto riportato a pag. 6, Sintesi dei risultati: “Crediti verso la clientela → 62.409 milioni... l'importo non comprende la componente in titoli per 3.530 milioni”.

### Confronto con dato gestionale Finance

| Metodologia                                                         | Calcolo               | €/mln         |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| Media aritmetica semplice (2 stock di fine periodo)                 | (62.409 + 63.039) / 2 | 62.724        |
| <b>Dato gestionale Finance (media ponderata giornaliera FY2025)</b> | —                     | <b>62.915</b> |

Scostamento: +191 €/mln (+0,3%), fisiologico e riconducibile alla diversa metodologia di calcolo (media giornaliera ponderata su tutto l'esercizio vs media aritmetica di due soli valori puntuali di fine periodo).

## 2) Tasso cliente all-in (3,55%)

### Componente interessi

- Pag. 9 — Conto economico riclassificato, voce “Margine d'interesse”: 1.238 €/mln (dato aggregato netto)
- Pag. 12 — Dettaglio “Composizione del margine di interesse”, sotto-voce “Interessi netti con clientela → Interessi attivi”: **2.042 €/mln** (componente utilizzata nel calcolo, lato attivo, poiché il tasso all-in esprime un rendimento lordo sugli impieghi)

### Componente commissionale

Pag. 13 — Tabella “Dettaglio delle commissioni attive e passive”:

| Voce commissionale                        | €/mln      |
|-------------------------------------------|------------|
| Servizi di intermediazione creditizia     | 77         |
| Garanzie rilasciate                       | 75         |
| Servizi di gestione mutui e finanziamenti | 39         |
| <b>Totale commissioni creditizie</b>      | <b>191</b> |

### Calcolo del tasso all-in

| Componente                           | Calcolo     | Risultato    |
|--------------------------------------|-------------|--------------|
| Ricavo complessivo (numeratore)      | 2.042 + 191 | 2.233 €/mln  |
| Volume medio impieghi (denominatore) | —           | 62.915 €/mln |

| Componente           | Calcolo        | Risultato |
|----------------------|----------------|-----------|
| Tasso cliente all-in | 2.233 / 62.915 | 3,55%     |

Match esatto con il dato riportato da Finance in tabella (3,55%).

### 3) Euribor 3 mesi medio FY2025 (2,18%)

- Parametro di **mercato**, non desumibile dal bilancio BNL (non è una posta contabile della Banca)
- Fonte primaria: **EMMI** (European Money Markets Institute), amministratore ufficiale del benchmark Euribor ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011 (Benchmark Regulation)
- Risccontro su aggregatore pubblico (global-rates.com, dati EMMI): media Euribor 3 mesi FY2025 = **2,178%**  $\approx$  2,18%
- Risccontro alternativo disponibile tramite Banca d'Italia (Base Dati Statistica) o direttamente su [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu)

### 4) Spread realizzato (1,37%)

| Componente                  | Valore       |
|-----------------------------|--------------|
| Tasso all-in                | 3,55%        |
| Euribor 3 mesi medio FY2025 | 2,18%        |
| <b>Spread realizzato</b>    | <b>1,37%</b> |

$$3,55\% - 2,18\% = \mathbf{1,37\%}$$