



RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL **30 GIUGNO 2003**

Parte A – Informazioni sulla Gestione



PARTE A – INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

NOTE TECNICHE

La Relazione semestrale consolidata del Gruppo BNL al 30 giugno 2003 è redatta in conformità alle disposizioni emanate in materia dalla CONSOB. Per quanto concerne gli scenari economici, nazionale e internazionale, nel cui ambito si sono sviluppate le vicende gestionali delle Società del Gruppo, si fa rinvio al commento svolto nella Relazione relativa alla BNL SpA. In particolare, per l'illustrazione dell'andamento dell'attività delle singole realtà aziendali si rimanda al capitolo 4. "Le principali risultanze delle Società del Gruppo operanti nei diversi settori in Italia e all'estero".

Nei successivi paragrafi sono invece riportate la composizione del Gruppo e dell'area di consolidamento, nonché la descrizione dell'evoluzione delle principali risultanze consolidate patrimoniali e reddituali, a cui peraltro la Capogruppo concorre in misura preponderante.

Per i profili fiscali il riferimento è alle vigenti norme del Testo Unico delle Imposte sul Reddito per la Capogruppo e le Affiliate residenti, nonché alla disciplina valida localmente per le Affiliate estere, mentre i criteri di valutazione sono quelli utilizzati per redigere i conti semestrali della Capogruppo. Ne consegue che nella successiva Parte B vengono descritti soltanto i criteri e i principi di consolidamento. In merito si precisa che, di regola, il consolidamento è integrale per le risultanze della Capogruppo e delle Società direttamente o indirettamente controllate, mentre le altre partecipate di rilievo sono valutate al patrimonio netto e quelle minoritarie espresse al costo. Le situazioni contabili delle Affiliate consolidate con il metodo integrale sono approntate dai competenti uffici delle medesime società e approvate dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

* * *

La situazione semestrale consolidata dei conti del Gruppo è predisposta sulla base dei criteri di formazione del bilancio 2002 con la sola eccezione del trattamento riservato agli oneri sostenuti nel periodo dalla Capogruppo per il processo di agevolazione agli esodi di cui si è detto nella Relazione della BNL SpA.

Come già praticato con le rendicontazioni periodiche del 2002 e con la trimestrale del 31 marzo scorso, anche per la semestrale al 30 giugno 2003 sono state escluse dall'area di consolidamento le società controllate operanti in Argentina, facenti capo alla locale *holding company* BNL Inversiones Argentinas SA. L'esclusione si è resa ancora una volta necessaria per l'impossibilità da parte della Capogruppo, che tuttora permane, di ricevere tempestivamente il pertinente flusso contabile dotato di un sufficiente grado di certezza e attendibilità civilistica⁽¹⁾.

(1) I provvedimenti adottati in Argentina dalle Autorità di Governo nell'ultima parte del 2001, nel corso del 2002 e nel primo semestre 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.

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 – 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

Naturalmente si sottolinea che il consolidamento del Gruppo delle controllate operanti in Argentina verrà ripristinato non appena saranno state ristabilite le condizioni minimali di normale produzione e invio dei flussi contabili di pertinenza, nonché di certezza del complessivo quadro normativo che disciplina l'operatività bancaria e finanziaria nel Paese.

degli stessi (unitamente ai depositi originariamente in pesos) secondo nuove scadenze (c.d. *corralito financiero*).

A seguito di tali disposizioni un numero 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 che in dollari.

Nella prima metà 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 i cui termini sono ancora in corso, sia in materia valutaria.

Nonostante le assicurazioni più volte espresse dal Governo argentino, sulle intenzioni di mettere in atto le misure compensatorie dei sopra specificati fenomeni – fra l'altro ribadite in una lettera di intenti al Fondo Monetario Internazionale – tali interventi non sono, tuttavia, ancora completamente formalizzati, avendo il Governo manifestato l'intenzione di sottoporli previamente al vaglio del Congresso.

1. LA COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BNL

TABELLA N. 1 - SOCIETÀ CONSOLIDATE SECONDO IL METODO INTEGRALE

	% riparametrata	Valore in bilancio (in migliaia di euro)
CREDITIZIE RESIDENTI		
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA.	–	–
ARTIGIANCASSA SPA	73,86	–
COOPERCREDITO SPA	85,31	–
BANCA BNL INVESTIMENTI SPA	100,00	–
CREDITIZIE NON RESIDENTI		
BANCO BNL DO BRASIL SA	99,97	–
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SA MONTEVIDEO	100,00	–
BNL INTERNATIONAL LUXEMBOURG	100,00	–
HESSE NEWMAN & CO.AG	100,00	–
LAVORO BANK AG ZURIGO	100,00	–
LAVORO BANK OVERSEAS (LBO)	100,00	–
FINANZIARIE RESIDENTI		
BNL FINANCE SPA	100,00	–
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR PA	95,00	–
BNL GESTIONI SGR	100,00	–
IFITALIA-INT.FACTORS ITALIA SPA	99,12	–
LOCAFIT SPA	100,00	–
SERVIZIO ITALIA SPA	100,00	–
FINANZIARIE NON RESIDENTI		
BNL CONSULTORIA E SERVICIOS LTDA	99,96	–
BNL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES	99,96	–
BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A.	100,00	–
ALTRE ATTIVITÀ RESIDENTI		
BNL MULTISERVIZI SPA	100,00	–
BNL E-BANKING	99,90	–

