



**Relazione degli Amministratori  
sulla Gestione**

## Relazione degli Amministratori sulla Gestione

### 1. Introduzione

Il bilancio consolidato del Gruppo BNL al 31 dicembre 2003 è stato redatto secondo le disposizioni del Decreto Legislativo n. 87 del 27 gennaio 1992 e successive istruzioni applicative della Banca d'Italia, nonché delle raccomandazioni in materia della Consob. Per quanto non regolamentato dalla disciplina speciale sono state applicate le norme del Codice Civile. Per i profili tributari si è fatto riferimento al Testo Unico delle Imposte sul Reddito, e, nel rispetto del principio generale di competenza, si è tenuto anche conto degli effetti della fiscalità anticipata e differita.

Il bilancio consolidato del Gruppo BNL e la Nota Integrativa al 31 dicembre 2003 sono pubblicati in migliaia di euro.

I principi e i criteri di valutazione sono i medesimi utilizzati per il bilancio della Capogruppo <sup>(1)</sup>. Nella successiva Nota Integrativa Parte A del bilancio consolidato sono invece illustrati i criteri di consolidamento.

Di regola, il consolidamento è integrale per il bilancio della Capogruppo e delle Società direttamente o indirettamente controllate, mentre le altre partecipate sono valutate al patrimonio netto oppure espresse al costo.

Le vicende gestionali della Banca Capogruppo e delle principali partecipate italiane ed estere sono state illustrate nella Relazione relativa al bilancio individuale di BNL SpA.

Le modalità tecniche di formazione del bilancio consolidato e la composizione dell'area di consolidamento con l'indicazione delle variazioni intervenute nell'esercizio sono riportate nei successivi paragrafi. Segue quindi la descrizione dell'andamento delle principali risultanze consolidate patrimoniali e reddituali, alle quali peraltro la Capogruppo contribuisce in misura preponderante.

\* \* \*

Come già praticato nel 2002 e per le rendicontazioni periodiche del 2003, anche il bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 è stato predisposto escludendo dal consolidamento le società controllate operanti in Argentina, facenti capo alla locale *holding company* BNL Inversiones Argentinas SA <sup>(2)</sup>. L'esclusione si rende ancora una volta necessaria per l'impossibilità da parte

*(1) In proposito si fa presente che i principi contabili e i criteri di valutazione confermano quelli adottati nel precedente esercizio a eccezione del trattamento riservato agli oneri sostenuti nel periodo per il processo di agevolazione agli esodi. Inoltre, la Capogruppo ha variato il criterio di stima utilizzato per la rilevazione delle imposte anticipate attraverso la ridefinizione dell'orizzonte temporale che è stato esteso oltre la durata del Piano operativo (2003-2005) in quanto, in considerazione delle positive attese circa la capienza dei redditi imponibili futuri, non sussistono, al momento, motivazioni tali da ritenere incerto e irragionevole il recupero delle suddette imposte.*

*Infine, gli immobili di proprietà di BNL SpA e della partecipata Servizio Italia sono stati rivalutati ai sensi del comma 25 dell'art. 2 della Legge 350/2003 (Legge Finanziaria 2004) con riferimento al valore corrente di mercato al 31 dicembre 2003. La Capogruppo si è avvalsa anche del comma 26 del medesimo articolo della stessa Legge con riferimento agli immobili al fine di ottenere il riallineamento del valore fiscale a quello di bilancio.*

*(2) I provvedimenti adottati in Argentina dalle Autorità di Governo nell'ultima parte del 2001, nel corso del 2002 e del 2003, per ridurre la libera disponibilità e circolazione della moneta e il trasferimento di fondi all'estero, nonché per modificare il rapporto di parità tra pesos e dollari statunitensi, sono stati finora solo parzialmente integrati dagli indispensabili decreti applicativi per il riordino del sistema finanziario.*

della Capogruppo, che tuttora permane, di ricevere dalla partecipata il pertinente flusso contabile dotato di un sufficiente grado di attendibilità.

In merito si ricorda anche che, come illustrato nell'informativa presentata al Consiglio di Amministrazione nella riunione del 13 gennaio scorso, sono in corso iniziative finalizzate alla dismissione delle suddette partecipate, coerentemente con le linee strategiche individuate nel Piano operativo 2003-2005 e con gli indirizzi di *budget* per l'esercizio 2004.

Ciò nonostante, sono fornite adeguate informazioni al riguardo nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo.

*In particolare, la pesificazione ope legis di alcune voci dell'attivo e del passivo delle Società argentine a rapporti di cambio non omogenei e la diseguale applicazione dell'indice del costo della vita (CER) hanno generato asimmetrie che lo Stato – anche mediante l'intervento del Banco Central della Repubblica Argentina (BCRA) – ha in programma di sanare gradualmente con l'emissione di appositi bonos in pesos e in dollari statunitensi.*

*Con l'approvazione della legge n. 25561 del 2002 e successive modificazioni è stata disposta la pesificazione dei depositi bancari originariamente costituiti in dollari e la riprogrammazione della restituzione degli stessi (unitamente ai depositi originariamente in pesos) secondo nuove scadenze (c.d. corallon financiero).*

*A seguito di tali disposizioni un numeroso gruppo di depositanti ha intrapreso azioni individuali (c.d. recursos de amparos) al fine di ottenere (nel caso di depositi in dollari) la restituzione dei depositi nella valuta originaria e in forma immediata, evitando così la riprogrammazione sia in pesos sia in dollari.*

*Nel corso del 2003, nuove norme hanno consentito un parziale allentamento delle misure restrittive, sia per quanto riguarda il blocco e la pesificazione dei depositi, attraverso swap volontari, sia in materia valutaria.*

*Nonostante le assicurazioni più volte espresse dal Governo argentino sulle intenzioni di mettere in atto misure compensatorie, quanto meno, per la pesificazione asimmetrica e la diseguale applicazione del CER, tali interventi non sono stati, tuttavia, ancora ultimati.*

# Composizione del Gruppo BNL

Ripartizione per settori delle partecipate

## Partecipazioni consolidate secondo il metodo integrale

Area Credito	Area Finanziaria	Area Factoring	Area Leasing	Attività Diverse
<p><b>ITALIA</b></p> <p>ARTIGIANCASSA - CASSA PER IL CREDITO ALLE IMPRESE ARTIGIANE SPA ROMA</p> <p>COOPERCREDITO SPA ROMA</p> <p><b>ESTERO</b></p> <p>BANCA NAZIONALE DEL LAVORO INTERNATIONAL SA LUSSEMBURGO</p> <p>BANCA BNL DO BRASIL SA SAN PAOLO</p> <p>HESSE NEWMAN &amp; Co AG AMBURGO</p> <p>LAVORO BANK AG ZURIGO</p> <p>LAVORO BANK OVERSEAS NV CURAÇAO</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>BNL FONDI IMMOBILIARI SGR PA MILANO</p> <p>BNL GESTIONI SGR PA MILANO</p> <p>SERVIZIO ITALIA SOCIETÀ DI SERVIZI PA ROMA</p> <p><b>ESTERO</b></p> <p>BNL CONSULTORIA E SERVIZI LTDA SAN PAOLO</p> <p>BNL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES SA SAN PAOLO</p> <p>BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS LUSSEMBURGO</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>BNL FINANCE SPA ROMA</p> <p>IFITALIA INTERNATIONAL FACTORS ITALIA SPA MILANO</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>LOCAFIT - LOCAZIONE MACCHINARI INDUSTRIALI SPA MILANO</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>BNL MULTISERVIZI SPA ROMA</p> <p>BNL E-BANKING SPA ROMA</p>

## Partecipazioni consolidate secondo il metodo del patrimonio netto

Area Finanziaria	Area Factoring	Area Leasing	Attività Diverse
<p><b>ITALIA</b></p> <p>BNL PARTECIPAZIONI SPA ROMA</p> <p>CORIT SPA ROMA</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>SERFACTORYING SPA MILANO</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>COOPERLEASING SPA BOLOGNA</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>BNL VITA SPA MILANO</p>

## Partecipazioni espresse al costo

Area Credito	Area Finanziaria	Area Factoring	Area Leasing	Attività diverse
<p><b>ITALIA</b></p> <p>BANCA D'ITALIA ROMA</p> <p>ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO ROMA</p> <p>BANCA BNL INVESTIMENTI SPA MILANO</p> <p><b>ESTERO</b></p> <p>SUDANESE FRENCH BANK KHARTOUM</p> <p>THE DEVELOPMENT BANK OF ZAMBIA LUSAKA</p> <p>UNITED BANK FOR AFRICA LAGOS</p> <p>ALTRE N. 1</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>CREAIMPRESA SPA ROMA</p> <p>FINANZIARIA PER LO SVILUPPO DELLA LOMBARDA FINLOMBARDA SPA MILANO</p> <p>ALTRE N. 15</p> <p><b>ESTERO</b></p> <p>BNL US CORPORATION WILMINGTON DELAWARE</p> <p>INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT CO. LTD. - CHENNAI INDIA</p> <p>ALTRE N. 1</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>FARMA FACTORYING SPA MILANO</p> <p>AGRIFACTORYING SPA (IN LIQUIDAZIONE) ROMA</p> <p>ALTRE N. 1</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>LOCATRICE ITALIANA SPA MILANO</p> <p>VELA LEASE SRL CONEGLIANO VENETO</p> <p>ALTRE N. 4</p> <p><b>ESTERO</b></p> <p>SILC - LTD CHENGDU</p>	<p><b>ITALIA</b></p> <p>ALBARON SPA MILANO</p> <p>ARTIGIANSOA SPA ROMA</p> <p>BNL BROKER ASSICURAZIONI SPA MILANO</p> <p>BNL EDIZIONI SRL ROMA</p> <p>BNL EVENTI SRL ROMA</p> <p>BOCOGE SPA - COSTRUZIONI GENERALI RENDE</p> <p>BORSA ITALIANA SPA MILANO</p> <p>CASSA DI COMPENSAZIONE E GARANZIA SPA ROMA</p> <p>EVOLUZIONE 94 SPA MILANO</p> <p>ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA ITALIANA FONDATA DA G. TRECCANI SPA ROMA</p> <p>FIRENZE PARCHEGGI SPA FIRENZE</p> <p>FONDO PIC RETEX VENEZIA</p> <p>ACCENTURE PENSION SERVICES SPA MILANO</p> <p>MERLONI TERMO SANITARI SPA FABRIANO</p> <p>MTS SPA - SOC. PER IL MERCATO DEI TITOLI DI STATO ROMA</p> <p>SGR - SOCIETÀ GESTIONE PER IL REALIZZO SPA ROMA</p> <p>SITEBA - SISTEMI TELEMATICI BANCARI SPA ROMA</p> <p>SOCIETÀ INTERBANCARIA PER L'AUTOMAZIONE SIA SPA MILANO</p> <p>ALTRE N. 33</p> <p><b>ESTERO</b></p> <p>BNL SERVICE SAM MONTECARLO</p> <p>ALTRE N. 7</p>

## La composizione del Gruppo BNL

**Tabella 1 - Società consolidate secondo il metodo integrale**  
(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

	Percentuale riparametrata	Valore in bilancio
<b>Creditizie residenti</b>		
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	–	–
ARTIGIANCASSA SpA	73,86	–
COOPERCREDITO SpA	85,31	–
<b>Creditizie non residenti</b>		
BNL INTERNATIONAL SA	100,00	–
BANCO BNL DO BRASIL SA	99,97	–
HESSE NEWMAN & CO. AG	100,00	–
LAVORO BANK AG	100,00	–
LAVORO BANK OVERSEAS N.V.	100,00	–
<b>Finanziarie residenti</b>		
BNL FINANCE SpA	100,00	–
IFITALIA - INTERNATIONAL FACTORS ITALIA SpA	99,08	–
LOCAFIT SpA	100,00	–
SERVIZIO ITALIA SpA	100,00	–
BNL GESTIONI SGR p A	100,00	–
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p A	95,00	–
<b>Finanziarie non residenti</b>		
BNL CONSULTORIA E SERVICIOS LTDA	99,96	–
BNL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	99,96	–
BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	100,00	–
<b>Altre attività residenti</b>		
BNL MULTISERVIZI SpA	100,00	–
BNL E-BANKING SpA	99,90	–

**Tabella 2 - Partecipazioni valutate a patrimonio netto**

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

	Percentuale riparametrata	Valore in bilancio
<b>Finanziarie residenti</b>		
BNL PARTECIPAZIONI SpA	100,00	11.492
COOPERLEASING SpA	47,06	5.015
SERFACTORING SpA	26,84	5.216
CORIT SpA	40,00	347
<b>Altre attività residenti</b>		
BNL VITA SpA	50,00	83.465
<b>Totale società valutate a patrimonio netto</b>		<b>105.535</b>

**Tabella 3 - Partecipazioni espresse al costo**

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

	Percentuale riparametrata	Valore in bilancio
ALBACOM SpA	19,50	0
BANCA BNL INVESTIMENTI SpA	100,00	26.029
CREAIMPRESA SpA	56,80	5.152
ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO	10,81	41.833
ISTITUTO ENCICLOPEDIA ITALIANA TRECCANI	10,00	4.888
BORSA ITALIANA SpA	7,09	4.114
MERLONI TERMOSANITARI SpA	4,39	8.319
EVOLUZIONE 94 SpA	6,68	1.067
CONVERGENZA SCA	3,33	5.597
BANCA D'ITALIA	2,83	117.049
INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT CO LTD	1,90	4.474
ALTRE (N. 86)		37.150
<b>Totale società espresse al costo</b>		<b>255.672</b>

**Tabella 4 - Riepilogo per settori delle partecipate**  
(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

	Numero	Valore in bilancio
<b>A) Metodo integrale</b>		
Area Creditizia	7	-
Area Finanziaria	7	-
Area Factoring	1	-
Area Leasing	1	-
Attività Diverse	2	-
<b>Totale</b>	<b>18</b>	<b>-</b>
<b>B) Metodo del patrimonio netto</b>		
Area Finanziaria	2	11.839
Area Factoring	1	5.216
Area Leasing	1	5.015
Attività Diverse	1	83.465
<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>105.535</b>
<b>C) Partecipazioni espresse al costo</b>		
Area Creditizia	7	185.128
Area Finanziaria	21	13.088
Area Immobiliare	3	-
Area Factoring	3	424
Area Leasing	7	2.981
Attività Diverse	56	54.051
<b>Totale</b>	<b>97</b>	<b>255.672</b>
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>120</b>	<b>361.207</b>

## Bilancio Consolidato del Gruppo BNL al 31 dicembre 2003

### Area di consolidamento

#### SOCIETÀ CONSOLIDATE SECONDO IL METODO INTEGRALE

##### CREDITIZIE RESIDENTI

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA – ROMA  
ARTIGIANCASSA – CASSA PER IL CREDITO ALLE IMPRESE ARTIGIANE SpA – ROMA  
COOPERCREDITO SpA – ROMA

##### CREDITIZIE NON RESIDENTI

BANCO BNL DO BRASIL SA – SAN PAOLO  
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO INTERNATIONAL SA – LUSSEMBURGO  
HESSE NEWMAN & CO AG – AMBURGO  
LAVORO BANK AG – ZURIGO  
LAVORO BANK OVERSEAS NV – CURACAO

##### FINANZIARIE RESIDENTI

BNL FINANCE SpA – ROMA  
IFITALIA – INTERNATIONAL FACTORS ITALIA SpA – MILANO  
LOCAFIT – LOCAZIONE MACCHINARI INDUSTRIALI SpA – MILANO  
SERVIZIO ITALIA – SOCIETÀ FIDUCIARIA E DI SERVIZI pA – ROMA  
BNL GESTIONI SGR pA – MILANO  
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR pA – MILANO

##### FINANZIARIE NON RESIDENTI

BNL CONSULTORIA E SERVICIOS LTDA – SAN PAOLO  
BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS – LUSSEMBURGO  
BNL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS SA – SAN PAOLO

##### ALTRE ATTIVITÀ RESIDENTI

BNL MULTISERVIZI SpA – ROMA  
BNL E-BANKING SPA

Rispetto al 2002

Sono state escluse:

BANCA BNL INVESTIMENTI SpA – MILANO  
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SA – MONTEVIDEO

#### SOCIETÀ VALUTATE SECONDO IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

##### FINANZIARIE RESIDENTI

BNL PARTECIPAZIONI SpA – ROMA  
COOPERLEASING SpA – BOLOGNA  
CORIT – CONCESSIONARIA RISCOSSIONE TRIBUTI SpA – ROMA  
SERFACTORING SpA – MILANO

##### ALTRE ATTIVITÀ RESIDENTI

BNL VITA SpA – MILANO

Come si è detto in precedenza, con particolare riferimento alla impossibilità di ottenere per tempo dalla *holding company* BNL Inversiones Argentinas SA attendibili flussi contabili alla data del 31 dicembre 2003, si è resa necessaria l'applicazione di quanto disposto dall'art. 29 del D.Lgs. n. 87/1992 in merito ai casi di esclusione dal consolidamento.

Più in dettaglio, quindi, i risultati del Gruppo BNL al 31 dicembre 2003 e i raffronti con il 31 dicembre 2002 non comprendono i dati relativi alle controllate BNL Inversiones Argentinas SA, BNL SA e BNL Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversion SA, fino al 2001 consolidate con il metodo integrale. Continuano a essere escluse dal consolidamento anche le due società valutate al patrimonio netto (La Estrella SA e Fidia SA), per cui, in definitiva, è stata considerata al costo, ossia al valore simbolico di un euro (dopo le svalutazioni imputate dalla Capogruppo al conto economico dell'esercizio 2001), la sola *holding company* BNL Inversiones Argentinas SA.

Rispetto al 31 dicembre 2002 sono state, inoltre, escluse dall'area di consolidamento Banca BNL Investimenti SpA, in quanto la Capogruppo perfezionerà, nei primi mesi del 2004, la cessione della società, e Banca Nazionale del Lavoro SA – Montevideo, in corso di liquidazione. Le precitate due partecipate saranno, pertanto, mantenute al costo e, per entrambe, si quantificheranno nella Nota Integrativa, ove significativi, gli effetti sull'utile netto e sul patrimonio consolidati prodotti dall'esclusione dal consolidamento.

Anche per effetto delle suddette esclusioni, al 31 dicembre 2003, l'area di consolidamento risulta costituita da 19 società trattate con il metodo integrale (compresa la Capogruppo), 5 società valutate al patrimonio netto, con un valore di 106 milioni di euro (102 a fine 2002), e 97 altre partecipate espresse al costo, con un valore di carico di 256 milioni di euro (392 a fine 2002).

## 2. Le risultanze più significative del Bilancio Consolidato

### La raccolta

Di seguito si riepiloga l'andamento della raccolta, distinguendo fra clienti e banche, nonché tra euro e altre valute.

Tabella 5 - La raccolta

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
<i>(milioni di euro)</i>				
RACCOLTA DA CLIENTI:				
1) euro	51.657	52.050	(393)	-0,8
2) altre valute	2.755	4.182	(1.427)	-34,1
<b>Totale raccolta da clienti</b>	<b>54.412</b>	<b>56.232</b>	<b>(1.820)</b>	<b>-3,2</b>
<i>di cui:</i>				
– raccolta a breve	33.474	35.350	(1.876)	-5,3
– raccolta a medio/lungo termine	20.938	20.882	56	0,3
RACCOLTA DA BANCHE:				
1) euro	8.777	8.965	(188)	-2,1
2) altre valute	4.423	6.003	(1.580)	-26,3
<b>Totale raccolta da banche</b>	<b>13.200</b>	<b>14.968</b>	<b>(1.768)</b>	<b>-11,8</b>
RIEPILOGO RACCOLTA:				
1) euro	60.434	61.015	(581)	-0,9
2) altre valute	7.178	10.185	(3.007)	-29,5
<b>Totale</b>	<b>67.612</b>	<b>71.200</b>	<b>(3.588)</b>	<b>-5,0</b>

La raccolta da clientela, comprensiva di prestiti subordinati per 2.578 milioni di euro, somma 54.412 milioni (-3,2%), di cui 51.657 in euro (-0,8%) e 2.755 in altre valute (-34,12%). Su quest'ultimo aggregato ha anche influito la rilevante svalutazione del dollaro USA rispetto all'euro intervenuta nel periodo.

Nel suo ambito, il segmento a breve si attesta a 33.474 milioni di euro (-5,3%), mentre quello a medio e lungo termine è pari a 20.938 milioni di euro (+0,3%).

La provvista da banche è di 13.200 milioni di euro (-11,8%): la componente in euro è di 8.777 milioni di euro (-2,1%), mentre quella in altre valute, sulla quale ha anche pesato la ricordata svalutazione del dollaro USA, diminuisce del 26,3% a 4.423 milioni di euro.

La raccolta complessiva del Gruppo BNL, a fine 2003, ammonta quindi a 67.612 milioni, con una riduzione del 5% rispetto a fine 2002.

\* \* \*

Per il Gruppo BNL, tradizionalmente prestatore netto sullo specifico mercato, lo sbilancio interbancario nei rapporti con i corrispondenti e la Banca d'Italia è sceso nell'anno del 71,9%, da 8.149 a 2.287 milioni di euro.

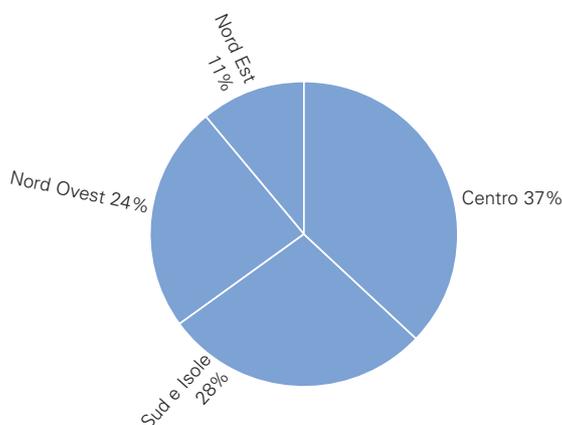
## Settorizzazione della raccolta

Di seguito si fornisce la settorizzazione della raccolta da clientela del Gruppo BNL al 31 dicembre 2003 (esclusi i prestiti subordinati), distinguendo tra Unità operanti in Italia (45.510 milioni di euro) e Filiali e Affiliate estere (6.324 milioni di euro).

### Depositi per aree geografiche

(Unità operanti in Italia)

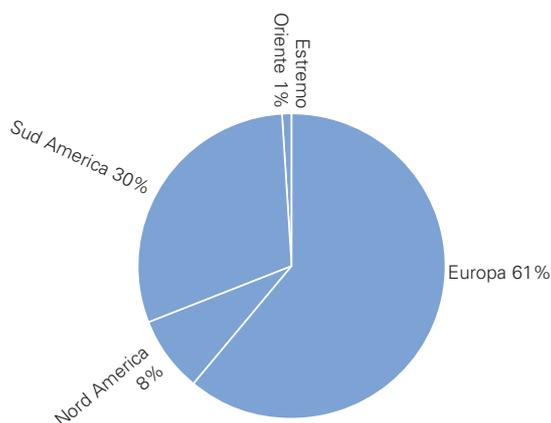
Nord Est 11%  
Nord Ovest 24%  
Sud e Isole 28%  
Centro 37%



### Depositi per aree geografiche

(Unità operanti all'estero)

Europa 61%  
Nord America 8%  
Sud America 30%  
Estremo Oriente 1%



## La raccolta indiretta

Per il risparmio gestito il 2003 è stato l'anno della ripresa. Nel fondamentale comparto dei fondi comuni d'investimento positivi sono risultati sia l'andamento della performance sia quello della raccolta netta. Quest'ultima è risultata a fine anno positiva per circa 25 miliardi di euro, dopo un biennio di consuntivi negativi. L'incremento è di importo significativo ma largamente inferiore a quello verificatosi nel quinquennio 1996-2000 (poco meno di 80 miliardi di euro l'anno) quando le famiglie italiane mutarono radicalmente la composizione del loro portafoglio finanziario. Scomponendo la raccolta netta del 2003 si rileva il forte incremento dei fondi liquidità, obbligazionari e flessibili (congiuntamente quasi 32 miliardi di euro). La ripresa nel secondo semestre 2003 non è stata, invece, sufficiente agli azionari per chiudere l'anno in positivo.

Più che soddisfacente anche l'andamento del mercato assicurativo. Secondo l'ISVAP la raccolta premi del ramo vita ha superato del 15% il consuntivo 2002. Favorevole ma su toni minori, infine, l'attività di gestione patrimoniale con una raccolta netta tornata positiva dal secondo trimestre dell'anno.

\* \* \*

Per il Gruppo BNL la raccolta indiretta, che comprende il risparmio gestito e quello amministrato, si è attestata a 73 miliardi di euro, in crescita del 3,5% rispetto a fine dicembre 2002. Sommando tale dato alla provvista diretta da clientela, si configura una raccolta complessiva con la clientela di circa 127 miliardi di euro, con un incremento dello 0,5% sui 126 di fine 2002.

**Tabella 6 - Raccolta indiretta** <sup>(1)</sup>

	<i>(milioni di euro)</i>		
	2003	2002	Variazioni %
<b>Risparmio gestito</b>			
Gestioni di fondi	19.504	18.540	5,2
Gestioni patrimoniali	7.313	6.471	13,0
Gestioni fiduciarie	2.422	2.697	-10,2
<b>Totale risparmio gestito</b> <sup>(2)</sup>	<b>29.239</b>	<b>27.708</b>	<b>5,5</b>
<b>Risparmio amministrato</b> <sup>(3)</sup>	<b>43.467</b>	<b>42.537</b>	<b>2,2</b>
<b>Totale raccolta indiretta</b>	<b>72.706</b>	<b>70.245</b>	<b>3,5</b>

(1) Esclusi i rapporti con gli Enti preposti al funzionamento del mercato.

(2) Gli importi non comprendono le gestioni patrimoniali in fondi pari a:

– 4.619 milioni di euro per il 31 dicembre 2003

– 4.686 milioni di euro per il 31 dicembre 2002.

(3) L'aggregato non comprende le gestioni patrimoniali e i titoli in deposito delle società controllate, in particolare di quelle operanti nel settore del risparmio gestito, per conto delle quali BNL svolge le funzioni di banca depositaria.

L'incremento della raccolta indiretta si è manifestato sia nel risparmio amministrato, che si attesta a 44 miliardi di euro (+2,2% su fine dicembre 2002), sia nel risparmio gestito, cresciuto del 5,5% a 29 miliardi di euro.

Nell'ambito di quest'ultimo, si osserva una riduzione del 10,2% nel segmento delle gestioni fiduciarie, attestatosi a 2.422 milioni di euro.

Risultano invece in crescita di 964 milioni di euro (+5,2%) i fondi comuni d'investimento e le gestioni patrimoniali, che aumentano nell'anno di 842 milioni di euro (+13%).

Nel periodo in esame, il complessivo apporto lordo dei proventi derivanti dalle attività di gestione e amministrazione di titoli è stato pari a 293 milioni di euro, come dettagliato nella Nota Integrativa, Parte C tabella 2.1.

## Gli impieghi

Il complessivo andamento degli impieghi del Gruppo BNL è sintetizzato nel seguente prospetto che distingue i finanziamenti per cassa e i crediti di firma.

**Tabella 7 - Gli impieghi**

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
<i>(milioni di euro)</i>				
CREDITI VERSO CLIENTI:				
1) euro	52.552	55.862	(3.310)	-5,9
2) altre valute	3.462	4.387	(925)	-21,1
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>56.014</b>	<b>60.249</b>	<b>(4.235)</b>	<b>-7,0</b>
<i>di cui:</i>				
– crediti a breve	25.324	25.801	(477)	-1,8
– crediti a medio/lungo termine	22.862	26.552	(3.690)	-13,9
– leasing	3.022	2.726	296	10,9
– factoring	4.806	5.170	(364)	-7,0
CREDITI VERSO BANCHE:				
1) euro	7.842	3.477	4.365	125,5
2) altre valute	3.071	3.342	(271)	-8,1
<b>Totale crediti verso banche</b>	<b>10.913</b>	<b>6.819</b>	<b>4.094</b>	<b>60,0</b>
RIEPILOGO CREDITI PER CASSA:				
1) euro	60.394	59.339	1.055	1,8
2) altre valute	6.533	7.729	(1.196)	-15,5
<b>Totale crediti</b>	<b>66.927</b>	<b>67.068</b>	<b>(141)</b>	<b>-0,2</b>
<b>Crediti di firma</b>	<b>8.268</b>	<b>9.171</b>	<b>(903)</b>	<b>-9,8</b>
<b>Totale impieghi</b>	<b>75.195</b>	<b>76.239</b>	<b>(1.044)</b>	<b>-1,4</b>

Al 31 dicembre 2003 il totale dei crediti per cassa, al netto delle svalutazioni per previsioni di perdita, ha raggiunto i 66.927 milioni di euro (-0,2%). I crediti di firma sommano 8.268 milioni di euro, con una riduzione del 9,8% rispetto a fine 2002.

Il totale dei crediti per cassa e non per cassa si attesta quindi a 75.195 milioni, in flessione dell'1,4% rispetto a fine 2002 per effetto principalmente della operazione di cartolarizzazione perfezionata dalla Capogruppo, nonché della politica di graduale riduzione dei finanziamenti sull'estero e di ricomposizione delle esposizioni settoriali con la progressiva uscita dai comparti più rischiosi.

I crediti verso la clientela ammontano a 56.014 milioni di euro, con un calo del 7%. Nel loro ambito, i crediti in euro scendono a 52.552 milioni (-5,9%), mentre quelli in altre valute diminuiscono del 21,1%, attestandosi a 3.462 milioni, anche per effetto della ricordata svalutazione del dollaro USA nei confronti dell'euro.

Analizzandone la composizione, si nota che i crediti ordinari a breve si riducono a 25.324 milioni di euro (-1,8%), mentre gli impieghi a medio e lungo termine diminuiscono del 13,9% a 22.862 milioni di euro; i crediti riferiti al *factoring* scendono a 4.806 milioni di euro (-7%), mentre quelli in *leasing* crescono a 3.022 milioni di euro (+10,9%).

I crediti verso banche sommano 10.913 milioni di euro, in aumento del 60% sui 6.819 di fine 2002. Fra di essi, 7.842 milioni di euro sono di pertinenza del comparto euro (+125,5%) e 3.071 milioni di euro si riferiscono al segmento valute (-8,1%).

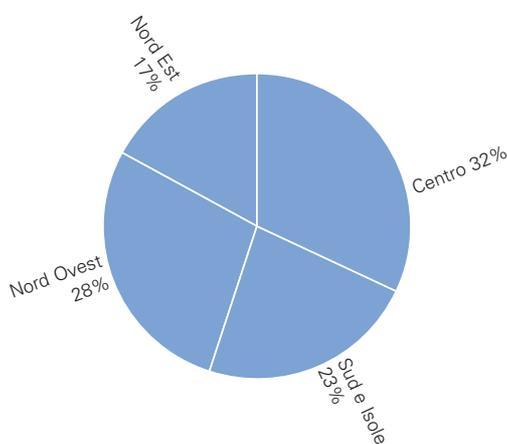
## Settorizzazione degli impieghi

Di seguito si fornisce la settorizzazione degli impieghi a clientela del Gruppo BNL al 31 dicembre 2003, distinguendo tra Unità operanti in Italia (52.319 milioni di euro) e Filiali e Affiliate estere (3.695 milioni di euro).

### Impieghi per aree geografiche

(Unità operanti in Italia)

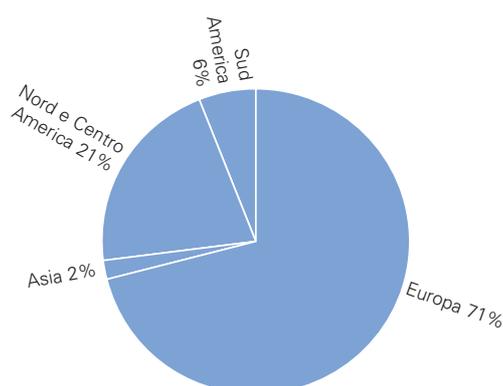
Centro 32%  
Sud e Isole 23%  
Nord Ovest 28%  
Nord Est 17%



### Impieghi per aree geografiche

(Unità operanti all'estero)

Europa 71%  
Asia 2%  
Nord e Centro America 21%  
Sud America 6%



## La qualità del credito

L'insieme dei crediti di dubbio realizzo (ivi incluso il rischio Paese), così come dettagliato nei prospetti che seguono, diminuisce globalmente nell'anno dello 0,4% da 3.781 a 3.767 milioni di euro.

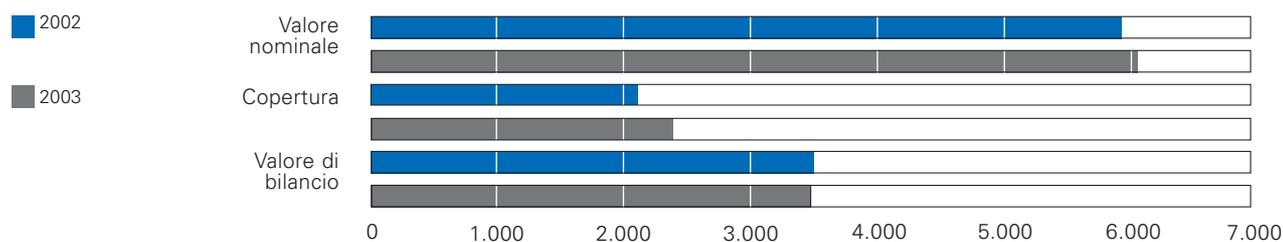
L'indice di copertura assicurato dalle svalutazioni, dall'integrale accantonamento degli interessi di mora e dagli stanziamenti generici disponibili sale invece al 43,2% dal 40% di fine 2002.

Considerando anche le garanzie ipotecarie sui mutui fondiari, la precitata copertura salirebbe in via teorica al 60,6%.

Le suddette partite comprendono una posizione di rischio complessiva verso i Gruppi Parmalat e Hit-Parmatour che residua in 31 milioni di euro, al netto di rettifiche per 111 milioni di euro. In particolare, l'esposizione di rischio al lordo delle rettifiche ammonta, al 31 dicembre 2003, a 142 milioni di euro, determinati escludendo dall'esposizione originaria di 288 milioni di euro la quota di crediti di competenza dei subpartecipanti nelle operazioni in cui Ifitalia SpA è capofila, pari a 102 milioni di euro e i crediti riassicurati dalla precitata controllata per 44 milioni di euro. La suddetta esposizione di rischio si è poi definitivamente attestata, successivamente alla chiusura dell'esercizio, a 145 milioni di euro, per cui la percentuale di copertura risulta del 76,6%.

### Totale crediti di dubbio realizzo

(milioni di euro)



**Tabella 8 - Situazione complessiva dei crediti dubbi**

(IMPORTI IN MILIONI DI EURO)

Categorie/Valori	31 dicembre 2003			% di copertura (1)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	
Sofferenze	4.384	2.028	2.356	48,7%
Incagli	1.201	358	843	34,4%
<b>Totale sofferenze e incagli</b>	<b>5.585</b>	<b>2.386</b>	<b>3.199</b>	<b>45,6%</b>
Crediti ristrutturati e in corso di ristrutturazione	147	3	144	2,0%
Crediti non garantiti verso Paesi a rischio (2)	612	188	424	30,7%
<b>Totale crediti dubbi (3)</b>	<b>6.344</b>	<b>2.577</b>	<b>3.767</b>	<b>43,2%</b>

Categorie/Valori	31 dicembre 2002			% di copertura (1)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	
Sofferenze	3.677	1.620	2.057	46,3%
Incagli	1.366	297	1.069	27,6%
<b>Totale sofferenze e incagli</b>	<b>5.043</b>	<b>1.917</b>	<b>3.126</b>	<b>41,2%</b>
Crediti ristrutturati e in corso di ristrutturazione	149	9	140	7,4%
Crediti non garantiti verso Paesi a rischio (2)	837	322	515	38,5%
<b>Totale crediti dubbi (3)</b>	<b>6.029</b>	<b>2.248</b>	<b>3.781</b>	<b>40,0%</b>

(1) Considerato anche l'integrale accantonamento degli interessi di mora maturati in esercizi precedenti e altre partite disponibili nell'ambito del fondo rischi su crediti (per un totale di 162 milioni di euro al 31 dicembre 2003).

(2) Escluse le linee di credito ordinarie per cassa a società controllate residenti in Argentina pari, al 31 dicembre 2003, a 132 milioni di euro, per le quali, nel seguito di questo paragrafo, si forniscono indicazioni più dettagliate.

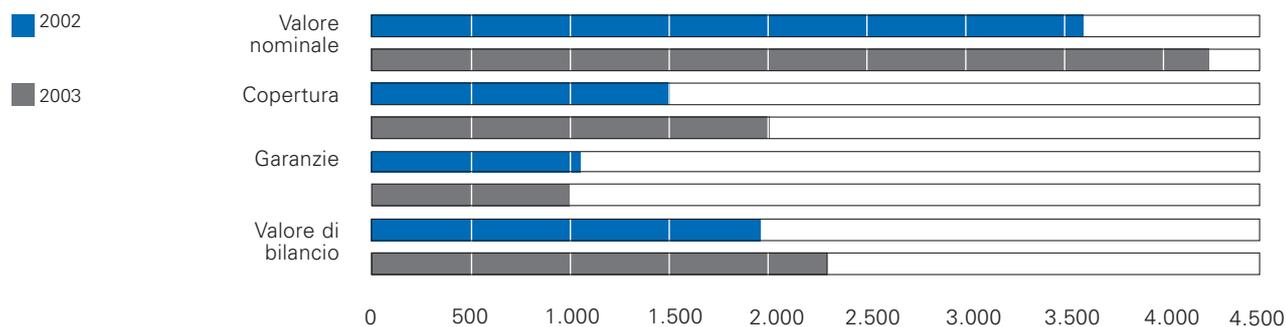
(3) Gli eventuali ulteriori rischi derivanti dal perdurare della crisi nell'economia dell'Argentina sono totalmente presidiati nell'ambito del fondo rischi su crediti, la cui consistenza complessiva, al 31 dicembre 2003, è di 357 milioni di euro.

Nel 2003 le **sofferenze** sono aumentate del 14,5%, da 2.057 a 2.356 milioni di euro, di cui 3 per interessi di mora totalmente accantonati. La copertura dell'aggregato aumenta al 48,7% dal 46,3% di fine 2002. Al lordo delle previsioni di perdita per 2.028 milioni di euro, le sofferenze crescono da 3.677 a 4.384 milioni di euro (+19,2%), anche a causa del trasferimento a sofferenza delle posizioni Parmalat (per 254 milioni di euro) e dell'incremento delle esposizioni della Capogruppo nei confronti di Enron (per 76 milioni di euro) per effetto della escussione delle garanzie rilasciate, a seguito del giudizio avverso di primo grado sulle cause in corso.

Escludendo gli interessi di mora, le sofferenze si riducono a 2.353 milioni di euro, pari al 4,2% del totale dei crediti a clientela. Tali partite, che comprendono anche 45mila euro di crediti verso i Paesi a rischio, sono iscritte al netto delle svalutazioni per previsioni di perdita, analiticamente vagliate secondo i consueti rigorosi criteri prudenziali, e risultano inoltre fronteggiate per una quota significativa da garanzie reali (per un totale di 1.118 milioni di euro), principalmente ipoteche relative al credito fondiario (810 milioni di euro). Considerando anche queste ultime, la copertura complessiva sale in via teorica al 67,2%.

## Sofferenze

(milioni di euro)



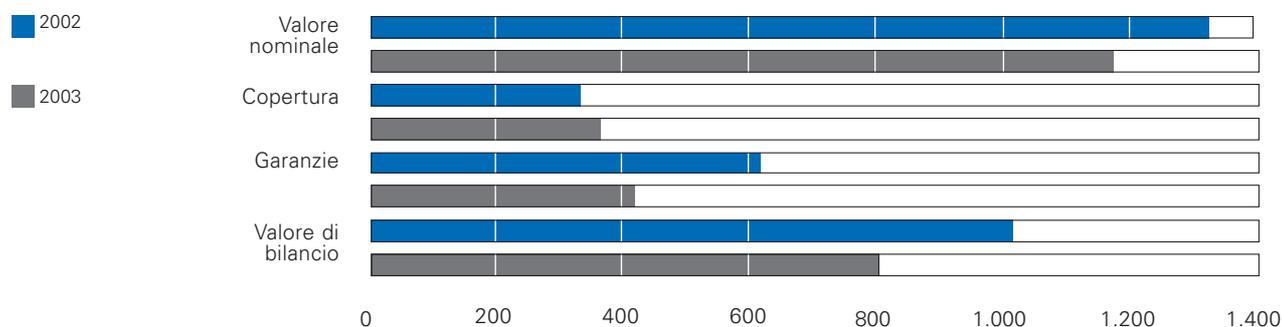
\* \* \*

Le **partite incagliate** diminuiscono, invece del 21,1% da 1.069 a 843 milioni di euro (830 di quota capitale e 13 di interessi di mora interamente accantonati).

Tali partite, che includono anche 2 milioni di euro di crediti nei confronti di Paesi a rischio, sono già al netto di 358 milioni di euro di svalutazioni per previsioni di perdita e risultano inoltre fronteggiate da 490 milioni di euro di garanzie reali. La relativa copertura è del 34,4%, contro il 27,6% del 31 dicembre 2002, e cresce in via teorica al 59% considerando le ipoteche sui mutui fondiari.

## Partite incagliate

(milioni di euro)



\* \* \*

A fine 2003 i **crediti ristrutturati e in corso di ristrutturazione**, ossia quelli vantati nei confronti di gruppi con i quali sono stati perfezionati o si stanno stipulando appositi accordi a livello di sistema, ammontano a 144 milioni di euro, contro 140 milioni di euro di fine 2002, e includono 2 milioni di euro nei confronti di Paesi a rischio.

\* \* \*

Come accade dal 31 dicembre 2001, in applicazione delle disposizioni contenute nella comunicazione n. 546 dell'8 gennaio 2002 della Banca d'Italia, l'aggregato del rischio Paese comprende, oltre alla complessiva esposizione *cross-border* (crediti della Banca e delle altre Unità del Gruppo consolidate integralmente verso residenti in Paesi a rischio), anche la cosiddetta "componente di credito locale", rappresentata dai finanziamenti in valuta estera (ossia diversa da quella locale) erogati ai Governi centrali e agli enti del settore pubblico in Paesi a rischio.

Ciò premesso, al 31 dicembre 2003 l'esposizione non garantita del Gruppo verso i **Paesi a rischio** (esclusi quelli confluiti nelle altre posizioni di dubbio realizzo), al netto delle svalutazioni forfettarie di vigilanza, è pari a 424 milioni di euro e segna una significativa riduzione (-17,6%) sui 515 di fine 2002. Dei suddetti 424 milioni di euro di crediti, 370 si riferiscono a clientela e 54 a banche. Al lordo delle svalutazioni forfettarie e includendovi anche i titoli emessi dai Paesi a rischio, tali partite sono diminuite nell'anno da 1.065 a 673 milioni di euro.