TABELLA N. 2 - PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO

	% riparametrata	Valore in bilancio (in migliaia di euro)
FINANZIARIE RESIDENTI		
BNL PARTECIPAZIONI SPA	100,00	14.504
COOPERLEASING SPA	47,06	4.699
CORIT-CONC.RIA RISCOSSIONE TRIBUTI SPA	40,00	353
SERFACTORING SPA	26,83	4.875
ALTRE ATTIVITÀ RESIDENTI		
BNL VITA SPA	50,00	74.367
TOTALE SOCIETÀ VALUTATE A PATRIMONIO NETTO		98.798

TABELLA N. 3 - PARTECIPAZIONI ESPRESSE AL COSTO

	% riparametrata	Valore in bilancio (in migliaia di euro)
BNL EDIZIONI SRL	100,00	95
BNL GLOBAL FUNDS PLC	100,00	38
BNL SERVICES S.A.M.	100,00	152
BNL U.S. CO. WILMINGTON DELAWARE LAVORO(JERSEY)LTD.	100,00	66
LOCATRICE ITALIANA SPA	100,00	412
BNL INVERSIONES ARGENTINAS SA	100,00	2.580
BBTOPTRADE SRL	99,90	–
BNL BROKER ASSICURAZIONI SPA	95,50	96
BNL SERVIZI ASSICURATIVI SRL	90,00	756
BNL EVENTI SPA	85,00	9
ARTIGIANSOA-ORG.DI ATTESTAZIONE SPA	59,09	97
CREAIMPRESA SPA	56,80	414
ALBACOM HOLDINGS LIMITED	49,50	5.152
F S T SRL	49,00	162.504
S.I.L.C.- CHENGDU	30,00	–
FARMAFACTORING SPA	18,83	357
INIZIATIVE IMMOBILIARI SRL	12,40	416
ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO	10,81	535
ACCENTURE PENSION SERVICES	10,00	41.833
IST. PER LA ENCICLOPEDIA IT.TRECCANI	10,00	614
NORD EST INVESTMENT PARTNERS S.A.	10,00	4.888
S.G.R.SOC.GEST.PER IL REALIZZO SPA	9,48	265
BORSA ITALIANA SPA	7,09	289
EVOLUZIONE 94 SPA	6,68	4.114
ATHENA PRIVATE EQUITY S.A.	5,82	1.633
MERLONI TERMOSANITARI SPA	4,39	2.910
CASSA DI COMPENS. E GARANZIA SPA	4,55	16.000
CONVERGENZA SCA	3,33	1.291
FINCANTIERI–CANTIERI NAVALI ITALIANI	3,02	5.561
BANCA D'ITALIA	2,83	10.329
ALTRE (N. 61)		117.049
TOTALE SOCIETÀ ESPRESSE AL COSTO		45.702
		426.157

TABELLA N. 4

(migliaia di euro)

	Numero	Valore in bilancio
A) Metodo integrale		
Area Creditizia	10	–
Area Finanziaria	6	–
Area Factoring	2	–
Area Leasing	1	–
Attività Diverse	2	–
TOTALE	21	–
B) Metodo del patrimonio netto		
Area Finanziaria	2	14.857
Area Factoring	1	4.875
Area Leasing	1	4.699
Attività Diverse	1	74.367
TOTALE	5	98.798
C) Partecipazioni espresse al costo		
Area Creditizia	5	159.099
Area Finanziaria	21	14.027
Area Immobiliare	3	–
Area Factoring	2	416
Area Leasing	7	3.074
Attività Diverse	54	249.541
TOTALE	92	426.157
TOTALE PARTECIPAZIONI	118	524.955

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 30 giugno 2003, si è resa necessaria l'applicazione di quanto disposto dall'art. 29 del Dlgs n. 87/1992 in merito ai casi di esclusione dal consolidamento.

Più in dettaglio, quindi, i risultati del Gruppo BNL al 30 giugno 2003 e i raffronti con il 30 giugno 2002 e 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. Sono state inoltre 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.

Anche per effetto delle suddette esclusioni, al 30 giugno 2003, l'area di consolidamento risulta costituita da 21 società trattate con il metodo integrale (compresa la Capogruppo), 5 società valutate al patrimonio netto, con un valore di 99 milioni di euro (102 a fine 2002), e 92 altre partecipate espresse al costo, con un valore di carico di 426 milioni di euro (392 a fine 2002).

2. LE RISULTANZE PIÙ SIGNIFICATIVE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

LA RACCOLTA

La tabella che segue mostra in dettaglio, distinguendo tra euro e altre valute, la raccolta diretta del Gruppo BNL al 30 giugno 2003.

TABELLA N. 5 - LA RACCOLTA

(milioni di euro)

	30/06/2003	Variazioni % rispetto al	
		31/12/2002	30/06/2002
Raccolta da clienti:			
1) euro	52.880	1,6	7,6
2) altre valute	3.547	-15,2	-47,8
TOTALE RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTI	56.427	0,3	0,9
<i>di cui:</i>			
– <i>raccolta a breve</i>	<i>34.480</i>	<i>-2,5</i>	<i>-3,0</i>
– <i>raccolta a medio / lungo termine</i>	<i>21.947</i>	<i>5,1</i>	<i>7,7</i>
Raccolta da banche:			
1) euro	7.452	-16,9	-41,5
2) altre valute	5.756	-4,1	-25,3
TOTALE RACCOLTA DA BANCHE	13.208	-11,8	-35,4
Riepilogo raccolta:			
1) euro	60.332	-1,1	-2,5
2) altre valute	9.303	-8,7	-35,8
TOTALE RACCOLTA	69.635	-2,2	-8,8

La **raccolta da clienti**, comprensiva di prestiti subordinati per 2.967 milioni, è aumentata nel semestre da 56.232 a 56.427 milioni di euro (+0,3%). Nel suo ambito, l'aggregato in euro si attesta a 52.880 milioni (+1,6%), mentre il segmento in valuta è di 3.547 milioni e registra un calo del 15,2%, anche per effetto della svalutazione del dollaro USA rispetto all'euro intervenuta nel periodo.

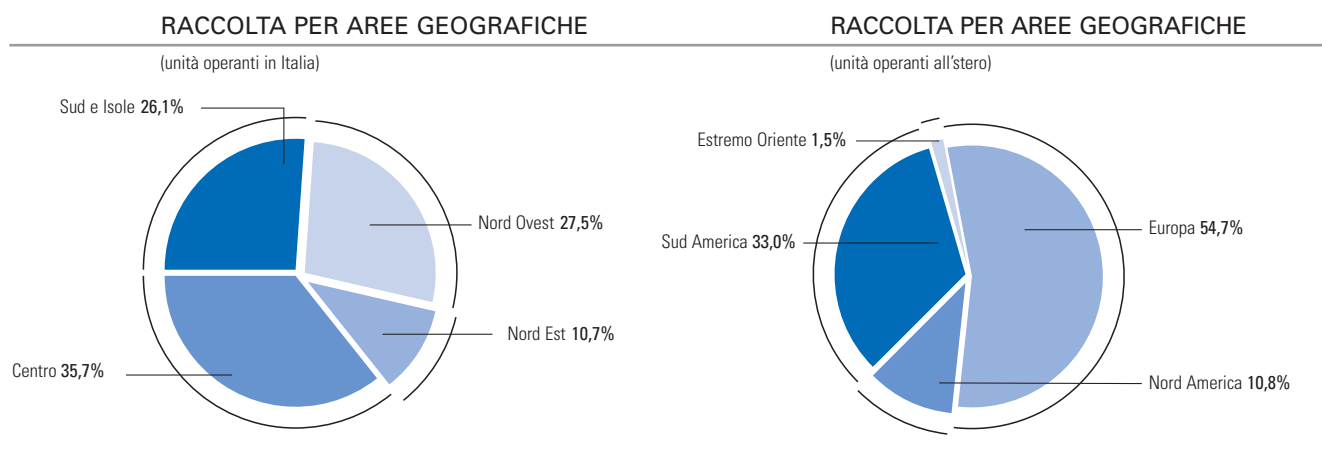
Nella suddetta provvista da clienti, la quota a breve si attesta a 34.480 milioni (-2,5%), mentre quella a medio e lungo termine è di 21.947 milioni (+5,1%).

La **raccolta da banche** si riduce invece a 13.208 milioni di euro (-11,8%), principalmente per effetto dell'avviata politica della riduzione della provvista interbancaria. Nel suo ambito, la componente in euro ammonta a 7.452 milioni (-16,9%), mentre quella in altre valute somma 5.756 milioni (-4,1%).

Per effetto della riduzione intervenuta nella provvista interbancaria, la raccolta complessiva, pari a 69.635 milioni di euro, diminuisce nel semestre del 2,2%.

SETTORIZZAZIONE DELLA RACCOLTA

Di seguito si fornisce la distribuzione della raccolta da clienti del Gruppo BNL a livello territoriale con esclusione dei prestiti subordinati, distinguendo tra Unità operanti in Italia (46.661 milioni) e Filiali e Affiliate estere (6.800 milioni).



LA RACCOLTA INDIRETTA

La raccolta indiretta del Gruppo BNL, che comprende il risparmio gestito e quello amministrato, si è attestata a fine semestre a 75 miliardi di euro, in crescita del 6,8% sul 31 dicembre 2002. Sommando tale dato alla raccolta diretta da clientela, si configura una raccolta complessiva di oltre 132 miliardi di euro, con una variazione positiva del 4,6% sui 126 di fine 2002.

TABELLA N. 6 - RACCOLTA INDIRETTA ⁽¹⁾

(milioni di euro)

	30/06/2003	31/12/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
Risparmio gestito				
Gestioni di fondi	18.864	18.540	324	1,7
Gestioni patrimoniali	7.019	6.471	548	8,5
Gestioni fiduciarie	2.641	2.697	-56	-2,1
TOTALE RISPARMIO GESTITO⁽²⁾	28.524	27.708	816	2,9
Risparmio amministrato della clientela⁽³⁾	46.468	42.537	3.931	9,2
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA	74.992	70.245	4.747	6,8

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

(2) Gli importi non comprendono le gestioni patrimoniali in fondi pari a
- 4.599 milioni per il 30 giugno 2003
- 4.686 milioni 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 dell'aggregato è da riferirsi principalmente al risparmio amministrato, che sale del 9,2% attestandosi a 46 miliardi, mentre più contenuta (+2,9%) risulta la crescita del risparmio gestito, che si attesta a 29 miliardi.

Nell'ambito di quest'ultimo si osserva un aumento sia nel segmento dei fondi comuni d'investimento (+1,7%), attestatosi a circa 19 miliardi di euro, sia in quello delle gestioni patrimoniali, che crescono nel semestre di 548 milioni (+8,5%). Risultano invece in calo di 56 milioni (-2,1%) le gestioni fiduciarie.

Nel periodo in esame, sono sensibilmente cresciuti (+64,9%) i proventi derivanti dalle suddette attività di gestione e amministrazione di titoli. Il loro complessivo apporto lordo è salito da 7 a 11 milioni, come analiticamente dettagliato nella tabella 3.1 della parte D "Informazioni sul conto economico".