Come anticipato nella nota (2) della tabella n. 8, non sono state invece comprese nell'aggregato del rischio Paese le linee di credito ordinarie per cassa a società controllate residenti in Argentina che, dopo le movimentazioni dell'anno, residuano in 132 milioni di euro.

Tali partite permangono nell'attivo consolidato per effetto della mancata elisione conseguente all'esclusione dal consolidamento delle precitate partecipate, di cui si è detto in precedenza. Per le stesse, che si confermano tutte regolarmente *performing*, continuano a essere applicati i prescritti correttivi ai soli fini del patrimonio di vigilanza (60%).

Come meglio illustrato nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo, si precisa che, nella seconda metà del 2003, BNL SA Buenos Aires, utilizzando proprie liquidità disponibili, ha provveduto a rimborsare 90 milioni di US\$ a valere sulle linee di credito a suo tempo accordatele da BNL SpA.

Sul piano reddituale, il rimborso ha generato proventi straordinari per 80 milioni di euro derivanti dall'utilizzo della corrispondente quota di fondo rischi su crediti in precedenza accantonata a fronte delle eventuali rischiosità connesse alle suddette linee di credito.

Inoltre, è stata iscritta una nuova linea di credito di 44,2 milioni di euro verso BNL Inversiones Argentinas in sostituzione del prestito subordinato di 100 milioni di US\$ vantato dalla Capogruppo nei confronti della controllata BNL SA Buenos Aires, interamente svalutato a fine 2001, trasferito alla precitata *holding company*.

La suddetta transazione ha comportato una ripresa di valore di 44,2 milioni di euro confluita tra i ricavi dell'esercizio, considerando, peraltro, che la nuova linea di credito resta interamente presidiata nell'ambito del fondo rischi su crediti.

Inoltre, in data 27 settembre, a compensazione delle asimmetrie generate sugli attivi e passivi creditizi delle istituzioni bancarie dal processo di pesificazione disposto dal Governo argentino, BNL SA Buenos Aires ha ricevuto dal Banco Central de la Repubblica Argentina una prima *tranche* di "bonos de cobertura" (*boden* 2012) per un valore nominale complessivo di 271,2 milioni di dollari USA.

I predetti titoli sono stati trasferiti alla BNL Spa a ulteriore rimborso delle residue linee di credito per cassa per un ammontare pari al valore nominale dei titoli, e sono stati quindi negoziati sul mercato a un prezzo prossimo al 60% del nominale, dando luogo a un recupero di 138 milioni di euro e a una perdita su titoli di 94,6 milioni di euro. Tale perdita è stata comunque interamente compensata dall'utilizzo, per pari importo, del fondo rischi su crediti.

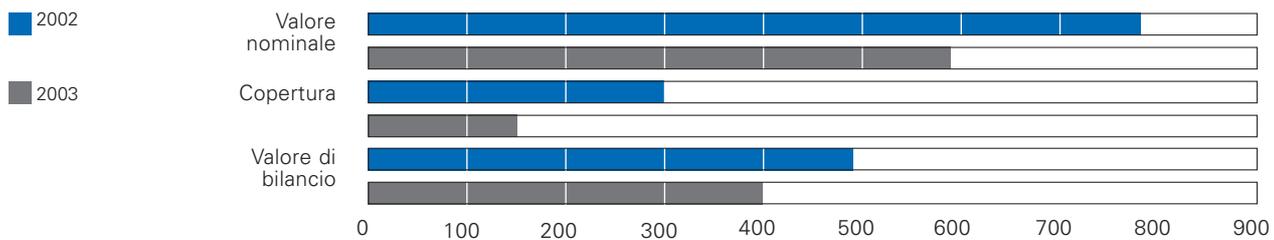
Pertanto, al 31 dicembre 2003, l'esposizione della Banca nei confronti delle società del Gruppo BNL operanti in Argentina residua in 132 milioni di euro di linee di credito ordinarie, alle quali si aggiungono crediti di firma per 539mila euro, prevalentemente di natura commerciale, per i quali

è stato approntato un ulteriore specifico stanziamento prudenziale (323mila euro) nell'ambito del fondo rischi e oneri futuri su garanzie e impegni.

In ogni caso, il presidio posto in essere nell'ambito del fondo rischi su crediti di una consistenza complessiva di 357 milioni di euro assicura la integrale copertura delle precitate linee di credito per cassa e di firma concesse alle partecipate del Gruppo operanti in Argentina, ivi compresa, ovviamente, la nuova linea di credito di 44,2 milioni di euro di cui si è detto in precedenza.

### Crediti verso Paesi a rischio

(milioni di euro)



La seguente tabella rappresenta, ovviamente al netto dei rapporti intergruppo, l'esposizione complessiva (crediti + titoli) non garantita verso i singoli Paesi (valori nominali e rettificati) e la relativa percentuale di copertura.

**Tabella 9 - Esposizione complessiva verso Paesi a rischio**

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

Paese	31 dicembre 2003				31 dicembre 2002			
	valore nominale	svalutazioni	valore netto	% di copertura	valore nominale	svalutazioni	valore netto	% di copertura
ARGENTINA <sup>(1)</sup>	19.129	11.469	7.660	60,0%	238.858	183.445	55.413	76,8%
BERMUDA	2.367	355	2.012	15,0%	3.693	739	2.954	20,0%
BRASILE	34.531	7.145	27.386	20,7%	67.280	18.120	49.160	26,9%
COREA DEL NORD	4.593	2.756	1.837	60,0%	4.593	2.756	1.837	60,0%
CUBA	3.601	324	3.277	9,0%	-	-	0	0,0%
ECUADOR	6.459	2.517	3.942	39,0%	7.785	3.138	4.647	40,3%
IRAQ (2)	390.488	144.441	246.047	37,0%	462.280	166.819	295.461	36,1%
ISOLE CAYMAN	4.650	25	4.625	0,5%	5.000	750	4.250	15,0%
ISOLE VERGINI BRITANNICHE	7.918	2.375	5.543	30,0%	9.604	2.881	6.723	30,0%
NIGERIA	2.627	2.625	2	99,9%	2.850	2.850	0	100,0%
RUSSIA	168.656	32.229	136.427	19,1%	180.452	45.523	134.929	25,2%
SUDAN	6.502	5.786	716	89,0%	6.868	4.056	2.812	59,1%
VENEZUELA	15.741	3.148	12.593	20,0%	21.896	5.470	16.426	25,0%
ALTRE	6.692	2.825	3.867	42,2%	53.673	9.466	44.207	17,6%
<b>Totale</b>	<b>673.954</b>	<b>218.020</b>	<b>455.934</b>	<b>32,3%</b>	<b>1.064.832</b>	<b>446.013</b>	<b>618.819</b>	<b>41,9%</b>
<i>di cui:</i>								
- crediti	632.237	205.128	427.109	32,4%	875.113	355.401	519.712	40,6%
- titoli	41.717	12.892	28.825	30,9%	189.719	90.612	99.107	47,8%

(1) Come in precedenza chiarito, l'esposizione non comprende le linee di credito ordinarie per cassa erogate a società controllate residenti in Argentina (132 milioni di euro al 31 dicembre 2003), comunque interamente presidiate nell'ambito del fondo rischi su crediti.

(2) Considerando peraltro che i crediti netti nei confronti di controparti irachene in carico alla controllata BNL Finance (che svolge attività di smobilizzo di crediti problematici nell'ambito del Gruppo) rappresentano il 10,9% del valore originario incrementato degli interessi (per un totale di 2.103 milioni di euro), la effettiva percentuale di copertura delle suddette esposizioni verso l'Iraq cresce dal 37% all'88,6% e quella della totale esposizione verso i Paesi a rischio sale dal 32,4% all'81,3%.

\* \* \*

Si segnala inoltre che, ad ulteriore prudenziale rettifica dei crediti vivi, risultano stanziati 249 milioni di euro, di cui 200 milioni di euro presso la Capogruppo per rischio fisiologico.

Riguardo ai mutui fondiari, si ricorda infine anche la disponibilità, sempre presso la Capogruppo, di un fondo rischi e oneri futuri (15 milioni di euro) a fronte degli oneri che potrebbero ancora derivare alla Banca dalla rinegoziazione di mutui agevolati ai sensi dell'art. 29 Legge 133/1999.

## I titoli di proprietà

I titoli di proprietà sono iscritti per 3.862 milioni di euro e mostrano una riduzione del 34,4% rispetto a fine 2002. Il portafoglio è classificato nelle categorie dei titoli "non immobilizzati" (2.786 milioni di euro) e dei titoli "immobilizzati" (1.076 milioni di euro), questi ultimi pari al 27,9% del totale. Le variazioni intervenute nelle principali tipologie sono indicate nel seguente prospetto.

Tabella 10 - I Titoli di proprietà

	2003	2002	Variazioni	
			(+/-)	%
<i>(milioni di euro)</i>				
TITOLI NON IMMOBILIZZATI				
1) Titoli di Stato	682	1.856	(1.174)	-63,3
2) Obbligazioni e altri titoli di debito	1.891	2.255	(364)	-16,1
3) Azioni	213	205	8	3,9
<b>Totale titoli non immobilizzati</b>	<b>2.786</b>	<b>4.316</b>	<b>(1.530)</b>	<b>-35,4</b>
<i>di cui:</i>				
– euro	2.401	3.615	(1.214)	-33,6
– altre valute	385	701	(316)	-45,1
TITOLI IMMOBILIZZATI				
1) Titoli di Stato	615	714	(99)	-13,9
2) Obbligazioni e altri titoli di debito	445	844	(399)	-47,3
3) Azioni	16	13	3	23,1
<b>Totale titoli immobilizzati</b>	<b>1.076</b>	<b>1.571</b>	<b>(495)</b>	<b>-31,5</b>
<i>di cui:</i>				
– euro	761	917	(156)	-17,0
– altre valute	315	654	(339)	-51,8
<b>Totale titoli di proprietà</b>	<b>3.862</b>	<b>5.887</b>	<b>(2.025)</b>	<b>-34,4</b>

Il ridimensionamento nell'anno degli *stock* dei titoli di *trading* in portafoglio è ascrivibile, da un lato, alla politica di riequilibrio della struttura finanziaria, condotta principalmente da BNL SpA e, dall'altro, al particolare contesto del mercato che ha offerto l'opportunità di realizzare alcune plusvalenze a beneficio del Conto Economico.

La riduzione netta della consistenza del portafoglio immobilizzato è dovuta, invece, sia all'effetto indotto dalla svalutazione intervenuta sulla valuta statunitense nei confronti dell'euro, essendo tali titoli per la maggior parte espressi in US\$, sia all'intervenuto smobilizzo, da parte della Capogruppo, di titoli rivenienti da ristrutturazione di rischi sovrani.

### Titoli non immobilizzati

I titoli "non immobilizzati" ammontano a 2.786 milioni di euro (-35,4%). La riduzione è riferita ai titoli di Stato, che scendono a 682 milioni (-63,3%) e alle obbligazioni e altri titoli di debito, che

diminuiscono a 1.891 milioni di euro (-16,1%), mentre le azioni registrano una crescita del 3,9% attestandosi a 213 milioni di euro.

Il suddetto valore di carico dei titoli non immobilizzati (2.786 milioni di euro) include 2 milioni di euro di plusvalenze e 32 milioni di euro di riprese di valore ed è al netto di minusvalenze per 10 milioni di euro.

Il risultato della negoziazione dei suddetti titoli comprende 94,6 milioni di euro di perdite riferite al noto bond di originari nominali 271 milioni di US\$ rilasciato dal Banco Central de la Republica Argentina alla controllata BNL SA Buenos Aires, poi trasferito a BNL SpA al valore nominale a parziale rimborso delle linee di credito e collocato sul mercato a un prezzo medio prossimo al 60%. Tali perdite sono state comunque compensate dall'utilizzo del fondo rischi su crediti che presidiava totalmente le originarie linee di credito.

Come segnalato nella Parte B Sezione 2 della Nota Integrativa, il valore di mercato dei titoli non immobilizzati si colloca a 2.812 milioni di euro, mostrando quindi una potenziale plusvalenza riferita ai soli titoli non quotati di 26 milioni di euro.

## Titoli immobilizzati

I titoli "immobilizzati" sono diminuiti nell'anno del 31,5%, da 1.571 a 1.076 milioni. Le movimentazioni sono state effettuate in applicazione delle delibere quadro approvate dai Consigli di Amministrazione della Capogruppo e delle altre partecipate che gestiscono valori mobiliari.

Più in particolare, al 31 dicembre 2003 il portafoglio è costituito da:

- 615 milioni di euro di titoli di Stato italiani;
- 160 milioni di euro di titoli di Stato esteri e obbligazioni emesse da primarie società non residenti;
- 23 milioni di euro di titoli *tranche junior* emessi da Vela Home Srl nell'ambito della cartolarizzazione dei mutui fondiari residenziali della Capogruppo, di cui si è detto nella Relazione di BNL SpA. L'originario valore di carico di 11,9 milioni di euro è stato incrementato di 11,1 milioni di euro per l'*excess spread* maturato al 31 dicembre 2003, la cui liquidazione è prevista alla scadenza dell'operazione;
- 13 milioni di euro di titoli *tranche junior*, pari all'1,07% dell'*outstanding*, emessi da Vela Lease Srl nell'ambito della cartolarizzazione di contratti di *leasing* della controllata Locafit SpA, compiutamente illustrata nella successiva Parte B Sezione 11.8 - *Operazioni di cartolarizzazione* della Nota Integrativa;
- 249 milioni di euro di titoli ricevuti in applicazione degli accordi di ristrutturazione di rischi sovrani (di cui 65 emessi da Paesi OCSE), interamente riconducibili alla Capogruppo e di cui si è detto ampiamente nello specifico capitolo della Relazione sulla Gestione della Banca
- 16 milioni di euro di quote di fondi d'investimento in valori mobiliari.

Il precitato complessivo valore di carico dei titoli immobilizzati (1.076 milioni di euro) si confronta con un presumibile valore corrente al 31 dicembre 2003 di 1.084 milioni di euro, mostrando quindi potenziali plusvalenze nette per 8 milioni di euro.

Notizie più particolareggiate sulle variazioni intervenute nelle principali tipologie che compongono i suddetti aggregati sono fornite nella Nota Integrativa, Parte B Sezione 2.

## Prodotti derivati

Il riepilogo delle operazioni su strumenti derivati in essere a fine 2003 è riportato, come prescritto, al punto 3 della tabella 10.5 della Parte B della Nota Integrativa. A maggior chiarimento, nel seguente prospetto si indicano i valori nozionali riferiti alle varie tipologie di contratti della specie, suddividendoli anche in relazione alle controparti (clientela e corrispondenti).

**Tabella 11 - Prodotti derivati**

(migliaia di euro)

Tipologia di operazione	Valore nozionale		
	Banche	Clientela	Totale
<i>Hedging:</i>			
<b>CURRENCY SWAP</b>			
valute c/valute	0	0	0
acquisti c/euro	28.843	0	28.843
vendite c/euro	0	0	0
<b>IRS</b>			
acquisti	40.714.464	539.771	41.254.235
vendite	48.736.277	2.671.463	51.407.740
altro	1.626.067	0	1.626.067
<b>FRA</b>			
acquisti	16.776.866	0	16.776.866
vendite	8.276.722	0	8.276.722
<b>OPZIONI ACQUISTATE</b>			
valute c/valute	0	0	0
acquisti	3.738.5710	149.945	3.888.515
vendite	210.808	0	210.808
<b>OPZIONI EMESSE</b>			
valute c/valute	0	0	0
acquisti	1.124.000	0	1.124.000
vendite	56.810	0	56.810
<b>FUTURES</b>			
acquisti	50.000	0	50.000
vendite	0	50.000	50.000
<b>Totale Hedging (1):</b>	<b>121.339.427</b>	<b>3.411.179</b>	<b>124.750.606</b>

(1) Il totale comprende 4.865 milioni di euro relativi alle operazioni di hedging di pertinenza della Capogruppo, che si riferiscono interamente a contratti di copertura riferiti a strumenti finanziari non immobilizzati. Pertanto, nella tabella delle operazioni a termine della Nota Integrativa il suddetto importo, nel rispetto delle regole di predisposizione della stessa tabella, è stato segnalato nella colonna "di negoziazione" anziché in quella "di copertura".

Tabella 12 - *Prodotti derivati*

(migliaia di euro)

Tipologia di operazione	Valore nozionale		
	Banche	Clientela	Totale
<i>Trading:</i> CURRENCY SWAP			
valute c/valute	17.928	7.918	25.846
acquisti c/euro	0	11.013	11.013
vendite c/euro	11.013	0	11.013
DOMESTIC CURRENCY SWAP			
acquisti	11.032	6.259	17.291
vendite	0	5.791	5.791
IRS			
acquisti	18.826.707	7.390.428	26.217.135
vendite	28.212.999	9.664.073	37.877.072
FRA			
acquisti	55.835	22.500	78.335
vendite	500.000	106.000	606.000
OPZIONI ACQUISTATE			
valute c/valute	46.149	7.209	53.358
acquisti	11.324.544	10.126.541	21.451.085
vendite	2.999.455	9.762.869	12.762.324
OPZIONI EMESSE			
valute c/valute	20.741	10.508	31.249
acquisti	1.288.892	5.226.633	6.515.525
vendite	21.206.275	1.659.527	22.865.802
FUTURES			
acquisti	3.730.340	118.629	3.848.969
vendite	259.543	2.181.727	2.441.270
<b>Totale Trading</b>	<b>88.511.453</b>	<b>46.307.625</b>	<b>134.819.078</b>
<b>Totale Generale</b>	<b>209.850.880</b>	<b>49.718.804</b>	<b>259.569.684</b>

Il profilo complessivo di rischio, come già verificato per la Capogruppo, si mantiene anche a livello consolidato su valori del tutto accettabili.

Nel profilo economico, l'attività sui derivati ha comportato, per le operazioni di copertura, la contabilizzazione di oneri assimilabili agli interessi passivi per 146 milioni di euro. Tali imputazioni hanno bilanciato variazioni di segno inverso (ossia positivo) registrate sui rendimenti delle attività e passività coperte. Le operazioni di *trading* e la rivalutazione dei prodotti derivati hanno generato un saldo netto positivo di 106 milioni di euro che è confluito nel risultato dell'intermediazione finanziaria (di totali 184 milioni di euro).

\* \* \*

A integrazione dell'informativa sulla materia, di seguito si rappresentano le tabelle esplicative della consistenza di contratti della specie in essere a fine 2003.

**Tabella 13 - Contratti derivati quotati e non quotati**

	<i>(migliaia di euro)</i>
<b>Contratti derivati di negoziazione:</b>	<b>134.819.078</b>
Quotati	10.762.875
Non quotati	124.056.203
<b>Contratti derivati di copertura:</b>	<b>124.750.606</b>
Quotati	441.789
Non quotati	124.308.817
<b>Totale</b>	<b>259.569.684</b>

**Tabella 14 - Capitali di riferimento**

	<i>(migliaia di euro)</i>				
	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari	Altro	Totale
<b>Contratti di trading non quotati</b>	<b>119.028.299</b>	<b>2.899.277</b>	<b>2.106.475</b>	<b>22.152</b>	<b>124.056.203</b>
Forwards	684.335	0	0	0	684.335
Swaps	64.083.086	59.922	0	22.152	64.165.160
Opzioni comprate	23.331.203	1.350.519	1.378.475	0	26.060.197
Opzioni vendute	30.929.675	1.488.836	728.000	0	33.146.511
<b>Contratti di trading quotati</b>	<b>6.280.786</b>	<b>0</b>	<b>4.482.089</b>	<b>0</b>	<b>10.762.875</b>
Futures comprati	3.847.962	0	1.007	0	3.848.969
Futures venduti	2.432.824	0	8.446	0	2.441.270
Opzioni comprate	0	0	2.317.207	0	2.317.207
Opzioni vendute	0	0	2.155.429	0	2.155.429
<b>Totale contratti di trading</b>	<b>125.309.085</b>	<b>2.899.277</b>	<b>6.588.564</b>	<b>22.152</b>	<b>134.819.078</b>
<b>Totale contratti non di trading</b>	<b>119.856.432</b>	<b>28.843</b>	<b>4.865.331</b>	<b>0</b>	<b>124.750.606</b>
<b>Totale generale</b>	<b>245.165.517</b>	<b>2.928.120</b>	<b>11.453.895</b>	<b>22.152</b>	<b>259.569.684</b>

**Tabella 15 - Capitali di riferimento dei contratti non quotati per vita residua**

	<i>(migliaia di euro)</i>			
	Fino ad un anno	Da un anno a cinque anni	Oltre cinque anni	Totale
a) Contratti su tassi di interesse	133.863.154	78.251.222	26.328.568	238.442.944
b) Contratti su tassi di cambio	2.592.350	335.768	0	2.928.118
c) Contratti sui corsi azionari	919.205	6.052.601	0	6.971.806
d) Altri contratti	22.152	0	0	22.152
<b>Totale</b>	<b>137.396.861</b>	<b>84.639.591</b>	<b>26.328.568</b>	<b>248.365.020</b>

### Contratti derivati di credito

Con l'obiettivo di diminuire l'esposizione nei confronti di alcuni grandi clienti, ridurre la concentrazione settoriale e ottimizzare l'allocazione di capitale, a fine anno la Capogruppo aveva in corso con primarie controparti contratti derivati su crediti (acquisto di protezione) per circa 1.278 milioni di euro, di cui 1.166 riferiti a *credit default swaps* e 112 milioni di euro a emissioni di *credit linked notes*.

Una parte delle suddette posizioni è stata poi ricollocata sul mercato mediante vendita per un importo di 116 milioni di euro nominali.

**Tabella 16 - Contratti derivati quotati e non quotati**

<i>(migliaia di euro)</i>			
Categorie di operazioni	di negoziazione	altre operazioni	Totale
<b>Acquisti di protezione</b>	<b>0</b>	<b>1.277.654</b>	<b>1.277.654</b>
– Con scambio di capitali	0	0	0
– Senza scambio di capitali	0	1.277.654	1.277.654
<b>Vendite di protezione</b>	<b>0</b>	<b>116.467</b>	<b>116.467</b>
– Con scambio di capitali	0	0	0
– Senza scambio di capitali	0	116.467	116.467

Nel profilo economico, la precitata attività ha comportato la contabilizzazione di 1,2 milioni di euro di commissioni attive per la vendita di protezione e di 4 milioni di euro di commissioni passive per l'acquisto.

### Le azioni proprie in portafoglio

Le azioni proprie in portafoglio sono iscritte nell'apposita voce "140. Azioni proprie" e nel passivo patrimoniale alla sottovoce b) riserva per azioni proprie, inclusa nell'ambito della voce "170. Riserve", è appostata una riserva di pari importo.

A fine 2003 risultano in carico n. 53.445.000 azioni, tutte ordinarie, possedute dalla Capogruppo (n. 43.300.000) e da Artigiancassa (n. 10.145.000), per un complessivo valore di bilancio di 128 milioni di euro.

In proposito, in applicazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2003, viene proposta all'Assemblea degli Azionisti, convocata per l'approvazione del bilancio 2003 della Capogruppo, la distribuzione gratuita di azioni proprie ordinarie in portafoglio in ragione di 1 azione ogni 64 azioni ordinarie e/o di risparmio possedute. L'operazione comporterà la corrispondente riduzione della quota impegnata della Riserva acquisto azioni proprie iscritta nel patrimonio netto.

### 3. I risultati economici dell'esercizio

Il Conto Economico consolidato del Gruppo BNL al 31 dicembre 2003 è stato riclassificato secondo i consueti criteri gestionali, con la finalità di aumentarne l'efficacia informativa e renderne più semplice e esauriente l'analisi (1).

\* \* \*

Di seguito si commentano i più significativi margini intermedi rilevati nella progressiva formazione dei flussi reddituali.

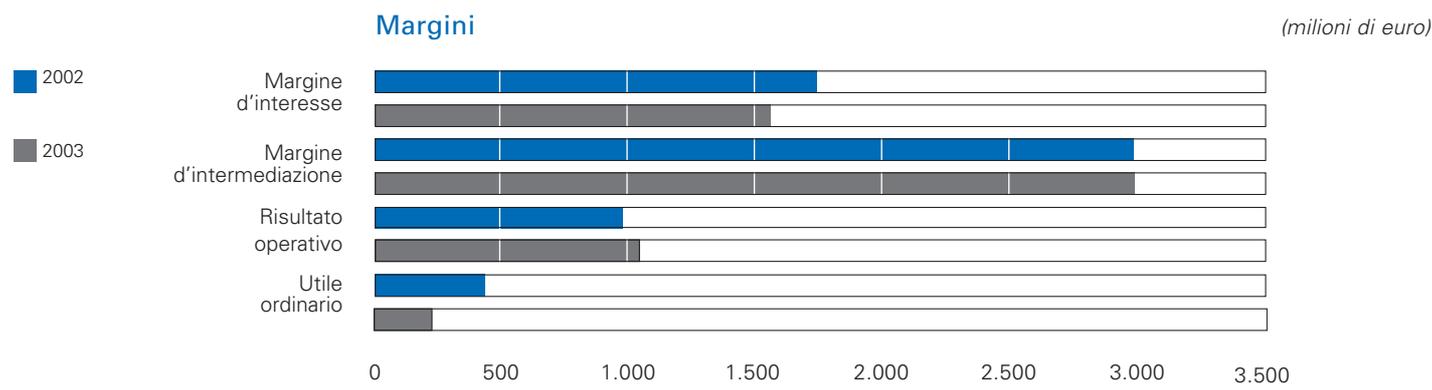
*(1) Lo schema riclassificato proposto, come già innanzi chiarito per la Capogruppo, annovera in particolare i seguenti interventi:*

- negli interessi passivi (voce "20. interessi passivi e oneri assimilati" del prospetto civilistico) sono state ricondotte, per la evidente correlazione economica, anche le commissioni passive per "collocamenti con clientela di prodotti strutturati e di finanza innovativa" di pertinenza di BNL SpA (pari a 20 milioni di euro);*
- la perdita su titoli derivante dalla cessione del noto bond rilasciato dal Governo argentino alla partecipata BNL SA Buenos Aires, poi trasferito a BNL, nonché le perdite su cambi derivanti dalla cessione dei dollari acquistati a fronte dei crediti in dollari vantati verso la succitata partecipata, poi rimborsati, sono state compensate dall'utilizzo, per pari importo, del fondo rischi su crediti a suo tempo costituito a presidio delle suddette esposizioni nei confronti delle partecipate argentine;*
- tra gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri futuri è stato ricondotto lo stanziamento di 13 milioni di euro al fondo di quiescenza e obblighi similari ;*
- infine, dopo il risultato dei fattori straordinari, allo scopo di fornire una più chiara informazione e ai fini di un omogeneo confronto, sono esposti in voce autonoma:*
  - la svalutazione, effettuata dalla Capogruppo, per 163 milioni di euro (al netto dell'utilizzo dei 27 milioni di fondi in precedenza precostituiti) della partecipata Albacom S.p.A. per ricondurne il valore di carico alla cifra simbolica di un euro;*
  - gli ulteriori stanziamenti prudenziali al fondo rischi su crediti di 39 milioni di euro (33 milioni di euro a fine 2002);*
  - limitatamente al 31 dicembre 2002, i complessivi oneri di 540 milioni di euro all'epoca spesi a fronte delle esposizioni verso società del Gruppo operanti in Argentina.*

Tabella 17 - Conto economico riclassificato

(SECONDO CRITERI GESTIONALI)

	2003	2002	(milioni di euro)	
			Variazioni (+/-)	%
Interessi attivi	3.281	4.143	-862	-20,8
Interessi passivi	1.620	2.337	-717	-30,7
<b>Margine d'interesse</b>	<b>1.661</b>	<b>1.806</b>	<b>-145</b>	<b>-8,0</b>
Commissioni nette	936	918	+18	+2,0
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	184	112	+72	+64,3
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi	76	14	+62	-
Altri proventi netti	213	207	+6	+2,9
Totale proventi netti	1.409	1.251	+158	+12,6
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>3.070</b>	<b>3.057</b>	<b>+13</b>	<b>+0,4</b>
Spese amministrative:	1.727	1.809	-82	-4,5
– Spese per il personale	1.101	1.129	-28	-2,5
– Altre spese amministrative	626	680	-54	-7,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	196	209	-13	-6,2
Totale costi operativi	1.923	2.018	-95	-4,7
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.147</b>	<b>1.039</b>	<b>+108</b>	<b>+10,4</b>
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	618	426	+192	+45,1
Accantonamento per rischi ed oneri	177	115	+62	+53,9
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	10	12	-2	-16,7
Totale rettifiche e accantonamenti netti	805	553	+252	+45,6
<b>Utile ordinario</b>	<b>342</b>	<b>486</b>	<b>-144</b>	<b>-29,6</b>
Utile straordinario	72	13	+59	-
Oneri per impatto crisi Argentina	0	540	-540	-100,0
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	163	0	+163	-
Stanziamenti prudenziali	39	33	+6	+18,2
Variazione del fondo per rischi bancari generali	-67	-167	-100	-59,9
Imposte sul reddito dell'esercizio	135	-4	+139	-
Utile di pertinenza di terzi	-3	-6	-3	-50,0
<b>Utile netto dell'esercizio</b>	<b>141</b>	<b>91</b>	<b>+50</b>	<b>+54,9</b>



1 – Il **margin**e d'interesse, dopo aver prudenzialmente stornato 141 milioni di euro di interessi di mora considerati di incerto recupero, mostra un calo dell'8%, da 1.806 a 1.661 milioni di euro.

In particolare, gli **interessi attivi e proventi assimilati** sono scesi da 4.143 a 3.281 milioni di euro (-20,8%). Nel loro ambito, gli interessi da clientela sono diminuiti da 3.396 a 2.817 milioni di euro (-17%), quelli da banche scendono da 311 a 240 milioni di euro (-22,9%), mentre gli interessi su titoli di Stato e obbligazionari passano a 198 milioni di euro (350 a fine dicembre 2002). Gli altri interessi attivi sommano 26 milioni di euro (contro 81).

Gli **interessi passivi e oneri assimilati** diminuiscono da 2.337 a 1.620 milioni di euro (-30,7%). Fra di essi, gli interessi corrisposti a banche scendono del 57% da 828 a 356 milioni di euro, quelli con clientela si riducono da 522 a 371 milioni di euro e gli interessi su debiti rappresentati da titoli ammontano a 622 milioni (851 al 31 dicembre 2002). Questi ultimi comprendono anche i ricordati 20 milioni di euro di commissioni passive per "collocamenti con clientela di prodotti strutturati e di finanza innovativa" di pertinenza della Capogruppo. Gli interessi su passività subordinate sono pari a 125 milioni di euro (-7% sui 135 di fine dicembre 2002) e gli interessi su fondi di terzi in amministrazione risultano pari a 240mila euro (411mila al 31 dicembre 2002). Il saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura è di 146 milioni di euro (contro un saldo positivo di 5 milioni di euro a fine dicembre 2002).

2 – Sommando al margine d'interesse i proventi netti, cresciuti del 12,6%, da 1.251 a 1.409 milioni, il **margin**e d'intermediazione si attesta a 3.070 milioni di euro, con un aumento dello 0,4% rispetto ai 3.057 del 31 dicembre 2002.

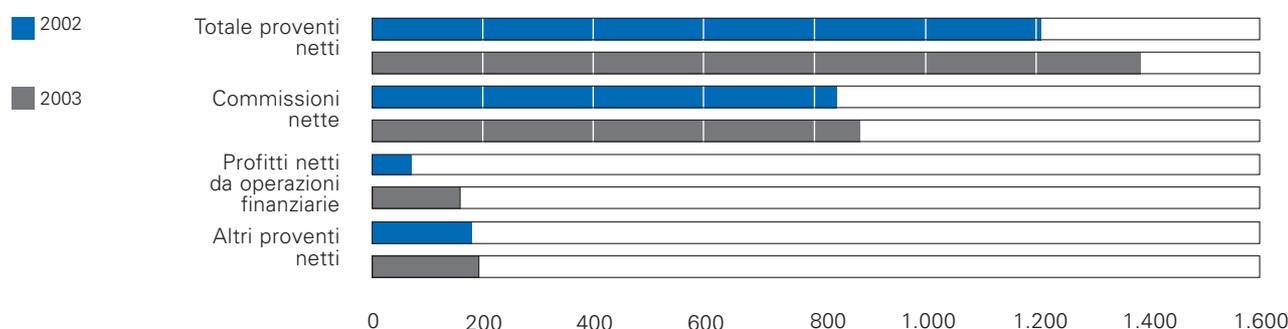
I **proventi netti** comprendono:

- le *commissioni nette*, che complessivamente crescono del 2% da 918 a 936 milioni di euro. Nel loro ambito, le commissioni attive si attestano a 1.068 milioni di euro come a fine 2002, mentre le commissioni passive si riducono da 151 a 132 milioni di euro (-13%);
- *gli altri proventi netti*, aumentano da 207 a 213 milioni di euro (+2,9%), che sono la risultante di:
  - altri proventi di gestione, che ammontano a 270 milioni di euro (278 nel 2002) e si riferiscono in particolare a:
    - recupero di spese per 72 milioni di euro, contro 67;
    - remunerazione su titoli *junior* emessi dal Veicolo Vela Home nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione, di cui si è detto in precedenza, per 30 milioni di euro;
    - gestione extra caratteristica per 81 milioni di euro, contro 83;

- crediti d'imposta per 8 milioni di euro contro 27;
  - fitti attivi per 14 milioni di euro contro 16;
  - rimborso di oneri relativi al personale distaccato per 2 milioni di euro contro 4;
  - altre partite per 16 milioni di euro contro 37;
  - altri oneri di gestione, che si attestano a 56 milioni di euro (71 a fine dicembre 2002) e si riferiscono prevalentemente alla gestione extracaratteristica. La descrizione analitica è riportata nella Parte D "Informazioni sul Conto Economico".
- i *profitti da operazioni finanziarie* che, come prima ricordato, escludono le perdite riferite ai crediti argentini, di cui si è detto in precedenza, totalmente pareggiate dall'utilizzo del fondo rischi su crediti a presidio esprimono un saldo netto positivo di 184 milioni di euro (contro 112 a fine dicembre 2002), al quale hanno concorso:
- i proventi sulle operazioni in titoli, pari a 71 milioni di euro (contro 10 milioni di euro di perdita al 31 dicembre 2002);
  - l'utile sulle operazioni in cambi, diminuito da 50 a 31 milioni di euro;
  - il risultato positivo sulle altre operazioni, aumentato da 72 a 82 milioni di euro;
- gli *utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto* che ammontano a 17 milioni di euro (7 milioni di euro al 31 dicembre 2002) e i *dividendi*, che si attestano a 58 milioni di euro (contro 7). Tra questi ultimi è stato contabilizzato anche il recupero di riserve eccedenti (per 43,5 milioni di euro) effettuato da alcune controllate (Lavoro Bank AG Zurigo per 30 milioni di euro, BNL International Investment per 10 milioni di euro e BNL Partecipazioni per 3,5 milioni di euro) nell'ambito delle indicazioni fornite dal Piano Industriale per l'efficientamento dell'allocazione di capitale all'interno del Gruppo BNL.

### Composizione dei proventi netti da servizi

(milioni di euro)

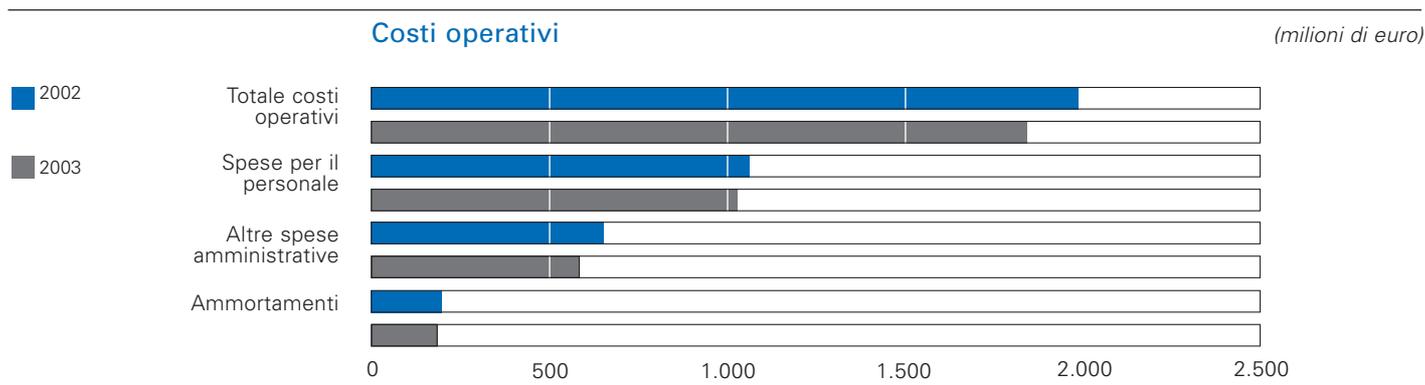


3 – Sottraendo dal margine d'intermediazione i costi operativi, diminuiti da 2.018 a 1.923 milioni di euro (-4,7%), si ottiene un **risultato operativo** di 1.147 milioni in aumento del 10,4% sui 1.039 del 31 dicembre 2002.

In particolare:

- le **spese per il personale** (che escludono lo stanziamento di 13 milioni di euro al fondo quiescenza e obblighi similari di pertinenza della Capogruppo, di cui si è detto in precedenza) sono scese del 2,5%, da 1.129 a 1.101 milioni di euro;
- le **altre spese amministrative** sono in flessione del 7,9% a 626 milioni di euro (680 milioni il dato di confronto). Nel loro ambito:
  - a) i *costi e spese diverse* si attestano a 512 milioni di euro, contro 562 nel 2002 (-9%);
  - b) le *imposte indirette e tasse* ammontano a 114 milioni di euro (118 milioni di euro a fine dicembre 2002);

- gli **ammortamenti** sommano infine 196 milioni di euro, contro i 209 del periodo a confronto (-6,2%).



4 – Detraendo quindi dal predetto risultato lordo operativo il **totale delle rettifiche e accantonamenti netti** (805 milioni di euro contro 553 del 2002), si perviene a un **utile ordinario** di 342 milioni di euro, contro 486 milioni di euro di dicembre 2002.

Nell'ambito delle precitate destinazioni le **rettifiche nette su crediti e gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti** sono pari a 618 milioni di euro, gli **accantonamenti per rischi e oneri** sommano 177 milioni di euro e le **rettifiche nette su immobilizzazioni finanziarie** ammontano a 10 milioni di euro.

In particolare:

- le **rettifiche nette su crediti e gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti** sono la somma algebrica, da un lato, di rettifiche per 755 milioni di euro e accantonamenti in linea capitale per 20 milioni di euro (complessivamente 775 milioni di euro, pari all'1,4% dei crediti a clientela), contro un totale di 530 nel 2002, e, dall'altro, di riprese di valore per 157 milioni di euro (104 milioni di euro il dato a confronto).

Sulle **rettifiche** hanno, in particolare, influito le posizioni Enron (per 66 milioni di euro) per effetto del giudizio avverso di primo grado sulle cause in corso nei confronti della Capogruppo e Parmalat/Hit-Parmatour (per 111 milioni di euro a fronte di una esposizione di rischio complessiva delle Unità del Gruppo BNL di 142 milioni di euro).

Tra le **riprese di valore** su crediti sono invece contabilizzati 44,2 milioni di euro derivanti dalla intervenuta sostituzione del prestito subordinato vantato da BNL SpA nei confronti di BNL SA Buenos Aires con una nuova linea di credito di pari importo verso BNL Inversiones Argentinas che, come già si è detto in precedenza, resta a sua volta totalmente presidiata nell'ambito del fondo rischi su crediti;

- gli **accantonamenti per rischi e oneri**, pari a 177 milioni di euro (contro 115), sono per la maggior parte di pertinenza della Capogruppo;
- le **rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie** risultano di 10 milioni di euro (12 nel periodo a confronto), e riguardano minusvalenze (11 milioni di euro) e riprese di valore (1 milione di euro) rilevate sulle partecipazioni non consolidate.

5 – Il **risultato delle attività straordinarie** esprime uno sbilancio positivo di 72 milioni di euro (al 31 dicembre 2002 l'utile era di 13 milioni di euro) quale risultante algebrica di 241 milioni di euro di oneri straordinari e 313 milioni di euro di proventi straordinari.

Tra i primi sono compresi gli oneri sostenuti nel periodo dalla BNL SpA (145,3 milioni di euro) in attuazione del piano esodi facente seguito all'accordo del 31 marzo 1998 con le Organizzazioni Sindacali, che sono stati interamente imputati al Conto Economico. Gli analoghi oneri, nel 2002 (e segnatamente per il periodo aprile-dicembre)<sup>(2)</sup> furono contabilizzati tra le attività immateriali e sottoposti ad ammortamento in 5 rate costanti, così come consentito dalla specifica normativa vigente in materia (art. 59, comma 3, della Legge n. 449/97).

La Capogruppo, avendo optato per questa nuova impostazione ritenuta più prudentiale, ha pertanto gravato il Conto Economico del periodo di un onere addizionale di 116,2 milioni di euro al lordo dell'effetto fiscale<sup>(3)</sup>, che, in vigenza del vecchio criterio, sarebbe stato iscritto tra le attività immateriali e sottoposto al residuo ammortamento nei successivi quattro esercizi.

Le motivazioni del cambio di criterio e i relativi effetti sono ampiamente illustrati al punto 7.12 della Parte B "Criteri di valutazione" della BNL SpA e al punto 6.4 della Sezione 6 della Parte C "Informazioni sul Conto Economico".

Oltre alla Capogruppo, anche altre controllate hanno contabilizzato tra gli oneri straordinari i costi sostenuti per l'esodo agevolato per un ammontare di 3,4 milioni di euro.

Tra i proventi straordinari è invece confluito l'utilizzo di 174 milioni di euro del fondo rischi su crediti effettuato della Capogruppo a seguito del parziale rimborso delle linee di credito ordinarie vantate da BNL SpA nei confronti della controllata argentina BNL SA di cui si è detto in precedenza, interamente presidiate nell'ambito di quest'ultimo fondo.

Nell'ambito del succitato punto 6.4 della Sezione 6 della Parte C "Informazioni sul Conto Economico" è riportato il dettaglio analitico delle precitate partite straordinarie.

6 – Come prima ricordato, la **svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie** riguarda Albacom SpA ed è stata effettuata dalla Capogruppo in via eccezionale per ricondurre il valore di carico della partecipata alla cifra simbolica di un euro. Sono stati pertanto imputati al Conto Economico 163 milioni di euro di rettifiche (al netto dell'utilizzo dei 27 milioni di euro di fondi in precedenza precostituiti).