GLI IMPIEGHI

Il seguente prospetto riepiloga per il Gruppo BNL l'andamento degli impieghi per cassa e dei crediti di firma.

TABELLA N. 7 - GLI IMPIEGHI

(milioni di euro)

	30/06/2003	31/12/2002	Variazioni % rispetto al 30/06/2002
Crediti verso clienti:			
1) euro	52.059	-3,0	-4,0
2) altre valute	5.398	-18,2	-32,8
TOTALE CREDITI A CLIENTI	57.457	-4,6	-7,7
<i>di cui:</i>			
- crediti a breve	25.644	-0,6	-1,7
- crediti a medio / lungo termine	24.399	-8,1	-11,7
- leasing	2.785	2,2	-18,7
- factoring	4.629	-10,5	-9,0
Crediti verso banche:			
1) euro	7.892	127,0	47,6
2) altre valute	3.363	0,6	-28,4
TOTALE CREDITI VERSO BANCHE	11.255	65,1	12,1
Riepilogo crediti per cassa:			
1) euro	59.951	4,9	0,7
2) altre valute	8.761	-11,9	-31,2
TOTALE CREDITI	68.712	2,5	-4,9
Crediti di firma	8.638	-5,8	-9,2
TOTALE IMPIEGHI	77.350	1,5	-5,4

Al 30 giugno 2003, il totale dei crediti per cassa al netto delle svalutazioni è di 68.712 milioni di euro (+2,5% rispetto al 31 dicembre 2002). I crediti di firma sommano 8.638 milioni, con una riduzione del 5,8%; pertanto il totale dei crediti per cassa e non per cassa si attesta a 77.350 milioni di euro (+1,5%).

I **crediti per cassa alla clientela** sono pari a 57.457 milioni di euro e registrano un calo del 4,6% rispetto al dicembre 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. L'aggregato in euro scende a 52.059 milioni (-3%), mentre gli impieghi in altre valute si attestano a 5.398 milioni con un calo del 18,2%, soprattutto per effetto della ricordata svalutazione del dollaro USA nei confronti dell'euro.

La classificazione per scadenza temporale mostra una lieve riduzione (-0,6%) dei crediti a breve, pari a 25.644 milioni, mentre i crediti a medio/lungo termine scendono a 24.399 milioni (-8,1%). In positivo sviluppo (+2,2%) l'andamento dei crediti *leasing* che salgono a 2.785 milioni, mentre quelli *factoring* registrano una contrazione del 10,5%, attestandosi a 4.629 milioni.

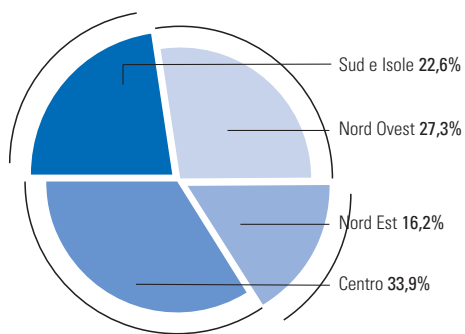
I **crediti per cassa verso banche** mostrano, invece, un aumento del 65,1%, da 6.819 a 11.255 milioni. In particolare, l'incremento si è verificato nel comparto in euro, cresciuto da 3.342 a 7.892 milioni, mentre per quello in altre valute si registra un aumento dello 0,6% a 3.363 milioni.

SETTORIZZAZIONE DEGLI IMPIEGHI

Di seguito si fornisce la settorizzazione degli impieghi a clientela del Gruppo BNL al 30 giugno 2003, distinguendo tra Unità operanti in Italia (51.537 milioni) e Filiali e Affiliate estere (5.920 milioni).

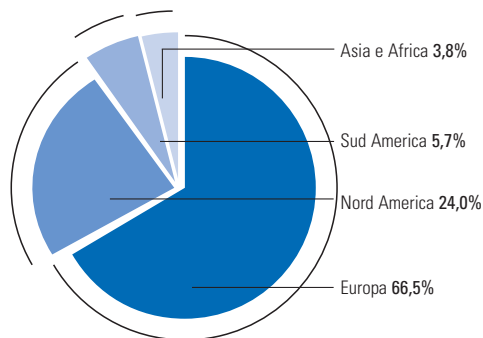
IMPIEGHI PER AREE GEOGRAFICHE

(unità operanti in Italia)



IMPIEGHI PER AREE GEOGRAFICHE

(unità operanti all'estero)



LA QUALITÀ DEL CREDITO

L'insieme dei crediti di dubbio realizzo (ivi incluso il rischio Paese), così come dettagliato nei prospetti che seguono, scende globalmente nel semestre del 3,1% da 3.781 a 3.663 milioni.

L'indice di copertura assicurato dalle svalutazioni e dall'integrale accantonamento degli interessi di mora maturati (24 milioni a al 30 giugno 2003 contro 53 a fine 2002), è pertanto pari al 42,1% contro il 40% di fine 2002. Considerando anche le garanzie ipotecarie sui mutui fondiari, la precitata copertura salirebbe in via teorica al 60,9%

TABELLA N. 8 - SITUAZIONE COMPLESSIVA DEI CREDITI DUBBI

(milioni di euro)