7 – Allo scopo di rafforzare i presidi patrimoniali la BNL SpA ha, poi, effettuato uno **stanziamento prudentiale** al fondo rischi su crediti di 39 milioni di euro (contro 33 milioni di euro a fine 2002).

8 – A parziale ristoro dei precitati stanziamenti e rettifiche, la Capogruppo ha provveduto a utilizzare per 67 milioni di euro il **fondo per rischi bancari generali** (precostituito nei precedenti esercizi al precipuo scopo di fronteggiare il rischio "sistemico" sotteso alla complessiva operatività bancaria). Nel 2002 l'utilizzo fu di 167 milioni.

*(2) Gli oneri relativi agli esodi del primo trimestre 2002 furono coperti dall'utilizzo dei pregressi stanziamenti all'uopo precostituiti.*

*3) Pari ai quattro quinti dei precitati 145,3 milioni di euro, dovendo comunque imputare a Conto Economico i 29,1 milioni di euro della teorica quota di ammortamento di competenza del periodo.*

9 – Sommando all'utile ordinario il risultato positivo dei fattori straordinari (72 milioni di euro) nonché l'utilizzo del fondo per rischi bancari generali (67 milioni di euro) e detraendo le imposte sul reddito di periodo (135 milioni) <sup>(4)</sup>, nonché l'ulteriore stanziamento prudenziale al fondo rischi su crediti (39 milioni di euro) e considerando l'utile di pertinenza di terzi (3 milioni di euro), si perviene, quindi, al ricordato **utile netto** di 141 milioni di euro.

*(4) Come già chiarito nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo, anche per stabilizzare il tax rate del periodo, l'orizzonte temporale considerato per la rilevazione delle attività per imposte anticipate di BNL SpA è stato esteso oltre la durata del Piano industriale (2003-2005) in quanto non sussistono, al momento, motivazioni tali da ritenere incerto e irragionevole il recupero delle suddette imposte, anche in considerazione delle positive attese circa la capienza dei redditi imponibili futuri. La rilevazione delle imposte anticipate relative a differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi al 2005 ha determinato la riduzione dell'onere impositivo di competenza per 86 milioni di euro, di cui 5 milioni di euro riconducibili a differenze temporanee deducibili sorte in esercizi precedenti. In definitiva, quindi, considerata la variazione dei criteri progressivi relativa all'esodo agevolato (che, come prima segnalato, ha comportato oneri addizionali per 116 milioni di euro), il complesso delle modifiche ha determinato nel Conto Economico del 2003 un effetto netto negativo ante imposte di 30 milioni di euro.*

#### 4. I mezzi patrimoniali

Il patrimonio netto del Gruppo BNL al 31 dicembre 2003, escluso l'utile d'esercizio, ammonta a 4.279 milioni di euro, in crescita dell'10,5% rispetto ai 3.872 di fine 2002. Considerando anche l'utile d'esercizio (141 milioni di euro), il fondo rischi su crediti (357 milioni di euro), le passività subordinate e gli strumenti ibridi di patrimonializzazione (2.578 milioni di euro), il complesso dei mezzi patrimoniali del Gruppo è di 7.354 milioni di euro (7.534 a fine 2002).

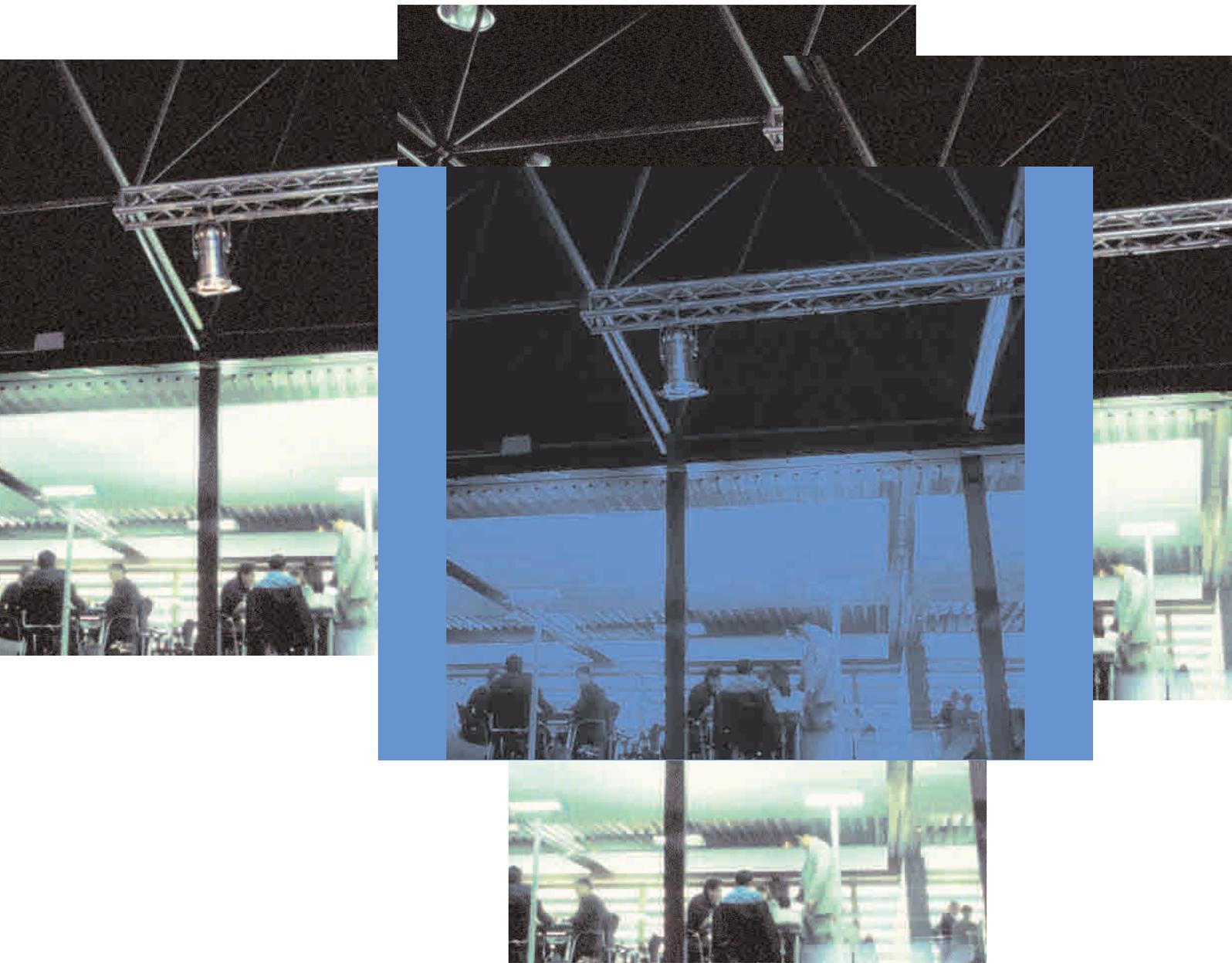
Come meglio illustrato nella Parte B Sezione 8 della Nota Integrativa, il patrimonio di Vigilanza, considerati i prescritti elementi da dedurre, si attesta a 6.285 milioni di euro e il coefficiente patrimoniale di solvibilità del Gruppo, sulla base di dati ancora in parte stimati ma sufficientemente attendibili, conteggiato in funzione delle attività di rischio ponderate, sale al 10,60%, contro il 9,32% di fine 2002. Il *Tier 1*, considerando anche il trasferimento a capitale di 487 milioni di euro della riserva da rivalutazione degli immobili che sarà deliberato dall'Assemblea straordinaria che seguirà l'approvazione del Bilancio 2003 della Capogruppo, si colloca al 6,21% (5,02% al 31 dicembre 2002).

#### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Direttore Generale  
M. Girotti

Il Presidente  
L. Abete

Roma, 16 marzo 2004





**Relazione del Collegio Sindacale**



## **Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Consolidato**

Signori Azionisti,

Il Bilancio consolidato 2003, che ci è stato comunicato nei termini di legge unitamente alla Relazione sulla Gestione, è redatto in conformità alle vigenti disposizioni per il settore bancario previste dal D.Lgs. n. 87/1992 ed evidenzia un capitale sociale e riserve patrimoniali di 4.278.902 migliaia di euro ed un utile di esercizio di 140.784 migliaia di euro.

Il bilancio consolidato del Gruppo BNL è stato assoggettato a revisione dalla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. che ha emesso in data odierna la propria relazione.

Si segnala che il Bilancio consolidato è stato predisposto operando il deconsolidamento delle società controllate operanti in Argentina, facenti capo alla locale Holding Company BNL Inversiones Argentinas SA. Le motivazioni di tale decisione, condivise dal Collegio Sindacale, sono state ampiamente illustrate dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione.

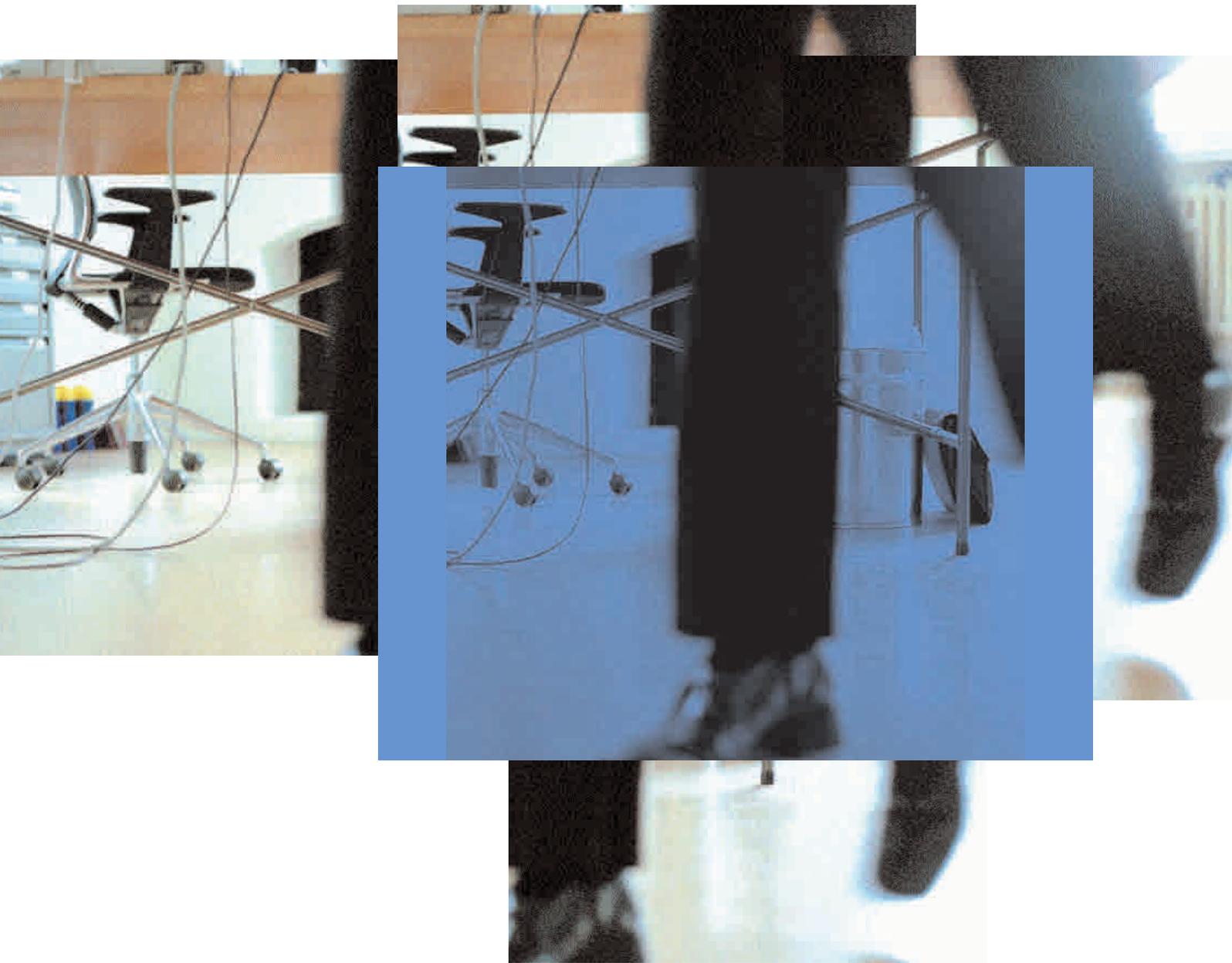
Non sono emersi fatti significativi tali da richiedere particolari segnalazioni agli Organi di controllo o menzione nella presente relazione.

DI TANNO

PICCINELLI

CARAMANTI

Roma, 9 aprile 2004





**Relazione della Società di revisione**

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE Ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24.2.1998, n. 58

Agli Azionisti  
della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. La responsabilità dei lavori di revisione dei bilanci di alcune società controllate, che rappresentano rispettivamente il 7% dell'attivo consolidato e il 7% degli interessi attivi e proventi assimilati consolidati, è di altri revisori.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da Deloitte & Touche S.p.A. (ora DT S.p.A.) in data 7 aprile 2003.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. al 31 dicembre 2003, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico consolidati del Gruppo.

A titolo di richiamo di informativa evidenziamo quanto segue:

- (a) Come descritto nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione e nella Nota Integrativa il bilancio consolidato è stato interessato dagli aspetti di seguito sintetizzati:
  - gli immobili di proprietà della Capogruppo sono stati rivalutati ai sensi del comma 25 dell'art.2 della Legge 350/2003 (Legge Finanziaria 2004) con riferimento al valore corrente di mercato al 31 dicembre 2003.

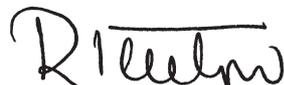
- gli oneri sostenuti nell'esercizio dalla Capogruppo per il processo di agevolazione agli esodi sono stati interamente imputati al conto economico, mentre nel 2002 (e segnatamente per il periodo aprile-dicembre) furono contabilizzati tra le attività immateriali e sottoposti ad ammortamento in 5 rate costanti, così come consentito dalla specifica normativa vigente in materia (art. 59, comma 3, della Legge n. 449/97).
- l'orizzonte temporale considerato dalla Capogruppo per la rilevazione delle attività per imposte anticipate è stato esteso oltre la durata del Piano Industriale (2003-2005) in quanto non sussistono, al momento, motivazioni tali da ritenere incerto e irragionevole il recupero delle suddette imposte, anche in considerazione delle positive attese circa la capienza dei redditi imponibili futuri.

Gli effetti patrimoniali ed economici relativi agli aspetti sopra menzionati sono indicati nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione e nella Nota Integrativa.

- (b) Come descritto nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione, in linea con il bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 e con le relazioni trimestrali del 2003, anche il bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 è stato predisposto escludendo dall'area di consolidamento le società controllate operanti in Argentina, facenti capo alla locale holding company BNL Inversiones Argentinas SA. L'esclusione si rende ancora necessaria per l'impossibilità da parte della Capogruppo di ricevere un flusso contabile dotato di un sufficiente grado di attendibilità, principalmente connessa alla mancata finalizzazione da parte del Governo argentino delle misure compensative degli effetti dei provvedimenti emanati per il riordino del sistema finanziario.

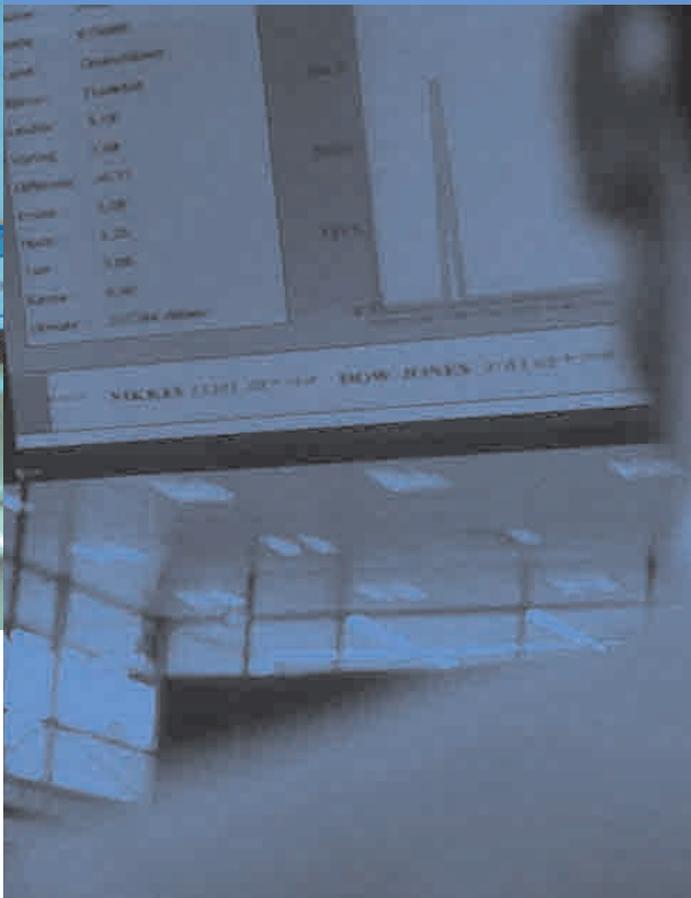
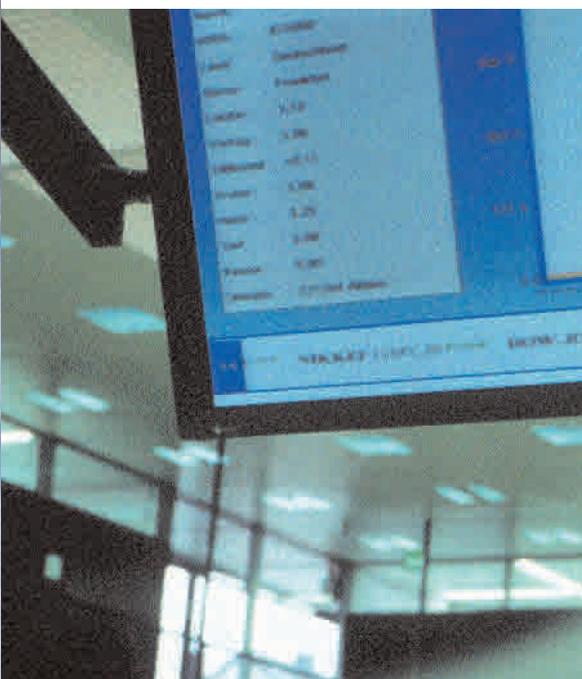
Roma, 9 aprile 2004

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Roberto H. Tentori  
Socio





**Gruppo BNL**  
**Stato Patrimoniale**  
**e Conto Economico**

## Attivo

	<i>(migliaia di euro)</i>	
	31 dicembre 2003	31 dicembre 2002
10. Cassa e disponibilità verso banche centrali e uffici postali	512.343	517.825
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	81.755	515.964
30. Crediti verso banche:	10.912.771	6.818.885
(a) a vista	99.206	192.666
(b) altri crediti	10.813.565	6.626.219
40. Crediti verso clientela:	56.013.836	60.249.090
di cui:		
– crediti con fondi di terzi in amministrazione	9.138	54.676
50. Obbligazioni e altri titoli di debito:	3.550.849	5.152.924
(a) di emittenti pubblici	1.901.045	3.776.206
(b) di banche	1.163.923	1.094.816
di cui:		
– titoli propri	665.831	525.351
(c) di enti finanziari	381.752	119.778
(d) di altri emittenti	104.129	162.124
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	229.586	217.496
70. Partecipazioni	230.713	391.758
(a) valutate a patrimonio netto	10.578	9.673
(b) altre	220.135	382.085
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	130.494	102.752
(a) valutate a patrimonio netto	94.957	92.746
(b) altre	35.537	10.006
110. Immobilizzazioni immateriali	415.640	401.219
di cui:		
– costi d'impianto	22.068	19.683
– avviamento	8.338	13.314
120. Immobilizzazioni materiali	2.248.019	1.718.857
140. Azioni o quote proprie	128.272	135.056
valore nominale	26.723	27.899
150. Altre attività	4.937.087	5.871.684
160. Ratei e risconti attivi:	1.668.353	1.617.270
(a) ratei attivi	1.504.947	1.469.027
(b) risconti attivi	163.406	148.243
di cui:		
– disaggio di emissione su titoli	12.734	17.132
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>81.059.718</b>	<b>83.710.780</b>

## Passivo

	<i>(migliaia di euro)</i>	
	31 dicembre 2003	31 dicembre 2002
10. Debiti verso banche:	13.200.397	14.968.442
(a) a vista	789.942	246.404
(b) a termine o con preavviso	12.410.455	14.722.038
20. Debiti verso clientela:	31.843.749	31.716.241
(a) a vista	28.024.463	26.275.173
(b) a termine o con preavviso	3.819.286	5.441.068
30. Debiti rappresentati da titoli:	19.958.439	21.598.006
(a) Obbligazioni	17.642.101	18.069.171
(b) Certificati di deposito	1.536.416	2.649.264
(c) Altri titoli	779.922	879.571
40. Fondi di terzi in amministrazione	31.871	39.678
50. Altre passività	5.745.940	5.042.991
60. Ratei e risconti passivi:	1.274.171	1.286.473
(a) ratei passivi	1.107.893	1.056.003
(b) risconti passivi	166.278	230.470
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	518.252	534.734
80. Fondi per rischi e oneri:	1.132.531	990.494
(a) Fondi di quiescenza e per obblighi simili	54.465	739
(b) Fondi imposte e tasse	576.482	511.143
(d) Altri fondi	501.584	478.612
90. Fondi rischi su crediti	357.104	692.401
100. Fondo per rischi bancari generali	64.000	132.549
110. Passività subordinate	2.577.578	2.878.135
120. Differenze negative di consolidamento	62.948	65.700
130. Differenze negative di patrimonio netto	19.023	20.881
140. Patrimonio di pertinenza di terzi	115.856	114.666
150. Capitale	1.105.832	1.087.555
160. Sovrapprezzi di emissione	1.517.237	1.607.202
170. Riserve:	858.881	795.950
(a) Riserva legale	311.548	301.648
(b) Riserva per azioni o quote proprie	128.272	135.056
(c) Riserve statutarie	30.882	20.920
(d) Altre riserve	388.179	338.326
180. Riserve di rivalutazione	534.486	47.305
190. Utili portati a nuovo	639	639
200. Utile (Perdita) di esercizio	140.784	90.738
<b>Totale del passivo</b>	<b>81.059.718</b>	<b>83.710.780</b>

## Garanzie e impegni

	<i>(migliaia di euro)</i>	
	31 dicembre 2003	31 dicembre 2002
10. Garanzie rilasciate:	8.268.028	9.170.579
<i>di cui:</i>		
– accettazioni	185.032	183.712
– altre garanzie	8.082.996	8.986.867
20. Impegni	14.212.605	13.217.217

Il Direttore Bilancio  
RUSSO

Il Direttore Generale  
GIROTTI

Il Presidente  
ABETE

## Conto economico

	<i>(migliaia di euro)</i>	
	31 dicembre 2003	31 dicembre 2002
10. Interessi attivi e proventi assimilati:	3.281.385	4.143.130
<i>di cui:</i>		
– su crediti verso clientela	2.816.939	3.396.238
– su titoli di debito	198.443	349.754
20. Interessi passivi e oneri assimilati:	(1.600.603)	(2.319.307)
<i>di cui:</i>		
– su debiti verso clientela	371.262	522.619
– su debiti rappresentati da titoli	602.173	832.933
30. Dividendi ed altri proventi:	58.314	6.971
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	5.876	1.911
b) su partecipazioni	45.275	5.060
c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	7.163	0
40. Commissioni attive	1.067.798	1.068.826
50. Commissioni passive	(152.125)	(168.347)
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	39.654	38.754
70. Altri proventi di gestione	269.837	277.792
80. Spese amministrative:	(1.740.204)	(1.809.124)
a) spese per il personale:	(1.114.135)	(1.128.484)
<i>di cui:</i>		
– salari e stipendi	(743.450)	(767.724)
– oneri sociali	(208.380)	(211.159)
– trattamento di fine rapporto	(69.132)	(69.041)
– trattamento di quiescenza e simili	(14.507)	(4.156)
b) altre spese amministrative	(626.069)	(680.640)
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(195.830)	(208.599)
100. Accantonamenti per rischi e oneri	(164.254)	(115.034)
110. Altri oneri di gestione	(56.363)	(71.345)
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(755.134)	(494.000)
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	157.563	103.914
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(58.558)	(535.726)
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(174.481)	(18.944)
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	1.383	6.403
170. Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	17.201	7.096

	<i>(migliaia di euro)</i>	
	31 dicembre 2003	31 dicembre 2002
180. Utile (Perdita) delle attività ordinarie	(4.417)	(87.540)
190. Proventi straordinari	457.699	172.933
200. Oneri straordinari	(241.072)	(159.713)
210. Utile (Perdita) straordinario	216.627	13.220
230. Variazione del fondo per rischi bancari generali	67.000	167.197
240. Imposte sul reddito di esercizio	(135.357)	3.438
250. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(3.069)	(5.577)
260. Utile (Perdita) di esercizio	140.784	90.738

Il Direttore Bilancio  
RUSSO

Il Direttore Generale  
GIROTTI

Il Presidente  
ABETE





**Nota Integrativa**

## Nota Integrativa Consolidata

### Parte A - Criteri di valutazione

#### Sezione 1 - *L'illustrazione dei criteri di valutazione*

Per la formazione del bilancio consolidato di Gruppo sono stati applicati i criteri di valutazione utilizzati per la Capogruppo Banca Nazionale del Lavoro SpA, illustrati nel bilancio di quest'ultima <sup>(1)</sup>.

Come già praticato nel 2002 e per le rendicontazioni periodiche del 2003, anche il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 è stato predisposto escludendo dal consolidamento le società controllate operanti in Argentina, facenti capo alla locale *holding company* BNL Inversiones Argentinas SA. L'esclusione si rende ancora una volta necessaria per l'impossibilità da parte della Capogruppo, che tuttora permane, di ricevere dalla partecipata il pertinente flusso contabile dotato di un sufficiente grado di attendibilità.

In merito si ricorda anche che, come illustrato nell'informativa presentata al Consiglio di Amministrazione nella riunione del 13 gennaio scorso, sono in corso iniziative finalizzate alla dismissione delle suddette partecipate, coerentemente con le linee strategiche individuate nel Piano operativo 2003-2005 e con gli indirizzi di *budget* per l'esercizio 2004.

In relazione al criterio di contabilizzazione dei dividendi ordinari, si precisa che nel processo di consolidamento si è provveduto a stornare l'importo dei dividendi medesimi (rivenienti dalle partecipate consolidate con il metodo integrale e da quelle valutate a patrimonio netto), evitando così duplicazioni nel Bilancio consolidato. Non si è provveduto, invece, allo storno dei dividendi straordinari relativi alla distribuzione di riserve patrimoniali pregresse.

Inoltre si ricorda che i contratti di locazione finanziaria sono stati registrati tra i crediti utilizzando il metodo finanziario.

Di seguito sono indicati i criteri e principi di consolidamento.

*(1) In proposito si fa presente che i principi contabili e i criteri di valutazione confermano quelli adottati nel precedente esercizio a eccezione del trattamento riservato agli oneri sostenuti nel periodo per il processo di agevolazione agli esodi. Inoltre, la Capogruppo ha variato il criterio di stima utilizzato per la rilevazione delle imposte anticipate attraverso la ridefinizione dell'orizzonte temporale che è stato esteso oltre la durata del Piano operativo (2003-2005) in quanto, in considerazione delle positive attese circa la capienza dei redditi imponibili futuri, non sussistono, al momento, motivazioni tali da ritenere incerto e irragionevole il recupero delle suddette imposte.*

*Infine, gli immobili di proprietà di BNL SpA e della partecipata Servizio Italia sono stati rivalutati ai sensi del comma 25 dell'art. 2 della Legge 350/2003 (Legge Finanziaria 2004) con riferimento al valore corrente di mercato al 31 dicembre 2003.*

*La Capogruppo si è avvalsa anche del comma 26 del medesimo articolo della stessa Legge con riferimento agli immobili al fine di ottenere il riallineamento del valore fiscale a quello di bilancio.*

## Criteri e principi di consolidamento

### 1) Data del bilancio consolidato

Il 31 dicembre 2003 è la data di riferimento per il consolidamento sia per la Banca Nazionale del Lavoro SpA (Capogruppo) sia per tutte le società consolidate integralmente o valutate a patrimonio netto.

### 2) Area di consolidamento

Al fine di individuare le partecipate da consolidare con il metodo integrale e quelle da valutare a patrimonio netto, l'area di consolidamento del Gruppo BNL è stata determinata facendo riferimento all'iscrizione nell'apposito Albo dei "gruppi bancari", tenuto dalla Banca d'Italia, del Gruppo Banca Nazionale del Lavoro, ai sensi dell'art. 64 del D.Lgs. n. 385/1993 (testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia).

Come già ricordato, con particolare riferimento alla impossibilità di ottenere dalle società del Gruppo operanti in Argentina attendibili informazioni contabili alla data del 31 dicembre 2003, si è resa necessaria l'applicazione di quanto disposto dall'art. 29 del D.Lgs. n. 87/1992 in merito ai casi di esclusione dal consolidamento delle imprese controllate. Pertanto, in conformità ai principi generali di verità e correttezza della situazione patrimoniale, economica e finanziaria, il Gruppo argentino continua a essere escluso dall'area di consolidamento. Sono state, comunque, fornite adeguate informazioni gestionali, sia sulle singole controllate, sia con riferimento alla *holding company*.

Analogamente ai precedenti esercizi sono state inoltre escluse dall'area di consolidamento, ed espresse conseguentemente al costo, le imprese controllate e collegate:

- che al 31 dicembre 2003 non hanno completato il loro primo esercizio sociale o risultano non ancora operative a regime;
- i cui totali di bilancio sono di importo non significativo, in linea anche con le istruzioni della Banca d'Italia in materia di segnalazioni su base consolidata;
- in corso di liquidazione o comunque collegate a Gruppi in liquidazione;
- le cui azioni o quote siano possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione ovvero siano in corso di cessione a terzi esterni al Gruppo.

In conseguenza, i conti consolidati al 31 dicembre 2003 del Gruppo BNL riassumono secondo il **procedimento integrale**:

- a) il bilancio della Capogruppo Banca Nazionale del Lavoro SpA;
- b) i bilanci delle società bancarie, finanziarie e strumentali italiane ed estere direttamente o indirettamente controllate per oltre il 50% del loro capitale sociale, a esclusione delle società del Gruppo BNL operanti in Argentina per le succitate motivazioni e di BNL Partecipazioni che, per la sua natura di *holding* di gestione delle partecipazioni minoritarie, continua a essere valutata a patrimonio netto. Rispetto al 31 dicembre 2002 sono state, inoltre, escluse dall'area di consolidamento Banca BNL Investimenti SpA, in quanto la Capogruppo perfezionerà, nei primi mesi del 2004, la cessione della società e Banca Nazionale del Lavoro SA - Montevideo, in corso di liquidazione. Le precitate due partecipate sono state, pertanto, mantenute al costo e, per entrambe, sono stati quantificati nella Nota Integrativa, ove

significativi, gli effetti sull'utile netto e sul patrimonio consolidati prodotti dall'esclusione dal consolidamento.

Sono state valutate secondo il **metodo del patrimonio netto**:

- a) tutte le rimanenti controllate, dirette o indirette, la cui attività principale non sia quella creditizia, finanziaria o strumentale;
- b) le società la cui quota giuridica di possesso del Gruppo, riferita alla Capogruppo e alle controllate dirette di quest'ultima, risulti compresa tra il 20% (10% se quotate in Borsa) e il 50%.

Le altre partecipazioni sono state infine iscritte al costo, maggiorato dalle eventuali rivalutazioni effettuate secondo le specifiche normative previste in Italia e all'estero.

### **3) Bilanci utilizzati per il consolidamento**

Per le società da consolidare integralmente sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2003, ove già disponibili, oppure i bilanci approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione, già revisionati o in corso di revisione. Tali bilanci o progetti, opportunamente integrati e/o rettificati, ove necessario, per l'allineamento ai principi contabili di Gruppo, sono stati riclassificati per l'adeguamento agli schemi e prospetti tipo del bilancio consolidato del Gruppo BNL.

### **4) Moneta di riferimento**

Il bilancio consolidato espone le poste patrimoniali e di Conto Economico e le informazioni della Nota Integrativa in migliaia di euro.

### **5) Conversione dei bilanci in valuta**

I bilanci delle società controllate estere opportunamente riclassificati, espressi nelle unità di conto diverse dall'euro, sono stati convertiti in euro al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le differenze derivanti dalla conversione, ai precitati tassi di cambio, del patrimonio netto delle società controllate estere sono state ricomprese nella sottovoce "d) Altre riserve" inclusa nell'ambito della voce "170. Riserve".

### **6) Criteri di consolidamento**

#### **Rapporti intergruppo**

I rapporti patrimoniali attivi e passivi e le operazioni "fuori bilancio", nonché i proventi e gli oneri relativi a operazioni tra le imprese incluse nell'area di consolidamento integrale, sono stati eliminati dal Bilancio consolidato per i loro effetti significativi.

I profitti e le perdite risultanti da operazioni di negoziazione su titoli, su valute e su altri strumenti finanziari, effettuate tra le imprese consolidate integralmente, non costituiscono

invece oggetto di elisione, sia perché tali operazioni sono concluse alle normali condizioni di mercato, sia perché la loro elisione comporterebbe costi sproporzionati.

### Consolidamento delle partecipazioni

Il valore di carico delle controllate consolidate integralmente è stato compensato con la corrispondente quota di patrimonio netto di tali imprese alla data di prima applicazione del Decreto 87/1992 (31 dicembre 1993) o di primo successivo consolidamento.

Le norme applicative del citato provvedimento prevedono che nei casi in cui, dopo la suddetta compensazione, emerga una differenza, questa deve essere imputata nel Bilancio consolidato, ove possibile, ai pertinenti elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa controllata. Le eventuali ulteriori differenze (positive e negative) confluiscono fra le differenze positive e negative di consolidamento.

Peraltro, in quest'ultimo caso, se la differenza è dovuta alla previsione di un'evoluzione sfavorevole dei futuri risultati economici dell'impresa controllata, la differenza stessa è stata registrata nell'apposito fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri.

Le variazioni del patrimonio netto delle controllate intervenute nell'esercizio sono state iscritte, per la quota di pertinenza del Gruppo, nelle specifiche voci del patrimonio consolidato, mentre la quota attribuibile ai terzi esterni al Gruppo è stata registrata nella voce "Patrimonio di pertinenza di terzi".

### Patrimonio di pertinenza dei terzi

Nella voce "Patrimonio di pertinenza di terzi" sono state pertanto iscritte:

- le quote di patrimonio netto delle imprese controllate incluse nel consolidamento che, in base alle percentuali riparametrate (*equity ratios*) sono di pertinenza di terzi, al netto dei dividendi loro assegnati;
- le quote delle differenze negative e positive di consolidamento spettanti ai terzi in base agli *equity ratios*.

## 7) Valutazione a patrimonio netto

Le partecipazioni in imprese la cui quota giuridica di possesso del Gruppo sia compresa tra il 20% (10% se quotate in Borsa) e il 50% e quelle in imprese controllate che non esercitano attività creditizia, finanziaria o strumentale, sono state valutate con il metodo del patrimonio netto, così come risulta dal bilancio al 31 dicembre 2003 approvato dai competenti Organi gestionali.

L'eventuale differenza positiva accertata (partecipazione eccedente il patrimonio netto):

- per la parte attribuibile a beni ammortizzabili, è stata appostata nelle voci "Partecipazioni" o "Partecipazioni in imprese del Gruppo";
- per la parte attribuibile ad avviamento, è stata iscritta nella voce "Differenze positive di patrimonio netto" e sottoposta ad ammortamento.

Qualora invece si sia acclarata una differenza negativa (patrimonio netto eccedente la partecipazione), la parte non attribuibile a elementi dell'attivo o del passivo della partecipata è stata registrata nella voce "Differenze negative di patrimonio netto", sempreché non

sussistano i presupposti per la sua iscrizione nel “fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri” (cfr. art. 32 del D.Lgs. 87/1992).

## **8) Rettifiche fiscali**

Le rettifiche di valore e gli accantonamenti, effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie dalle imprese consolidate, sono stati iscritti nel Bilancio consolidato secondo il medesimo importo.

## **9) Fiscalità differita**

Le imposte differite iscritte nei bilanci delle singole controllate facenti parte dell’area di consolidamento sulla base delle disposizioni vigenti in Italia o su analoghe norme locali estere sono state automaticamente riflesse nel Bilancio consolidato.

## **Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali**

*2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.*

*2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.*

Le società del Gruppo BNL non hanno effettuato nell'esercizio 2003 rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

## Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

Composizione della voce "10. cassa e disponibilità verso banche centrali e uffici postali":

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) Cassa euro	476.527	480.790	-4.263	-0,9
b) Cassa altre valute	10.591	14.402	-3.811	-26,5
c) Disponibilità verso banche centrali e uffici postali	25.225	22.633	2.592	11,5
<b>Totale</b>	<b>512.343</b>	<b>517.825</b>	<b>-5.482</b>	<b>-1,1</b>

### Sezione 1 - I crediti

I crediti sono iscritti alle voci 30 e 40 dell'attivo patrimoniale e risultano così suddivisi:

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
30. Crediti verso banche	10.912.771	6.818.885	4.093.886	60,0
40. Crediti verso clientela	56.013.836	60.249.090	-4.235.254	-7,0

Di seguito si riepiloga la composizione dei crediti per forme tecniche, al netto delle rettifiche:

### 30. Crediti verso banche

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
- Nostri Depositi	3.781.426	4.567.682	-786.256	-17,2
- Sovvenzioni Attive	817.036	1.076.286	-259.250	-24,1
- Crediti verso Banche Centrali	859.660	388.623	471.037	121,2
- Operazioni di Pronti contro Termine	5.075.442	452.330	4.623.112	-
- Pronti contro Termine per prestito Titoli	23.597	9.986	13.611	136,3
- Portafoglio Scontato	58.070	67.569	-9.499	-14,1
- Mutui	40.174	33.645	6.529	19,4
- Altri crediti	257.366	222.764	34.602	15,5
<b>Totale</b>	<b>10.912.771</b>	<b>6.818.885</b>	<b>4.093.886</b>	<b>60,0</b>

#### 40. Crediti verso clientela

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
– Sovvenzioni Attive	13.911.899	16.482.501	–2.570.602	–15,6
– Correntisti con Saldi Debitori	4.891.320	5.782.554	–891.234	–15,4
– Operazioni di Pronti contro Termine	305.784	0	305.784	–
– Pronti contro Termine per prestito Titoli	2.762	3.935	–1.173	–29,8
– Mutui	25.838.029	26.299.534	–461.505	–1,8
– Portafoglio Scontato	589.921	744.967	–155.046	–20,8
– Crediti per contratti di locazione finanziaria	3.021.918	2.726.089	295.829	10,9
– <i>Factoring</i>	4.793.430	5.170.325	–376.895	–7,3
– Altri crediti	2.658.773	3.039.185	–380.412	–12,5
<b>Totale</b>	<b>56.013.836</b>	<b>60.249.090</b>	<b>–4.235.254</b>	<b>–7,0</b>

#### 1.1 Dettaglio della voce "30. Crediti verso banche"

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) crediti verso banche centrali	859.660	388.623	471.037	–
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	–
c) crediti per contratti di locazione finanziaria	0	0	0	–
d) operazioni pronti contro termine	5.075.442	452.330	4.623.112	–
e) prestito di titoli	23.597	9.986	13.611	–

I crediti di cui al punto (a) riguardano i depositi costituiti principalmente dalla Capogruppo e dalle altre controllate bancarie presso le Banche Centrali dei Paesi di residenza. La quota prevalente si riferisce alla riserva obbligatoria dovuta in Italia a fronte della raccolta soggetta.

## 1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche

Categorie/Valori	2003			2002		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>109.562</b>	<b>53.782</b>	<b>55.780</b>	<b>235.466</b>	<b>155.636</b>	<b>79.830</b>
A1. Sofferenze	9.332	9.249	83	13.443	13.302	141
A2. Incagli	2.625	2.625	0	2.856	2.853	3
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	0	0	0	0	0	0
A4. Crediti ristrutturati	4.593	2.756	1.837	4.593	2.756	1.837
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	93.012	39.152	53.860	214.574	136.725	77.849
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>10.856.991</b>	<b>0</b>	<b>10.856.991</b>	<b>6.739.055</b>	<b>0</b>	<b>6.739.055</b>
<b>Totale</b>	<b>10.966.553</b>	<b>53.782</b>	<b>10.912.771</b>	<b>6.974.521</b>	<b>155.636</b>	<b>6.818.885</b>

## 1.3 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>13.443</b>	<b>2.856</b>	<b>0</b>	<b>4.593</b>	<b>214.574</b>
A1. di cui: per interessi di mora	856	879	0	0	26.491
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>346</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.529</b>
B1. ingressi da crediti in bonis	0	0	0	0	0
B2. interessi di mora	0	33	0	0	2.278
B3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	6	0	0	0	0
B4. altre variazioni in aumento	340	0	0	0	29.291
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>4.457</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>153.131</b>
C1. uscite verso crediti in bonis	0	0	0	0	24.516
C2. cancellazioni	2.275	0	0	0	69.261
C3. incassi	0	0	0	0	44.208
C4. realizzi per cessioni	0	0	0	0	0
C5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	0	6	0	0	0
C6. altre variazioni in diminuzione	2.182	258	0	0	15.146
<b>D. Esposizione lorda finale <sup>(1)</sup></b>	<b>9.332</b>	<b>2.625</b>	<b>0</b>	<b>4.593</b>	<b>93.012</b>
D1. di cui: per interessi di mora	101	848	0	0	24.990
<i>(1) di cui nei confronti Paesi a rischio</i>	<i>9.292</i>	<i>2.625</i>	<i>0</i>	<i>4.593</i>	<i>0</i>

### 1.4 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso banche

(migliaia di euro)

Causali/categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>13.302</b>	<b>2.853</b>	<b>0</b>	<b>2.756</b>	<b>136.725</b>	<b>0</b>
A1. di cui: per interessi di mora	856	879	0	0	26.491	0
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>95</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.081</b>	<b>0</b>
B1. rettifiche di valore	94	33	0	0	5.969	0
B 1.1 di cui: per interessi di mora	0	33	0	0	2.278	0
B2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	0	0	0	0	0	0
B3. trasferimenti da altre categorie di crediti	1	0	0	0	0	0
B4. altre variazioni in aumento	0	0	0	0	18.112	0
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>4.148</b>	<b>261</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121.654</b>	<b>0</b>
C1. riprese di valore da rivalutazione	16	94	0	0	0	0
C1.1 di cui: per interessi di mora	0	0	0	0	0	0
C2. riprese di valore da incasso	0	0	0	0	44.208	0
C2.1 di cui: per interessi di mora	0	0	0	0	0	0
C3. cancellazioni	2.275	0	0	0	69.261	0
C4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	0	1	0	0	0	0
C5. altre variazioni in diminuzione	1.857	166	0	0	8.185	0
<b>D Rettifiche complessive finali (1)</b>	<b>9.249</b>	<b>2.625</b>	<b>0</b>	<b>2.756</b>	<b>39.152</b>	<b>0</b>
D1. di cui: per interessi di mora	101	848	0	0	24.990	0
(1) di cui nei confronti Paesi a rischio	9.247	2.625	0	2.756	0	0

### 1.5 Dettaglio della voce "40. Crediti verso clientela"

(migliaia di euro)

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	7.599	7.995	-396	-5,0
b) crediti per contratti di locazione finanziaria	3.021.918	2.726.089	295.829	10,9
c) operazioni pronti contro termine	305.784	0	305.784	-
d) prestito di titoli	2.762	3.935	-1.173	-29,8

## 1.6 Crediti verso clientela garantiti

			<i>(migliaia di euro)</i>	
	2003	2002	Variazioni assolute	%
a) da ipoteche	16.732.459	17.745.294	-1.012.835	-5,7
b) da pegni su:	1.228.792	1.293.649	-64.857	-5,0
1. depositi di contante	514.003	412.275	101.728	24,7
2. titoli	657.528	812.769	-155.241	-19,1
3. altri valori	57.261	68.605	-11.344	-16,5
c) da garanzie di:	7.052.563	6.237.458	815.105	13,1
1. Stati	28.263	28.136	127	0,5
2. altri enti pubblici	15.891	23.661	-7.770	-32,8
3. banche	257.419	201.803	55.616	27,6
4. altri operatori	6.750.990	5.983.858	767.132	12,8
<b>Totale</b>	<b>25.013.814</b>	<b>25.276.401</b>	<b>-262.587</b>	<b>-1,0</b>

Il totale delle garanzie acquisite (25.014 milioni di euro) è pari al 45% del totale dei crediti verso clienti.