30 giugno 2003				
Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	% di copertura ⁽¹⁾
Sofferenze	3.911	1.802	2.109	48,2
Incagli	1.255	270	985	27,3
TOTALE SOFFERENZE E INCAGLI	5.166	2.072	3.094	43,2
Crediti ristrutturati e in corso di ristrutturazione	124	3	121	4,0
Crediti non garantiti verso Paesi a rischio ⁽²⁾	763	315	448	41,3
TOTALE CREDITI DUBBI ⁽³⁾	6.053	2.390	3.663	42,1
31 dicembre 2002				
Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	% di copertura ⁽¹⁾
Sofferenze	3.677	1.620	2.057	46,3
Incagli	1.366	297	1.069	27,6
TOTALE SOFFERENZE E INCAGLI	5.043	1.917	3.126	41,2
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
TOTALE CREDITI DUBBI ⁽³⁾	6.029	2.248	3.781	40,0

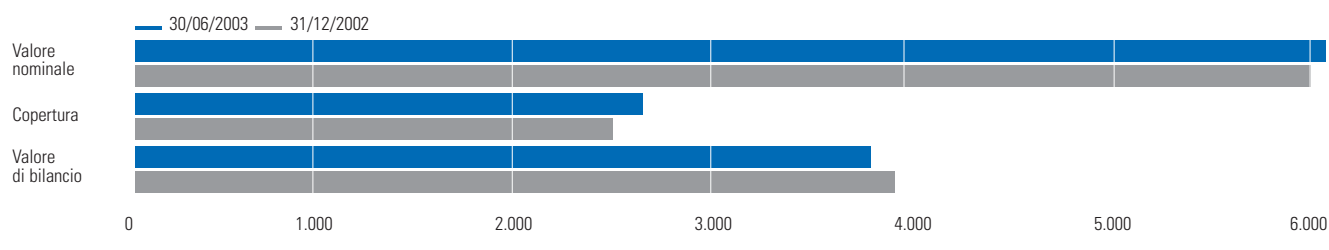
(1) Considerato anche l'integrale accantonamento degli interessi di mora maturati sulle posizioni di dubbio realizzato in esercizi precedenti (24 milioni di euro al 30 giugno 2003, contro 53 milioni nel periodo a confronto).

(2) Escluse le linee di credito ordinarie per cassa a società controllate residenti in Argentina pari, al 30 giugno 2003 a 410 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 30 giugno 2003, è di 687 milioni.

TOTALE CREDITI DI DUBBIO REALIZZO

(milioni di euro)



* * *

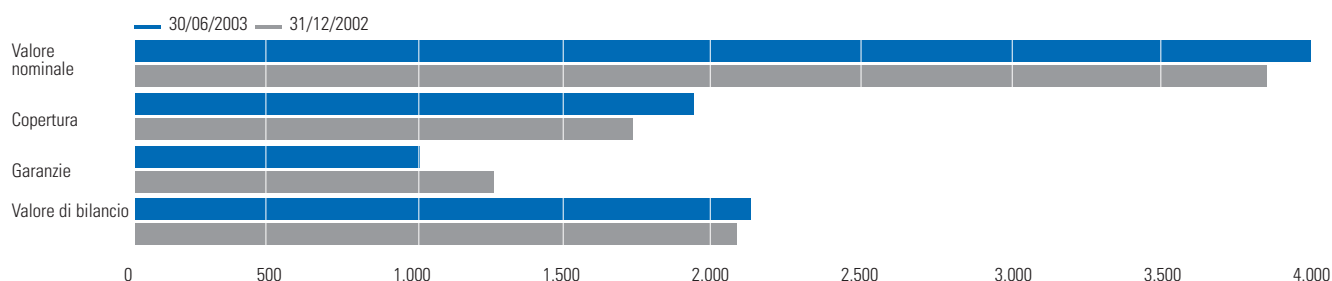
Nel primo semestre 2003 le **sofferenze** sono aumentate del 2,5%, da 2.057 a 2.109 milioni. La loro copertura sale al 48,2% rispetto al 46,3% del 31 dicembre 2002.

Escludendo gli interessi di mora totalmente accantonati (4 milioni), le sofferenze residuano in 2.105 milioni di euro, pari al 3,7% del totale dei crediti a clientela.

Tali partite sono iscritte al netto delle svalutazioni per previsioni di perdita, analiticamente vagliate secondo rigorosi criteri prudenziali, e risultano inoltre fronteggiate per una quota significativa da garanzie reali (per un totale di 996 milioni), principalmente ipoteche relative al credito fondiario (706 milioni). Considerando anche queste ultime, la copertura complessiva sale in via teorica al 66,3%.

SOFFERENZE

(milioni di euro)



* * *

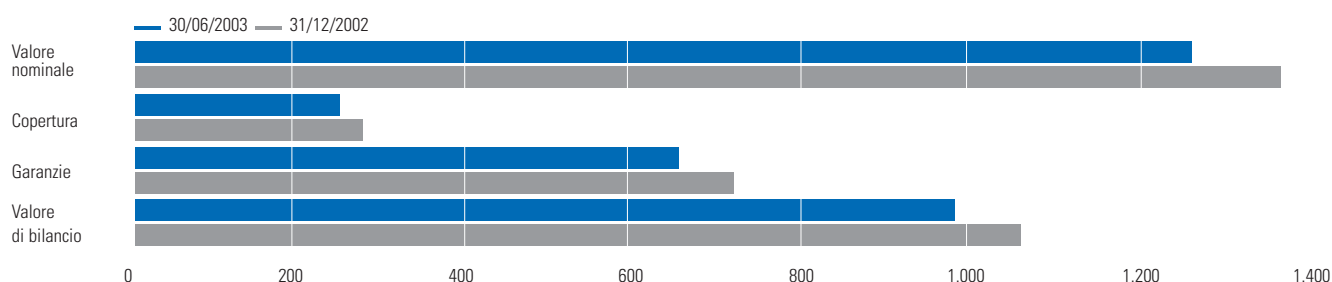
Gli **incagli** segnano nel semestre una riduzione (-7,9%) da 1.069 a 985 milioni (di cui 965 di quota capitale e 20 di interessi di mora considerati recuperabili e interamente accantonati).

Tali partite sono inoltre già al netto di 270 milioni di svalutazioni per previsioni di perdita e risultano anche fronteggiate da 643 milioni di garanzie reali. La relativa copertura si attesta al 27,3% e cresce in via teorica al 61,8% considerando le ipoteche sui mutui fondiari.

* * *

PARTITE INCAGLIATE

(milioni di euro)



A fine giugno 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 a livello di sistema appositi accordi di ripianamento, ammontano a 121 milioni di euro, con un calo del 13,6% rispetto ai 140 di fine 2002.

* * *

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 30 giugno 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 448 milioni e segna una significativa riduzione (-13%) sui 515 di fine 2002. Dei suddetti 448 milioni di crediti, 398 si riferiscono a clientela e 50 a banche.

Al lordo delle svalutazioni forfettarie e includendovi anche i titoli emessi dai Paesi a rischio, tali partite sono diminuite nel semestre da 1.065 a 864 milioni e la loro copertura è del 42,3%, in crescita rispetto al 41,9% di fine dicembre scorso.

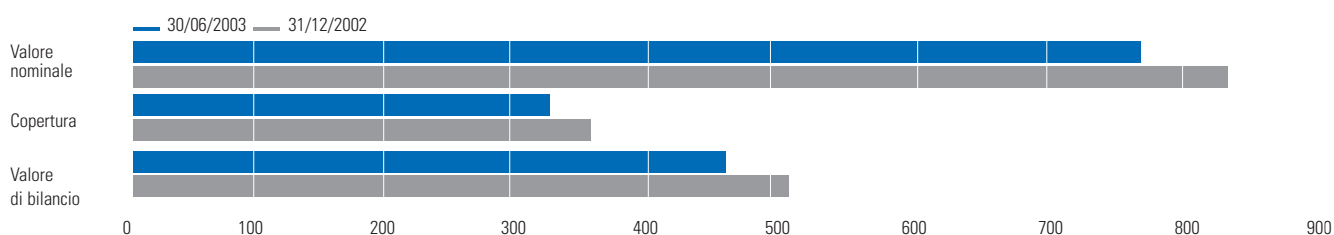
Come anticipato nella nota (2) della tabella n. 8, non sono state invece comprese nell'aggregato del rischio Paese le linee di credito ordinarie per cassa a società controllate residenti in Argentina (410 milioni di euro), che permangono nell'attivo consolidato per effetto della mancata elisione conseguente all'esclusione dal consolidamento, di cui si è detto in precedenza. Per tali partite, che sono peraltro tutte regolarmente *performing*, continuano a essere applicati, ai soli fini di vigilanza, i prescritti correttivi a livello di patrimonio di vigilanza (60%).

Oltre alle precitate linee di credito per cassa, BNL vanta nei confronti delle Affiliate operanti in Argentina anche crediti di firma per 13 milioni di euro, prevalentemente di natura commerciale, per i quali è stato approntato un ulteriore specifico stanziamento (8 milioni di 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 687 milioni assicura la integrale copertura delle precitate linee di credito per cassa e di firma concesse alle partecipate del Gruppo operanti in Argentina.

CREDITI VERSO PAESI A RISCHIO

(milioni di euro)



La seguente tabella rappresenta, ovviamente al netto dei rapporti intergruppo, l'esposizione complessiva non garantita (crediti per cassa + titoli) per singolo Paese in termini nominali e per valori rettificati.

TABELLA N. 9 - ESPOSIZIONE COMPLESSIVA VERSO PAESI A RISCHIO

(migliaia di euro)

Paese	30 giugno 2003				31 dicembre 2002			
	Valore nominale	Svalutazioni	Valore netto	% di copertura	Valore nominale	Svalutazioni	Valore netto	% di copertura
ARGENTINA ⁽¹⁾	122.660	111.319	11.341	90,8	238.858	183.445	55.413	76,8
BERMUDA	2.963	593	2.370	20,0	3.693	739	2.954	20,0
BRASILE	78.335	32.244	46.091	41,2	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
ECUADOR	7.137	2.831	4.306	39,7	7.785	3.138	4.647	40,3
IRAN	3.782	134	3.648	3,5	4.672	122	4.550	2,6
IRAQ ⁽²⁾	427.956	156.506	271.450	36,6	462.280	166.819	295.461	36,1
ISOLE CAYMAN	1.460	38	1.422	2,6	5.000	750	4.250	15,0
ISOLE VERGINI BRITANNICHE	8.721	3.488	5.233	40,0	9.604	2.881	6.723	30,0
NIGERIA	2.760	2.759	1	100,0	2.850	2.850	0	100,0
PANAMA	39	8	31	20,5	1.049	210	839	20,0
RUSSIA	169.938	41.170	128.768	24,2	180.452	45.523	134.929	25,2
SUDAN	6.472	3.885	2.587	60,0	6.868	4.056	2.812	59,1
UCRAINA	833	762	71	91,5	860	794	66	92,3
URUGUAY	911	219	692	24,0	2.396	318	2.078	13,3
VENEZUELA	18.040	4.508	13.532	25,0	21.896	5.470	16.426	25,0
ALTRE	7.447	2.273	5.174	30,5	44.696	8.022	36.674	17,9
TOTALE	864.047	365.493	498.554	42,3	1.064.832	446.013	618.819	41,9
<i>di cui:</i>								
– <i>crediti</i>	<i>795.901</i>	<i>344.733</i>	<i>451.168</i>	<i>43,3</i>	<i>875.113</i>	<i>355.401</i>	<i>519.712</i>	<i>40,6</i>
– <i>titoli</i>	<i>68.146</i>	<i>20.760</i>	<i>47.386</i>	<i>30,5</i>	<i>189.719</i>	<i>90.612</i>	<i>99.107</i>	<i>47,8</i>