La rilevante incidenza delle ipoteche (67% sul totale delle garanzie) è dovuta alla significativa componente dei mutui fondiari e industriali erogati.

## 1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	2003			2002		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>6.234.347</b>	<b>2.523.091</b>	<b>3.711.256</b>	<b>5.792.961</b>	<b>2.090.955</b>	<b>3.702.006</b>
A1. Sofferenze	4.374.736	2.018.389	2.356.347	3.663.823	1.606.497	2.057.326
A2. Incagli	1.198.467	354.921	843.546	1.362.668	293.652	1.069.016
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	1.548	0	1.548	23.608	0	23.608
A4. Crediti ristrutturati	141.056	664	140.392	120.450	5.932	114.518
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	518.540	149.117	369.423	622.412	184.874	437.538
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>52.551.580</b>	<b>249.000</b>	<b>52.302.580</b>	<b>56.827.215</b>	<b>280.131</b>	<b>56.547.084</b>
<b>Totale</b>	<b>58.785.927</b>	<b>2.772.091</b>	<b>56.013.836</b>	<b>62.620.176</b>	<b>2.371.086</b>	<b>60.249.090</b>

### 1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

*(migliaia di euro)*

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>3.663.823</b>	<b>1.362.668</b>	<b>23.608</b>	<b>120.450</b>	<b>622.412</b>
A1. di cui: per interessi di mora	812.124	117.414	0	0	111.664
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>1.256.519</b>	<b>1.063.193</b>	<b>1.725</b>	<b>93.948</b>	<b>3.430</b>
B1. ingressi da crediti in bonis	598.108	929.337	1.725	25.836	0
B2. interessi di mora	91.873	41.987	0	0	3.421
B3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	459.737	34.721	0	67.766	0
B4. altre variazioni in aumento	106.801	57.148	0	346	9
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>545.606</b>	<b>1.227.394</b>	<b>23.785</b>	<b>73.342</b>	<b>107.302</b>
C1. uscite verso crediti in bonis	5.173	318.200	0	33.572	2.325
C2. cancellazioni	232.738	96.843	0	0	19
C3. incassi	268.530	249.770	79	2.826	4.521
C4. realizzi per cessioni	4.146	33.835	0	0	4.103
C5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	200	503.797	23.706	34.521	0
C6. altre variazioni in diminuzione	34.819	24.949	0	2.423	96.334
<b>D. Esposizione lorda finale <sup>(1)</sup></b>	<b>4.374.736</b>	<b>1.198.467</b>	<b>1.548</b>	<b>141.056</b>	<b>518.540</b>
D1. di cui: per interessi di mora	841.362	115.558	0	0	96.140
<i>(1) di cui nei confronti Paesi a rischio</i>	<i>332</i>	<i>2.531</i>	<i>0</i>	<i>1.313</i>	<i>0</i>

## 1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	(migliaia di euro)	
					Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>1.606.497</b>	<b>293.652</b>	<b>0</b>	<b>5.932</b>	<b>184.874</b>	<b>280.131</b>
A1. di cui: per interessi di mora	808.059	70.566	0	0	111.664	1.987
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>735.017</b>	<b>227.477</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>4.819</b>	<b>39.057</b>
B1. rettifiche di valore	629.409	210.731	0	2	3.421	38.459
B1.1. di cui per interessi di mora	93.072	41.794	0	0	3.421	0
B2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	11.279	7.093	0	0	0	0
B3. trasferimenti da altre categorie di crediti	66.866	1.846	0	0	0	0
B4. altre variazioni in aumento	27.463	7.807	0	0	1.398	598
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>323.125</b>	<b>166.208</b>	<b>0</b>	<b>5.270</b>	<b>40.576</b>	<b>70.188</b>
C1. riprese di valore da rivalutazione	1.834	33	0	0	12.079	0
C1.1 di cui per interessi di mora	0	0	0	0	0	0
C2. riprese di valore da incasso	63.274	30.007	0	117	4.288	1.513
C2.1 di cui per interessi di mora	11.635	6.280	0	0	0	0
C3. cancellazioni	232.738	96.843	0	0	19	71
C4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	0	14.094	0	5.000	0	49.618
C5. altre variazioni in diminuzione	25.279	25.231	0	153	24.190	18.986
<b>D. Rettifiche complessive finali <sup>(1)</sup></b>	<b>2.018.389</b>	<b>354.921</b>	<b>0</b>	<b>664</b>	<b>149.117</b>	<b>249.000</b>
D1. di cui: per interessi di mora	838.023	102.916	0	0	96.140	1.981
(1) di cui nei confronti Paesi a rischio	332	560	0	664	0	0

## Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
Clients	2.356.347	2.057.326	299.021	14,5
Banche	83	141	-58	-41,1
<b>Totale</b>	<b>2.356.430</b>	<b>2.057.467</b>	<b>298.963</b>	<b>14,5</b>
di cui:				
in linea capitale	2.353.670	2.053.402	300.268	14,6
in linea interessi (interamente accantonati)	2.760	4.065	-1.305	-32,1

	In termini nominali		Al netto delle svalutazioni e degli interessi di mora	
	2003	2002	2003	2002
Incidenza delle sofferenze sul totale dei crediti verso clientela	7,8%	5,9%	4,2%	3,4%

Al lordo delle previsioni di perdita per 2.028 milioni di euro, le sofferenze crescono da 3.677 a 4.384 milioni di euro (+19,2%), anche a causa del trasferimento a sofferenza delle posizioni Parmalat (per 254 milioni di euro) e dell'incremento delle esposizioni della Capogruppo nei confronti di Enron (per 76 milioni di euro) per effetto del giudizio avverso di primo grado sulle cause in corso.

### Crediti per interessi di mora

	(migliaia di euro)			
	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) crediti in sofferenza	2.760	4.065	-1.305	-32,1
b) altri crediti	25.330	54.929	-29.599	-53,9
<b>Totale</b>	<b>28.090</b>	<b>58.994</b>	<b>-30.904</b>	<b>-52,4</b>

I suddetti crediti per interessi di mora considerati recuperabili, tutti accantonati nell'ambito del fondo rischi su crediti in esercizi pregressi, si riferiscono per la quasi totalità al credito fondiario e ad altri crediti speciali.

### Crediti verso Paesi a rischio

#### Esposizione complessiva verso Paesi a rischio

Paese	2003				2002			
	Valore nominale	Svalutazioni	Valore netto	% di copertura	Valore nominale	Svalutazioni	Valore netto	% di copertura
ARGENTINA	19.129	11.469	7.660	60,0%	238.858	183.445	55.413	76,8%
BERMUDA	2.367	355	2.012	15,0%	3.693	739	2.954	20,0%
BRASILE	34.531	7.145	27.386	20,7%	67.280	18.120	49.160	26,9%
COREA DEL NORD	4.593	2.756	1.837	60,0%	4.593	2.756	1.837	60,0%
CUBA	3.601	324	3.277	9,0%	-	-	0	0,0%
ECUADOR	6.459	2.517	3.942	39,0%	7.785	3.138	4.647	40,3%
IRAQ	390.488	144.441	246.047	37,0%	462.280	166.819	295.461	36,1%
ISOLE CAYMAN	4.650	25	4.625	0,5%	5.000	750	4.250	15,0%
ISOLE VERGINI BRITANNICHE	7.918	2.375	5.543	30,0%	9.604	2.881	6.723	30,0%
NIGERIA	2.627	2.625	2	99,9%	2.850	2.850	0	100,0%
RUSSIA	168.656	32.229	136.427	19,1%	180.452	45.523	134.929	25,2%
SUDAN	6.502	5.786	716	89,0%	6.868	4.056	2.812	59,1%
VENEZUELA	15.741	3.148	12.593	20,0%	21.896	5.470	16.426	25,0%
ALTRE	6.692	2.825	3.867	42,2%	53.673	9.466	44.207	17,6%
<b>Totale</b>	<b>673.954</b>	<b>218.020</b>	<b>455.934</b>	<b>32,3%</b>	<b>1.064.832</b>	<b>446.013</b>	<b>618.819</b>	<b>41,9%</b>
<i>di cui:</i>								
- crediti	632.237	205.128	427.109	32,4%	875.113	355.401	519.712	40,6%
- titoli	41.717	12.892	28.825	30,9%	189.719	90.612	99.107	47,8%

Come meglio chiarito nella Relazione sulla Gestione, l'aggregato del rischio Paese non comprende le linee di credito ordinarie per cassa a società controllate residenti in Argentina che, dopo le movimentazioni dell'anno, residuano in 132 milioni di euro.

Tali partite permangono nell'attivo consolidato per effetto della mancata elisione conseguente all'esclusione dal consolidamento delle precitate partecipate, di cui si è detto in precedenza. Per le stesse, che si confermano tutte regolarmente *performing*, continuano a essere applicati i prescritti correttivi ai soli fini del patrimonio di vigilanza (60%).

Come meglio illustrato nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo, nella seconda metà dell'anno BNL SA Buenos Aires ha rimborsato 90 milioni di dollari USA a valere sulla suddetta esposizione, mentre è stata iscritta una nuova linea di credito di 44,2 milioni di euro verso BNL Inversiones Argentinas. Quest'ultima è stata accordata alla suddetta *holding company* in sostituzione del prestito subordinato di 100 milioni di dollari USA vantato dalla Capogruppo nei confronti della controllata BNL SA Buenos Aires, interamente svalutato a fine 2001.

Inoltre, in data 27 settembre, a compensazione delle asimmetrie generate sugli attivi e passivi creditizi delle istituzioni bancarie dal processo di pesificazione disposto dal Governo argentino nel gennaio 2002, BNL SA Buenos Aires ha ricevuto dal Banco Central de la Republica Argentina una prima *tranche* di "bonos de cobertura" (*boden* 2012) per un valore nominale complessivo di 271,2 milioni di dollari USA.

I predetti titoli sono stati trasferiti alla BNL SpA a ulteriore rimborso delle residue linee di credito per cassa, peraltro, come noto, già interamente presidiate nell'ambito del corrispondente fondo rischi, per un ammontare pari al valore nominale dei titoli, i quali sono stati poi negoziati sul mercato a un prezzo prossimo al 60% del nominale.

Oltre alle precitate linee di credito per cassa, BNL vanta nei confronti delle Affiliate operanti in Argentina anche crediti di firma per 539mila euro, prevalentemente di natura commerciale, per i quali è stato approntato un ulteriore specifico stanziamento prudenziale (323mila euro) nell'ambito del fondo rischi e oneri futuri su garanzie e impegni.

In ogni caso, il presidio posto in essere nell'ambito del fondo rischi su crediti di una consistenza complessiva di 357 milioni di euro assicura la integrale copertura delle precitate linee di credito per cassa e di firma concesse alle partecipate del Gruppo operanti in Argentina, ivi compresa, ovviamente, la nuova linea di credito di 44,2 milioni di euro di cui si è detto in precedenza.

Per quanto riguarda, invece, i crediti netti nei confronti di controparti irachene in carico alla controllata BNL Finance, si rileva che essi rappresentano il 10,9% del valore originario incrementato degli interessi (per un totale di 2.103 milioni di euro). La effettiva percentuale di copertura delle esposizioni verso l'Iraq cresce quindi dal 37% all'88,6%.

\* \* \*

#### **Informazioni relative alla comunicazione Consob n. 2026067 del 19 aprile 2002**

Con riferimento a quanto prescritto dalla comunicazione Consob n. 2026067 del 19 aprile 2002 si precisa quanto segue.

### *1. Mutui non agevolati a tasso fisso*

In relazione a quanto disposto dalla Legge 28 febbraio 2001 n. 24 che ha convertito con modificazioni il Decreto Legge 29 dicembre 2000 n. 394 e alla sentenza della Corte Costituzionale n. 29/2002 in merito alla interpretazione della Legge n. 24 del 28 febbraio 2001, la Capogruppo ha provveduto ad adeguare il tasso d'interesse su 28mila posizioni di mutui non agevolati a tasso fisso, per un debito residuo a inizio 2001 di 403 milioni di euro. Per le altre Affiliate bancarie residenti non si sono ravvisate esigenze di adeguamento.

### *2. Mutui edilizi agevolati*

In attuazione della normativa emanata sulla rinegoziazione dei finanziamenti agevolati (Legge 13 maggio 1999 n. 133) e in conformità al decreto 31 marzo 2003 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, ai mutui agevolati da contributo pubblico per i quali sia completato il quadro normativo di riferimento e che risultino in regola con i pagamenti, è stato applicato il più favorevole tasso prescritto, a partire dalla scadenza del mese di dicembre 2003, riconoscendo ai mutuatari i relativi conguagli sulle pregresse rate scadute.

### *3. Interessi sugli interessi maturati*

In relazione alla sentenza della Corte Costituzionale n. 425 del 9 ottobre 2000 che ha dichiarato illegittimo l'art. 25 del D.Lgs. 342/1999, la BNL e le altre Affiliate bancarie residenti, pur riconfermando la validità della prassi in precedenza seguita, dal 1° luglio 2000 procedono alla capitalizzazione trimestrale degli interessi sia per i conti debitori, sia per quelli creditori, a eccezione di Artigiancassa SpA, che ha optato per la capitalizzazione annuale (salvo diversa specifica richiesta della clientela).

### *4. Agevolazioni previste dagli artt. 22 e 23 del D.Lgs. 17 maggio 1999, n. 153*

Si fa, infine, presente che la Capogruppo non si è avvalsa delle agevolazioni previste dagli artt. 22 e 23 del D.Lgs. 17 maggio 1999, n. 153, poi soppresse con il Decreto Legge n. 282 del 24 dicembre 2002 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 301 del 24 dicembre 2001.

## Sezione 2 - I titoli

I titoli di proprietà, iscritti in bilancio alle voci 20, 50 e 60 dell'attivo dello Stato patrimoniale, ammontano a 3.862 milioni di euro. I suddetti titoli sono stati suddivisi nelle classi dei "titoli non immobilizzati" e dei "titoli immobilizzati". In quest'ultimo gruppo, sulla base delle apposite delibere-quadro approvate dai competenti Organi aziendali, sono confluiti i valori mobiliari destinati a essere mantenuti durevolmente nel patrimonio, mentre i titoli "non immobilizzati" comprendono il portafoglio gestito per finalità di tesoreria o a scopo di negoziazione con il pubblico.

### 2.1 Titoli immobilizzati

Voci/Valori	<i>(migliaia di euro)</i>	
	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.059.969</b>	<b>1.067.428</b>
1.1. Titoli di Stato	614.629	616.214
– quotati	614.629	616.214
– non quotati	0	0
1.2. Altri titoli	445.340	451.214
– quotati	409.360	415.234
– non quotati	35.980	35.980
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>16.555</b>	<b>16.555</b>
– quotati	8.757	8.757
– non quotati	7.798	7.798
<b>Totale</b>	<b>1.076.524</b>	<b>1.083.983</b>

Il confronto tra il valore di bilancio e il valore di mercato dei titoli immobilizzati evidenzia una potenziale plusvalenza di 8 milioni.

Voci/Valori	<i>(migliaia di euro)</i>		
	Valore di bilancio	Valore di rimborso	Differenze
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.059.969</b>	<b>1.075.625</b>	<b>15.656</b>
1.1. Titoli di Stato	614.629	611.316	-3.313
– quotati	614.629	611.316	-3.313
– non quotati	0		0
1.2. Altri titoli	445.340	464.309	18.969
– quotati	409.360	428.329	18.969
– non quotati	35.980	35.980	0
<b>Totale</b>	<b>1.059.969</b>	<b>1.075.625</b>	<b>15.656</b>

Nella tabella figura l'importo delle differenze positive, pari a 16 milioni di euro, tra il valore iscritto in bilancio e il valore di rimborso alla scadenza dei titoli di debito immobilizzati. Come richiesto dall'Autorità di Vigilanza, le differenze sono calcolate separatamente in categorie omogenee di titoli.

## 2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

(migliaia di euro)

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.570.785</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>186.234</b>
B1. Acquisti	156.461
B2. Riprese di valore	541
B3. Trasferimenti dal Portafoglio non immobilizzato	2.441
B4. Altre variazioni	26.791
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>680.495</b>
C1. Vendite	318.349
C2. Rimborsi	268.709
C3. Rettifiche di valore	43
<i>di cui: svalutazioni durature</i>	0
C4. Trasferimenti al Portafoglio non immobilizzato	9.733
C5. Altre variazioni	83.661
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.076.524</b>

La consistenza dei titoli immobilizzati si è attestata nel 2003 a 1.077 milioni di euro (pari al 27,9% del totale dei titoli di proprietà).

Come evidenziato dalla tabella, le variazioni in aumento riguardano l'acquisto e/o la sottoscrizione nell'anno di valori mobiliari destinati a investimento duraturo per 156 milioni di euro; riprese di valore per 541 mila euro; trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato per 2,4 milioni di euro; altre variazioni positive per 27 milioni di euro.

Le variazioni in diminuzione (680 milioni di euro) sono invece rappresentate da dismissioni e rimborsi intervenuti nell'anno (rispettivamente per 318 e 269 milioni di euro), da rettifiche di valore imputate al Conto Economico dell'esercizio (43 mila euro), da trasferimenti al portafoglio non immobilizzato per 9,7 milioni di euro e da altre variazioni negative per 84 milioni di euro, per la quasi totalità da riferirsi a differenze negative di cambio.

## 2.3 Titoli non immobilizzati

(migliaia di euro)

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>2.572.635</b>	<b>2.586.034</b>
1.1. Titoli di Stato	681.428	681.428
– quotati	681.428	681.428
– non quotati	0	0
1.2. Altri titoli	1.891.207	1.904.606
– quotati	1.076.131	1.076.203
– non quotati	815.076	828.403
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>213.030</b>	<b>225.867</b>
– quotati	83.370	83.370
– non quotati	129.660	142.497
<b>Totale</b>	<b>2.785.665</b>	<b>2.811.901</b>

I titoli non immobilizzati, pari a 2.786 milioni di euro, sono al netto di 10 milioni di euro di minusvalenze e includono 34 milioni di euro di plusvalenze e riprese di valore. Il suddetto valore di carico si confronta con un valore di mercato di 2.812 milioni di euro, evidenziando pertanto ulteriori plusvalenze potenziali per 26 milioni di euro.

#### 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	<i>(migliaia di euro)</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>4.315.599</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>278.297.148</b>
B1. Acquisti	278.160.161
– Titoli di debito	275.606.460
+ Titoli di Stato	256.038.662
+ Altri titoli	19.567.798
– Titoli di capitale	2.553.701
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	34.082
B3. Trasferimenti dal Portafoglio immobilizzato	9.733
B4. Altre variazioni	93.172
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>279.827.081</b>
C1. Vendite e rimborsi	279.549.292
– Titoli di debito	276.986.399
+ Titoli di Stato	257.080.817
+ Altri titoli	19.905.582
– Titoli di capitale	2.562.893
C2. Rettifiche di valore	11.479
C3. Trasferimenti al Portafoglio immobilizzato	684
C5. Altre variazioni	265.626
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.785.666</b>

Le variazioni in aumento del portafoglio non immobilizzato comprendono acquisti di titoli di Stato ed obbligazionari per 276 miliardi di euro, acquisti di titoli azionari e di capitale per 2,6 miliardi di euro, riprese di valore e plusvalenze per 34 milioni di euro, trasferimenti dal portafoglio immobilizzato per 9,7 milioni di euro e altre variazioni positive per 93 milioni di euro.

Le diminuzioni si riferiscono a vendite di titoli di Stato e obbligazioni per 277 miliardi di euro, vendite di azioni e di altri titoli di capitale per 2,6 miliardi di euro, rettifiche di valore per le minusvalenze accertate per 11 milioni di euro, trasferimenti al portafoglio immobilizzato per 684 mila euro e altre variazioni negative per 266 milioni di euro, per la maggior parte riconducibili a differenze negative di cambio.

### Sezione 3 - Le partecipazioni

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
70. Partecipazioni	230.713	391.758	-161.045	-41,1
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	130.494	102.752	27.742	27,0
<b>Totale</b>	<b>361.207</b>	<b>494.510</b>	<b>-133.303</b>	<b>-27,0</b>
<i>di cui:</i>				
- partecipazioni valutate al patrimonio netto	105.535	102.419	3.116	3,0%
- altre (valutate al costo)	255.672	392.091	(136.419)	-34,8 %

#### 3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	(1) Sede	(2) Tipo rapp.	(3) Patrimonio netto (* )	(4) Utile o perdita	(5) Rapporto di partecipazione impresa partecipante	Part. %	(6) Disp. % voti	Valore di bilancio consolidato
<b>Imprese incluse nel consolidamento:</b>								
<b>Società consolidate con il metodo integrale</b>								
BNL CONSULTORIA E SERVICIOS LTDA	SAN PAOLO	1	10.079	574	BANCO BNL DO BRASIL SA	99,96		0
BNL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES	SAN PAOLO	1	4.219	505	BANCO BNL DO BRASIL SA	99,96		0
BANCO BNL DO BRASIL SA	SAN PAOLO	1	54.076	1.507	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	99,97		0
BNL INTERNATIONAL LUXEMBOURG	LUSSEMBURGO	1	36.749	2.852	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	100,00		0
HESSE NEWMAN & CO.AG	AMBURGO	1	17.178	-4.604	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	100,00		0
LAVORO BANK AG ZURIGO	ZURIGO	1	49.058	1.959	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	100,00		0
ARTIGIANCASSA SPA	ROMA	1	414.010	9.100	BNL SPA	73,86		0
BNL FINANCE SPA	ROMA	1	121.254	-18	BNL SPA	100,00		0
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR PA	MILANO	1	15.461	2.823	BNL SPA	95,00		0
BNL GESTIONI SGR	MILANO	1	41.491	9.641	BNL SPA	100,00		0
BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A.	LUSSEMBURGO	1	232.944	49.866	BNL SPA	100,00		0
BNL MULTISERVIZI SPA	ROMA	1	2.628	158	BNL SPA	100,00		0
COOPER CREDITO SPA	ROMA	1	117.660	3.423	BNL SPA	85,31		0
IFITALIA-INT.FACTORS ITALIA SPA	MILANO	1	204.787	5.238	BNL SPA	99,12		0

(\*) Patrimonio netto allargato

(migliaia di euro)

Denominazione	(1) Sede	(2) Tipo rapp.	(3) Patrimonio netto (*)	(4) Utile o perdita	(5) Rapporto di partecipazione impresa partecipante	Part. %	(6) Disp. % voti	Valore di bilancio consolidato
LAVORO BANK OVERSEAS (LBO)	CURACAO	1	51.727	686	BNL SPA	100,00		0
LOCAFIT SPA	MILANO	1	200.161	16.359	BNL SPA	100,00		0
SERVIZIO ITALIA SPA	ROMA	1	7.525	364	BNL SPA	100,00		0
BNL E-BANKING SPA	ROMA	1	11.326	450	BNL SPA	99,90		0
<b>Società valutate a patrimonio netto</b>								
BNL PARTECIPAZIONI SPA	ROMA	1	11.492	844	BNL SPA	100,00		11.492
BNL VITA SPA	MILANO	1	156.644	31.385	BNL SPA	50,00		83.465
COOPERLEASING SPA	BOLOGNA	8	11.072	490	BNL SPA	10,00		5.015
		8	0	0	COOPERCREDITO SPA	20,00		0
		8	0	0	LOCAFIT SPA	20,00		0
CORIT-CONC.RIA								
RISCOSSIONE TRIBUTI SPA	ROMA	8	866	-26	BNL SPA	40,00		347
SERFACTORING SPA	S. DONATO (MI)	8	20.440	1.651	IFITALIA - BNL SPA	26,83		5.216

**Altre partecipazioni rilevanti**

AGRIFACTORING SPA (IN LIQUIDAZIONE)	ROMA	8	0	-994	BNL SPA	50,00		0
ARTIGIANFIN LEASING SPA (IN LIQUIDAZIONE)	ROMA	8	0	3.530	LOCAFIT - LOCAZ. MACCH. INDUSTRIALI SPA	50,00		0
ARTIGIANSOA-ORG. DI ATTESTAZIONE SPA	ROMA	1	479	5	ARTIGIANCASSA	59,09		414
BNL EDIZIONI SRL	ROMA	1	650	3	BNL SPA	100,00		95
BNL EUROSECURITIES SPA (IN LIQUIDAZIONE)	MILANO	1	0	-30	BNL SPA	66,67		0
BBTOPTRADE SPA	ROMA	1	80	-16	BNL SPA	99,90		81
BNL EVENTI SPA	ROMA	1	179	95	BNL SPA	85,00		138
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SA MONTEVIDEO	MONTEVIDEO	1	0	0	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	100,00		0
BNL INVESTIMENTI SIM SPA	MILANO	1	19.568	-4.910	BNL SPA	100,00		26.029
CON SICUREZZA SPA (IN LIQUIDAZIONE)	ROMA	1 8	400	-15	BNL SPA	98,50		0
					COOPERCREDITO SPA	1,50		0
CREAIMPRESA SPA	ROMA	1 8	6.177	-312	ARTIGIANCASSA BNL PARTECIPAZIONI	76,90 0,10		5.152 0
EUROMEDIA LUXEMBOURG TWO S.A.	LUXEMBOURG	1	0	0	BNL INT.INVESTMENTS	35,29		2.443
GRUPPO SPORTIVO BNL SRL	ROMA	1	38	-1	BNL SPA	95,00		36
LOCATRICE ITALIANA SPA	MILANO	1	0	0	LOCAFIT	100,00		2.580

(\*) Patrimonio netto allargato

*(migliaia di euro)*

Denominazione	(1) Sede	(2) Tipo rapp.	(3) Patrimonio netto (*)	(4) Utile o perdita	(5) Rapporto di partecipazione di partecipazione impresa partecipante	Part. %	(6) Disp. % voti	Valore di bilancio consolidato
ITS & SOGECRED SPA (IN LIQ) (dati relativi al bilancio 1998)	ROMA	1	0	0	BNL SPA	100,00		0
BNL BROKER ASSICURAZIONI SPA	MILANO	1	2.745	625	BNL SPA	95,50		756
SUD FACTORING SPA (IN LIQUIDAZIONE) (dati relativi al bilancio 1999)	BARI	1	0	0	BNL SPA	100,00		0
TAMLEASING SPA (IN LIQUIDAZIONE) (dati relativi al bilancio 1996)	MILANO	1 8	0	-1.935	BNL SPA LOCAFIT	98,08 0,71		0 0
WEBVALUE SPA	MILANO	1 8	0	164	BNL SPA BNL PARTECIPAZIONI SPA	99,90 0,10		0 0
ALBACOM SPA	MILANO	8	0	-143.500	BNL SPA	19,50		0
BNL GLOBAL FUNDS PLC	DUBLINO	1	38	0	BNL GESTIONI SGR	100,00		38
BNL SERVICES S.A.M.	MONACO	1	208	7	BNL SPA	100,00		152
BNL U.S. CO. WILMINGTON DELAWARE	WILMINGTON	1	135	-2	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	100,00		66

(\*) *Patrimonio netto allargato*

**3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo**

(ESCLUSI I RAPPORTI INTERGRUPPO, CHE SONO STATI DEBITAMENTE ELISI)

*(migliaia di euro)*

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
<b>a) Attività</b>				
1. crediti verso banche	89.400	450.112	-360.712	-80,1
<i>di cui: subordinati</i>	5.165	0	5.165	-
2. crediti verso enti finanziari	17.275	18.551	-1.276	-6,9
<i>di cui: subordinati</i>	0	13.544	-13.544	-100,0
3. crediti verso altra clientela	8.580	5.460	3.120	57,1
<i>di cui: subordinati</i>	0	0	0	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	14.000	0	14.000	-
<i>di cui: subordinati</i>	14.000	0	14.000	-
<b>Totale</b>	<b>129.255</b>	<b>474.123</b>	<b>-344.868</b>	<b>-72,7</b>
<b>b) Passività</b>				
1. debiti verso banche	1.930	0	1.930	-
2. debiti verso enti finanziari	7.535	13.032	-5.497	-42,2
3. debiti verso altra clientela	100.638	285.410	-184.772	-64,7
4. debiti rappresentati da titoli	0	0	0	-
5. passività subordinate	0	0	0	-
<b>Totale</b>	<b>110.103</b>	<b>298.442</b>	<b>-188.339</b>	<b>-63,1</b>
<b>c) Garanzie e impegni</b>				
1. garanzie rilasciate	877	26.995	-26.118	-96,8
2. impegni	0	0	0	-
<b>Totale</b>	<b>877</b>	<b>26.995</b>	<b>-26.995</b>	<b>-96,8</b>

A seguito dell'intervenuto deconsolidamento di cui si è detto in precedenza, nell'ambito dei crediti sono comprese le linee di credito per cassa verso le Società operanti in Argentina, che residuano in 132 milioni di euro dopo le movimentazioni dell'anno, come meglio illustrato nella precedente Sezione 1.

### 3.3 Attività e passività verso imprese partecipate

(DIVERSE DALLE IMPRESE DEL GRUPPO)

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
<b>a) Attività</b>				
1. crediti verso banche	0	2.804	-2.804	-100,0
<i>di cui: subordinati</i>	0	0	0	-
2. crediti verso enti finanziari	19.043	26.395	-7.352	-27,9
<i>di cui: subordinati</i>	0	0	0	-
3. crediti verso altra clientela	297.879	73.778	224.101	-
<i>di cui: subordinati</i>	0	6.112	-6.112	-100,0
4. obbligazioni e altri titoli di debito	0	0	0	-
<i>di cui: subordinati</i>	0	0	0	-
<b>Totale</b>	<b>316.922</b>	<b>102.977</b>	<b>213.945</b>	<b>-</b>
<b>b) Passività</b>				
1. debiti verso banche	0	47.176	-47.176	-100,0
2. debiti verso enti finanziari	4.957	85.326	-80.369	-94,2
3. debiti verso altra clientela	18.188	3.175	15.013	-
4. debiti rappresentati da titoli	0	0	0	-
5. passività subordinate	0	0	0	-
<b>Totale</b>	<b>23.145</b>	<b>135.677</b>	<b>-112.532</b>	<b>-82,9</b>
<b>c) Garanzie e impegni</b>				
1. garanzie rilasciate	59.993	0	59.993	-
2. impegni	0	0	0	-
<b>Totale</b>	<b>59.993</b>	<b>0</b>	<b>59.993</b>	<b>-</b>

### 3.4 Composizione della voce "70. Partecipazioni"

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
<b>a) in banche</b>				
1. quotate	216	216	0	0,0
2. non quotate	158.883	158.883	0	0,0
<b>b) in enti finanziari</b>				
1. quotate	0	0	0	-
2. non quotate	34.727	33.589	1.138	3,4
<b>c) altre</b>				
1. quotate	474	150	324	-
2. non quotate	36.413	198.920	-162.507	-81,7
<b>Totale</b>	<b>230.713</b>	<b>391.758</b>	<b>-161.045</b>	<b>-41,1</b>

### 3.5 Composizione della voce "80. Partecipazioni in imprese del Gruppo"

		<i>(migliaia di euro)</i>			
		2003	2002	Variazioni	
				assolute	%
<b>a) in banche</b>					
1.	quotate	0	0	0	-
2.	non quotate	26.110	0	26.110	-
<b>b) in enti finanziari</b>					
1.	quotate	0	0	0	-
2.	non quotate	16.748	19.802	-3.054	-15,4
<b>c) altre</b>					
1.	quotate	0	0	0	-
2.	non quotate	87.636	82.950	4.686	5,6
<b>Totale</b>		<b>130.494</b>	<b>102.752</b>	<b>27.742</b>	<b>27,0</b>

Con riferimento al consolidamento al costo delle partecipate Banca BNL Investimenti SpA e Banca Nazionale del lavoro SA Montevideo, di cui si è detto nella "Parte A – Criteri di valutazione", si precisa che non sono stati quantificati gli effetti sul patrimonio netto e sull'utile consolidati, in quanto gli stessi sono risultati non significativi.

### 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

		<i>(migliaia di euro)</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>102.752</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>29.751</b>
B1.	Acquisti	0
B2.	Riprese di valore	0
B3.	Rivalutazioni	0
B4.	Altre variazioni	29.751
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>2.009</b>
C1.	Vendite	0
C2.	Rettifiche di valore	2.009
	<i>di cui: svalutazioni durature</i>	<i>2.009</i>
C3.	Altre variazioni	0
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>130.494</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		<b>68.891</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>		<b>53.828</b>

### 3.6.2 Altre partecipazioni

	<i>(migliaia di euro)</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>391.758</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>225.824</b>
B1. Acquisti	223.577
B2. Riprese di valore	871
B3. Rivalutazioni	0
B4. Altre variazioni	1.376
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>386.869</b>
C1. Vendite	180.242
C2. Rettifiche di valore	206.627
<i>di cui: svalutazioni durature</i>	<i>152.797</i>
C3. Altre variazioni	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>230.713</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>15.826</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>224.230</b>

Fra le "Altre partecipazioni" si segnala in particolare che per Albacom SpA, società operativa nel settore delle telecomunicazioni, nel mese di agosto 2003 BNL SpA ha perfezionato l'accordo con British Telecommunication per l'uscita della Banca dal capitale della Albacom Holdings e l'ingresso diretto nel capitale di Albacom SpA con una quota di partecipazione del 19,50%.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, è stato sottoscritto da BNL con gli altri Azionisti l'accordo per il rilascio di garanzie *pro quota* a fronte del consolidamento a 7 anni della precedente esposizione di 250 milioni di euro di Albacom verso la Banca, nonché per il completamento del finanziamento da parte di tutti gli Azionisti del Piano industriale della Società fino al 31 marzo 2004.

Nell'esercizio chiuso il 31 marzo 2003, la Società ha realizzato un fatturato consolidato di 655 milioni di euro (in aumento del 16%) raggiungendo un margine operativo lordo di 11,3 milioni di euro (0,7 milioni di euro al 31 marzo 2002) e un risultato della gestione ordinaria in miglioramento di oltre 20 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (+15%). Ciò nonostante, il Conto Economico consolidato evidenzia un risultato negativo di 143,5 milioni di euro (-133,4 al 31 marzo 2002).

L'Assemblea degli Azionisti di Albacom S.p.A., convocata in sede straordinaria il 29 agosto, ai sensi dell'art. 2446 c.c., ha deliberato la copertura delle perdite rilevate fino al 30 giugno 2003 tramite riduzione del capitale sociale a 248,7 milioni di euro.

Nel frattempo, si è assistito a un cambiamento del mercato TLC che, proprio nel corso del 2003, ha visto l'uscita di molti operatori di telefonia fissa a causa dei minori volumi di attività e del mancato miglioramento dei margini reddituali rispetto alle stime iniziali. In relazione al mutato quadro di mercato, la Società sta predisponendo un nuovo *Business Plan* quinquennale, più conservativo sul fronte sia dei volumi di attività sia dei risultati economici.

La Società, inoltre, sta elaborando una situazione economico-patrimoniale interinale al 31/12/2003 che, pur evidenziando un miglioramento del margine operativo lordo nei confronti dello stesso periodo dell'anno precedente, dalle prime stime potrebbe registrare un netto peggioramento del risultato economico, ascrivibile a componenti straordinarie ed in particolare alla svalutazione della controllata Basicel SpA e a rettifiche di imposte anticipate, contabilizzate

precedentemente nell'attivo di bilancio e prudentemente non ritenute più recuperabili sulla base del nuovo *Business Plan*. Si ha motivo di ritenere che l'impatto di tali componenti straordinarie potrebbe portare il patrimonio aziendale a valori pressoché prossimi allo zero.

In attesa dell'approvazione, da parte del CdA della Società, della situazione dei conti al 31 dicembre 2003, nel frattempo è stata convocata l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti per il 29/30 marzo 2004 per deliberare le operazioni sul capitale che risulteranno necessarie.

Per tali motivi, essendo venuti meno i presupposti per un recupero in tempi ravvicinati dell'investimento, la Capogruppo BNL SpA ha ritenuto prudenzialmente di svalutare integralmente il valore di libro della partecipata, mantenendola in bilancio con la cifra simbolica di un euro. L'impatto netto sul Conto Economico è risultato di 163 milioni di euro, in quanto la svalutazione è stata in parte compensata dall'utilizzo dell'apposita quota di 27 milioni di euro del fondo rischi e oneri futuri su partecipazioni della Capogruppo rivenienti da stanziamenti pregressi in essere a fine 2002.

#### Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
<b>a) Attività</b>				
120. Immobilizzazioni materiali	2.248.019	1.718.857	529.162	30,8
110. Immobilizzazioni immateriali	415.640	401.219	14.421	3,6
<b>Totale</b>	<b>2.663.659</b>	<b>2.120.076</b>	<b>543.583</b>	<b>25,6</b>

##### 4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	(migliaia di euro)
A. Esistenze iniziali	1.718.857
<b>B. Aumenti</b>	<b>631.589</b>
B1. Acquisti	19.484
B2. Riprese di valore	50
B3. Rivalutazioni	611.714
B4. Altre variazioni	341
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>102.427</b>
C1. Vendite	11.139
C2. Rettifiche di valore	
a) ammortamenti	44.628
b) svalutazioni durature	5.244
C3. Altre variazioni	41.416
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.248.019</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>1.857.565</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	
a) ammortamenti	820.631
b) svalutazioni durature	5.244

Le suddette rimanenze finali delle immobilizzazioni materiali sono composte da:

- immobili per 1.898 milioni di euro (al netto del fondo di ammortamento per 416 milioni di euro);
- mobili per 22 milioni di euro (al netto del fondo di ammortamento per 29 milioni di euro);
- macchinari e attrezzature diverse per 19 milioni di euro (al netto del fondo di ammortamento per 271 milioni di euro);
- beni in *leasing* in attesa di locazione per 310 milioni di euro (riferibili, per la quasi totalità, a Locafit SpA).

\* \* \*

Come meglio chiarito nella Bilancio della Capogruppo, in applicazione della delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 gennaio scorso, gli immobili di proprietà di BNL SpA sono stati rivalutati ai sensi del comma 25 dell'art. 2 della Legge 350/2003 (Legge Finanziaria 2004) con riferimento al valore corrente di mercato al 31 dicembre 2003. Il plusvalore che ne è derivato (610 milioni di euro) è stato iscritto, al netto dell'imposta sostitutiva del 19% (pari a 116 milioni di euro), in una apposita riserva all'uopo costituita nell'ambito del patrimonio netto (per l'importo di 494 milioni di euro). Le minusvalenze emerse, per alcuni immobili (5 milioni di euro), a seguito dell'adeguamento ai valori di mercato dell'intero patrimonio immobiliare, sono state contabilizzate a debito del Conto Economico tra gli oneri straordinari.

La Banca si è avvalsa anche del comma 26 del medesimo articolo della stessa Legge, sempre con riferimento agli immobili, per ottenere il riallineamento del valore fiscale a quello di bilancio, in quanto gli effetti rivalutativi a suo tempo realizzati con i conferimenti ai sensi della Legge 218/90 (legge Amato) sono in regime di sospensione d'imposta. L'imposta sostitutiva del 9% necessaria al riallineamento (pari a 90 milioni di euro) è stata prelevata dalla Riserva sovrapprezzo di emissione, che pertanto si riduce a 1.517 milioni di euro.

Anche la Partecipata Servizio Italia si è avvalsa della suddetta Legge 350/2003 rivalutando gli immobili di proprietà e iscrivendo un plusvalore di 1,6 milioni di euro, poi iscritto al netto dell'imposta sostitutiva (0,3 milioni di euro) tra le riserve da rivalutazione (per 1,3 milioni di euro).

#### 4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	<i>(migliaia di euro)</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>401.219</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>187.484</b>
B1. Acquisti	187.446
B2. Riprese di valore	0
B3. Rivalutazioni	0
B4. Altre variazioni	38
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>173.063</b>
C1. Vendite	1.903
C2. Rettifiche di valore	
a) ammortamenti	145.836
b) svalutazioni durature	0
C3. Altre variazioni	25.324
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>415.640</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>0</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	
a) ammortamenti	298.909
b) svalutazioni durature	0

Fra le immobilizzazioni immateriali sono compresi 347 milioni di euro riferiti al "software applicativo", 44 milioni di euro interamente di pertinenza della Capogruppo, riguardanti i residui oneri per l'esodo agevolato sostenuti per l'esercizio 2002, per il periodo aprile-dicembre <sup>(1)</sup>, 17 milioni di euro riconducibili a costi d'impianto, che riepilogano principalmente gli oneri di ristrutturazione e sistemazione di locali non di proprietà in uso strumentale, e 8 milioni di euro all'avviamento.