(1) Come in precedenza chiarito, l'esposizione non comprende le linee di credito ordinarie per cassa erogate a società controllate residenti in Argentina (410 milioni di euro al 30 giugno 2003), comunque interamente presidiate nell'ambito del fondo rischi su crediti. È, invece, incluso il prestito subordinato concesso dalla Capogruppo a BNL SA Buenos Aires (88 milioni di euro) interamente svalutato a fine dicembre 2001. In relazione a quanto sopra, l'esposizione verso altre controparti terze residenti in Argentina è pari a 35 milioni di euro nominali, svalutati per 23 milioni, con una copertura del 66%.

(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 l'11% del valore originario incrementato degli interessi (per un totale di 2.298 milioni di euro), la effettiva percentuale di copertura delle suddette esposizioni verso l'Iraq cresce dal 36,6% all'88,5% e quella della totale esposizione verso i Paesi a rischio sale dal 42,3% all'82,1%.

Si segnala inoltre che, a ulteriore prudenziale rettifica dei crediti vivi, risultano stanziati 264 milioni, di cui 200 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 (27 milioni di euro) a fronte degli oneri che potranno ancora derivare alla Banca dalla rinegoziazione di mutui agevolati ai sensi dell'art. 29 legge 133/1999.

IL PORTAFOGLIO TITOLI

A fine giugno 2003 i titoli di proprietà del Gruppo BNL sommano 4.323 milioni, con una riduzione del 26,6% rispetto a fine 2002. I titoli non immobilizzati raggiungono i 3.082 milioni e i titoli immobilizzati si attestano a 1.241 milioni (pari al 29% del totale).

TABELLA N. 10 - I TITOLI DI PROPRIETÀ

(milioni di euro)

	30/06/2003	31/12/2002	Variazioni % rispetto al 30/06/2002
Titoli non immobilizzati			
1) Titoli di Stato	881	-52,5	-61,0
2) Obbligazioni e altri titoli di debito	1.952	-13,4	-27,8
3) Azioni	249	21,5	9,2
TOTALE TITOLI NON IMMOBILIZZATI	3.082	-28,6	-40,6
<i>di cui:</i>			
– euro	2.644	-26,9	-31,5
– altre valute	438	-37,5	-66,9
Titoli immobilizzati			
1) Titoli di Stato	612	-14,3	-18,7
2) Obbligazioni e altri titoli di debito	612	-27,5	-28,3
3) Azioni	17	30,8	30,8
TOTALE TITOLI IMMOBILIZZATI	1.241	-21,0	-23,3
<i>di cui:</i>			
– euro	815	-11,1	-13,2
– altre valute	426	-34,9	-37,4
TOTALE TITOLI DI PROPRIETÀ	4.323	-26,6	-36,5

Più in particolare, i titoli “non immobilizzati” sono scesi nel semestre da 4.316 a 3.082 milioni. La riduzione ha riguardato sia i titoli di stato, diminuiti del 52,5% a 881 milioni, sia gli altri titoli di debito (buoni fruttiferi, certificati di deposito e altre obbligazioni) calati del 13,4% a 1.952 milioni.

Il ridimensionamento nel semestre degli *stock* dei titoli di *trading* in portafoglio è ascrivibile, da un lato, alla politica di riequilibrio della struttura finanziaria della Capogruppo, volta al contenimento dell’indebitamento netto interbancario e, dall’altro, al particolare contesto del mercato che ha offerto l’opportunità di realizzare alcune plusvalenze a beneficio del conto economico.

Risultano invece in crescita le azioni che salgono da 205 a 249 milioni (+21,5%). Il suddetto valore di carico dei titoli non immobilizzati (3.082 milioni) si confronta con un valore di mercato di 3.128 milioni di euro, mostrando quindi potenziali plusvalenze non contabilizzate per 46 milioni, riferite ai titoli non quotati del comparto.

* * *

I titoli immobilizzati, anch’essi diminuiti nel semestre (-21%), sono pari a 1.241 milioni di euro e sono costituiti da:

- 612 milioni di titoli di Stato italiani;
- 226 milioni di obbligazioni emesse da primarie società non residenti e titoli di Stato esteri;
- 21,8 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 è stato incrementato di 9,9 milioni per l’*excess spread* maturato al 30 giugno 2003, la cui liquidazione è prevista alla scadenza dell’operazione;

- 13,4 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 E "altre informazioni";
- 351 milioni di titoli ricevuti in applicazione degli accordi di ristrutturazione di rischi sovrani (di cui 153 emessi da Paesi OCSE), interamente riconducibili alla Capogruppo e di cui si è detto ampiamente nello specifico capitolo della Relazione sulla gestione della Banca;
- 17 milioni di quote di fondi d'investimento in valori mobiliari.

Il suddetto valore di carico di 1.241 milioni di euro si confronta con un valore di mercato di 1.284 milioni, mostrando 42 milioni di potenziali plusvalenze che non sono state contabilizzate.

PRODOTTI DERIVATI

Nel seguente prospetto di dettaglio sono indicati i valori nozionali riferiti alle varie tipologie di contratti della specie, suddivisi anche in relazione alle controparti (clientela e banche).