### Sezione 5 - Altre voci dell'attivo

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
150. Altre attività	4.937.087	5.871.684	-934.597	-15,9
160. Ratei e risconti attivi	1.668.353	1.617.270	51.083	3,2
<b>Totale</b>	<b>6.605.440</b>	<b>7.488.954</b>	<b>-883.514</b>	<b>-11,8</b>

(1) Gli oneri relativi agli esodi del primo trimestre 2002 furono, invece, coperti dall'utilizzo di pregressi stanziamenti all'uopo precostituiti. A decorrere dall'esercizio 2003, gli oneri della specie sono stati interamente spesi a Conto Economico nella voce "190. Oneri straordinari", come meglio chiarito nella successiva Parte C Sez. 7.

### 5.1 Composizione della voce "150. Altre attività"

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
Contropartite rivalutazione operazioni fuori bilancio	1.392.142	1.007.715	384.427	38,1
Crediti verso l'Erario per:				
– Crediti d'imposta	858.183	764.881	93.302	12,2
– Acconti su imposte e tasse	357.435	254.835	102.600	40,3
– Acconti su ritenute fiscali operate	0	42.602	-42.602	–
– Anticipi IRPEF su trattamento fine rapporto del personale	38.428	42.278	-3.850	-9,1
– Ritenute fiscali subite	4.970	7.090	-2.120	-29,9
Partite debitorie in corso di esecuzione	874.465	849.391	25.074	3,0
Attività per imposte anticipate	518.186	543.325	-25.139	-4,6
Premi pagati per opzioni e margini iniziali su <i>futures</i>	200.538	167.675	32.863	19,6
Addebiti per incassi crediti su rete interbancaria da perfezionare	169.129	223.215	-54.086	-24,2
Partite in corso di lavorazione "Carta monetica"	102.094	88.804	13.290	15,0
Competenze in corso di addebito	81.326	76.514	4.812	6,3
Altri debitori diversi	71.257	1.341.370	-1.270.113	-94,7
Conti fra filiali saldi debitori	59.422	87.011	-27.589	-31,7
Crediti di funzionamento	59.262	79.832	-20.570	-25,8
Società del Gruppo per dividendi dell'esercizio da incassare	56.009	48.257	7.752	16,1
Titoli estratti e cedole scadute	38.399	6.655	31.744	–
Depositi cauzionali in nome e per conto proprio	36.746	22.922	13.824	60,3
Partite viaggianti	9.689	23.360	-13.671	-58,5
Contributi su operazioni agevolate	9.389	9.106	283	3,1
Assegni e altri valori in carico al cassiere	18	184.846	-184.828	–
<b>Totale</b>	<b>4.937.087</b>	<b>5.871.684</b>	<b>-934.597</b>	<b>-15,9</b>

## 5.2 Composizione della voce "160. Ratei e risconti attivi"

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
<b>Ratei attivi</b>				
Margini attivi su derivati di copertura	737.118	742.340	-5.222	-0,7
Margini attivi su derivati di negoziazione	521.565	430.541	91.024	21,1
Interessi su crediti verso clienti	85.655	99.734	-14.079	-14,1
Interessi su crediti verso banche	92.163	117.298	-25.135	-21,4
Interessi, premi e dividendi su titoli	31.618	62.103	-30.485	-49,1
Commissioni provvigioni ed altri ricavi	20.167	12.769	7.398	57,9
Proventi diversi	16.272	3.971	12.301	-
Interessi attivi da Banca d'Italia	161	271	-110	-40,6
Altri	228	0	228	-
<b>Totale</b>	<b>1.504.947</b>	<b>1.469.027</b>	<b>35.920</b>	<b>2,4</b>
<b>Risconti attivi</b>				
Margini passivi su derivati di negoziazione	96.555	65.737	30.818	46,9
Interessi passivi verso clientela	28.960	27.573	1.387	5,0
Disaggio emissione su titoli emessi	12.734	17.132	-4.398	-25,7
Margini passivi su derivati di copertura	5.901	9.026	-3.125	-34,6
Costi e spese diverse	13.154	18.360	-5.206	-28,4
Interessi passivi verso banche	2.886	5.488	-2.602	-47,4
Oneri diversi	0	4.641	-4.641	-
Commissioni, provvigioni ed altri oneri	3.216	286	2.930	-
<b>Totale</b>	<b>163.406</b>	<b>148.243</b>	<b>15.163</b>	<b>10,2</b>

## 5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) voci dell'attivo	67.231	94.430	-27.199	-28,8
b) voci del passivo	144.738	175.536	-30.798	-17,5

L'importo di cui al punto (a) si riferisce totalmente ai crediti verso clienti e banche, quello di cui al punto (b) alle quote di ammortamento del disaggio su obbligazioni.

#### 5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
a) crediti verso banche	5.165	0	5.165	–
b) crediti verso clientela	10.000	19.656	–9.656	–49,1
c) obbligazioni e altri titoli di debito	14.000	0	14.000	–
<b>Totale</b>	<b>29.165</b>	<b>19.656</b>	<b>9.509</b>	<b>48,4</b>

Gli altri prestiti subordinati, accordati dalla Capogruppo alle società consolidate con il metodo integrale (pari a 23 milioni di euro), sono stati totalmente elisi.

### Sezione 6 - I debiti

La complessiva provvista del Gruppo è ripartita nelle voci 10, 20, 30 e 40 del passivo patrimoniale. Di seguito se ne riepiloga la composizione per forme tecniche.

#### 10. Debiti verso banche

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
– Depositi	6.361.901	12.381.138	–6.019.237	–48,6
– Conti correnti	406.582	609.359	–202.777	–33,3
– Operazioni di pronti contro termine	4.720.438	267.230	4.453.208	–
– Sovvenzioni passive	1.304.438	1.190.262	114.176	9,6
– Mutui passivi per prestito titoli	23.597	9.986	13.611	136,3
– Altri debiti	383.441	510.467	–127.026	–24,9
<b>Totale</b>	<b>13.200.397</b>	<b>14.968.442</b>	<b>–1.768.045</b>	<b>–11,8</b>

#### 20. Debiti verso clientela

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
– Conti correnti	25.549.319	25.031.458	517.861	2,1
– Depositi	3.394.443	3.351.443	43.000	1,3
– Depositi a risparmio	1.066.151	1.053.945	12.206	1,2
– Operazioni di pronti contro termine	1.325.989	1.756.280	–430.291	–24,5
– Mutui passivi per prestito titoli	2.762	3.935	–1.173	–29,8
– Altri debiti	505.085	519.180	–14.095	–2,7
<b>Totale</b>	<b>31.843.749</b>	<b>31.716.241</b>	<b>127.508</b>	<b>0,4</b>

**30. Debiti rappresentati da titoli**

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
– Obbligazioni	17.642.101	18.069.171	-427.070	-2,4
– Certificati di deposito	1.535.962	2.648.810	-1.112.848	-42,0
– Buoni fruttiferi	454	454	0	0,0
– Assegni in circolazione	634.652	609.260	25.392	4,2
– Altri titoli	145.270	270.311	-125.041	-46,3
<b>Totale</b>	<b>19.958.439</b>	<b>21.598.006</b>	<b>-1.639.567</b>	<b>-7,6</b>

**40. Fondi di terzi in amministrazione**

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
Anticipazioni del Tesoro ed enti territoriali per l'erogazione di finanziamenti a tasso agevolato	31.871	39.678	-7.807	-19,7

**6.1. Dettaglio della voce "Debiti verso banche"**

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) operazioni pronti contro termine	4.720.438	267.230	4.453.208	–
b) prestito di titoli	23.597	9.986	13.611	136,3

**6.2 Dettaglio della voce "Debiti verso clientela"**

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) operazioni pronti contro termine	1.325.989	1.756.280	430.291	-24,5
b) prestito di titoli	2.762	3.935	-1.173	-29,8

## Sezione 7 - I fondi

I fondi iscritti nel passivo patrimoniale alle voci 70, 80 e 90, non aventi funzione rettificativa dell'attivo, risultano così composti:

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	518.252	534.734	-16.482	-3,1
80. Fondi per rischi ed oneri	1.132.531	990.494	142.037	14,3
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	54.465	739	53.726	-
b) fondi imposte e tasse	576.482	511.143	65.339	12,8
d) altri fondi	501.584	478.612	22.972	4,8
90. Fondi rischi su crediti	357.104	692.401	-335.297	-48,4

### *Variazione nell'esercizio della voce "70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"*

	<i>(migliaia di euro)</i>
A. Esistenze iniziali	534.734
B. Aumenti	56.138
B1. Accantonamenti	56.138
B2. Altre variazioni	0
C. Diminuzioni	72.620
C1. Utilizzi	66.143
C2. Altre variazioni	6.477
D. Rimanenze finali	518.252

La consistenza di fine 2003 della voce "70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato", pari a 518 milioni di euro, assicura l'integrale copertura dei diritti maturati a tale titolo da tutto il personale del Gruppo in servizio al 31 dicembre 2003, nel pieno rispetto delle vigenti disposizioni di legge e contrattuali.

### *Variazione nell'esercizio della voce "80. Fondi per rischi ed oneri"*

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	(b) fondi imposte e tasse	(d) altri fondi
A. Esistenze iniziali	739	511.143	478.612
B. Aumenti	57.391	461.139	186.235
B1. Accantonamenti	13.244	255.247	185.667
B2. Altre variazioni	44.147	205.892	568
C. Diminuzioni	3.665	395.800	163.263
C1. Utilizzi	3.665	357.823	109.527
C2. Altre variazioni	0	37.977	53.736
D. Rimanenze finali	54.465	576.482	501.584

- I fondi di quiescenza di cui alla sottovoce a), per un totale di 54 milioni di euro, si riferiscono:
- al Fondo di previdenza complementare interno (API), interamente di pertinenza della Capogruppo, precedentemente contabilizzato nella sottovoce c) “Altri Fondi” e riclassificato, nel corso del 2003, come da informativa agli Organi di Vigilanza (Banca d’Italia e Covip) ex D.Lgs. 124/1993;
  - agli altri oneri della specie rilevati per le unità estere del Gruppo e per eventuali ulteriori obblighi similari.

I fondi imposte e tasse di cui alla sottovoce b) comprendono:

- 116 milioni di euro per l’imposta sostitutiva dovuta dalla Capogruppo per la rivalutazione degli immobili al valore corrente di mercato al 31 dicembre 2003 (cfr. comma 25 art. 2 della Legge 350/2003);
- 90 milioni di euro per l’imposta sostitutiva necessaria al riallineamento tra valore contabile e valore fiscale degli immobili di proprietà di BNL SpA (cfr. comma 26 art. 2 della Legge 350/2003);
- 116 milioni di euro per imposte indirette;
- 130 milioni di euro per imposte dirette;
- 66 milioni di euro per IRAP;
- 58 milioni di euro per imposte differite.

La consistenza dei suddetti fondi imposte e tasse è ritenuta congrua rispetto ai presumibili oneri impositivi derivanti dall’applicazione della normativa fiscale italiana (ivi inclusi quelli riferibili all’adesione dei rapporti tributari previsti dalla Legge 27 dicembre 2002 n. 289, per ultimo prorogata con Legge 24 dicembre 2003 n. 350) e di quella vigente nei vari Paesi in cui operano le unità dell’estero.

Il dettaglio degli altri fondi di cui alla sottovoce d) è fornito nella successiva tabella 7.3.

### 7.1 Composizione della voce “90. Fondi rischi su crediti”

I fondi rischi in argomento, pari a 357 milioni di euro, dei quali 28 si riferiscono a interessi di mora e 329 a stanziamenti in linea capitale, non hanno funzione rettificativa dell’attivo e fronteggiano rischi di credito soltanto eventuali, tra i quali anche quelli che potrebbero insorgere sulle esposizioni verso le Affiliate operanti in Argentina, di cui si è detto in precedenza.

### 7.2 Variazioni nell’esercizio dei “Fondi rischi su crediti” (voce 90)

	<i>(migliaia di euro)</i>
A. Esistenze iniziali	692.401
B. Aumenti	58.558
B1. Accantonamenti	58.558
B2. Altre variazioni	0
C. Diminuzioni	393.855
C1. Utilizzi	46.160
C2. Altre variazioni	347.695
D. Rimanenze finali	357.104

Gli aumenti (59 milioni di euro) riguardano accantonamenti dell'esercizio in linea capitale.

Le diminuzioni, pari a 394 milioni di euro, comprendono:

- per 318 milioni l'utilizzo in linea capitale effettuato dalla Capogruppo e riferito alla movimentazione delle linee di credito verso le controllate residenti in Argentina, di cui:
  - 174 milioni di euro (al netto di 44 milioni di euro destinati a copertura della nuova linea di credito di pari importo verso BNL Inversiones Argentinas, di cui si è detto in precedenza) per il rimborso di parte dei crediti vantati verso BNL SA Buenos Aires;
  - 144 milioni di euro a fronte delle perdite subite, di cui 95 milioni di euro per la cessione (a un prezzo prossimo al 60% del nominale) del titolo ricevuto in pagamento dalla suddetta controllata, e 49 milioni di euro per l'effetto cambio negativo causato dall'intervenuto deprezzamento del dollaro statunitense (moneta in cui le linee di credito rimborsate erano espresse);
- per 25 milioni di euro gli interessi di mora incassati;
- per 16 milioni di euro l'utilizzo a copertura di perdite definitive;
- per 35 milioni di euro le svalutazioni dirette di crediti.

### 7.3 Composizione della sottovoce "80. d) Fondi per rischi e oneri: altri fondi"

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
Fondo oneri futuri per cause passive e reclami	209.458	154.803	54.655	35,3
Fondo oneri futuri su cessione di crediti	71.500	0	71.500	–
Fondo oneri futuri su contratti derivati, titoli e cambi	44.014	85.274	–41.260	–48,4
Fondo rischi su garanzie e impegni	49.888	56.401	–6.513	–11,5
Fondo oneri futuri per rinegoziazione mutui edilizi agevolati	14.814	26.827	–12.013	–44,8
Fondo oneri futuri su partecipazioni	4.835	5.000	–165	–3,3
Fondo oneri futuri per integrazione quiescenza (*)	0	42.000	–42.000	–
Fondi diversi aventi specifica destinazione e altri fondi	107.075	108.307	–1.232	–1,1
<b>Totale</b>	<b>501.584</b>	<b>478.612</b>	<b>22.972</b>	<b>4,8</b>

(\*) Trasferito alla voce 80.a) del passivo patrimoniale

Il "fondo oneri futuri per cause passive e reclami" tutela il Gruppo da eventuali esiti negativi derivanti dalle cause passive e dai reclami in corso.

Il "fondo oneri futuri su cessione di crediti" è a presidio di possibili oneri che potrebbero derivare dalle transazioni in corso relative a cessioni di crediti poste in essere dalla Capogruppo negli scorsi esercizi.

Il "fondo oneri futuri su contratti derivati, titoli e cambi" fronteggia i rischi insiti negli strumenti derivati negoziati e rivenienti da eventuali oscillazioni negative relative alla fluttuazione dei cambi, delle quotazioni di titoli e fondi, nonché dei tassi di interesse.

Il “fondo rischi su garanzie e impegni” copre i potenziali rischi sottesi alle garanzie rilasciate e agli impegni assunti.

Il “fondo oneri futuri per rinegoziazione mutui” garantisce la copertura degli oneri che potrebbero derivare alla Capogruppo dalla rinegoziazione di mutui agevolati ai sensi dell’art. 29 Legge 133/99.

Il “fondo oneri futuri su partecipazioni” ha la finalità di fronteggiare i latenti oneri futuri connessi alle partecipate.

I “fondi diversi aventi specifica destinazione” e gli “altri fondi” riguardano in gran parte altri stanziamenti a fronte di oneri di personale maturati nel 2003 e da liquidare nei primi mesi del 2004.

### *Fiscalità differita*

Sulla base delle vigenti disposizioni <sup>(1)</sup>, nel Bilancio consolidato si è provveduto a rilevare le variazioni intervenute nel corso del 2003 nelle imposte anticipate e in quelle differite <sup>(2)</sup>. La rilevazione ha riguardato prevalentemente le unità operanti in Italia.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate sulla base della ragionevole certezza del loro recupero verificata in funzione dell’entità dei redditi imponibili attesi, così come desunti dai Piani industriali e/o dagli altri Piani previsionali delle Unità del Gruppo <sup>(3)</sup>. Le imposte differite sono state totalmente accantonate al fondo imposte e tasse.

Più in dettaglio, nella determinazione delle imposte correnti è stata applicata dalle unità operanti in Italia l’aliquota del 34% per l’Irpeg e del 4,25% per l’Irap, mentre per le imposte anticipate e differite, fermo restando l’aliquota dell’Irap, si è fatto riferimento al 33% previsto per l’Ires.

\* \* \*

Le variazioni intervenute nel 2003, così come riportato nella successiva Parte C Sez. 6, riguardano:

- una riduzione delle imposte anticipate per 25 milioni di euro (riconducibile a un calo di 14 milioni per Irpeg/Ires e di 11 milioni di euro per Irap, contro un aumento delle imposte dirette delle controllate estere per 2 milioni di euro), a sua volta derivante da:
  - aumenti per 268 milioni di euro, prevalentemente su svalutazioni di crediti eccedenti i limiti deducibili e accantonamenti a fondi rischi ed oneri futuri;

*(1) Raccomandazione Consob n. 99059010 del 30 luglio 1999 e Aggiornamento del 30 luglio 2002 della Circolare della Banca d’Italia n. 166 del 30 luglio 1992.*

*(2) Le attività per imposte anticipate si originano da differenze temporanee deducibili e rappresentano imposte liquidate anticipatamente (per effetto, ad esempio, del differimento nella deducibilità di una parte delle svalutazioni dei crediti iscritte nel Conto Economico), che verranno recuperate negli esercizi successivi (quando diventeranno deducibili).*

*Le passività per imposte differite si originano dalle differenze temporanee tassabili e rappresentano imposte differite (per effetto, ad esempio, del differimento nella imponibilità di plusvalenze patrimoniali realizzate ed iscritte nel Conto Economico) che verranno liquidate negli esercizi successivi (quando le plusvalenze verranno tassate)*

*(3) Peraltro, come già chiarito nella Relazione sulla Gestione, al fine di stabilizzare il tax rate del periodo, l’orizzonte temporale considerato per la contabilizzazione delle attività per imposte anticipate è stato esteso, dalla Capogruppo, oltre la durata del Piano operativo (2003-2005) in quanto non sussistono, al momento, motivazioni tali da ritenere incerto e irragionevole il recupero delle suddette imposte, anche in considerazione delle positive attese circa la capienza dei redditi imponibili futuri. La rilevazione delle imposte anticipate relative a differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi al 2005 ha determinato la riduzione dell’onere impositivo di competenza per 86 milioni di euro, di cui 5 milioni di euro riconducibili a differenze temporanee deducibili sorte in esercizi precedenti.*

- diminuzioni per 293 milioni di euro per rettifiche di valore su crediti, utilizzo del fondo rischi su crediti e dei fondi rischi ed oneri futuri;
- un decremento delle imposte differite per 81 milioni di euro (per quasi totalità riferito all'Irpeg/Ires), a sua volta riconducibile a:
  - incrementi per 6 milioni di euro dovuti alle plusvalenze patrimoniali divenute tassabili nell'anno e alla contabilizzazione di dividendi per competenza;
  - diminuzioni per 87 milioni di euro riferite prevalentemente alle plusvalenze patrimoniali considerate tassabili ratealmente e ai dividendi contabilizzati per competenza dalla Capogruppo nel bilancio 2003.

\* \* \*

A maggiore chiarimento, seguono le specifiche tavole illustrative prescritte dalla vigente normativa.

#### 7.4 Variazioni nell'esercizio delle "Attività per imposte anticipate"

(migliaia di euro)

	Irpeg	Irap	Imposte dirette controllate estere	Totale
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>492.521</b>	<b>39.252</b>	<b>11.552</b>	<b>543.325</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>239.593</b>	<b>13.449</b>	<b>15.143</b>	<b>268.185</b>
2.1. imposte anticipate sorte nell'esercizio	215.124	13.003	14.964	243.091
2.2. altri aumenti	24.469	446	179	25.094
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>257.386</b>	<b>22.761</b>	<b>13.206</b>	<b>293.353</b>
3.1 imposte anticipate annullate nell'esercizio	216.257	21.599	13.206	251.062
3.2 altre diminuzioni	41.129	1.162	0	42.291
<b>4. Importo finale</b>	<b>474.728</b>	<b>29.940</b>	<b>13.489</b>	<b>518.157</b>

#### 7.5 Variazioni nell'esercizio delle "Passività per imposte differite"

(migliaia di euro)

	Irpeg	Irap	Imposte dirette controllate estere	Totale
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>138.123</b>	<b>581</b>	<b>0</b>	<b>138.704</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>5.767</b>	<b>445</b>	<b>118</b>	<b>6.330</b>
2.1 imposte differite sorte nell'esercizio	2.922	193	118	3.233
2.2 altri aumenti	2.845	252	0	3.097
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>86.888</b>	<b>162</b>	<b>0</b>	<b>87.050</b>
3.1 imposte differite annullate nell'esercizio	82.219	162	0	82.381
3.2 altre diminuzioni	4.669	0	0	4.669
<b>4. Importo finale</b>	<b>57.002</b>	<b>864</b>	<b>118</b>	<b>57.984</b>

Al 31 dicembre 2003, le imposte differite delle quali non si è tenuto conto come da normativa sono pari a 28 milioni di euro e sono interamente riferite alla quota di fondo rischi su crediti tuttora in sospensione d'imposta (ex art. 71, comma 6 del TUIR).

## Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate

Il patrimonio netto di Gruppo, escluso l'utile d'esercizio, ammonta a 4.279 milioni di euro, in crescita del 10,5% sui 3.872 di fine 2002. Comprendendo anche le voci 200. Utile d'esercizio (141 milioni di euro), 90. Fondi rischi su crediti (357 milioni di euro) e 110. Passività subordinate (2.578 milioni di euro), i complessivi mezzi patrimoniali al 31 dicembre 2003 raggiungono i 7.354 milioni di euro.

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
100. Fondo per rischi bancari generali	64.000	132.549	-68.549	-51,7
120. Differenze negative di consolidamento	62.948	65.700	-2.752	-4,2
130. Differenze negative di patrimonio netto	19.023	20.881	-1.858	-8,9
140. Patrimonio di pertinenza di terzi	115.856	114.666	1.190	1,0
150. Capitale	1.105.832	1.087.555	18.277	1,7
160. Sovrapprezzi di emissione	1.517.237	1.607.202	-89.965	-5,6
170. Riserve	858.881	795.950	62.931	7,9
180. Riserve di rivalutazione	534.486	47.305	487.181	-
190. Utili portati a nuovo	639	639	0	-
<b>Patrimonio netto (escluso l'utile)</b>	<b>4.278.902</b>	<b>3.872.447</b>	<b>406.455</b>	<b>10,5</b>
200. Utile (Perdita) d'esercizio	140.784	90.738	50.046	55,2
90. Fondi rischi su crediti	357.104	692.401	-335.297	-48,4
110. Passività subordinate	2.577.578	2.878.135	-300.557	-10,4
<b>Totale mezzi patrimoniali</b>	<b>7.354.368</b>	<b>7.533.721</b>	<b>-179.353</b>	<b>-2,4</b>

Al 31 dicembre 2003 il Gruppo BNL ha in carico n. 53.445.000 azioni proprie, tutte ordinarie, iscritte in bilancio per 128 milioni di euro e fronteggiate dalla corrispondente riserva per azioni proprie.

In proposito, in applicazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2003, viene proposta all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio 2003 della Capogruppo la distribuzione gratuita di azioni proprie ordinarie in portafoglio in ragione di 1 azione ogni 64 azioni ordinarie e/o di risparmio possedute. L'operazione comporterà la corrispondente riduzione della quota impegnata della Riserva acquisto azioni proprie iscritta nel patrimonio netto.

Il **capitale**, pari a 1.106 milioni di euro, è costituito da n. 2.211.663.643 azioni dal valore nominale di euro 0,5 cadauna, di cui n. 2.188.465.312 ordinarie e n. 23.198.331 di risparmio.

I **sovrapprezzi di emissione** ammontano a 1.517 milioni di euro (1.607 a fine 2002). In seguito all'affrancamento degli immobili di proprietà in carico alla Capogruppo di cui si è detto in precedenza, la Riserva sovrapprezzo di emissione è stata, infatti, ridotta dell'imposta sostitutiva prevista dal comma 26 dell'art. 2 della Legge 350/2003 (pari a 90 milioni di euro), necessaria per il riallineamento tra valori fiscali e civili degli immobili di proprietà.

Contestualmente è stata anche costituita la Riserva ex Legge 350/2003, iscritta tra le riserve da rivalutazione, nella quale è confluita la rivalutazione degli immobili di proprietà effettuata ai sensi del comma 25 del medesimo articolo della stessa Legge, al netto dell'imposta sostitutiva.

Successivamente alla chiusura del bilancio, una volta che lo stesso sarà stato approvato dall'Assemblea ordinaria di BNL SpA, si proporrà all'Assemblea straordinaria (che sarà convocata contestualmente) il trasferimento al capitale della quasi totalità della precitata riserva di rivalutazione in aderenza all'art. 13 della Legge 342/2000.

Le **riserve** sommano 859 milioni e sono così composte:

	<i>(migliaia di euro)</i>
Riserva legale	311.548
Riserva per azioni proprie	128.272
Riserve statutarie	30.882
Altre riserve	388.179
<b>Totale</b>	<b>858.881</b>

Le **riserve di rivalutazione** ammontano a 534 milioni di euro e si riferiscono:

- per 494 milioni di euro alla Capogruppo, come innanzi detto;
- per 32 milioni di euro ad Artigiancassa;
- per 1 milione di euro alla partecipata Servizio Italia che si è avvalsa della suddetta Legge 350/2003 al fine di rivalutare gli immobili di proprietà iscrivendo la relativa riserva da rivalutazione;
- per 7 milioni di euro ad altre partecipate.

Gli **utili portati a nuovo** sommano 639 migliaia di euro. Le **differenze negative di consolidamento**, pari a 63 milioni di euro, scaturiscono dalle compensazioni effettuate tra il valore di carico delle controllate consolidate integralmente e la corrispondente quota di patrimonio netto di tali imprese alla data di prima applicazione del decreto (31 dicembre 1993) o di primo successivo consolidamento.

Le **differenze negative di patrimonio netto**, pari a 19 milioni di euro, derivano invece dall'allineamento del valore delle partecipazioni in imprese associate e di quelle in imprese controllate che non esercitano attività creditizia, finanziaria e strumentale, con la corrispondente frazione di patrimonio netto.

Il **fondo per rischi bancari generali**, destinato alla copertura dei rischi generali d'impresa, ammonta a 64 milioni di euro. Come ampiamente illustrato nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo, nel corso dell'anno la Banca ha operato un prelievo di 67 milioni di euro.

Il **patrimonio di pertinenza di terzi**, pari a 116 milioni di euro, comprende le quote di patrimonio netto delle imprese controllate incluse nel consolidamento che, in base agli *equity ratios*, appartengono a terzi, al netto dei dividendi loro assegnati.

Le **passività subordinate** (2.578 milioni di euro) si riferiscono per 2.524 milioni di euro a prestiti ricevuti dalla Capogruppo, così suddivisi:

- 666 milioni di euro di obbligazioni subordinate a tasso fisso;
- 532 milioni di euro di obbligazioni subordinate a tasso variabile;
- 907 milioni di euro di strumenti ibridi di patrimonializzazione a tasso fisso;
- 164 milioni di euro di strumenti ibridi di patrimonializzazione a tasso variabile;
- 255 milioni di euro di strumenti subordinati di terzo livello.

I restanti 54 milioni di euro sono costituiti da passività della specie di pertinenza di Lavoro Bank Overseas.

Di seguito si espongono le passività subordinate distinguendole fra quelle singolarmente superiori al 10% della consistenza di fine anno e le altre.

### Composizione della voce "110. Passività subordinate"

(migliaia di euro)

Prestito	Valore di bilancio
Obbligazioni subordinate BNL emesse in Italia le cui singole emissioni sono inferiori al 10% dell'importo complessivo	1.198.871
Strumenti ibridi di patrimonializzazione	1.070.440
Passività subordinate 3° livello	254.797
Altre passività subordinate singolarmente inferiori al 10% dell'importo complessivo	53.470
<b>Totale</b>	<b>2.577.578</b>

I **fondi rischi su crediti** (per rischi soltanto eventuali) si attesta, come già illustrato, a 357 milioni di euro.

Gli importi complessivi delle "riserve di rivalutazione" e dei "fondi rischi su crediti", riferibili ai terzi in base agli *equity ratios*, sono rispettivamente di 8,5 milioni di euro e di 3,4 milioni di euro.

### 8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza consolidati

(migliaia di euro)

Categorie/valori	2003	2002
<b>A. Patrimonio di vigilanza consolidato</b>		
A1. Patrimonio di base ( <i>Tier 1</i> )	3.827.055	3.378.642
A2. Patrimonio supplementare ( <i>Tier 2</i> )	2.568.764	2.753.984
A3. Elementi da dedurre	110.736	98.190
A4. Patrimonio di vigilanza	6.285.083	6.034.436
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza consolidati</b>		
B1. Rischi di credito	4.488.818 (a)	5.031.506
B2. Rischi di mercato	439.950 (a)	358.089
di cui:		
– rischi del portafoglio non immobilizzato	411.711	275.163
– rischi di cambio	25.713	82.918
B3. Prestiti subordinati di 3° livello	244.187	241.842
B4. Altri requisiti prudenziali	0	0
B5. Totale requisiti prudenziali	4.928.768	5.389.595
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza consolidati</b>		
C1. Attività di rischio ponderate	61.609.600	67.369.938
C2. Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	6,21%	5,02%
C3. Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	10,60%	9,32%

(a) Dati provvisori.

Come si evince dal prospetto, il patrimonio di Vigilanza è cresciuto nell'esercizio del 4,2%, da 6.034 a 6.285 milioni di euro. Le attività di rischio ponderate, sulla base di dati in parte ancora stimati ma sufficientemente attendibili, sono invece diminuite da 67.370 a 61.610 milioni di euro.

Per effetto di quanto sopra il **coefficiente patrimoniale di solvibilità** del Gruppo BNL, dato dal rapporto tra il patrimonio utile ai fini di vigilanza e il totale delle attività di rischio ponderate, si attesta a fine 2003 al 10,60% (9,32% a fine 2002). Considerando anche il trasferimento a capitale di 487 milioni di euro della riserva da rivalutazione degli immobili in carico alla Capogruppo, di cui si è detto in precedenza, che sarà deliberato dall'Assemblea straordinaria dopo l'approvazione del bilancio 2003, il *Tier 1* si colloca al 6,21% (5,02% al 31 dicembre 2002).

**Prospetto di raccordo tra mezzi patrimoniali e risultato d'esercizio dell'impresa capogruppo e mezzi patrimoniali e risultato d'esercizio consolidati**

	<i>(milioni di euro)</i>	
	Mezzi patrimoniali	Risultati d'esercizio
<b>Saldi al 31 dicembre 2003 come da bilancio della Capogruppo</b>	<b>6.765</b>	<b>115</b>
Differenze tra la valutazione delle partecipazioni ed i rispettivi valori di carico:		
– Società ed enti consolidati con il metodo integrale	63	98
– Società ed enti consolidati con il metodo del patrimonio netto	19	17
Storno dividendi contabilizzati:		
– dalla Capogruppo	–91	–91
– dalle altre società del Gruppo	–12	–12
Storno svalutazioni partecipazioni contabilizzate:		
– dalla Capogruppo	6	6
– dalle altre società del Gruppo	8	8
Rettifiche e riclassifiche di consolidamento	596	–
<b>Saldi al 31 dicembre 2003 come da bilancio consolidato</b>	<b>7.354</b>	<b>141</b>

I dati relativi ai risultati d'esercizio sono illustrati in dettaglio nel prospetto che segue:

	<i>(migliaia di euro)</i>	
<b>Utile d'esercizio della Capogruppo</b>		<b>115.556</b>
<b>Utile d'esercizio delle altre imprese consolidate integralmente:</b>		<b>97.888</b>
Artigiancassa SpA	6.721	
Coopercredito SpA	2.920	
BNL International Luxembourg	2.852	
Banco BNL do Brasil	1.507	
Hesse Newman & CO AG	-4.604	
Lavoro Bank AG	1.959	
Lavoro Bank Overseas	686	
BNL Fondi Immobiliari SGR pA	2.682	
BNL Finance SpA	-18	
Ifitalia SpA	5.193	
Locafit SpA	16.359	
Servizio Italia SpA	364	
BNL Gestioni SGR pA	9.641	
BNL Consultoria e Servicios LTDA	574	
BNL Distribuidora de Titulos e Valores Mobiliarios	505	
BNL International Investments	49.866	
BNL Multiservizi SpA	158	
BNL E-Banking S.p.A.	523	
<b>Utile/Perdita di pertinenza del Gruppo delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto:</b>		<b>17.201</b>
BNL Partecipazioni SpA	844	
Serfactoring SpA	443	
BNL Vita SpA	15.693	
Cooperleasing SpA	231	
Corit SpA	-10	
<b>Storno dividendi contabilizzati dalla Capogruppo:</b>		<b>-91.315</b>
Artigiancassa SpA	5.554	
BNL Gestioni SGR pA	9.641	
BNL International Investments	60.000	
Serfactoring SpA	137	
Cooperleasing SpA	33	
BNL Vita SpA	15.950	
<b>Storno dividendi di altre Società del Gruppo incassati da:</b>		<b>-11.999</b>
Coopercredito SpA	88	
Locafit SpA	66	
Ifitalia SpA	272	
BNL International Investments	11.573	
<b>Storno svalutazioni su partecipazioni contabilizzate da:</b>		<b>13.491</b>
Capogruppo	5.835	
BNL International Investments	7.656	
<b>Altre rettifiche di consolidamento</b>		<b>-38</b>
<b>Utile netto d'esercizio di pertinenza del Gruppo</b>		<b>140.784</b>

## Prospetto di variazione dei mezzi patrimoniali per il 2003

	Bilancio 2002	Riparto utile 2002	Aumenti di capitale	Rivalutazione/ affrancamento immobili di proprietà
150. Capitale	1.087.555		18.277	
160. Sovrapprezzi di emissione	1.607.202			(89.965)
170. Riserve	795.950	53.737	(18.277)	0
a) Riserva legale	301.648	3.000		
b) Riserva per azioni proprie	135.056			
c) Riserve statutarie	20.920			
d) Altre riserve	338.326	50.737	(18.277)	
100. Fondo per rischi bancari generali	132.549			
120. Differenze negative di consolidamento	65.700			
130. Differenze negative di patrimonio netto	20.881			
140. Patrimonio di pertinenza di terzi	114.666			
180. Riserve di rivalutazione	47.305			495.488
190. Utili portati a nuovo	639			
Patrimonio netto (escluso l'utile)	3.872.447	53.737	0	405.523
200. Utile (perdita) d'esercizio	90.738	(90.738)		
90. Fondi rischi su crediti	692.401			
110. Passività subordinate	2.878.135			
Totale mezzi patrimoniali	7.533.721	(37.001)	0	405.523

Il trasferimento a capitale della riserva da rivalutazione della Capogruppo, di cui si è detto in precedenza, sarà effettuato per un importo pari a 487 milioni di euro allo scopo di aumentare il valore nominale delle azioni BNL (attualmente di 0,5 euro p.a.), arrotondandolo a 0,72 euro per azione.

*(migliaia di euro)*

Variazioni di periodo del p.n. di base delle partecipate consolidate integralmente	Altre variazioni	Risultato d'esercizio 2003	Bilancio 2003	Aumenti di capitale	Aumenti di capitale tramite trasferimento di parte nella riserva da rivalutazione	Totale
			1.105.832	381	486.734	1.592.947
			1.517.237	71		1.517.308
26.308	1.163	0	858.881	(324)		858.557
6.444	456		311.548			311.548
	(6.784)		128.272			128.272
10.198	(236)		30.882			30.882
9.666	7.727		388.179	(324)		387.855
	(68.549)		64.000			64.000
	(2.752)		62.948			62.948
	(1.858)		19.023			19.023
	1.190		115.856			115.856
	(8.307)		534.486		-486.734	47.752
			639			639
26.308	(79.113)	0	4.278.902	128	0	4.279.030
		140.784	140.784			140.784
	(335.297)		357.104			357.104
	(300.557)		2.577.578			2.577.578
26.308	(714.967)	140.784	7.354.368	128	0	7.354.496

## Rendiconto finanziario

(migliaia di euro)

<b>Fondi utilizzati</b>		<b>Autofinanziamento</b>	
Dividendi erogati	963	Risultato d'esercizio	140.784
Utilizzo da:		Accantonamenti a:	
– Fondi per rischi bancari generali	67.000	– Fondi per rischi bancari generali	0
– Fondi rischi su crediti liberi	393.855	– Fondi rischi su crediti	58.558
– Fondi rischi su crediti rettificativi	455.983	– Fondi diversi	164.254
– Fondi di ammortamento	211.958	– Imposte e tasse	(135.357)
– Fondi oscillazione partecipazioni	584.304	Rettifiche dell'attivo:	
– Riprese di valore su titoli	40.628	– Ammortamenti	195.830
		– su crediti	755.134
		– su partecipazioni	174.481
		– Adeguamento al valore di mercato titoli	13.317
		– utile/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	(3.069)
<b>Totale</b>	<b>1.754.691</b>	<b>Totale</b>	<b>1.363.932</b>
<b>Variazioni nei fondi impiegati</b>		<b>Mezzi patrimoniali</b>	
Cassa e fondi presso Banca d'Italia	(5.482)	Capitale	18.277
Titoli	(2.024.194)	Sovrapprezzo di emissione	(89.965)
Finanziamenti a clientela	(4.235.254)	Riserve	62.931
Crediti verso banche	4.093.887	Riserve di rivalutazione	487.181
Partecipazioni e azioni proprie	(140.087)	Differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto	(4.610)
Immobilizzazioni immateriali	14.421		
Immobilizzazioni materiali	529.162	<b>Totale</b>	<b>473.814</b>
Ratei e risconti attivi	51.083		
Altre attività	(934.597)	<b>Passività subordinate</b>	<b>(300.557)</b>
Rettifiche dell'attivo	(348.076)		
<b>Totale</b>	<b>(2.999.137)</b>		
		<b>Variazioni dei fondi raccolti</b>	
		Debiti verso clientela	127.508
		Debiti rappresentati da titoli	(1.639.567)
		Debiti verso banche	(1.768.045)
		Ratei e risconti passivi	(12.301)
		Fondo trattamento fine rapporto personale	(16.482)
		Fondo per rischi e oneri	142.037
		Altre passività	702.949
		Rettifiche del passivo	(317.734)
		<b>Totale</b>	<b>(2.781.635)</b>
<b>Totale generale</b>	<b>(1.244.446 )</b>	<b>Totale generale</b>	<b>(1.244.446)</b>

## Sezione 9 - Altre voci del passivo

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
50. Altre passività	5.745.940	5.042.991	702.949	13,9
60. Ratei e risconti passivi	1.274.171	1.286.473	-12.302	-1,0
<b>Totale</b>	<b>7.020.111</b>	<b>6.329.464</b>	<b>690.647</b>	<b>10,9</b>

### 9.1 Composizione della voce "50. altre passività"

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
Incassi e bonifici in corso di esecuzione	256.306	862.960	-606.654	-70,3
Contropartite valutazione operazioni fuori bilancio	1.221.488	817.720	403.768	49,4
Somme a disposizione della clientela	838.663	737.819	100.844	13,7
Partite creditorie in corso di esecuzione	951.167	571.350	379.817	66,5
Altri creditori diversi	1.026.681	611.958	414.723	67,8
Disponibilità fondi ex Ministero del Turismo e dello Spettacolo	269.158	371.257	-102.099	-27,5
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	310.431	488.780	-178.349	-36,5
Spettanze da liquidare al personale	172.125	143.122	29.003	20,3
Premi incassati per opzioni	336.317	139.757	196.560	140,6
Debiti verso fornitori	262.731	108.507	154.224	142,1
Titoli estratti e cedole da riconoscere a terzi	3.861	71.177	-67.316	-94,6
Debiti verso l'Erario	42.887	41.475	1.412	3,4
Enti previdenziali per oneri contributivi	40.396	39.958	438	1,1
Competenze in corso di accredito	13.729	37.151	-23.422	-63,0
<b>Totale</b>	<b>5.745.940</b>	<b>5.042.991</b>	<b>702.949</b>	<b>13,9</b>

## 9.2 Composizione della voce "60. ratei e risconti passivi"

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
<b>Ratei passivi</b>				
Margini passivi su derivati di copertura	389.227	430.191	-40.964	-9,5
Margini passivi su derivati di negoziazione	577.601	469.168	108.433	23,1
Interessi passivi a banche	30.482	36.702	-6.220	-16,9
Interessi passivi su titoli	68.892	66.726	2.166	3,2
Altri ratei passivi	176	11.054	-10.878	-98,4
Commissioni, provvigioni ed altri oneri	14.553	34.726	-20.173	-58,1
Interessi passivi a clienti	3.545	5.874	-2.329	-39,6
Costi e spese diversi	23.417	1.386	22.031	-
Oneri diversi	0	176	-176	-
<b>Totale</b>	<b>1.107.893</b>	<b>1.056.003</b>	<b>51.890</b>	<b>4,9</b>
<b>Risconti passivi</b>				
Margini attivi su derivati di copertura	52.476	3.538	48.938	-
Quote di competenza canoni <i>leasing</i>	53.941	64.489	-10.548	-16,4
Provvigioni, commissioni ed altri ricavi	14.010	114.136	-100.126	-87,7
Margini attivi su derivati negoziazione	20.426	28.367	-7.941	-28,0
Altri risconti passivi	14.742	2.030	12.712	-
Interessi attivi da clienti	10.474	16.632	-6.158	-37,0
Interessi attivi da banche	209	1.278	-1.069	-83,6
<b>Totale</b>	<b>166.278</b>	<b>230.470</b>	<b>-64.192</b>	<b>-27,9</b>

## 9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) voci del passivo	651.395	619.882	31.513	5,1
b) voci dell'attivo	20.650	21.086	-436	-2,1

L'importo di cui al punto (a) si riferisce totalmente agli interessi passivi, mentre quello di cui al punto (b) riguarda gli interessi attivi e l'aggio di emissione su obbligazioni.

## Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
10. Garanzie rilasciate	8.268.028	9.170.579	-902.551	-9,8
20. Impegni	14.212.605	13.217.217	995.388	7,5
<b>Totale</b>	<b>22.480.633</b>	<b>22.387.796</b>	<b>92.837</b>	<b>0,4</b>

### 10.1 Composizione della voce "10. Garanzie rilasciate"

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
a) crediti di firma di natura commerciale	4.987.448	9.029.442	-4.041.994	-44,8
b) crediti di firma di natura finanziaria	3.280.572	141.133	3.139.439	-
c) attività cedute in garanzia	8	4	4	100,0
<b>Totale</b>	<b>8.268.028</b>	<b>9.170.579</b>	<b>-902.551</b>	<b>-9,8</b>

### 10.2 Composizione della voce "20. Impegni"

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	7.763.731	7.671.609	92.122	1,2
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	6.448.874	5.545.608	903.266	16,3
<b>Totale</b>	<b>14.212.605</b>	<b>13.217.217</b>	<b>995.388</b>	<b>7,5</b>

### 10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
Titoli di proprietà	6.217.678	2.180.969	4.036.709	-

**10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito**

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) banche centrali	859.660	363.516	496.144	-
b) altre banche	1.121.245	967.678	153.567	15,9
<b>Totale</b>	<b>1.980.905</b>	<b>1.331.194</b>	<b>649.711</b>	<b>48,8</b>

**10.5 Operazioni a termine**

Categorie di operazioni				(migliaia di euro)	
	di copertura	di negoziazione	altre operazioni	Totale	
<b>1. Compravendite</b>	<b>411.602</b>	<b>29.362.224</b>	<b>0</b>	<b>29.773.826</b>	
1.1. Titoli	0	12.137.752	0	12.137.752	
– acquisti	0	5.373.633	0	5.373.633	
– vendite	0	6.764.119	0	6.764.119	
1.2. Valute	411.602	17.224.472	0	17.636.074	
– valute contro valute	379.535	2.201.349	0	2.580.884	
– acquisti contro euro	0	7.640.041	0	7.640.041	
– vendite contro euro	32.067	7.383.082	0	7.415.149	
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>1.238.445</b>	<b>0</b>	<b>1.238.445</b>	
– da erogare	0	319.466	0	319.466	
– da ricevere	0	918.979	0	918.979	
<b>3. Contratti derivati</b>	<b>124.750.607</b>	<b>135.038.698</b>	<b>5.117.994</b>	<b>264.907.299</b>	
3.1. Con scambio di capitali	28.843	3.094.934	0	3.123.777	
a) titoli	0	440.171	0	440.171	
– acquisti	0	220.549	0	220.549	
– vendite	0	219.622	0	219.622	
b) valute	28.843	2.654.763	0	2.683.606	
– valute contro valute	0	109.526	0	109.526	
– acquisti contro euro	28.843	1.088.887	0	1.117.730	
– vendite contro euro	0	1.456.350	0	1.456.350	
c) altri valori	0	0	0	0	
– acquisti	0	0	0	0	
– vendite	0	0	0	0	
3.2. Senza scambio di capitali	124.721.764	131.943.764	5.117.994	261.783.522	
a) valute	0	23.964	0	23.964	
– valute contro valute	0	11.914	0	11.914	
– acquisti contro euro	0	6.259	0	6.259	
– vendite contro euro	0	5.791	0	5.791	
b) altri valori	124.721.764	131.919.800	5.117.994	261.759.558	
– acquisti	64.719.684	61.110.704	0	125.830.388	
– vendite	60.002.080	70.809.096	5.117.994	135.929.170	

Nel comparto “di negoziazione” sono inclusi contratti di copertura riferiti a strumenti finanziari non immobilizzati per 4.865 milioni di euro, tutti di pertinenza della Capogruppo.

Inoltre, tra i contratti derivati di negoziazione senza scambio di capitale (voce 3.2.b) la BNL SpA ha inserito tra gli acquisti (per 12.464 milioni di euro) e tra le vendite (per 9.158 milioni di euro) anche le opzioni implicite nei contratti strutturati il cui parametro di riferimento presenta un effetto "leverage" tale da ampliarne il valore di almeno due volte.

### 10.6 Contratti derivati su crediti

Categorie di operazioni	<i>(migliaia di euro)</i>		
	di negoziazione	altre operazioni	Totale
<b>1. Acquisti di protezione</b>	<b>0</b>	<b>1.277.654</b>	<b>1.277.654</b>
1.1. Con scambio di capitali	0	0	0
1.2. Senza scambio di capitali	0	1.277.654	1.277.654
– <i>credit default swaps</i>	0	1.166.179	1.166.179
– <i>credit linked notes</i>	0	111.475	111.475
<b>2. Vendite di protezione</b>	<b>0</b>	<b>116.467</b>	<b>116.467</b>
2.1. Con scambio di capitali	0	0	0
2.2. Senza scambio di capitali	0	116.467	116.467
– <i>credit default swaps</i>	0	116.467	116.467

I contratti derivati di credito in essere al 31 dicembre 2003 sono tutti di competenza della Capogruppo.

Come ricordato nella Relazione sulla Gestione, con l'obiettivo di diminuire l'esposizione nei confronti di alcuni grandi clienti, ridurre la concentrazione settoriale e ottimizzare l'allocazione di capitale, la Capogruppo aveva infatti in corso a fine anno con primarie controparti contratti derivati su crediti (acquisto di protezione) per circa 1.278 milioni di euro, di cui 1.166 riferiti a *credit default swaps*.

Le vendite di protezione risultavano invece pari a 116 milioni di euro nominali.

Nel profilo economico, la precitata attività ha comportato la contabilizzazione di commissioni passive per l'acquisto di protezione per 4 milioni di euro e di commissioni attive per la vendita per 1,2 milioni di euro.

## Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

### 11.1 Grandi rischi

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) ammontare	2.572.611	4.878.909	-2.306.298	-47,3
b) numero	3	5	-2	-40,0

*(migliaia di euro)*

Le posizioni del Gruppo BNL da considerare "grandi rischi" secondo la vigente normativa di Vigilanza sono a fine 2003 n. 3 per un'esposizione totale ponderata di 2.475 milioni di euro. Tale esposizione (che include l'insieme delle attività di rischio in essere nei confronti di clienti o gruppi di clienti collegati) è compresa nei limiti complessivi stabiliti dalla Banca d'Italia.

### 11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) Stati	2.356.281	2.602.837	-246.556	-9,5
b) altri enti pubblici	2.074.875	1.995.486	79.389	4,0
c) società non finanziarie	32.302.288	34.862.414	-2.560.126	-7,3
d) società finanziarie	3.526.736	4.759.895	-1.233.159	-25,9
e) famiglie produttrici	3.057.081	3.176.313	-119.232	-3,8
f) altri operatori	12.696.575	12.852.145	-155.570	-1,2
<b>Totale</b>	<b>56.013.836</b>	<b>60.249.090</b>	<b>-4.235.254</b>	<b>-7,0</b>

*(migliaia di euro)*

### 11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	2003
a) altri servizi	7.721.173
b) servizi del commercio	4.239.784
c) edilizia e opere pubbliche	3.885.604
d) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	1.377.574
e) prodotti agricoltura	1.476.256
f) altre branche	14.997.592
<b>Totale</b>	<b>33.697.983</b>

*(migliaia di euro)*

#### 11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	<i>(migliaia di euro)</i>			
	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) Stati	8.366	27.898	-19.532	-70,0
b) altri enti pubblici	40.621	26.255	14.366	54,7
c) banche	656.848	507.126	149.722	29,5
d) società non finanziarie	6.801.987	7.725.270	-923.283	-12,0
e) società finanziarie	588.715	687.234	-98.519	-14,3
f) famiglie produttrici	60.368	62.349	-1.981	-3,2
g) altri operatori	111.123	134.447	-23.324	-17,3
<b>Totale</b>	<b>8.268.028</b>	<b>9.170.579</b>	<b>-902.551</b>	<b>-9,8</b>

#### 11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci/Paesi	<i>(migliaia di euro)</i>			
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>				
1.1. Crediti verso banche	7.072.042	2.081.809	1.758.920	10.912.771
1.2. Crediti verso clientela	51.170.915	2.742.966	2.099.955	56.013.836
1.3. Titoli	2.595.261	371.161	895.768	3.862.190
<b>Totale</b>	<b>60.838.218</b>	<b>5.195.936</b>	<b>4.754.643</b>	<b>70.788.797</b>
<b>2. Passivo</b>				
2.1 Debiti verso banche	4.033.389	1.965.570	7.201.438	13.200.397
2.2 Debiti verso clientela	28.944.780	2.205.611	693.358	31.843.749
2.3 Debiti rappresentati da titoli	16.122.858	1.754.026	2.081.555	19.958.439
2.4 Altri conti	2.574.571	0	34.878	2.609.449
<b>Totale</b>	<b>51.675.598</b>	<b>5.925.207</b>	<b>10.011.229</b>	<b>67.612.034</b>
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>15.110.055</b>	<b>2.938.973</b>	<b>4.431.605</b>	<b>22.480.633</b>

### 11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi
<b>1. Attivo</b>	<b>133.724.103</b>	<b>71.566.751</b>	<b>38.002.830</b>
1.1. Titoli del Tesoro rifinanziabili	1	5.760	16.147
1.2. Crediti verso banche	321.323	7.864.783	1.337.966
1.3. Crediti verso clientela	13.860.662	9.864.536	4.057.766
1.4. Obbligazioni e altri titoli di debito	7.224	129.933	701.935
1.5. Operazioni "fuori bilancio"	119.534.893	53.701.739	31.889.016
<b>2. Passivo</b>	<b>139.274.440</b>	<b>63.857.054</b>	<b>49.048.626</b>
2.1. Debiti verso banche	65.118	10.123.573	747.114
2.2. Debiti verso clientela	28.068.091	3.548.167	75.621
2.3. Debiti rappresentati da titoli	689.553	1.879.836	3.494.720
– obbligazioni	109.477	926.353	3.115.396
– certificati di deposito	45.424	949.419	339.581
– altri titoli	534.652	4.064	39.743
2.4. Passività subordinate	9.170	13.819	532.733
2.5. Operazioni "fuori bilancio"	110.442.508	48.291.659	44.198.438

### 11.7 Attività e passività in valuta

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
<b>a) Attività</b>				
1. crediti verso banche	3.071.200	3.342.593	-271.393	-8,1
2. crediti verso clientela	3.461.843	4.386.706	-924.863	-21,1
3. titoli	700.579	1.354.953	-654.374	-48,3
4. partecipazioni	7.573	179.911	-172.338	-95,8
5. altri conti	33.520	28.044	5.476	19,5
<b>Totale</b>	<b>7.274.715</b>	<b>9.292.207</b>	<b>-2.017.492</b>	<b>-21,7</b>
<b>b) Passività</b>				
1. debiti verso banche	4.422.743	6.002.815	-1.580.072	-26,3
2. debiti verso clientela	1.944.239	2.270.689	-326.450	-14,4
3. debiti rappresentati da titoli	810.992	1.910.703	-1.099.711	-57,6
4. altri conti	5.125	9.650	-4.525	-46,9
<b>Totale</b>	<b>7.183.099</b>	<b>10.193.857</b>	<b>-3.010.758</b>	<b>-29,5</b>

### Dettaglio dei derivati su crediti per categorie di controparte

	(migliaia di euro)	
	Acquisti di protezione	Vendite di protezione
a) Stati	0	0
b) altri enti pubblici	0	0
c) banche	87.000	70.950
d) società finanziarie	1.079.179	45.517
e) società non finanziarie	0	0
f) altri operatori	111.475	0
<b>Totale</b>	<b>1.277.654</b>	<b>116.467</b>

(migliaia di euro)

oltre 1 anno fino a 5 anni tasso fisso	oltre 1 anno fino a 5 anni a tasso indicizzato	oltre 5 anni tasso fisso	oltre 5 anni tasso indicizzato	durata indeterminata	Totale
41.614.635	13.465.230	13.414.037	11.496.786	5.620.192	328.904.564
21.024	20.375	3.673	14.775		81.755
128.439	233.334	42.882	93.038	891.006	10.912.771
2.782.096	11.481.280	2.055.394	7.182.916	4.729.186	56.013.836
607.984	985.297	356.358	762.118	0	3.550.849
38.075.092	744.944	10.955.730	3.443.939	0	258.345.353
<b>41.970.419</b>	<b>8.312.447</b>	<b>18.669.297</b>	<b>4.793.233</b>	<b>0</b>	<b>325.925.516</b>
64.931	1.433.283	42.251	724.127	0	13.200.397
5.325	7.684	132.344	6.517	0	31.843.749
6.572.093	5.506.867	1.168.332	647.038	0	19.958.439
6.382.332	5.293.173	1.168.332	647.038	0	17.642.101
98.689	103.303				1.536.416
91.072	110.391	0	0	0	779.922
601.555	375.461	881.564	163.276	0	2.577.578
34.726.515	989.152	16.444.806	3.252.275	0	258.345.353

### 11.8 Operazioni di cartolarizzazione

Operazioni di cartolarizzazione proprie

#### Titoli in portafoglio (rivenienti da operazioni di cartolarizzazione proprie)

	Valore di bilancio
Senior	44.158.755
Mezzanine	0
Junior*	36.134.745
<b>Totale</b>	<b>80.293.500</b>

#### Suddivisione dei titoli emessi per tipologia di attività sottostante

	Senior	Mezzanine	Junior	Totale
Leasing	1.142.552.005	86.999.500	13.298.495	1.242.850.000
Mutui Fondiari Residenziali	2.121.000.000	66.250.000	11.900.000	2.199.150.000
<b>Totale</b>	<b>3.263.552.005</b>	<b>153.249.500</b>	<b>25.198.495</b>	<b>3.442.000.000</b>

#### Suddivisione dei titoli emessi per qualità di attività sottostante

	Senior	Mezzanine	Junior	Totale
In bonis	3.263.552.005	153.249.500	25.198.495	3.442.000.000
Sofferenze	0	0	0	0

#### Interesse in società veicolo

	Originator	Sede	Quota**
Vela Lease S.r.l.	Locafit S.p.A.	Conegliano (TV)	9%
Vela Home S.r.l.	BNL S.p.A.	Conegliano (TV)	9%

#### Attività di Servicer (incassi al 31/12/2003)

	Servicer	Società Veicolo	Importo
Leasing	Locafit S.p.A.	Vela Lease S.r.l.	524.979.085
Mutui Fondiari Residenziali	BNL S.p.A.	Vela Lease S.r.l.	339.531.292

\* inclusa la cash reserve relativa all'operazione Vela Home pari a euro 10.936.350.

\*\* Call e Put Option sul restante 91%.

## Cartolarizzazioni originate nel 2003

Le operazioni di cartolarizzazione perfezionate nel corso dell'anno hanno consentito di aggiungere valore strutturale al Gruppo BNL mediante il raggiungimento di obiettivi di liberazione capitale *Tier 1* per un ammontare di euro 111.737.450 e di riduzione dell'esposizione interbancaria netta per un ammontare di euro 2.974.383.949.

### 1. Vela Lease – cartolarizzazione di contratti di leasing (Locafit S.p.A.)

#### Caratteristiche dell'operazione

L'operazione, stipulata ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130, ha riguardato la cartolarizzazione di contratti di *leasing* originati dalla Locafit S.p.A., con un debito residuo pari a euro 1.240.743.652,82, trasferiti con la clausola pro soluto alla società veicolo Vela Lease Srl partecipata al 9,00% da Locafit S.p.A. Il prezzo di cessione è risultato pari al debito residuo alla data di cessione maggiorato del rateo interessi maturato alla data di cessione pari ad euro 6.744.085,67.

Al finanziamento dell'operazione Vela Lease Srl ha provveduto mediante emissione, in data 4 febbraio 2003, di titoli ABS in 5 *tranches* per un valore nominale complessivo di euro 1.242.850.000. Le prime quattro *tranches*, indicizzate all'euribor3m ed aventi scadenza legale dicembre 2015, sono state collocate presso investitori istituzionali e quotate alla Borsa di Lussemburgo.

Locafit S.p.A. ha sottoscritto la tranche junior, pari all'1,07% dell'*outstanding*, che corrisponde ad un ammontare di circa 13,3 milioni di euro.

Rating ABS S&P/Moody's	Vita media (anni)	Tranching medio	Spread	Outstanding
AAA/Aaa	2,1	43,2%	32	536.999.442
AAA/Aaa	4,3	48,7%	45	605.552.563
A/A1	7,0	5,2%	100	64.006.775
BBB/Baa2	7	1,9%	175	22.992.725
Junior		1,1%		13.298.495
				<b>1.242.850.000</b>

Durata media ABS	3,55 anni
Spread medio all'emissione	44,62 bps
Portafoglio ceduto	1.247 mln
Seasoning portafoglio	22 mesi
Durata media portafoglio	62 mesi

Il portafoglio ceduto è composto da 19.843 contratti per un ammontare di euro 1.247.487.738 e presenta le seguenti caratteristiche:

#### Tipologia beni sottostanti:

- Veicoli: 9,2%
- Strumentale: 39,1 %
- Immobiliare: 51,7%

#### Suddivisione per area geografica Italia:

- Nord: 67,2%
- Centro: 22,6%
- Sud: 10,2%.

Durante il periodo di *revolving* (18 mesi) gli incassi rivenienti dai crediti cartolarizzati verranno usati per acquistare nuovi crediti che soddisfino i criteri di selezione del portafoglio originario. Al 16 dicembre 2003 il *revolving* ha interessato crediti per un importo complessivo pari a 372.919.388,57 euro.

Dopo il suddetto periodo le somme incassate saranno destinate al pagamento degli interessi e al rimborso del capitale delle note ABS secondo il grado di subordinazione delle stesse. Allo scopo di immunizzare Vela Lease Srl dal rischio di tasso di interesse è stata strutturata un'operazione di *Back-to-Back Swap*, costituita da due contratti di *Interest Rate Swap (IRS)*, di stesso importo ma di segno opposto, tra:

- Vela Lease Srl e BNP Paribas
- BNP Paribas e Locafit Spa.

L'attività di *servicing*, volta alla gestione e recupero dei crediti oggetto di cartolarizzazione, è svolta da Locafit S.p.A. I crediti ceduti sono stati informaticamente segregati al fine di garantire anche la separatezza contabile. In base agli impegni assunti a valere del contratto di *servicing*, Locafit si impegna a gestire i crediti ceduti secondo le *Collection Procedures* interne.

*Arrangers* dell'operazione sono stati BNP Paribas e Finanziaria Internazionale.

*Joint Lead Managers* sono stati BNP Paribas e BNL S.p.A.

## 2. Vela Home – cartolarizzazione di mutui fondiari residenziali (BNL S.p.A.)

### Caratteristiche dell'operazione

Nell'ambito del programma di cartolarizzazioni del Gruppo BNL in data 11 aprile 2003 è stata perfezionata la cessione, con efficacia al 14 aprile, di un portafoglio di Mutui Residenziali in bonis alla società veicolo Vela Home Srl, costituita ad hoc ai sensi della Legge n. 130/99 e partecipata al 9,00% da BNL S.p.A., con un debito residuo complessivo di euro 2.185.683.500,40. Il prezzo di cessione è stato pari al debito residuo dei crediti ceduti alla data di cessione, maggiorato del rateo interessi maturato alla data di cessione per Euro 12.504.853,01. Al finanziamento dell'operazione Vela Home Srl ha provveduto mediante l'emissione di titoli ABS in 5 *tranches*. Le prime quattro *tranches*, indicizzate all'euribor3m ed aventi scadenza legale ottobre 2027, sono state collocate presso investitori istituzionali e quotate alla Borsa di Lussemburgo. Contestualmente la prima fase "sintetica", perfezionata in data 18 dicembre 2002 per un importo di euro 1.457.616.051, è stata risolta anticipatamente.

BNL S.p.A. ha sottoscritto la tranche junior, pari all'0,54% dell'*outstanding*, che corrisponde ad un ammontare di circa 11,9 milioni di euro.

Il *tranching* dei titoli *Asset Backed Securities* (ABS) presenta le seguenti caratteristiche:

Rating ABS S&P/Moody's	Vita Media (anni)	Tranching medio	Spread	Outstanding
AAA/Aaa	3,9	83,71%	28	1.841.000.000
AAA/Aaa	10,3	12,73%	34	280.000.000
A/Aa2	10,3	1,01%	54	22.250.000
BBB/Baa2	10,5	2,00%	145	44.000.000
Junior		0,54%		11.900.000
				<b>2.199.150.000</b>

Durata media (anni)	4,92
Spread medio all'emissione	31,39 bps
Portafoglio ceduto	2.198 mln
Seasoning portafoglio	40 mesi
Durata media portafoglio	71 mesi
Cash Reserve iniziale	0,50%

La riserva di cassa verrà costituita tramite l'utilizzo dell'*excess spread* fino ad un importo pari a:

- 0,50% dell'importo in linea capitale delle *Rated Notes* emesse (finché il debito residuo delle *Rated Notes* si mantenga pari o maggiore al 50% dell'importo delle *Rated Notes* alla data di emissione);
- 0,25% dell'importo in linea capitale delle *Senior Notes* emesse (qualora il debito residuo delle *Rated Notes* risulti inferiore al 50% dell'importo delle *Senior Notes* alla data di emissione).

Al 31 dicembre 2003 la *Cash Reserve* risulta completamente costituita per un importo pari a euro 10.936.250.

Il portafoglio ceduto presenta le seguenti caratteristiche:

- ammontare complessivo di euro 2.198.188.353,41;
- mutui relativi al finanziamento dell'acquisto della "Prima Casa", assistiti da ipoteca di 1° grado;
- composizione dei Mutui Residenziali suddivisa in Mutui a Tasso Fisso e Mutui a Tasso Variabile (rispettivamente per il 90% e il 10% del totale);
- suddivisione per area geografica: nord 39%, centro 46%, sud 15%.

Contestualmente all'emissione delle *Notes ABS* è stata strutturata un'operazione di *Back-to-Back Swap*, costituita da due contratti di *Interest Rate Swap* (IRS), con lo scopo di immunizzare il Veicolo dal rischio di tasso di interesse.

In particolare, sono state conclusi due contratti di *Interest Rate Swap*, di stesso importo e durata media pari a 5,9 anni, ma di segno opposto, tra:

- Vela Home Srl e ABN AMRO Bank;
- ABN AMRO Bank e BNL S.p.A.

L'attività di *servicing*, volta alla gestione e recupero dei crediti oggetto di cartolarizzazione, è svolta da BNL S.p.A.. I crediti ceduti sono stati informaticamente segregati al fine di garantire anche la separatezza contabile. In base agli impegni assunti a valere del contratto di *servicing*, BNL si impegna a gestire i crediti ceduti secondo le *Collection Procedures* interne.

Co-Arranger e Joint Lead Manager dell'operazione sono stati BNL S.p.A. e ABN Amro Bank NV.

### 3. Fase sintetica seconda cartolarizzazione di mutui fondiari residenziali (BNL S.p.A.)

#### Caratteristiche dell'operazione

La prima fase del processo di cartolarizzazione di un portafoglio *performing* di mutui residenziali concessi da BNL alla propria clientela Retail si è conclusa in data 16 dicembre 2003 con il perfezionamento di una struttura denominata "Fully Funded Credit Default Swap" a valore di un portafoglio identificato ("Mortgage Portfolio") di importo totale in linea capitale pari a euro 1.000.002.437,41.

In particolare è stato concluso un contratto di *Credit Default Swap* con una Società Veicolo olandese costituita ad hoc, denominata Westbroeksche Poort B.V., garantito da un deposito in denaro (Cash Collateral) di pari ammontare, depositato presso BNL S.p.A. e sul quale la banca stessa vanta un diritto di pegno di primo grado. La scadenza del contratto di *Credit Default Swap* è stabilita al 30.06.2023.

Il *cash collateral* depositato dal Veicolo è stato costituito tramite due finanziamenti su base non-recourse pari all'ammontare totale in linea capitale del *Mortgage Portfolio* sottostante al contratto di *Credit Default Swap*. In particolare:

1. un Prestito *Senior* concesso da una primaria banca estera, per un importo pari a euro 990.000.000;
2. un Prestito Subordinato concesso da BNL S.p.A, per un importo pari a euro 10.002.437,41.

L'acquisto di protezione sul portafoglio identificato ha una durata pari alla scadenza legale dello stesso. BNL potrà risolvere anticipatamente il *Credit Default Swap* tramite la contestuale cartolarizzazione di un portafoglio di mutui residenziali *performing*, ai sensi della legge 130/99. Ai fini dell'assorbimento patrimoniale il portafoglio di mutui residenziali sottostante è stato ponderato allo 0%, fino a concorrenza del *cash collateral*.

La seconda fase dell'operazione, in corso di strutturazione, prevede il lancio sul mercato dei relativi titoli ABS nel corso del primo semestre 2004 per un importo fino a circa 1,2 miliardi di euro.

## Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi

### 12.1 Negoziazione di titoli

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
<b>a) Acquisti</b>				
1. regolati	6.812.879	9.143.273	-2.330.394	-25,5
2. non regolati	185.429	397.780	-212.351	-53,4
<b>b) Vendite</b>				
1. regolate	6.812.879	9.138.852	-2.325.973	-25,5
2. non regolate	311.233	302.996	8.237	2,7

**12.2 Gestioni patrimoniali**

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
Gestioni patrimoniali	29.238.643	27.708.299	1.530.344	5,5

**12.3 Custodia e amministrazione di titoli**

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	43.467.269	42.784.288	682.981	1,6
b) titoli di terzi depositati presso terzi	41.701.073	41.438.367	262.706	0,6
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	4.347.000	6.598.414	-2.251.414	-34,1

**12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere**

Il valore nominale dei crediti di terzi per i quali la Capogruppo ha ricevuto mandato di incasso (effetti, assegni, ricevute bancarie ed altri appunti) è di 5.399 milioni di euro.

Il seguente prospetto riepiloga le rettifiche che è stato necessario apportare, mediante impostazione di apposite scritture di riclassificazione, per ricondurre i saldi contabili dei conti ai relativi saldi liquidi, in modo da garantire la necessaria coerenza tra le evidenze contabili e i conti di bilancio, così come prescritto dalle istruzioni applicative contenute nel provvedimento Banca d'Italia del 16 gennaio 1995.

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
<b>a) Rettifiche dare</b>				
1. conti correnti	15.364	16.647	-1.283	-7,7
2. portafoglio centrale	4.565.425	4.926.040	-360.615	-7,3
3. cassa	818.417	916.798	-98.381	-10,7
4. altri conti	0	28.211	-28.211	-
<b>b) Rettifiche avere</b>				
1. conti correnti	1.457.976	1.363.224	94.752	7,0
2. cedenti effetti e documenti	3.941.230	4.524.471	-583.241	-12,9
3. altri conti	0	0	0	-

## 12.5 Altre operazioni

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
Cedenti effetti al dopo incasso o salvo buon fine	5.340.517	5.861.150	-520.633	-8,9
Attività agenziali	660.502	599.483	61.019	10,2
Disponibilità fondi ex Ministero del Turismo e dello Spettacolo	269.158	371.257	-102.099	-27,5
Finanziamenti gestiti per conto ex Ministero del Turismo e dello Spettacolo	410.369	363.383	46.986	12,9
Conti fiduciari	0	0	0	-
Altre operazioni	0	2.899.722	-2.899.722	-
<b>Totale</b>	<b>6.680.546</b>	<b>10.094.995</b>	<b>-3.414.449</b>	<b>-33,8</b>

## Parte C – Informazioni sul Conto Economico consolidato

### Sezione 1 – Gli interessi

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	3.281.385	4.143.130	-861.745	-20,8
20. Interessi passivi e oneri assimilati	1.600.603	2.319.307	-718.704	-31,0

#### 1.1. Composizione della voce "10. interessi attivi e proventi assimilati"

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) su crediti verso banche	240.022	311.374	-71.352	-22,9
di cui:				
– su crediti verso banche centrali	16.134	24.800	-8.666	-34,9
b) su crediti verso clientela	2.816.939	3.396.238	-579.299	-17,1
di cui:				
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	788	933	-145	-15,5
c) su titoli di debito	198.443	349.754	-151.311	-43,3
d) altri interessi attivi	25.981	81.049	-55.068	-67,9
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"	0	4.715	-4.715	–
<b>Totale</b>	<b>3.281.385</b>	<b>4.143.130</b>	<b>-861.745</b>	<b>-20,8</b>

#### 1.2. Composizione della voce "20. interessi passivi e oneri assimilati"

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) su debiti verso banche	356.327	828.266	-471.939	-57,0
b) su debiti verso clientela	371.262	522.619	-151.357	-29,0
c) su debiti rappresentati da titoli	602.173	832.933	-230.760	-27,7
di cui:				
– su certificati di deposito	71.689	94.175	-22.486	-23,9
d) su fondi di terzi in amministrazione	240	411	-171	-41,6
e) su passività subordinate	125.041	135.078	-10.037	-7,4
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"	145.560	0	145.560	–
<b>Totale</b>	<b>1.600.603</b>	<b>2.319.307</b>	<b>-718.704</b>	<b>-31,0</b>

**1.3. Composizione della voce "10. interessi attivi e proventi assimilati"**

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) su attività in valuta	376.105	449.407	-73.302	- 16,3

**1.4. Composizione della voce "20. interessi passivi e oneri assimilati"**

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) su passività in valuta	211.775	471.491	-259.716	- 55,1

## Sezione 2 - Le commissioni

### 2.1 Composizione della voce "40. commissioni attive"

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) garanzie rilasciate	64.408	64.603	-195	-0,3
b) derivati su crediti	1.172	3.584	-2.412	-67,3
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	441.709	437.237	4.472	1,0
1. negoziazione di titoli	23.751	27.273	-3.522	-12,9
2. negoziazione di valute	26.086	26.252	-166	-0,6
3. gestioni patrimoniali:	273.248	298.321	-25.073	-8,4
3.1 individuali	59.398	66.108	-6.710	-10,2
3.2 collettive	213.850	232.213	-18.363	-7,9
4. custodia e amministrazione di titoli	19.956	18.615	1.341	7,2
5. banca depositaria	10.081	0	10.081	-
6. collocamento di titoli	13.828	10.876	2.952	27,1
7. raccolta di ordini	2	13	-11	-84,6
8. attività di consulenza	14.340	144	14.196	-
9. distribuzione di servizi di terzi:	60.417	55.743	4.674	8,4
9.1 gestioni patrimoniali:	3.524	4.531	-1.007	-22,2
9.1.1 individuali	1.233	1.224	9	0,7
9.1.2 collettive	2.291	3.307	-1.016	-30,7
9.2 prodotti assicurativi	56.886	51.202	5.684	11,1
9.3 altri prodotti	7	10	-3	-30,0
d) servizi di incasso e pagamento	285.822	290.124	-4.302	-1,5
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	1.485	0	1.485	-
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	0	0	0	-
g) altri servizi	273.202	273.278	-76	0,0
<b>Totale</b>	<b>1.067.798</b>	<b>1.068.826</b>	<b>-1.028</b>	<b>-0,1</b>

Gli altri servizi comprendono:

- recupero spese su operazioni di impieghi/raccolta	81.608	81.608
- altri recuperi di spese	82.715	69.550
- commissioni attività agenziali	30.292	31.070
- altre commissioni	78.587	91.050

## 2.2 Dettaglio della voce 40 "commissioni attive"

"Canali distributivi dei prodotti e servizi"

	(migliaia di euro)			
	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) presso propri sportelli:	288.384	289.919	-1.535	-0,5
1. gestioni patrimoniali	217.811	235.020	-17.209	-7,3
2. collocamento di titoli	10.156	9.978	178	1,8
3. servizi e prodotti di terzi	60.417	44.921	15.496	34,5
b) offerta fuori sede:	59.109	75.021	-15.912	-21,2
1. gestioni patrimoniali	55.437	63.301	-7.864	-12,4
2. collocamento di titoli	3.672	898	2.774	-
3. servizi e prodotti di terzi	0	10.822	-10.822	-

## 2.3 Composizione della voce "50. commissioni passive"

	(migliaia di euro)			
	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) garanzie ricevute	1.479	3.040	-1.561	-51,3
b) derivati su crediti	3.979	3.947	32	0,8
c) servizi di gestione e intermediazione:	74.483	79.635	-5.152	-6,5
1. negoziazione di titoli	6.749	8.778	-2.029	-23,1
2. negoziazione di valute	3.692	4.121	-429	-10,4
3. gestioni patrimoniali:	35.020	2.785	32.235	-
3.1 portafoglio proprio	33.824	0	33.824	-
3.2 portafoglio di terzi	1.196	2.785	-1.589	-57,1
4. custodia e amministrazione di titoli	4.942	4.786	156	3,3
5. collocamento di titoli	23.863	11.450	12.413	108,4
6. Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	217	47.715	-47.498	-99,5
d) servizi di incasso e pagamento	48.744	51.463	-2.719	-5,3
e) altri servizi	23.440	30.262	-6.822	-22,5
<b>Totale</b>	<b>152.125</b>	<b>168.347</b>	<b>-16.222</b>	<b>-9,6</b>

Gli altri servizi comprendono:

- servizi di informazioni e visure	10.800	12.635
- altre commissioni	12.640	17.627

### Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

#### 3.1 Composizione della voce "60. profitti/perdite da operazioni finanziarie"

(migliaia di euro)

Voci/operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	40.116	XXX	77.256
A.2 Svalutazioni	13.274	XXX	319
B. Altri profitti/perdite	-50.134	-18.868	4.877
<b>Totale</b>	<b>-23.292</b>	<b>-18.868</b>	<b>81.814</b>
1. Titoli di Stato	-2.265		
2. Altri titoli di debito	-57.452		
3. Titoli di capitale	27.253		
4. Contratti derivati su titoli	9.172		

Il complessivo gettito della voce 60. "Profitti/Perdite da operazioni finanziarie" è stato di 40 milioni di euro e comprende 23 di perdite riferite alle operazioni su titoli, 19 milioni di euro di oneri riguardanti le transazioni su divise e 82 milioni di euro di utili di pertinenza di altre operazioni.

Il risultato è stato influenzato negativamente per 144 milioni di euro dal rimborso alla Capogruppo di parte delle linee di credito vantate verso la controllata argentina BNL SA Buenos Aires, di cui si è detto in precedenza. Infatti, 95 milioni di euro si riferiscono alla perdita subita a seguito della cessione (a un prezzo prossimo al 60% del nominale) del titolo ricevuto in pagamento dalla suddetta controllata, e 49 milioni di euro sono stati causati dall'effetto cambio negativo determinato dall'intervenuto deprezzamento del dollaro statunitense (moneta in cui le linee di credito rimborsate erano espresse).

Ai fini della rappresentazione dello scalare gestionale, le suddette perdite sono state compensate dall'utilizzo di pari importo del fondo rischi su crediti costituito in pregressi esercizi a presidio delle succitate linee di credito verso le Controllate operanti in Argentina.

I profitti da altre operazioni finanziarie riguardano per 5 milioni di euro gli utili da negoziazione su contratti derivati (IRS e FRA) e per 77 milioni di euro la rivalutazione di operazioni della specie.

## Sezione 4 - Le spese amministrative

Le spese amministrative sommano 1.740 milioni di euro, di cui 1.114 riferiti a costi di personale e 626 ad altre spese.

In particolare, le spese per il personale risultano così distribuite:

- salari e stipendi: 743 milioni di euro;
- oneri sociali: 208 milioni di euro;
- trattamento di fine rapporto: 69 milioni di euro;
- trattamento di quiescenza e simili: 15 milioni di euro;
- altri costi di personale: 409 milioni di euro.

Le altre spese amministrative sono dettagliate nel prospetto che segue.

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) Imposte indirette e tasse	114.322	118.289	-3.967	-3,4%
b) Altre spese	511.747	562.351	-50.604	-9,0%
– spese telefoniche, postali e trasmissione dati	101.558	123.956	-22.398	-18,1%
– spese legali, informazioni e visure	49.393	58.280	-8.887	-15,2%
– manutenzione immobili e fitti passivi	68.429	74.192	-5.763	-7,8%
– locazione e manutenzione mobili, impianti e macchinari	17.241	17.391	-150	-0,9%
– canoni <i>leasing</i>	171	321	-150	-46,7%
– canoni passivi elaborazioni presso terzi	25.682	17.199	8.483	49,3%
– premi di assicurazione	23.681	24.836	-1.155	-4,7%
– abbonamenti, riviste e quotidiani	2.973	3.116	-143	-4,6%
– manutenzione e noleggio <i>hardware</i> e <i>software</i>	51.232	63.738	-12.506	-19,6%
– spese di vigilanza e contazione valori	17.862	15.067	2.795	18,6%
– pubblicità, rappresentanza e beneficenza	19.138	24.910	-5.772	-23,2%
– cancelleria e stampati	10.472	10.677	-205	-1,9%
– compensi a professionisti	34.440	30.147	4.293	14,2%
– compensi ad organi societari e contributi associativi	6.770	8.279	-1.509	-18,2%
– spese di trasporto	4.463	4.797	-334	-7,0%
– lavorazioni temporanee e personale distaccato da terzi	7.638	9.408	-1.770	-18,8%
– varie	70.604	76.037	-5.433	-7,1%
<b>Totale</b>	<b>626.069</b>	<b>680.640</b>	<b>-54.571</b>	<b>-8,0%</b>

#### 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) dirigenti	292	335	-43	-12,8
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	3.774	3.836	-62	-1,6
c) restante personale	13.618	14.314	-696	-4,9
<b>Totale</b>	<b>17.684</b>	<b>18.485</b>	<b>-801</b>	<b>-4,3</b>

Nella tabella, sulla base delle Istruzioni della Banca d'Italia (rif. Bollettino di Vigilanza n. 10 dell'ottobre 2000), i "quadri direttivi" di primo e secondo livello sono indicati nella voce "restante personale".

#### Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

*Rettifiche e accantonamenti* (migliaia di euro)

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	195.830	208.599	-12.769	-6,1
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	164.254	115.034	49.220	42,8
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	755.134	494.000	261.134	52,9
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"	174.481	18.944	155.537	-
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	58.558	535.726	-477.168	-89,1
<b>Totale</b>	<b>1.348.257</b>	<b>1.372.303</b>	<b>-24.046</b>	<b>-1,8</b>

*Riprese di valore* (migliaia di euro)

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	157.563	103.914	53.649	51,6
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	1.383	6.403	-5.020	-78,4
170. Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	17.201	7.096	10.105	142,4
<b>Totale</b>	<b>176.147</b>	<b>117.413</b>	<b>58.734</b>	<b>50,0</b>

*Variazione del fondo per rischi bancari generali*

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
230. Variazione del fondo per rischi bancari generali	67.000	167.197	-100.197	-59,9

*5.1 Composizione della voce "120. rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"*

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) rettifiche di valore su crediti	746.636	491.067	255.569	52,0
di cui:				
– rettifiche forfettarie per rischio Paese	3.691	26.800	-23.109	-86,2
– altre rettifiche forfettarie	0	29.309	-29.309	–
b) accantonamenti per garanzie e impegni	8.498	2.933	5.565	–
di cui:				
– accantonamenti forfettari per rischio Paese	0	0	0	–
– altri accantonamenti forfettari	24	2.933	-2.909	–
<b>Totale</b>	<b>755.134</b>	<b>494.000</b>	<b>261.134</b>	<b>52,9</b>

**Sezione 6 - Altre voci del conto economico**

*6.1 Composizione della voce "70. altri proventi di gestione"*

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) recupero imposte e tasse	72.456	66.895	5.561	8,3
b) crediti d'imposta	7.571	27.486	-19.915	-72,5
c) fitti attivi	14.016	16.279	-2.263	-13,9
d) interessi attivi su regolamento bonifici	6.244	8.760	-2.516	-28,7
e) riscossione di beni dati in locazione finanziaria	10.153	9.006	1.147	12,7
f) rimborso oneri personale distaccato	2.347	3.961	-1.614	-40,7
g) <i>excess spread</i> su titoli <i>junior</i>	29.648	0	29.648	–
h) altri proventi:				
– Multiservizi	70.173	74.013	-3.840	-5,2
– BNL SPA	39.898	48.121	-8.223	-17,1
– Locafit	10.670	10.666	4	–
– Ifitalia	5.006	3.913	1.093	27,9
– altre partecipate italiane	1.445	5.298	-3.853	-72,7
– altre partecipate estere	210	3.394	-3.184	-93,8
<b>Totale</b>	<b>269.837</b>	<b>277.792</b>	<b>-7.955</b>	<b>-2,9</b>

## 6.2 Composizione della voce "110. Altri oneri di gestione"

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) interessi su regolamento bonifici	8.151	11.544	-3.393	-29,4
b) oneri per riscatti di beni dati in locazione finanziaria	1.974	2.149	-175	-8,1
c) altri oneri				
– Multiservizi	34.931	50.147	-15.216	-30,3
– Locafit	3.510	3.014	496	16,5
– BNL SpA	4.391	1.330	3.061	–
– altre partecipate estere	3.406	3.161	245	7,8
<b>Totale</b>	<b>56.363</b>	<b>71.345</b>	<b>-14.982</b>	<b>-21,0</b>

## 6.3 Composizione della voce "190. Proventi straordinari"

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
a) utilizzo fondo rischi su crediti	346.082	0	-346.082	–
b) sopravvenienze attive	74.949	127.326	-52.377	-41,1
c) interessi di mora recuperati	24.524	19.015	5.509	29,0
d) utili da cessioni e realizzi	6.116	4.875	1.241	25,5
e) utili su cessioni di partecipazioni	5.704	21.581	-15.877	-73,6
f) utili su titoli immobilizzati	324	136	188	138,2
<b>Totale</b>	<b>457.699</b>	<b>172.933</b>	<b>284.766</b>	<b>–</b>

L'utilizzo in linea capitale del fondo rischi su crediti si riferisce per 318 milioni di euro, alla Capogruppo, e riguarda la movimentazione delle linee di credito verso le controllate residenti in Argentina, di cui:

- 174 milioni di euro (al netto di 44 milioni di euro destinati a copertura della nuova linea di credito di pari importo verso BNL Inversiones Argentinas, di cui si è detto in precedenza) per il rimborso di parte dei crediti vantati verso BNL SA Buenos Aires;
- 144 milioni di euro a fronte delle perdite subite, di cui 95 milioni di euro per la cessione (a un prezzo prossimo al 60% del nominale) del titolo ricevuto in pagamento dalla suddetta controllata, e 49 milioni di euro per l'effetto cambio negativo causato dall'intervenuto deprezzamento del dollaro statunitense (moneta in cui le linee di credito rimborsate erano espresse).

Nella rappresentazione del Conto Economico scalare riclassificato ai fini gestionali, le perdite sono state compensate dal succitato utilizzo, per pari importo, del fondo rischi su crediti costituito in pregressi esercizi a presidio delle suddette linee di credito verso le Controllate operanti in Argentina, per cui, tra i proventi straordinari, è stato rappresentato il solo utilizzo di 174 milioni di euro riferito agli incassi.

Le sopravvenienze attive riguardano per 59 milioni di euro BNL SpA (per il relativo dettaglio si rinvia al commento nella Nota Integrativa della Capogruppo). I restanti 16 milioni di euro riguardano per 8 milioni di euro le controllate bancarie, per 5 milioni di euro il settore parabancario e per 3 milioni di euro altre partecipate.

#### 6.4 Composizione della voce "200. Oneri straordinari"

	2003	2002	(migliaia di euro)	
			Variazioni assolute	%
a) oneri per esodo agevolato	148.715	100.281	48.434	48,3
b) sopravvenienze passive	76.196	0	76.196	–
c) perdite su partecipazioni in liquidazione	3.667	34.809	–31.142	–89,5
d) oneri Progetto trasformazione BNL	3.183	23.445	–20.262	–86,4
f) altri	9.311	1.178	8.133	–
<b>Totale</b>	<b>241.072</b>	<b>159.713</b>	<b>81.359</b>	<b>50,9</b>

Come già in precedenza ricordato, l'onere sostenuto nell'anno dalla Capogruppo (pari a 145,3 milioni di euro) in attuazione del piano esodi facente seguito all'accordo del 31 marzo 1998 con le Organizzazioni Sindacali, è stato interamente imputato al Conto Economico, mentre nel 2002 (e segnatamente per il periodo aprile-dicembre) <sup>(1)</sup> fu contabilizzato tra le attività immateriali e sottoposto ad ammortamento in 5 rate costanti, così come consentito dalla specifica normativa vigente in materia (art. 59, comma 3, della Legge n. 449/97).

La Capogruppo, avendo optato per questa nuova impostazione che avvantaggia maggiormente il patrimonio di vigilanza rispetto alla precedente, ha pertanto gravato il Conto Economico del 2003 di un onere addizionale di 116,2 milioni di euro<sup>(2)</sup>, che, in vigenza del vecchio criterio, sarebbe stato iscritto tra le attività immateriali e sottoposto al residuo ammortamento nei successivi quattro esercizi.

Oltre alla Capogruppo, anche altre controllate hanno contabilizzato tra gli oneri straordinari i costi sostenuti per l'esodo agevolato per un ammontare di 3,4 milioni di euro.

Le sopravvenienze passive si riferiscono a competenze economiche di pertinenza di precedenti esercizi (per interessi, commissioni e spese) riconosciute alla clientela, insussistenze e altre sopravvenienze passive.

\* \* \*

La gestione dei fattori straordinari si chiude pertanto con un saldo positivo di 216,6 milioni di euro.

(1) Gli oneri relativi agli esodi del primo trimestre 2002 furono coperti dall'utilizzo dei pregressi stanziamenti all'uopo precostituiti.

(2) Pari ai quattro quinti dei precitati 145,3 milioni di euro, dovendo comunque imputare a Conto Economico i 29,1 milioni di euro della quota di ammortamento di competenza del periodo.

\* \* \*

**6.5 Composizione della voce "220. Imposte sul reddito dell'esercizio"***(migliaia di euro)*

	Irpeg	Irap	Imposte dirette controllate estere	Totale
1. Imposte correnti (-)	-124.797	-63.455	-2.658	-190.910
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	-17.792	-9.312	1.937	-25.167
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	81.121	-283	-118	80.720
4. Imposte sul reddito dell'esercizio (-1 +/-2 -/+3)	-61.468	-73.050	-839	-135.357

Come già chiarito nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo, al fine di stabilizzare il *tax rate* del periodo, l'orizzonte temporale considerato da BNL SpA per la contabilizzazione delle attività per imposte anticipate è stato esteso oltre la durata del Piano industriale (2003-2005) in quanto non sussistono, al momento, motivazioni tali da ritenere incerto e irragionevole il recupero delle suddette imposte, anche in considerazione delle positive attese circa la capienza dei redditi imponibili futuri.

La contabilizzazione delle imposte anticipate relative a differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi al 2005 ha determinato la riduzione dell'onere impositivo di competenza per 86 milioni di euro, di cui 5 milioni di euro riconducibili a differenze temporanee deducibili sorte in esercizi precedenti.

**Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto Economico****7.1 Distribuzione territoriale dei proventi***(migliaia di euro)*

	2003	2002	Variazioni	
			assolute	%
Italia	4.191.675	4.693.139	-501.464	-10,7
Altri Paesi della UE	302.011	351.948	-49.937	-14,2
Altri Paesi	223.302	490.386	-267.084	-54,5
<b>Totale</b>	<b>4.716.988</b>	<b>5.535.473</b>	<b>-818.485</b>	<b>-14,8</b>

## Parte D - Altre informazioni

### Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci

#### 1.1 Compensi

Riferimento Parte D Sezione 1.1 del Bilancio della Capogruppo.

#### 1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	2003	2002	<i>(migliaia di euro)</i>	
			Variazioni assolute	%
a) Amministratori	52.921	19.776	33.145	–
b) Sindaci	0	0	0	–
<b>Totale</b>	<b>52.921</b>	<b>19.776</b>	<b>33.145</b>	<b>–</b>

I rapporti con i soggetti di cui sopra sono regolati a tassi e condizioni di mercato e deliberati secondo le disposizioni previste dalla normativa vigente (art. 136 D.Lgs. n. 385 dell'1/9/1993).





**Organizzazione territoriale  
della Banca e del Gruppo**

## Banca

### DIREZIONE CENTRALE

Via Vittorio Veneto, 119 - Roma

### Unità "CALL CENTER" - TELEBANCA BNL

Tel. 800-900900

### RAPPORTI CON GLI INVESTITORI

Via Vittorio Veneto, 119 - 00187 Roma, Italia

Tel. (39) 06 47027887; Fax (39) 06 47027884

## Area territoriale Nord Ovest

Sede – Via XX Settembre, 40 (Torino)



### PIEMONTE



#### TORINO

Agenzia in Sede – Via XX Settembre, 40  
Agenzia n. 1 – Via Cernaia, 30A  
Agenzia n. 2 – Via Conte Verde, 11  
Agenzia n. 3 – Corso Giulio Cesare, 97  
Agenzia n. 4 – Piazza Carducci, 161A  
Agenzia n. 5 – Via Monginevro, 61/65  
Agenzia n. 6 – Piazza Pitagora, 14  
Agenzia n. 7 – Corso Francia, 335A  
Agenzia n. 8 – Corso Svizzera, 185  
Agenzia n. 9 – Corso Principe Eugenio, 42  
Agenzia n. 10 – Piazza Bengasi, 9  
Agenzia n. 11 – Via Borgomanero, 43  
Agenzia n. 12 – Via Giordano Bruno, 93  
Agenzia n. 13 – Via San Secondo, 44  
Agenzia n. 15 – Via Monferrato, 2  
Agenzia n. 16 – Via Cavour, 28

#### ACQUI TERME

Agenzia – Piazza Levi, 11

#### ALBA

Agenzia – Corso Langhe

#### ALESSANDRIA

Agenzia in Sede – Piazza della Libertà, 6

#### ARONA

Agenzia – Via Liberazione, 79/81

#### ASTI

Agenzia – Corso Alfieri, 179

#### BIELLA

Agenzia in Sede – Via Antonio Gramsci, 2B  
Agenzia n. 1 – Via Lamarmora, 11B

#### BORGOMANERO

Agenzia – Corso Garibaldi, 121

#### BORGOSIESIA

Agenzia – Via Duca d'Aosta, 53

#### CASALE MONFERRATO

Agenzia – Via Cavour, 43

#### CHIERI

Agenzia – Vicolo S. Antonio, 2

#### COSSATO

Agenzia – Piazza Gramsci, 2

#### CUNEO

Agenzia in Sede di Corso Nizza –  
Corso Nizza, 12  
Agenzia n. 2 – Via Roma, 10

#### MASSINO VISCONTI

Agenzia – Via Roma, 4

**NOVARA**

Filiale – Corso Mazzini, 4/6  
 Agenzia n. 1 – Corso Vercelli, 3

**OLEGGIO**

Agenzia – Viale Mazzini, 24

**OMEGNA**

Agenzia – Via Edmondo de Amicis, 37/39

**ORBASSANO**

Agenzia – Via Roma, 29B

**PINEROLO**

Agenzia – Corso Torino, 174

**PONZONE DI TRIVERO**

Agenzia – Via Provinciale, 225

**RIVOLI**

Agenzia – Corso Susa, 80B

**SALUZZO**

Agenzia – Piazza Vineis, 13 angolo  
 Corso Italia

**SANTHIÀ**

Agenzia – Corso Nuova Italia, 202

**SETTIMO TORINESE**

Agenzia – Via Torino, 34A

**STRAMBINO**

Agenzia – Piazza della Repubblica, 10  
 bis/A

**VERBANIA**

Agenzia – Corso Europa, 50  
 (sede provv.)

**VERCELLI**

Agenzia in Sede –  
 Via Mercurino di Gattinara, 8

**LIGURIA****GENOVA**

Agenzia in Sede – Largo Eros Lanfranco, 2  
 Agenzia n. 1 - Sturla – Via Caprera, 16/16A/16B rossi  
 Agenzia n. 3 - Brignole – Via Brigata Liguria,  
 20/34 rossi  
 Agenzia n. 4 - Annunziata – Via Paolo Emilio  
 Bensa, 7/9 rossi  
 Agenzia n. 5 - San Luca – Via S. Luca,  
 23/25 rossi  
 Agenzia n. 6 - San Fruttuoso – Via Giovanni  
 Torti, 32 rosso  
 Agenzia n. 7 - Matteotti – Piazza Matteotti, 21  
 rosso  
 Agenzia n. 8 - Foce – Corso Torino, 92 rosso  
 Agenzia di Genova-Molassana – Via L. Gherzi, 32  
 Agenzia di Genova-Pegli – Via Martiri della  
 Libertà, 33R  
 Agenzia di Genova-Rivarolo – Via G. Iori, 77 rosso  
 Agenzia Terminal traghetti – Via Milano, 100  
 Agenzia di Marassi – Via Tortosa, 71 D/R  
 Agenzia di Nervi – Via Murcarolo, 15/R

**ALBENGA**

Agenzia – Via Trieste, 49

**BOLZANETO**

Agenzia – Via Bolzaneto, 31 rosso

**BUSALLA**

Agenzia – Via Roma, 5

**CHIAVARI**

Agenzia – Via Nino Bixio, 8

**IMPERIA**

Agenzia – Via della Repubblica, 50

**LA SPEZIA**

Agenzia – Via Dalmazia, 13

**RAPALLO**

Agenzia – Via Lamarmora, 1A

**SAMPIERDARENA**

Agenzia – Piazza Montano, 7R

**SAVONA**

Agenzia in Sede – Piazza Marconi, 3  
 Agenzia n. 1 – Via A. Gramsci, 48R

**SESTRI LEVANTE**

Agenzia –  
 Via Stati Uniti, 10

**SESTRI PONENTE**

Agenzia – Via Alfredo Catalani, 6 rosso

**VARAZZE**

Agenzia – Via Cesare Battisti, 18A

**VENTIMIGLIA**

Agenzia – Piazza Cesare Battisti, 34C

## VALLE D'AOSTA

### AOSTA

Agenzia – Via Saint Martin de Corleans, 73

## Area territoriale Lombardia

Sede – Piazza San Fedele, 3 (Milano)

## LOMBARDIA



### MILANO

Agenzia in Sede succursale metropolitana  
 “San Fedele” – Piazza S. Fedele, 3  
 Agenzia Filzi – Via Fabio Filzi, 23  
 Agenzia Succ.le Metropolitana  
 “Pasteur” – Viale Monza, 62  
 Agenzia n. 1 – Corso XXII Marzo  
 angolo Via L. Mancini, 1  
 Agenzia n. 2 – Piazzale XXIV Maggio  
 angolo Viale G. Galeazzo, 3  
 Agenzia n. 3 – Galleria Buenos Aires, 15  
 Agenzia n. 4 – Via Cimarosa, 3  
 Agenzia n. 5 – Corso Lodi, 37  
 Agenzia n. 6 – Via Turati, 29  
 Agenzia n. 7 – Corso Garibaldi, 85A  
 Agenzia n. 8 – Corso Vittorio Emanuele, 30  
 Agenzia n. 10 – Piazza G. Pasolini  
 angolo Via L.F. Menabrea, 24  
 Agenzia n. 11 – Via Pantano, 2  
 Agenzia n. 13 – Piazza Firenze, 21  
 Agenzia n. 15 – Piazza Napoli, 15  
 Agenzia n. 16 – Piazza Virgilio  
 angolo Via Caradosso, 18  
 Agenzia n. 18 – Via Monte Velino, 26  
 Agenzia n. 19 – Via Pietro Andrea Saccardo, 30  
 Agenzia n. 20 – Piazzale Giovanni  
 delle Bande Nere  
 Agenzia n. 21 – Via Marco d’Agrate, 18  
 Agenzia n. 22 – Via Alessandro Astesani, 47  
 Agenzia n. 23 – Via G. Battista Ramusio, 1  
 Agenzia n. 24 – Via Pordenone, 13  
 Agenzia n. 25 – Viale Gran Sasso  
 angolo Via F. Lippi, 19  
 Agenzia n. 26 – Via Cenisio, 5  
 Agenzia n. 27 – Via E. Broglio, 1  
 angolo Via A. Brofferio, 2  
 Agenzia n. 28 – Via Guglielmo Silva 35  
 Agenzia n. 29 - Umanitaria – Via F. Daverio, 7  
 Agenzia n. 30 - Accursio – Via Varesina, 47/49  
 Agenzia presso il Palazzo di Giustizia –  
 Via Freguglia, 1

### ABBIATEGRASSO

Agenzia – Piazza Castello, 19

### BANCOLE DI PORTO MANTOVANO

Agenzia – Via Aldo Moro, 8

### BERGAMO

Agenzia in Sede – Via Petrarca, 12

### BOLLATE

Agenzia – Via Cavour, 18

### BRESCIA

Agenzia in Sede – Via Moretto, 40  
 Agenzia n. 1 – Viale Piave, 27  
 Agenzia n. 2 – Via S. Maria Crocifissa  
 di Rosa, 74

### BUCCINASCO

Agenzia – Via Aldo Moro, 9

### BUSTO ARSIZIO

Agenzia – Piazza Garibaldi, 1 ter

### CANTÙ

Agenzia – Via Milano, 14

### CASALMAGGIORE

Agenzia – Via C. Colombo, 2

### CASTEGGIO

Agenzia – Via G. Maria Giulietti, 1

### CASTIGLIONE DELLE STIVIERE

Agenzia – Piazzale della Resistenza, 14

### CINISELLO BALSAMO

Agenzia – Piazza Gramsci, 34

### COMO

Agenzia in Sede – Via G. Di Vittorio, 10

**CORSICO**

Agenzia – Piazza Cavour, 33/34

**CORTEOLONA**

Agenzia – Piazza G. Matteotti, 17

**CREMA**

Agenzia – Via XX Settembre, 122

**CREMONA**

Agenzia in Sede – Corso Campi, 4/10

Agenzia n. 1 – Via F. Ghinaglia, 77

**GALLARATE**

Agenzia – Largo Verrotti, 7

**GORGONZOLA**

Agenzia – Via Mazzini, 2

**LECCO**

Agenzia – Corso Martiri della Liberazione, 34/36

**LEGNANO**

Agenzia – Piazza Don Luigi Sturzo, 1

**LIMBIATE**

Agenzia – Via Trento, 11

**LODI**

Agenzia – Via XX Settembre, 20

**LUMEZZANE SAN SEBASTIANO**

Agenzia – Via Montesuello, 45C

**MANERBIO**

Agenzia – Via Cremona, 11

**MANTOVA**

Agenzia in Sede – Piazza Felice Cavallotti, 3

**MELEGNANO**

Agenzia – Via Turati, 9/15

**MERATE**

Agenzia – Via Bergamo, 39 bis

**MONZA**

Agenzia in Sede – Via Felice Cavallotti, 4

Agenzia n. 1 – Via Buonarroti, 22/24

**OLGIATE COMASCO**

Agenzia – Via Milano, 2/4

**PAVIA**

Agenzia in Sede – Via Mentana, 2

Agenzia n. 1 – Via Matteotti, 18

**PESCHIERA BORROMEO**

Agenzia – Via Gramsci, 4

**PONTE CHIASSO**

Agenzia – Via Catenazzi, 3D

**RHO**

Agenzia – Via Edmondo De Amicis, 39/43

**ROVATO**

Agenzia – Via XXV Aprile, 86

**SAN DONATO MILANESE**

Agenzia – Metanopoli – Piazzale

Supercortemaggiore

**SARNICO**

Agenzia – Via Vittorio Veneto, 3

**SARONNO**

Agenzia – Via Piave angolo Via Petrarca, 1

**SEGRATE**

Agenzia – Via Modigliani, 45

**SEREGNO**

Agenzia – Piazza Martiri della Libertà, 10

**SESTO SAN GIOVANNI**

Agenzia – Viale Gramsci, 23

**SETTIMO MILANESE**

Agenzia – Via dei Garibaldini, 5

**SONDRIO**

Agenzia – Piazzale Bertacchi, 26

**STRADELLA**

Agenzia – Via Trento, 2

**TREVIGLIO**

Agenzia – Piazza Mentana, 4

**VARESE**

Agenzia in Sede – Via Alessandro Volta, 9

Agenzia c/o Aeroporto Malpensa 2000 –

Aeroporto Malpensa

**VIADANA**

Agenzia – Piazza Benvenuto Cellini,

#### VIGEVANO

Agenzia – Via Edmondo De Amicis, 8/8A

#### VOGHERA

Agenzia – Via Emilia, 76

#### VIMERCATE

Agenzia – Piazza Roma, 16

---

### Area territoriale Triveneto

Sede – Corso del Popolo, 21 (Mestre)

#### VENETO



#### VENEZIA

Agenzia in sede – S. Marco - B. Orseolo-  
Ramo S. Gallo,  
1118/1121

Agenzia n. 1 “Accademia” – Rio Terrà  
A. Foscarini, 877D

Agenzia di Favaro Veneto – Via Triestina, 48  
(loc. Favaro Veneto)

Agenzia di Zelarino – Via Castellana, 146A  
(loc. Zelarino)

#### ARZIGNANO

Agenzia – Corso Mazzini, 46

#### BASSANO DEL GRAPPA

Agenzia – Via Verci, 34

#### BELLUNO

Agenzia – Via Vittorio Veneto, 173A

#### CAMISANO VICENTINO

Agenzia – Piazza XXIX Aprile, s.n.c.

#### CASTELFRANCO VENETO

Agenzia – Via Romanina, 27

#### CAVARZERE

Agenzia – Via Danielato, 8

#### CHIOGGIA

Agenzia – Corso del Popolo, 1307

#### CITTADELLA

Agenzia – Via J.F. Kennedy

#### DOLO

Agenzia – Via Cairoli, 127

#### JESOLO

Agenzia di Lido di Jesolo –  
Piazza G. Mazzini, 49 (loc. Lido di Jesolo)

#### MARGHERA

Agenzia – Via B. Canal, 10

#### MESTRE

Agenzia di Mestre – Corso del Popolo, 21  
Agenzia Mestredue – Via Trento, 41/43

#### MIRANO

Agenzia – Via Cesare Battisti, 89

#### MOGLIANO VENETO

Agenzia – Via Barbiero, 84

#### MONSELICE

Agenzia – Piazza della Vittoria, 8

#### MONTEBELLUNA

Agenzia – Via Roma, 46 angolo Via Negrelli

#### MONTECCHIO MAGGIORE

Agenzia – Piazza Fraccon angolo Piazza Carli

#### ODERZO

Agenzia – Via Spiné, 15

#### PADOVA

Agenzia in Sede – Piazza Insurrezione, 6/6A  
Agenzia n. 1 – Piazza Gaetano Salvemini, 3  
Agenzia n. 2 – Via Uruguay, 41  
Zona Industriale - Camin Padova  
Agenzia n. 3 – Via Guizza, 218

#### PIOVE DI SACCO

Agenzia – Viale Europa, 6

**PORTOGRUARO**

Agenzia – Borgo S. Agnese, 28

**ROVIGO**

Agenzia – Corso del Popolo, 170

**SAN BONIFACIO**

Agenzia – Corso Venezia, 106B

**SAN DONÀ DI PIAVE**

Agenzia – Corso Silvio Trentin, 30

**SANDRIGO**

Agenzia – Via Ippodromo, 3

**SCHIO**

Agenzia – Piazza dello Statuto

**SOTTOMARINA DI CHIOGGIA**

Agenzia – Viale Veneto, 10

**THIENE**

Agenzia – Piazza Cesare Battisti, 1

**TREVISO**

Agenzia in Sede – Piazza della Borsa, 5

Agenzia n. 1 – Viale Monfenera, 6

**VERONA**

Agenzia in Sede – Via Mazzini, 18

Agenzia n. 1 – Piazza Renato Simoni, 40

Agenzia n. 2 – Viale Stazione Porta

Vescovo, 4

Agenzia n. 3 – Via G. Mameli, 69

Agenzia n. 4 – Via L. Prina, 9

Agenzia presso il Tribunale – Via del

Lanciere, s.n.c.

**VILLAFRANCA DI VERONA**

Agenzia – Corso Garibaldi, 45/47

**VICENZA**

Agenzia in Sede – Corso Andrea Palladio,

45

Agenzia n. 1 – Via Venezia, 14A

Agenzia SETAF – Via della Pace, 193

(c/o Caserma “Ederle”)

Agenzia n. 2 – Corso Padova, 147

**VILLORBA**

Agenzia – Viale della Repubblica, 12

**VITTORIO VENETO**

Agenzia – Via Garibaldi, 71

**FRIULI-VENEZIA GIULIA****TRIESTE**

Agenzia in Sede – Piazza Ponterosso, 1

Agenzia n. 1 – Via Morpurgo, 7

Agenzia n. 2 – Portici Chiozza angolo Via Carducci, 18

Agenzia n. 3 – Via Alfredo Oriani, 10

Agenzia n. 4 – Via Ottaviano Augusto, 9

Palazzo di Giustizia (servizio di cassa) –

Via Coroneo, 20

Sportello Ente Autonomo del Porto di Trieste –

Punto Franco Vecchio

Sportello Mercato ittico all'ingrosso –

Piazzale dei Legnami, 1

**CODROIPO**

Agenzia – Viale Duodo, 20

**GORIZIA**

Agenzia – Corso Italia, 19

**MONFALCONE**

Agenzia – Via Verdi, 62 angolo Via IX Giugno

**PORDENONE**

Agenzia – Corso Garibaldi, 62

**SACILE**

Agenzia – Via Ruffo, 4

**SPILIMBERGO**

Agenzia – Via Mazzini, 42

**UDINE**

Agenzia in Sede – Via Mercato Vecchio, 17/19

## TRENTINO-ALTO ADIGE

### BOLZANO

Agenzia in Sede – Piazza Walther, 10  
 Agenzia n. 1 – Via Palermo, 11F

### BRUNICO

Agenzia – Via Centrale, 62A

### LAIVES

Agenzia – Via Kennedy, 113

### MERANO

Agenzia – Corso della Libertà, 142

### ROVERETO

Agenzia – Via Follone, 7 angolo Via Dante

### TRENTO

Agenzia in Sede – Via Vannetti, 18  
 Agenzia n. 1 – Corso 3 Novembre 21/23

## Area territoriale Emilia-Romagna

Sede – Via Rizzoli, 26 (Bologna)

## EMILIA-ROMAGNA



### BOLOGNA

Agenzia in Sede – Via Rizzoli, 26  
 Agenzia n. 1 – Piazza XX Settembre, 6  
 Agenzia n. 2 – Via A. Saffi, 30A  
 Agenzia n. 3 – Via Marconi, 7  
 Agenzia n. 4 – Piazza dell'Unità, 8G  
 Agenzia n. 5 – Via Lombardia, 15E  
 Agenzia n. 6 – Via Bertini, 1D  
 Agenzia n. 7 – Via Malvolta, 4  
 angolo Via Romagnoli  
 Agenzia n. 8 – Via E. Mattei, 6

### CARPANETO PIACENTINO

Agenzia – Via Marconi, 19

### CARPI

Agenzia – Via Carlo Marx, 47B

### CASALECCHIO DI RENO

Agenzia – Via Bazzanese, 9

### CASTELNOVO NE' MONTI

Agenzia – Piazza A. Peretti, 4

### CASTEL SAN GIOVANNI

Agenzia – Corso G. Matteotti, 74

### CERVIA

Agenzia – Via G. Di Vittorio, 22A (sede provv.)

### CESENA

Agenzia – Via IX Febbraio, 7/9

### CORREGGIO

Agenzia – Via Conciapelli, 9I

### FERRARA

Agenzia in Sede – Corso Porta Reno, 19  
 Agenzia n. 1 – Viale IV Novembre, 94

### FIDENZA

Agenzia – Piazza Pontida, 12

### FIORENZUOLA D'ARDA

Agenzia – Via Scapuzzi, 2

### FORLÌ

Agenzia in Sede – Via delle Torri, 26  
 Agenzia n. 1 – Viale Risorgimento, 108

### FUNO DI ARGELATO

Agenzia – Viale della Mercanzia,  
 blocco 4A

### GUASTALLA

Agenzia – Via Garibaldi, 26A/B

### IMOLA

Agenzia – Via Emilia, 25B

### MODENA

Agenzia in Sede – Via Castellaro, 10/12  
 Agenzia n. 1 – Via Giardini, 595  
 Agenzia n. 2 – Viale Caduti sul Lavoro,  
 218/226A

**PARMA**

Agenzia in Sede – Piazza Garibaldi, 17A  
 Agenzia n. 1 – Via Bruxelles, 10A

**PAVULLO NEL FRIGNANO**

Agenzia – Via Giardini, 282/286

**PIACENZA**

Agenzia in Sede – Piazza Cavalli, 36/41  
 Agenzia n. 1 – Via Caorsana, 34  
 Agenzia n. 2 – Via Vittorio Veneto, 37D

**RASTIGNANO DI PIANORO**

Agenzia – Via A. Costa, 114

**RAVENNA**

Agenzia in Sede – Via Cicognani, 7  
 Agenzia – Piazza del Popolo, 23  
 Agenzia n. 1 – Via Cicognani, 7

**REGGIO EMILIA**

Agenzia in Sede – Via Emilia Santo Stefano, 4  
 Agenzia n. 1 – Via Emilia all’Ospizio, 14

Sportello c/o Palazzo di Giustizia –  
 Via Paterlini, s.n.c.

**RICCIONE**

Agenzia – Via Dante Alighieri, 9

**RIMINI**

Agenzia – Corso d’Augusto, 110/112  
 Agenzia “A” – Via G. Pascoli, 186

**SAN GIOVANNI IN PERSICETO**

Agenzia – Parco Raffaele Pettazzoni, 6

**SAN LAZZARO DI SAVENA**

Agenzia – Via Emilia Levante, 267

**SAN MAURO PASCOLI**

Agenzia – Via G. Garibaldi, 25

**SASSUOLO**

Agenzia – Via Circonvallazione Sud Est,  
 253/259

**Area territoriale Toscana-Umbria**

Sede – Via de’ Cerretani, 6 N (Firenze)

**TOSCANA****FIRENZE**

Agenzia in Sede – Piazza della Repubblica –  
 Piazza della Repubblica, 21R  
 Agenzia n. 1 – Via de’ Cerretani, 6N  
 Agenzia n. 2 – Via Gioberti, 26A rosso  
 Agenzia n. 4 – Via Ghibellina angolo Via Verdi  
 Agenzia di Borgo Pinti –  
 Via Giuseppe Giusti, 18C  
 Agenzia Viale Europa – Viale Europa, 95  
 Agenzia n. 7 – Via Valdinievole, 57  
 Agenzia n. 9 - Uffici Finanziari – Viale Spartaco  
 Lavagnini, 27  
 Agenzia n. 10 – Via Senese, 33/35/37R  
 Uffici Giudiziari (servizio di cassa) –  
 Via Cavour, 59

**AREZZO**

Agenzia – Via G. Monaco, 74  
 Agenzia “A” – Via J.F. Kennedy, 69R

**CAPANORI**

Agenzia – Via Pesciatina, 166B

**CARRARA**

Agenzia – Via Roma, 15  
 Agenzia di Carrara-Avenza – Via Fiaschi, 14

**CECINA**

Agenzia – Via Italia, 38

**EMPOLI**

Agenzia – Via G. del Papa, 10R

**FOLLONICA**

Agenzia – Via Massetana, 3A

**FUCECCHIO**

Agenzia – Via Trieste, 19

**GROSSETO**

Agenzia in Sede – Piazza del Duomo, 5  
 Agenzia n. 1 – Viale Giulio Cesare, 25A

**LIVORNO**

Agenzia in Sede – Via Cairoli, 61

Agenzia n. 1 – Piazza Luigi Orlando, 44  
Agenzia La Torre – Via Campo di Marte, 39

#### LUCCA

Agenzia in Sede – Piazza San Michele, 7  
Agenzia n. 1 – Via San Concordio, 461  
Agenzia n. 2 – Via Pisana Vecchia, 170

#### MONTECATINI TERME

Agenzia – Corso Roma, 13

#### MONTEPULCIANO

Agenzia – Piazza Savonarola, 13

#### MONTEVARCHI

Agenzia – Via Trento, 7

#### ORBETELLO

Agenzia – Piazza M. Cortesini, 10/14

#### PIETRASANTA

Agenzia – Via Provinciale Vallecchia, 56

#### PISA

Agenzia – Corso Italia, 141  
Agenzia C.N.R. – Via Alfieri, 1 (loc. S. Cataldo)  
Agenzia Piazza dei Miracoli – Piazza Manin, 10

#### PISTOIA

Agenzia – Via E. Fermi angolo  
Via S. Quasimodo  
Agenzia “A” – Piazza San Francesco, 26

#### POGGIBONSI

Agenzia – Viale Marconi, 25

#### PONTERERA

Agenzia – Via Carducci, 30/36

#### PRATO

Agenzia in Sede – Via Bettino, 2  
Agenzia n. 1 – Via Montalese, 255  
(loc. Maliseti)

#### RIFREDI

Agenzia – Via G.B. Morgagni, 8G

#### SCANDICCI

Agenzia – Via de’ Turri, 57

#### SESTO FIORENTINO

Agenzia – Via Lucchese, 15

#### SIENA

Agenzia – Via V. Veneto, 43

---

### UMBRIA

#### PERUGIA

Agenzia in Sede – Piazza Italia, 13  
Agenzia n. 1 – Via Settevalli, 7C  
Agenzia n. 2 – Via G. Dottori, 61

#### ASSISI

Agenzia – Via Los Angeles, s.n.c.  
(loc. S.M. degli Angeli)

#### CITTÀ DI CASTELLO

Agenzia – Via V. Veneto, 8

#### FOLIGNO

Agenzia – Via Garibaldi angolo Via Roncalli  
Agenzia “A” – Via Ancona, 114

#### GUBBIO

Agenzia Centro direz. Prato –  
Via B. Ubaldi

#### ORVIETO

Agenzia – Via di Piazza del Popolo angolo  
Via Ripa dell’Olmo

#### TERNI

Agenzia – Piazza Tacito, 9

#### TODI

Agenzia – Via del Crocefisso, 25

## Area territoriale Marche-Abruzzo

Sede – Corso Vittorio Emanuele, 148 (Pescara)

### ABRUZZO



#### PESCARA

Agenzia in Sede – Corso Vittorio Emanuele, 148  
 Agenzia n. 1 – Via Tiburtina, 383  
 Agenzia n. 2 – Corso Vittorio Emanuele II, 201/1  
 Agenzia n. 3 – Via Fonte Romana, s.n.c.

#### L'AQUILA

Agenzia in Sede – Corso Federico II, 2  
 Agenzia n. 2 – Via Lussemburgo, 36 (loc. Pettino)

#### AVEZZANO

Agenzia – Piazza Municipio, 3

#### CHIETI

Agenzia – Corso Marrucino, 169/175  
 Agenzia Chieti Scalo – Via Tommaso Scaravaglia, 38

#### GIULIANOVA

Agenzia – Via Galileo Galilei, 188

#### LANCIANO

Agenzia – Corso Trento e Trieste, 83

#### MONTESILVANO

Agenzia – Via Gabriele D'Annunzio, 50

#### SANT'EGIDIO ALLA VIBRATA

Agenzia – Corso Adriatico, 226

#### SULMONA

Agenzia – Via Antonio De Nino, 18

#### TERAMO

Agenzia in Sede – Piazza Ercole Vincenzo Orsini, 7/8/9

#### VASTO

Agenzia – Via Giulio Cesare, 24

### MARCHE

#### ANCONA

Agenzia in Sede – Corso Stamira, 10  
 Agenzia n. 1 – Via Marconi, 18

#### AMANDOLA

Agenzia – Via Indipendenza, 110

#### ASCOLI PICENO

Agenzia in Sede – Corso Mazzini, 160  
 Agenzia n. 1 – Viale Indipendenza, 63

#### CIVITANOVA MARCHE

Agenzia – Corso Umberto I, 17

#### CORRIDONIA

Agenzia – Via dell'Industria, 303

#### FABRIANO

Agenzia – Viale XXIII Luglio, 25

#### FALCONARA MARITTIMA

Agenzia – Via XX Settembre, 5A

#### FANO

Agenzia – Via Montevecchio, 51  
 Agenzia "A" – Via Roma, 189A

#### FERMO

Agenzia – Via Ottorino Respighi, 4

#### JESI

Agenzia – Piazza della Repubblica, 11

#### MACERATA

Agenzia in Sede – Piazza Oberdan, 7  
 Agenzia n. 1 – Via Don Bosco, 39/41

#### PESARO

Agenzia in Sede – Via Mameli angolo  
 Via Neviera  
 Agenzia n. 1 –  
 Largo Terenzio Mamiani, 2/4

#### PORTO RECANATI

Agenzia – Via A. Valentini, 5

**PORTO SAN GIORGIO**

Agenzia – Via Fratelli Rosselli, 7

**SAN BENEDETTO DEL TRONTO**

Agenzia – Via Francesco Crispi, 2/4

**SENIGALLIA**

Agenzia – Corso Due Giugno, 1

**SPINETOLI**

Agenzia di Pagliare del Tronto – Via Salaria, 29

**TOLENTINO**

Agenzia – Viale G. Matteotti, 29B

**URBINO**

Agenzia – Via Vittorio Veneto, 58

**Area territoriale Lazio**

Sede – Piazza Albania, 35 (Roma)

**LAZIO**



**ROMA**

Agenzia in Sede - Bissolati –  
Via Leonida Bissolati, 2

Agenzia Corso – Via del Corso, 471

Agenzia n. 1 – Piazza Vittorio Emanuele, 36/37

Agenzia n. 2 – Piazza Inverigo, 1

Agenzia n. 3 – Piazza Bologna, 4B

Agenzia n. 4 – Via Ostiense, 107

Agenzia n. 5 – Piazza Fiume, 53

Agenzia n. 6 – Largo Arenula, 28/29

Agenzia n. 7 – Piazza Risorgimento, 27

Agenzia n. 8 – Via Appia Nuova, 119

Agenzia n. 9 – Via Salaria, 228

Agenzia n. 10 – Via Appia Nuova, 533

Agenzia n. 11 – Via Marsala, 6

Agenzia n. 12 – Piazza S. Emerenziana, 24/29

Agenzia n. 13 – Viale Bruno Buozzi, 54

Agenzia n. 14 – Via Natale del Grande, 56/60

Agenzia n. 15 – Via della Rosetta, 1

Agenzia n. 16 – Piazzale delle Medaglie  
d'Oro, 14

Agenzia n. 16Bis – Piazzale delle Medaglie  
d'Oro, 54

Agenzia n. 18 – Via Cristoforo Colombo, 550

Agenzia n. 19 – Via S. Prisca, 28

Agenzia n. 20 – Via Tuscolana, 903

Agenzia n. 21 – Via Tiburtina, 399

Agenzia n. 22 – Piazza Mazzini, 36

Agenzia n. 23 – Piazzale Jonio, 1

Agenzia n. 24 – Via Cristoforo Colombo, 279

Agenzia n. 25 – Via Flaminia, 672

Agenzia n. 26 – Circonvallazione  
Gianicolense, 203

Agenzia n. 27 – Via Vincenzo Brunacci, 41

Agenzia n. 28 – Via G. Enrico Falk, 37

Agenzia n. 29 – Piazza Roberto Malatesta, 27

Agenzia n. 30 – Via Nomentana, 677/679

Agenzia n. 31 – Piazza Venezia, 6

angolo Via C. Battisti, 122C

Agenzia n. 32 – Via Ferraironi, 88A

Agenzia n. 33 – Centro Com.le Cinecittà 2 -  
Via Lamaro, ed. U 1/1

Agenzia n. 34 – Via del Forte Trionfale, 1D/1F

Agenzia n. 35 – Via Casilina, 1125 angolo

Via Ruderici di Torrenova

Agenzia n. 36 – Via Calpurnio Pisone, 92

Agenzia n. 37 – Piazzale dell'Agricoltura, 24/26

Agenzia n. 38 – Via di Torrevecchia, 230

Agenzia n. 39 – Via dei Gracchi, 122

Agenzia n. 40 – Via Cassia, 629

Agenzia n. 41 – Via Cassia, 1803A

Agenzia n. 42 – Piazzale Clodio, 26

Agenzia n. 43 – Via della Grande Muraglia, 286

Agenzia n. 44 – Piazza De Lucia, 86 (sede provv.)

Agenzia n. 46 – Via Casal de' Pazzi, 94A

Agenzia n. 48 – Via San Nicola da Tolentino, 67

Agenzia n. 49 – Corso Trieste, 148B

Agenzia n. 50 – Via Boccea, 678

Agenzia n. 51 – Via Giordano Calcedonio, 11

Agenzia n. 52 – Via Collatina, 69

Agenzia n. 54 – Via Francesco Coletti, 48

Agenzia n. 55 – Via Eschilo, 194/b

Agenzia n. 63 – Viale Parioli, 9

Agenzia Lido di Ostia – Via S. Cansacchi, 1

Agenzia di Acilia – Via di Acilia, 24A/B

Sportello Aldobrandeschi – Via degli  
Aldobrandeschi, 300

Sportello Cipolla – Via C. Cipolla, 10/12

Sportello Decima – Via Suez, 27/29

Sportello Termini – Via G. Giolitti, 34

**ALBANO LAZIALE**

Agenzia – Via Torrione, 1

**ANAGNI**

Agenzia – Via G. Giminiani, 83

**ANAGNI**

Agenzia – Via G. Giminiani, 83

**ANGUILLARA SABAZIA**

Agenzia – Via Anguillarese, km 5,400

**APRILIA**

Agenzia – Via degli Aranci, 9

**CASTEL MADAMA**

Agenzia – Via della Libertà, 12/16/18 (sede provv.)

**CERVETERI**

Agenzia – Via Chirioletti, 314

**CIAMPINO**

Agenzia – Via J.F. Kennedy, 50F

**CISTERNA DI LATINA**

Agenzia di Cisterna di Latina –  
Largo Risorgimento, 6

**CIVITA CASTELLANA**

Agenzia – Via Falisca, 122/130

**CIVITAVECCHIA**

Agenzia – Via Doria, 5 - Largo Cavour, 13

**COLLEFERRO**

Agenzia – Piazza Italia, 23 angolo Via Marconi

**FIUMICINO**

Agenzia – Viale Traiano, 123/125/127  
Agenzia Testa di Lepre – Via Fontanile  
di Mezzaluna, 401

**FORMIA**

Agenzia – Via Vitruvio, 115

**FRASCATI**

Agenzia – Via Diaz, 2  
Sportello c/o ENEA – Via Enrico Fermi, 27

**FROSINONE**

Agenzia – Piazza Caduti di Via Fani, 689

**GENZANO DI ROMA**

Agenzia di Genzano di Roma –  
Piazza Sandro Pertini, 15

**GUIDONIA MONTECELIO**

Agenzia – Centro Comm.le Colle Fiorito -  
Via Rosata

**LADISPOLI**

Agenzia – Via Taranto, 2A/B angolo  
Via Pienza, 1/11

**LATINA**

Agenzia n. 1 – Viale Pier Luigi Nervi, 176  
Agenzia di Latina – Via E. Filiberto, 1

**MENTANA**

Agenzia – Via Nomentana, 465  
(loc. Tor Lupara)

**MONTEFIASCONE**

Agenzia – Via Dante Alighieri, 94

**NETTUNO**

Agenzia – Via V. Veneto angolo  
Via Capitan Donati, s.n.c.

**PALESTRINA**

Agenzia – Via Pio XII angolo Via Don Minzoni

**RIETI**

Agenzia – Via A. Sacchetti Sassetti, 1/7

**SORA**

Agenzia – Corso Volsci, 77/85

**TARQUINIA**

Agenzia – Via Palmiro Togliatti angolo Via  
Scorticagatti

**VELLETRI**

Agenzia – Via Oberdan, 23/25

**VITERBO**

Agenzia – Via Genova, 52

## Area territoriale Campania-Basilicata

Sede – Via Toledo, 126 (Napoli)

### CAMPANIA



#### NAPOLI

Agenzia n. 1 – Piazza Garibaldi, 6/8  
Agenzia n. 2 – Via Firenze, 39/41  
Agenzia n. 3 – Via Augusto Witting, 5/6  
Agenzia n. 4 – Piazza Mercato, 54/57  
Agenzia n. 5 – Via Felice Cavallotti, 66  
Agenzia n. 6 – Piazza degli Artisti, 35  
Agenzia n. 7 – Piazza dei Martiri, 23B  
Agenzia n. 8 – Via Diocleziano, 236/246  
Agenzia n. 10 – Via G. Palermo, 83/85  
Agenzia n. 11 – Piazza Salvatore Di Giacomo, 116 bis  
Agenzia n. 12 – Via Cilea, 134  
Agenzia n. 13 – Via G. Cesare n. 1/5  
angolo Via delle Crociate  
Agenzia n. 14 – Via Jannelli, 8  
Agenzia n. 15 – Via Caracciolo, 14D  
Agenzia n. 16 – Via Vincenzo Arancio Ruiz, 77

#### AVELLINO

Agenzia – Via S. De Renzi, 34/40

#### AVERSA

Agenzia – Viale Kennedy, 130

#### BATTIPAGLIA

Agenzia – Via Domodossola, 1 angolo Via Benevento

#### BENEVENTO

Agenzia – Via Piranesi, s.n.c.  
Agenzia “A” – Via Arco di Traiano, 24

#### CASERTA

Agenzia – Corso Trieste, 59/67

#### CASORIA

Agenzia – Via Nazionale delle Puglie, 179

#### CASTEL VOLTURNO

Agenzia – Piazza Annunziata, 6/7

#### FRATTAMAGGIORE

Agenzia – Via Roma, 9/11

#### MADDALONI

Agenzia – Via Capillo, 27

#### NOLA

Agenzia – Via Seminario, 3

#### PAGANI

Agenzia – Via Alcide De Gasperi, 212

#### POZZUOLI

Agenzia – Via R. Anacchino, 244

#### SALERNO

Agenzia in Sede – Corso Garibaldi,  
208/210  
Agenzia n. 1 – Via Silvio Baratta, 78  
Agenzia n. 2 – Via Trento 115/117

#### SAN GIOVANNI A TEDUCCIO

Agenzia – Via Ponte dei Francesi, 33C

#### SAN GIUSEPPE VESUVIANO

Agenzia – Via Aielli

#### SAVIANO

Agenzia – Via Circumvallazione  
(loc. Case Nuove)

#### SORRENTO

Agenzia – Via S. Francesco, 5

#### TELESE TERME

Agenzia – Viale Minieri angolo  
Via Riccardi, s.n.c.

#### TORRE ANNUNZIATA

Agenzia – Via dei Mille

#### VILLARICCA

Agenzia – Via Padre Vittorio di Marino, 50D

## BASILICATA

### POTENZA

Agenzia – Via Marconi, 94

### MATERA

Agenzia – Via Dante, 47

Sportello c/o il Tribunale – Via Aldo Moro, 26

### MELFI

Agenzia – Via S. Sofia, s.n.c.

## Area territoriale Puglia-Molise

Sede – Via Dante Alighieri, 32/40 (Bari)

## PUGLIA



### BARI

Agenzia in Sede – Via Dante Alighieri, 32/40

Agenzia n. 1 – Piazza Garibaldi, 45/6/7

Agenzia n. 2 – Via Capruzzi, 184

Agenzia n. 3 – Via Camillo Rosalba, 47S/T

Agenzia n. 4 – Via Garruba, 41

Agenzia n. 5 – Via Jacini, 34

Agenzia n. 6 – Via Giulio Petroni, 47F/G

Agenzia n. 7 – Via Lattanzio, 121/123

Agenzia Palazzo di Giustizia –

Piazza Enrico De Nicola

Tesoreria Comunale (servizio di cassa) –

Via Roberto da Bari, 3

Sportello Mercato Ortofrutticolo all'ingrosso –

Via Caracciolo, 7

Sportello c/o Nuovo Palazzo di Giustizia –

Via Nazariauta, 1

### ALTAMURA

Agenzia – Via Mastrangelo, 17

### ANDRIA

Agenzia – Corso Cavour, 15

### BARLETTA

Agenzia – Via Indipendenza, 42

### BRINDISI

Agenzia – Via Santi, 11

Sportello c/o Comando Marina Militare –

Via dei Mille, 4

### CASARANO

Agenzia – Via Vecchia Matino

### CAVALLINO

Agenzia di Castromediano di Cavallino – Via Leuca

### CORATO

Agenzia – Via Vittorio Veneto, 30

### FOGGIA

Agenzia in Sede – Via della Repubblica, 18

Agenzia n. 1 – Piazzale Vittorio Veneto

### GALATINA

Agenzia – Via Roma, 105

### GIOIA DEL COLLE

Agenzia – Via Roma, 5

### GRAVINA IN PUGLIA

Agenzia – Via F. Meninni, 23D

angolo Corso A. Moro

### LECCE

Agenzia in Sede – Piazza S. Oronzo, 39

Agenzia n. 1 – Via Taranto, 38

### LIZZANO

Agenzia – Via Silvio Pellico, 65

### MASSAFRA

Agenzia – Corso Roma angolo Via Lazzaro

### MOLFETTA

Agenzia – Via G. Salepico, 27

### NOICATTARO

Agenzia – Via Principe Umberto, 31

### PUTIGNANO

Agenzia – Via Cavalieri di Malta, 12/16

### SAN SEVERO

Agenzia – Via Tiberio Solis, 194

#### TARANTO

Agenzia in Sede – Via de Cesare, 21  
Agenzia n. 1 – Viale Magna Grecia, 110A  
Agenzia n. 2 – Via Duca D'Aosta, 37  
Palazzo di Giustizia (servizio di cassa) –  
Corso Italia

Sportello c/o Corte d'Appello –  
Via per Montemesola  
Agenzia n. 5 - Lama – Via Gregorio VII, 6

#### TRANI

Agenzia – Via De Robertis, 34 (sede provv.)

### MOLISE

---

#### CAMPOBASSO

Agenzia – Via Gazzani, 1

#### ISERNIA

Agenzia – Via XXIV Maggio, 311

### Area territoriale Calabria

Sede – Piazza Matteotti, 12 (Catanzaro)

### CALABRIA

---



#### CATANZARO

Agenzia in Sede – Piazza Matteotti, 12  
Agenzia di Catanzaro Lido – Via Corace, 26/38  
Palazzo di Giustizia (servizio di cassa) –  
Piazza Matteotti, 1  
Agenzia di Catanzaro Nord – Via Pio X, 139

#### CASTROVILLARI

Agenzia – Corso Calabria angolo  
Via dell'Industria, s.n.c.

#### CORIGLIANO CALABRO SCALO

Agenzia – Via Nazionale, 1

#### COSENZA

Agenzia in Sede – Corso Mazzini, 86

#### CROTONE

Agenzia – Via M. Nicoletta, 30

#### LAMEZIA TERME

Agenzia – Corso G. Nicotera, 79

#### PAOLA

Agenzia – Via S. Agata, 82/84

#### REGGIO CALABRIA

Agenzia in Sede – Corso Garibaldi, 431  
Agenzia n. 1 – Via Cardinale Portanova, 126  
Agenzia n. 2 – Viale Calabria, s.n.c.  
c/o il Centro Comm.le "Le Ninfee"

#### RENDE

Agenzia – Piazza Matteotti, 14

#### ROSARNO

Agenzia – Via Garibaldi, 52

#### SAN GIOVANNI IN FIORE

Agenzia – Via G. Giusti, s.n.c.

#### SCALEA

Agenzia – Corso Mediterraneo, 160

#### SIDERNO

Agenzia – Corso della Repubblica  
angolo Via Tasso

#### SOVERATO

Agenzia – Via F. Pisani, 10

#### VIBO VALENTIA

Agenzia – Viale Kennedy, 77/87

## Area territoriale Sicilia

Sede – Via Roma, 291/307 (Palermo)

### SICILIA



#### PALERMO

Agenzia in Sede – Via Roma, 291/307  
 Agenzia n. 1 – Via Leonardo da Vinci, 68  
 Agenzia n. 2 – Via Cavour, 151  
 Agenzia n. 3 – Via della Libertà, 68  
 Agenzia n. 4 – Via Ausonia, 112A/B  
 Agenzia n. 5 – Corso Calatafimi, 1037L/M/N  
 Agenzia n. 6 – Via Maggiore Toselli, 9

#### CATANIA

Agenzia in Sede – Corso Sicilia, 30  
 Agenzia n. 1 – Via Garibaldi, 71  
 Agenzia n. 2 – Largo Vespri Siciliani, 18  
 Agenzia n. 3 – Corso delle Province, 205  
 Agenzia n. 4 – Corso Italia, 57A

#### ACIREALE

Agenzia – Corso Italia, 2

#### AGRIGENTO

Agenzia – Via Imera, 203

#### BAGHERIA

Agenzia – Via Mattarella, 25/27

#### CALTANISSETTA

Agenzia – Via J.F. Kennedy, 1

#### ENNA

Agenzia – Via Lombardia, 19

#### LENTINI

Agenzia – Piazza Beneventano, 8

#### MARSALA

Agenzia – Via Mazzini, 110

#### MESSINA

Agenzia in Sede – Viale San Martino,  
 isolato 124  
 Agenzia SS. Annunziata – Via del Fante, 78/84  
 Agenzia presso INPS –  
 Via V. Emanuele II, s.n.c.

#### MISTERBIANCO

Agenzia – Corso Carlo Marx, 136/140

#### PACE DELLA MELA

Agenzia – Via Nazionale, 199 (loc. Giammoro)

#### RAGUSA

Agenzia – Via G. Di Vittorio, 8

#### SAN GIOVANNI LA PUNTA

Agenzia – Via Fisichelli, 10

#### SIRACUSA

Agenzia – Corso Umberto, 29

#### TAORMINA

Agenzia – Via L. Pirandello, s.n.c.

#### TERMINI IMERESE

Agenzia – Piazza Duomo, 1

#### TRAPANI

Agenzia – Via Vespri, 38

## Area territoriale Sardegna

Sede – Largo Carlo Felice (Cagliari)

### SARDEGNA

#### CAGLIARI

Agenzia in Sede – Largo Carlo Felice, 11  
 Agenzia n. 2 – Via Efsio Cao di San Marco, 2  
 Agenzia n. 3 – Corso Vittorio Emanuele, 302

#### ALGHERO

Agenzia – Via V. Emanuele, 5

#### ARZACHENA

Agenzia – Viale Costa Smeralda, 36



**CARBONIA**

Agenzia – Via delle Poste, 4

**IGLESIAS**

Agenzia – Via Roma, 29/31

**MACOMER**

Agenzia – Via Sebastiano Satta, 5

**MURAUERA**

Agenzia – Via dei Platani, 12

**NUORO**

Agenzia – Via Manzoni, 26A

**OLBIA**

Agenzia – Via Roma, 78

**ORISTANO**

Agenzia – Piazza Roma, 5/11

**OZIERI**

Agenzia – Via Fratelli Rosselli, 1A

**PIRRI**

Agenzia – Piazza Italia, 27

**PORTO TORRES**

Agenzia – Corso V. Emanuele, 18/20

**QUARTU S. ELENA**

Agenzia – Viale C. Colombo, 27A

**SASSARI**

Agenzia in Sede – Piazza d'Italia, 35  
Agenzia n. 1 – Via Duca degli Abruzzi, 46

**SELARGIUS**

Agenzia – Via Peretti, 2

**SESTU**

Agenzia – Via Gorizia, 10

**SORSO**

Agenzia – Piazza Garibaldi, 16A

**TORTOLÌ**

Agenzia – Via Cedrino, 8

## Sportelli presso organismi pubblici e privati

### ROMA

Presidenza della Repubblica – Via della Dataria, 96  
 Ministero degli Affari Esteri – Piazzale della Farnesina  
 Ministero dell'Interno – Piazza del Viminale  
 Ministero del Tesoro - Dir. Gen. Pensioni di Guerra – Via Casilina, 3  
 Cassa Depositi e Prestiti – Via Goito, 4  
 Ministero di Grazia e Giustizia – Via Arenula, 70  
 Ministero dei Lavori Pubblici – Piazzale di Porta Pia  
 Ministero dei Beni Culturali e Ambientali – Via del Collegio Romano, 27  
 Istituto Superiore di Sanità – Viale Regina Elena, 299  
 Questura di Roma – Via San Vitale, 15  
 Questura di Roma - Caserma "M. Giglio" – Via Guido Reni, 24  
 Caserma P.S. Statilia – Via Statilia, 30  
 Caserma P.S. Ferdinando di Savoia – Viale Castro Pretorio, 3  
 Comando Generale della Guardia di Finanza - "Caserma Piave" – Viale XXI Aprile, 51  
 Caserma "Italia" della Guardia di Finanza – Via delle Fiamme Gialle, 18 (Lido di Ostia)  
 Ospedale Militare Celio – Piazza Celimontana, 50  
 Comando Generale Arma dei Carabinieri – Viale Romania, 46  
 Legione Carabinieri di Roma – Via Corsini, 16  
 Scuola Allievi Carabinieri – Via Carlo A. Dalla Chiesa, 3  
 Comando Divisione Carabinieri "Palidoro" – Viale di Tor di Quinto, 151  
 INA – Via Sallustiana, 51  
 CONI – Via Costantino Nigra, 15  
 ENASARCO – Via A. Usodimare, 29  
 ENEA – Viale Regina Margherita, 125  
 ENEA – Lungotevere Thaon di Revel, 76 (Casaccia)  
 Sportello A.N.P.A. - Agenzia Nazionale Protezione Ambiente – Via Vitaliano Brancati, 48  
 ENI – Piazzale Enrico Mattei, 8  
 ENPAS – Via S. Croce in Gerusalemme, 55  
 Agip Petroli SpA – Via Laurentina, 449  
 Fiat Auto SpA – Viale Manzoni, 65  
 SISDE – Via Giovanni Lanza, 194  
 Corte Costituzionale – Piazza del Quirinale, 41  
 Az. Assistenza Volo – Via Salaria, 716  
 Uff. Centrale Beni Amb.li Arch. Art. Storici – Via di San Michele, 22  
 Casa Circondariale Rebibbia – Via Raffaele Majetti, 165  
 Ambasciata USA – Via V. Veneto, 119A  
 CNR Area di Tor Vergata – Via Fosso del Cavaliere, 100  
 Ag. presso il Senato – Piazza Madama  
 Federazioni Sportive Nazionali – Viale Tiziano, 70  
 Sp. c/o Artigiancassa – Via Crescenzo del Monte, 25/45  
 Sp. c/o Az. Auton. Assist. Volo C.R.A.V. – Via Appia Nuova, 1491  
 Sp. c/o Coni/Totocalcio – Via Flaminia Nuova, 830  
 Ag. c/o Consiglio Nazionale delle Ricerche – Piazzale Aldo Moro, 7  
 Sp. c/o C.A.R. DI GUIDONIA – Località Tenuta del Cavaliere

**(segue) Sportelli presso organismi pubblici e privati**

---

**BARI**

Legione Carabinieri di Bari – Lungomare Nazario Sauro, 43  
Centro Polifunzionale Polizia di Stato – Via Cacudi, 5

**BOLZANO**

Fiat Veicoli Industriali SpA – Via A. Volta, 6

**BRINDISI**

Sportello c/o Palazzo di Giustizia – Via P. Togliatti, s.n.c.

**CAGLIARI**

Ospedale San Giovanni di Dio – Via Ospedale, 54  
Policlinico Universitario – S.S. 554 (loc. Monserrato)

**CINISELLO BALSAMO (MI)**

KODAK SpA – Viale Matteotti, 62

**COSENZA**

Palazzo di Giustizia – Via Sicilia, 10

**CROTONE**

Tribunale – Via Veneto, s.n.c.

**FIRENZE**

FS Servizio materiale e trazione – Via Lorenzo il Magnifico  
Sportello c/o Caserma "Baldisserra" – Lungarno Pecori Giraldi, 4

**ISPRA (VA)**

Centro Comune di Ricerca – Ispra

**L'AQUILA**

Scuola Allievi S. Ufficiali G.d.F. – Coppito (loc. Santo Padre)

**LIVORNO**

Accademia Navale della Marina Militare – Viale Italia, 72  
Base USA SETAF di Camp Darby – Via Vecchia Livornese (loc. Tirrenia)

**LOCRI**

Sportello c/o Presidio Ospedaliero ASL 9 – Contrada Verga

**NAPOLI**

Sportello c/o Caserma della Polizia di Stato "G. Iovino" – Via Medina, 1

**POMIGLIANO D'ARCO (NA)**

Alenia - Aeritalia e Selenia SpA – Via Privata  
Fiat Auto SpA – Pomigliano d'Arco

**PADOVA**

Aeronautica Militare - Comando 1ª Aerobrigata – Via Sorio, 87

(segue) Sportelli presso organismi pubblici e privati

---

**PALERMO**

Mercato Ittico – Via F. Crispi, 3

Mercato Ortofrutticolo – Via Montepellegrino, 4

Palazzo di Giustizia – Piazza V.E. Orlando

**PIACENZA**

Arsenale dell'Esercito – Viale Malta, 30

**PISA**

Aeronautica Militare 46<sup>a</sup> Brigata Aerea – Pisa

**RAVENNA**

Sportello c/o Compagnia Portuale – Via Antico Squero, 6

**ROTONDELLA (MT)**

Centro Ricerche Nucleari – Trisaia

**TORINO**

Fiat Auto SpA – Corso Giovanni Agnelli, 200 - Mirafiori

Sportello c/o nuovo Palazzo di Giustizia – Corso V. Emanuele II, 130

**TREVISO**

Aeronautica Militare - Comando 2° Stormo – Aeroporto di Sant'Angelo

**ISTRANA (TV)**

Aeronautica Militare - Comando 51° Stormo – Aeroporto di Istrana

## Partecipazioni

### Banche

#### ARTIGIANCASSA

Cassa per il Credito alle Imprese Artigiane SpA

*Sede legale:*

Roma – Via Crescenzo del Monte, 25/45

tel. 06/58451

fax 06/5899672

e-mail: artigiancassa@artigiancassa.it

#### SEDI REGIONALI

##### Sede Regionale della Valle d'Aosta

Via Challand, 27 - 11100 AOSTA

Tel. e Fax 0165/32237

Casella Postale n. 81

valdaosta@artigiancassa.it

##### Sede Regionale del Piemonte

Via Giannone, 1 - 10121 TORINO

Tel. 011/542210 - 5612026

Fax 011/5612039

Casella Postale n. 163

piemonte@artigiancassa.it

##### Sede Regionale della Lombardia

Via Adige, 19 - 20135 MILANO

Tel. 02/5425131

Fax 02/5512398

Casella Postale n. 1062

lombardia@artigiancassa.it

##### Sede Regionale della Liguria

Via Roma, 8 - 16121 GENOVA

Tel. 010/584566

Fax 010/562437

Casella Postale n. 1289

liguria@artigiancassa.it

##### Sede Regionale del Friuli Venezia Giulia

Viale XX Settembre, 1 - 34125 TRIESTE

Tel. 040/3478661

Fax 040/3478669

Casella Postale n. 418

friuliveneziagiulia@artigiancassa.it

##### Sede Regionale del Veneto

C.so del Popolo, 23 - 30172 MESTRE VENEZIA

Tel. 041/986174

Fax 041/986499

Casella Postale n. 3165

veneto@artigiancassa.it

##### Sede Regionale dell'Emilia Romagna

Via Marconi, 9 - 40122 BOLOGNA

Tel. 051/227274

Fax 051/227292

Casella Postale n. 310

emiliaromagna@artigiancassa.it

##### Sede Regionale della Toscana

Via G. Verdi, 16 - 50122 FIRENZE

Tel. 055/242796

Fax 055/242040

Casella Postale n. 1541

toscana@artigiancassa.it

##### Sede Regionale delle Marche

C.so Stamira, 10 - 60122 ANCONA

Tel. 071/205851

Fax 071/201338

Casella Postale n. 528

marche@artigiancassa.it

##### Sede Regionale dell'Umbria

Via Settevalli 7/C - 06128 PERUGIA

Tel. 075/5001283

Fax 075/5055287

Casella Postale 1807 PG Succ. 5

umbria@artigiancassa.it

##### Sede Regionale del Lazio

Via Crescenzo Del Monte, 25 - 00153 ROMA

Tel. 06/5895377 - 5845397

Fax 06/5845314

lazio@artigiancassa.it

##### Sede Regionale dell'Abruzzo

Via Dragonetti, 3 - 67100 L'AQUILA

Tel. 0862/410065

Fax 0862/419018

Casella Postale n. 121

abruzzo@artigiancassa.it

gruppo

**Sede Regionale del Molise**

Via Pietrunto, 16 - 86100 CAMPOBASSO  
 Tel. 0874/96955  
 Fax 0874/311160  
 Casella Postale n. 15  
 molise@artigiancassa.it

**Sede Regionale della Campania**

Via Francesco Baracca, 4 - 80134 NAPOLI  
 Tel. 081/5527741  
 Fax 081/5525038  
 Casella Postale n. 301  
 campania@artigiancassa.it

**Sede Regionale della Puglia**

Via Nicola Tridente, 22 - 70125 BARI  
 Tel. 080/5481900  
 Fax 080/5481824  
 Casella Postale n. 500  
 puglia@artigiancassa.it

**Sede Regionale della Basilicata**

Viale G. Marconi, 175 - 85100 POTENZA  
 Tel. 0971/470573  
 Fax 0971/470574  
 Casella Postale n. 86  
 basilicata@artigiancassa.it

**Sede Regionale della Calabria**

Via Spasari, 3 - Gall. Mancuso - 88100 CATANZARO  
 Tel. 0961/741576  
 Fax 0961/741553  
 Casella Postale n. 95  
 calabria@artigiancassa.it

**Sede Regionale della Sicilia**

Via Roma, 299 - 90133 PALERMO  
 Tel. 091/7495511  
 Fax 091/7495539  
 Casella Postale n. 373  
 sicilia@artigiancassa.it

**Sede Regionale della Sardegna**

Via del Mercato Vecchio, 1 - 09124 CAGLIARI  
 Tel. 070/674009  
 Fax 070/674051  
 Casella Postale n. 485  
 sardegna@artigiancassa.it

**COOPERCREDITO SpA***Sede legale:*

Roma – Via Vittorio Veneto, 119  
 tel. 06/57922861  
 fax 06/57922935

*Direzione Generale:*

Roma – Piazzale dell'Agricoltura, 24  
 e-mail: bnl.coopercredito@bnlmail.com

 **Holding di partecipazioni****BNL PARTECIPAZIONI SpA***Sede legale:*

Roma – Via S. Basilio, 48  
 tel. 06/47027465  
 fax 06/47027692

## Partecipazioni

### Leasing

#### LOCAFIT

Locazione Macchinari Industriali SpA

*Sede legale:*

Milano – Corso Italia, 15  
tel. 02/85691  
fax 02/8569355  
e-mail: direzione@locafit.it

*Filiali:*

Bologna – Via Rizzoli, 26  
Catania – Corso Sicilia, 30  
Milano – Corso Italia, 15  
Genova – Largo E. Lanfranco, 2  
Prato – Via Frà Bartolomeo, 32  
Roma – Via Veneto, 7  
Torino – Via XX Settembre, 40  
Venezia/Mestre – Corso del Popolo, 23  
Verona – Via Mazzini, 18

*Agenzie:*

Ancona – Corso Stamira, 10

Brescia – Via Moretto, 40  
Cagliari – Via del Mercato Vecchio, 1  
Firenze – Via dei Conti, 2/A  
Lucca – Piazza San Michele, 7  
Milano – Corso Italia, 15  
Monza – Via F. Cavallotti, 4  
Treviso – Piazza Borsa, 5  
Verona – Via Mazzini, 18  
Vicenza – Corso Palladio, 45

- La società si avvale inoltre di n. 29 punti commerciali presso Dipendenze della BNL SpA.

#### COOPERLEASING SpA

*Sede legale:*

Bologna – Via Marconi, 1  
tel. 051/276411  
fax 051/223004  
e-mail: cooperleasing@cooperleasing.it

*Filiali:*

Roma – Via Vittorio Veneto, 7  
Palermo – Piazza Castelnuovo, 42

### Factoring

#### IFITALIA

International Factors Italia SpA

*Sede legale:*

Milano – Via V. Pisani, 15  
tel. 02/67781  
fax 02/66713190  
e-mail: info@ifitalia.it

- La società si avvale di n. 17 punti commerciali presso Dipendenze della BNL SpA (10 Filiali e 7 uffici).

#### SERFACTORIZING SpA

*Sede legale:*

S. Donato Milanese (MI) – Via Maastricht, 1  
tel. 02/52045735  
fax 02/52045739  
e-mail: serfactoring@serfactoring.eni.it

#### FARMAFACTORIZING SpA

*Sede legale:*

Milano – Via Domenichino, 5  
tel. 02/49905.1  
fax 02/4818157  
e-mail: info@farmafactoring.it

## Assistenza fiduciaria

---

### SERVIZIO ITALIA

Società Fiduciaria e di Servizi per Azioni

*Sede legale:*

Roma – Salita S. Nicola da Tolentino, 1B

tel. 06/4200991

fax 06/4817432

e-mail: [servizioitalia@interbusiness.it](mailto:servizioitalia@interbusiness.it)

*Filiale:*

Milano – Viale A. Filippetti, 37

## Fondi comuni di investimento

---

### BNL GESTIONI SGRpA

*Sede legale:*

Milano – Via Achille, 4

tel. 02/40271

fax 02/40093267

e-mail: [bnlgestioni@bnlfondi.it](mailto:bnlgestioni@bnlfondi.it)

### BNL FONDI IMMOBILIARI SGRpA

*Sede legale:*

Milano – Viale Filippetti, 37

tel. 02/583314.1

fax 02/58331425

e-mail: [info@bnlfi.it](mailto:info@bnlfi.it)

## Studi e consulenze sull'economia italiana e internazionale

---

### NOMISMA

Società di Studi Economici SpA

*Sede legale:*

Bologna – Strada Maggiore, 44

tel. 051/6483111

fax 051/232209

## Attività diverse

### ALBACOM SpA

*Sede legale:*

Milano – Via Tucidide, 56 Torre 7  
tel. 02/752921  
fax 02/75292778

### ARTIGIANSOA - Organismo di Attestazione SpA

*Sede legale:*

Roma – Via Crescenzo del Monte, 25/45  
tel. 06/58451  
fax 06/5899672

### BNL EDIZIONI Srl

*Sede legale:*

Roma – Via San Basilio, 48  
tel. 06/47020403  
fax 06/42012921  
e-mail: bnledizioni@bnledizioni.com

### BNL EVENTI SpA

*Sede legale:*

Roma – Via San Nicola da Tolentino, 72  
tel. 06/47020341  
fax 06/47020397  
e-mail: contact@bnleventi.com

### BNL MULTISERVIZI SpA

*Sede legale:*

Roma – Piazzale dell'Agricoltura, 24  
tel. 06/5967.1  
fax 06/59673934  
e-mail: bnlmultiservizi@bnlmultiservizi.it  
*Filiale:* Milano – Via Benigno Crespi, 26

### BNL VITA SpA

Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione SpA

*Sede legale:*

Milano – Via Albricci, 7  
tel. 02/72427.1  
fax 02/89010872

### CREAIMPRESA SpA

*Sede legale:*

Roma – Via Crescenzo del Monte, 25/45  
tel. 06/5845663  
fax 06/5845235

### CRECIFARMA SpA

*Sede legale:*

Roma – Via dei Caudini, 2  
tel. 06/444851  
fax 06/4452284  
www.credifarma.org

### BNL E-BANKING SpA

*Sede legale:*

Roma – Via San Nicola da Tolentino, 72  
tel. 06/87428202  
fax 06/87428224  
e-mail: e-family@e-familybnl.it

### GRUPPO SPORTIVO BNL Srl

*Sede legale:*

Roma – Via San Nicola da Tolentino, 72  
tel. 06/47020341  
fax 06/47020397

### ACCENTURE PENSION SERVICES SpA

*Sede legale:*

Milano – Largo Donegani, 2  
tel. 02/77758540  
fax 02/777605555

### LOCATRICE ITALIANA SpA

*Sede legale:*

Milano – Corso Italia, 15  
tel. 02/8569571  
fax 02/89010550

### BNL BROKER ASSICURAZIONI SpA

*Sede legale:*

Milano – Viale V. Veneto, 16A  
tel. 02/29530242  
fax 02/29530418  
*Filiale:* Roma – Via Santa Prisca, 26  
tel. 06/57300588  
fax 06/57300597  
e-mail: bnlbroker@bnlbroker.it

## Banca e affiliate

### EUROPA

#### Belgio

Banca Nazionale del Lavoro  
Avenue Louise, 66 - Bte 6 - 1050 Bruxelles  
Tel. 5137610 - Telex (046) 26001 lavoro b  
banca.nazionale.del.lavoro@skynet.be  
Ufficio di Rappresentanza

#### Francia

Banca Nazionale del Lavoro  
26, Avenue des Champs Elysées - 75008 Paris  
Tel. 43591101 (uff. Cambi) - 40764200 -  
Telex 642860 lavor f - 642417 lavor f (uff. Cambi)  
bnl.paris@wanadoo.fr  
Filiale - Credito

#### Germania

Banca Nazionale del Lavoro  
Goetheplatz 5 - D 60313 - Frankfurt am Main  
Tel. 289858 - Telex (041) 412703 bnlf d  
Bnl.Francoforte@t-online.de  
Ufficio di Rappresentanza

#### Hesse Newman & Co. AG

Ballindamm 17, 20095 Hamburg  
Tel. 339620 - Fax 33962200 - Telex (041) 2161942 HNHD  
hessebank@t-online.de  
Affiliata - Credito

#### Inghilterra

Banca Nazionale del Lavoro  
Fitzwilliam House - 10 St. Mary Axe - London EC3A 8NA  
Tel. 3372400 - Telex (051) 888094 lavoro g  
Management@bnllondon.co.uk  
Filiale - Credito

#### Irlanda

BNL Global Funds PLC  
Fifth Floor, Fitzwilton House  
Wilton Place - Dublin 2  
Affiliata - Finanziaria

#### Lussemburgo

BNL International Investments, Luxembourg  
51, Rue des Glacis L - 1628 Luxembourg - Tel. 225031 -  
fax 223608 - Telex 1681 LBINT LU  
Affiliata - Finanziaria

Banca Nazionale del Lavoro International, Luxembourg  
51, Rue des Glacis L - 1628 Luxembourg - Tel. 225031 -  
fax 223608 - Telex 1681 LBINT LU

info@bnli.lu  
Affiliata - Credito

Euromedia Luxembourg Two SA  
140, Boulevard de la Petrusse L 2330 Luxembourg  
Affiliata - Finanziaria

#### Principato di Monaco

BNL Services SAM  
7 Rue du Gabian 98000 - Monaco  
Tel. 92052771- Fax 92052761 -  
Telex 00469010 BNL SER MC  
bnlservices@imcn.net  
Affiliata - Servizi

#### Polonia

Banca Nazionale del Lavoro  
LIM Center Suite 18-24  
Al. Jerozolimskie 65/79 00697 Warszawa -  
Tel. (22) 6306780 - Fax (22) 6306781  
bnl\_warsaw@medianet.pl  
Ufficio di Rappresentanza

#### Repubblica Ceca

Banca Nazionale del Lavoro  
Na Pořikopi, 9-11 - 11000 - Praha 1  
Tel. (4202) 24236277 - Fax (4202) 2423 3714  
bnlpraga@iol.cz  
Ufficio di Rappresentanza

#### Russia

Banca Nazionale del Lavoro  
Malyznamenskij Perevlok 8 Bld. 1, 5<sup>th</sup> floor G-19, P.O. Box 94  
121019 Moscow -  
Tel. 2027657 - 2030326 - 2030395  
Telex (064) 413500 bnimo ru  
bnlmosca@cityline.ru  
Ufficio di Rappresentanza

#### Spagna

Banca Nazionale del Lavoro  
Paseo de la Castellana, 35 - 28046 Madrid  
Tel. 913498900 - Fax 913498950  
bnl.iberia@retemail.es  
Filiale - Credito

Banca Nazionale del Lavoro  
Avinguda Diagonal 468-3,  
Apartado de Correos 12114 Barcelona 08006  
Tel. 932387700 - Telex (052) 51928 bnlb e -  
Fax 934160402  
Filiale - Credito

**(segue) Banca e affiliate**

Banca Nazionale del Lavoro  
Calle Colon 28 - 46004 Valencia  
Tel. 963943780 - Fax 963944656  
Filiale - Credito

**Svizzera**

Lavoro Bank A.G., Zurich,  
Talacker 21 8001 Zurich  
Tel. 2179595 - Fax 2211241  
Telex 812907 Lavr ch 813366 Labs ch  
lavoro@bluewin.ch  
Affiliata - Credito

**AMERICA DEL NORD E CENTRO****Antille Olandesi**

Lavoro Bank Overseas N.V.  
De Ruyterkade 62 - Curaçao  
Tel. 13892 - Telex 1065 citco -1132 curco  
Affiliata - Credito

**Stati Uniti**

Banca Nazionale del Lavoro  
25 West 51st Street, New York - N.Y. 10019  
Tel. 5810710 - Telex (0023) 234803 bnl ur -  
423243 lwbk ui - 62840 bancoper  
comdiv@bnlny.com  
Filiale - Credito

Banca Nazionale del Lavoro  
55 West Monroe - Suite 3490, Chicago Illinois, 60603  
Tel. 4449250-1-2-3-4 - Telex (0023) 3731374 lavorobank cgo  
BnlChicago@bnlny.com  
Ufficio di Rappresentanza

**AMERICA DEL SUD****Argentina**

BNL - Inversiones Argentinas SA  
Rivadavia, 611 Buenos Aires 1005  
Tel. 3234690 - Fax 3234691 - Telex 24028 bnl ar  
bnlarg@bnl.com.ar  
Affiliata - Finanziaria

Banca Nazionale del Lavoro SA (Sede Centrale)  
Florida 40, Buenos Aires 1005  
Tel. 43234400 - Telex 22812 - 9103 -18120 - 22895  
Lavor ar - Fax 43234666/7  
bnlarg@bnl.com.ar  
Affiliata - Credito  
Punti vendita: n. 112 (su tutto il territorio nazionale)

BNL Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversion SA  
Rivadavia 611 (1005) Buenos Aires  
Tel. 43234400  
Affiliata - Finanziaria

BNL Valores SA Sociedad de BolsaA  
Rivadavia, 611 (1005) Buenos Aires  
Tel. 43234400  
Affiliata - Finanziaria

Euro-Fides SA  
Rivadavia, 611 (1005) Buenos Aires  
Affiliata - Finanziaria

JUNCAL Compañía de Seguros SA  
San Martin, 379 (1004) Buenos Aires  
Affiliata - Assicurativa

JUNCAL Compañía de Seguros de Vida SA  
San Martin, 379 (1004) Buenos Aires  
Affiliata - Assicurativa

JUNCAL Compañía de Seguros de Autos y Patrimoniales SA  
San Martin, 379 (1004) Buenos Aires  
Affiliata - Assicurativa

**Brasile**

Banco BNL do Brasil SA  
Av. Paulista, 1963 01311 - 300 Sao Paulo, SP  
Tel. (005511) 31706000 - Telex 11223221 bdin br -  
Fax 2512896  
Filiali: n. 2 - (Porto Alegre, Rio de Janeiro)  
bnl@bnl.com.br  
Affiliata - Credito

BNL Consultoria e Servicos LTDA  
Av. Paulista, 1963  
01311 - 300 Sao Paulo, SP  
Tel. (005511) 31706000  
Affiliata - Finanziaria

BNL Distribuidora de titulos e valores mobiliarios S.A.  
Av. Paulista, 1963 - 01311-300 Sao Paulo, S.P.  
Tel. (005511) 31706000  
Affiliata - Finanziaria

**ASIA****Iran**

Banca Nazionale del Lavoro  
131, Khaled Eslambouli Avenue 15139 Tehran  
Tel. 8727310 - Telex (0088) 215266 lvr ir  
bnl-iran@heda.net  
Ufficio di Rappresentanza

**(segue) Banca e affiliate****Cina**

Banca Nazionale del Lavoro  
 CITIC Building -10th floor, Office no. 2 - 19,  
 Janguomenwai Dajie - Beijing 100004  
 Tel. 65004212-65002255 - Fax 65003507 -  
 Telex 22567 bnl cn  
 bnlbj@public2.bta.net.cn  
 Ufficio di Rappresentanza

Banca Nazionale del Lavoro,  
 200, Yincheng Road Middle - Unit 3301 -  
 Bank of China Tower - Pudong Lujiazui - Shanghai 200040  
 Tel. 62490462 - Fax 62490338 - Telex (0085) 337002 bnsh cn  
 bnl@shanghai.cngb.com  
 Ufficio di Rappresentanza

**Giappone**

Banca Nazionale del Lavoro  
 510-511, Yurakucho Denki Bldg. - North Wing 5th Floor, 7-1,  
 Yurakucho 1 - Chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100 - 0006  
 Tel. (03) 32131591/3 - Telex 2223553 bnltk j  
 bnl@iccj.or.jp  
 Ufficio di Rappresentanza

**Hong Kong**

Banca Nazionale del Lavoro  
 Unit 1501, 15/F Cheung Kong Centre 2 Queen's road central  
 Hong Kong - China  
 Tel. 21010700 - Telex (00802) 76403 bnlhk hx - Fax 28105243  
 bnlhongkong@bnl.com.hk  
 Filiale - Credito

**India**

Banca Nazionale del Lavoro  
 61 Maker Chambers VI - Nariman Point, Mumbai 400 021  
 Tel. 2047763-2871494 - Telex (0081) 1184053 bnl in  
 bnlmum@bom5.vsnl.net.in  
 Ufficio di Rappresentanza

Banca Nazionale del Lavoro  
 Prakash Presidium 4th Floor 110,  
 M.G. Road, Chennai 600 034  
 Tel. (9144) 8226647 - Fax 8226649  
 bnl-chennai@sify.com  
 Ufficio di Rappresentanza

Banca Nazionale del Lavoro  
 1001/1002, Mercantile House Kasturba Gandhi Marg  
 New Delhi 110 001  
 Tel. (9111) 3326707 - Fax 3326736  
 bnl@vsnl.net  
 Ufficio di Rappresentanza

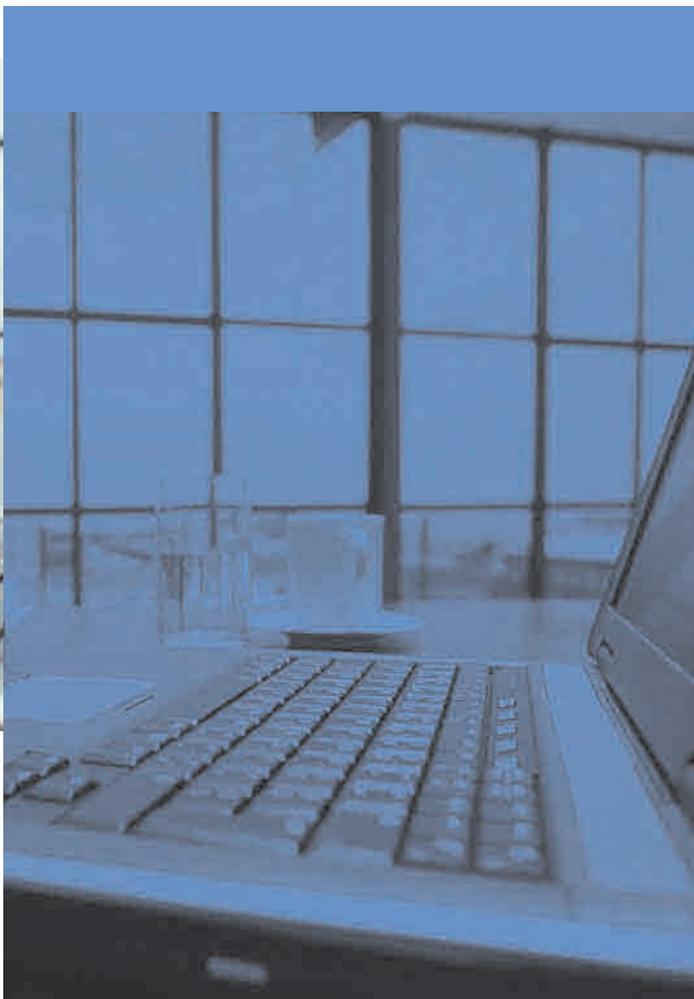
**Singapore**

Banca Nazionale del Lavoro  
 9 Raffles Place 50-01 Republic Plaza - Singapore 048619  
 Tel. 5366063 (Generale) - 5361182 (Dealing Room) -  
 Telex 28351 (Generale) bnlsin 28038  
 (Dealing Room) bnlsfx  
 bnlsing@pacific.net.sg  
 Filiale - Credito

**OCEANIA****Australia**

Banca Nazionale del Lavoro  
 21<sup>st</sup> Floor State Bank Centre 52 Martin Place,  
 Sydney N.S.W. 2000  
 Tel. 92312999 - Telex bnl syd aa (0071) 24484  
 bnlaust@ozemail.com.au  
 Ufficio di Rappresentanza





**Assemblea degli Azionisti  
del 30 aprile 2004  
Riepilogo delle deliberazioni**



L'Assemblea degli Azionisti, tenutasi il 30 aprile 2004, sotto la presidenza del Dr. Luigi Abete, presenti o rappresentate oltre 1.150 milioni di azioni, pari al 52% circa delle n. 2.189.227.848 costituenti il capitale rappresentato da azioni ordinarie, ha deliberato;

- nella parte ordinaria (seconda convocazione)
  - la conferma a Consigliere di Amministrazione del Dott. Diego della Valle;
  - l'assegnazione, a titolo gratuito, di azioni ordinarie proprie ai possessori di azioni ordinarie e/o di risparmio, in ragione di una ogni 64 azioni;
  - l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2003 e della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, in ogni sua parte e nel suo complesso, nonché della proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di distribuzione del dividendo alle azioni di risparmio;
  - il rinnovo, per ulteriori 18 mesi, della consistenza del fondo acquisto azioni proprie in Euro 100.000.000, nonché le relative modalità di compravendita;
- nella parte straordinaria (terza convocazione)
  - la fusione per incorporazione nella Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. della Coopercredito S.p.A.;
  - l'aumento del capitale sociale a titolo gratuito, mediante imputazione della "riserva ex lege 350/2003", con aumento del valore nominale da Euro 0,50 a Euro 0,72 delle azioni ordinarie e di risparmio; nonché le conseguenti modificazioni dello statuto convergenti le nuove espressioni numeriche relative al capitale sociale ed al valore nominale delle azioni (art. 6) e le nuove misure del dividendo prioritario, pari al 6%, e della maggiorazione del dividendo, pari al 3%, spettanti alle azioni di risparmio (art. 10);
  - le modificazioni dello statuto sociale:
    - relativamente al rinnovo delle deleghe al Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 2420 ter e 2443 c.c., già conferite in passato dall'Assemblea degli Azionisti, per aumenti di capitale e per l'emissione di obbligazioni convertibili e/o cum warrant, fino all'importo massimo di euro 1 miliardo (art. 7, terzo e quarto comma) e per aumenti di capitale da riservare a dipendenti della Banca e delle società del Gruppo BNL, fino all'importo massimo di euro 40 milioni (art. 7, quinto comma);
    - per adeguarne le previsioni alle nuove norme del codice civile introdotte dalla riforma del diritto societario dal 1° gennaio 2004, nonché per introdurre maggiore flessibilità nella corporate governance della Banca, relativamente ai seguenti articoli: art. 3 (Durata della Società); artt. 9 e 14 (Progetto di bilancio); artt. 15, 16, 17 e 18 (Assemblea: convocazioni, intervento dei soci, segretario); art. 19 (Amministratori: presentazione liste); artt. 20, 21, 22 e 27 (Consiglio di amministrazione: componenti nominati dall'assemblea, facoltà di nomina di un Amministratore Delegato e di un Direttore Generale, poteri e incarichi); art. 26 (Compensi); art. 31 (Attribuzioni del Presidente); artt. 33 e 34 (Collegio sindacale: presentazione liste, riunioni con mezzi di telecomunicazione); artt. 37, 38, 39 e 40 (Ruolo del/i Vice Direttore/i Generale/i, Vice Direttore Generale Vicario); art. 42 (Organi statutari: requisiti).





**Progetto, coordinamento e sviluppo editoriale**

Direzione Comunicazione BNL  
Via Veneto, 119 - 00187 Roma

**Creatività e progetto grafico**

AReA Strategic Design

**Realizzazione, impianti e stampa**

Marchesi Grafiche Editoriali SpA  
Via Bomarzo, 32 - 00191 Roma