TABELLA N. 11 - PRODOTTI DERIVATI

(migliaia di euro)

Tipologia di operazione	Valore nozionale		Totale
	Banche	Clientela	
<i>Hedging:</i> CURRENCY SWAP			
valute c/valute	0	0	0
acquisti c/euro	31.879	0	31.879
vendite c/euro	0	0	0
IRS			
acquisti	28.465.697	875.511	29.341.208
vendite	47.565.248	499.912	48.065.160
altro	651.037		651.037
FRA			
acquisti	12.107.296	0	12.107.296
vendite	5.557.899	0	5.557.899
OPZIONI ACQUISTATE			
valute c/valute	0	0	0
acquisti	3.754.323	213.128	3.967.451
vendite	65.616	0	65.616
OPZIONI EMESSE			
valute c/valute	0	0	0
acquisti	1.802.000	0	1.802.000
vendite	56.810	0	56.810
FUTURES			
acquisti	0	138.242	138.242
vendite	0	66.176	66.176
TOTALE HEDGING (1):	100.057.805	1.792.969	101.850.774

(1) Il totale comprende 5.739 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 parte C "Informazioni sullo stato patrimoniale" 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 N. 12 - PRODOTTI DERIVATI

(migliaia di euro)

Tipologia di operazione	Valore nozionale		Totale
	Banche	Clientela	
<i>Trading:</i> CURRENCY SWAP			
valute c/valute	18.100	8.751	26.851
acquisti c/euro	0	10.812	10.812
vendite c/euro	10.812	0	10.812
DOMESTIC CURRENCY SWAP			
acquisti	14.660	8.630	23.290
vendite	0	21.513	21.513
IRS			
acquisti	14.234.435	7.358.310	21.592.745
vendite	23.946.409	8.277.625	32.224.034
FRA			
acquisti	528.000	75.191	603.191
vendite	1.500.000	57.213	1.557.213
OPZIONI ACQUISTATE			
valute c/valute	112.473	15.508	127.981
acquisti	11.183.738	1.093.650	12.277.388
vendite	3.086.415	831.341	3.917.756
OPZIONI EMESSE			
valute c/valute	69.677	26.130	95.807
acquisti	1.168.948	1.774.358	2.943.306
vendite	13.398.827	1.239.439	14.638.266
FUTURES			
acquisti	248.189	1.177.135	1.425.324
vendite	3.915.783	2.479.941	6.395.724
TOTALE TRADING:	73.436.466	24.455.547	97.892.013
TOTALE GENERALE	173.494.271	26.248.516	199.742.787

Nel profilo economico, l'attività sui derivati ha comportato per le operazioni di copertura la contabilizzazione di oneri assimilabili agli interessi passivi per 11 milioni. Tali imputazioni hanno bilanciato variazioni di segno inverso registrate sui rendimenti delle attività e passività coperte. Le operazioni di *trading* e le rivalutazioni hanno generato un complessivo saldo positivo di 50 milioni che è confluito nei risultati della intermediazione finanziaria.

* * *

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

TABELLA N. 13 - CONTRATTI DERIVATI QUOTATI E NON QUOTATI

(migliaia di euro)

Contratti derivati di negoziazione:		
Quotati		11.993.314
Non quotati		85.898.699
Contratti derivati di copertura:		
Quotati		1.004.881
Non quotati		100.845.893
TOTALE		199.742.787

TABELLA N. 14 - CAPITALI DI RIFERIMENTO

(migliaia di euro)

	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari	Altro	Totale
Contratti di trading non quotati	80.487.055	3.941.912	1.430.364	39.368	85.898.699
Forwards	2.160.404	0	0	0	2.160.404
Swaps	53.816.779	53.915	0	39.368	53.910.062
Opzioni comprate	10.888.855	1.942.509	1.429.364	0	14.260.728
Opzioni vendute	13.621.017	1.945.488	1.000	0	15.567.505
Contratti di trading quotati	7.783.705	0	4.209.609	0	11.993.314
Futures comprati	1.424.701	0	622	0	1.425.323
Futures venduti	6.359.004	0	36.720	0	6.395.724
Swaps	0	0	0	0	0
Opzioni comprate	0	0	2.124.641	0	2.124.641
Opzioni vendute	0	0	2.047.626	0	2.047.626
TOTALE CONTRATTI DI TRADING	88.270.760	3.941.912	5.639.973	39.368	97.892.013
TOTALE CONTRATTI NON DI TRADING	96.191.189	31.879	5.627.706	–	101.850.774
TOTALE GENERALE	184.461.949	3.973.791	11.267.679	39.368	199.742.787

TABELLA N. 15 - DI CUI: CAPITALI DI RIFERIMENTO DEI CONTRATTI NON QUOTATI PER VITA RESIDUA

(migliaia di euro)

	Fino ad un anno	Da un anno a cinque anni	Oltre cinque anni	Totale
a) Contratti su tassi di interesse	80.546.628	66.586.646	27.813.591	174.946.865
b) Contratti su tassi di cambio	3.616.760	356.240	790	3.973.790
c) Contratti sui corsi azionari	766.805	6.570.230	447.534	7.784.569
d) Altri contratti	39.368	0	0	39.368
TOTALE	84.969.561	73.513.116	28.261.915	186.744.592

Contratti derivati di credito

Come già chiarito in precedenza, 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 giugno 2003 la Capogruppo aveva in corso con primarie controparti estere contratti derivati su crediti (acquisto di protezione) per circa 291 milioni di euro, dei quali 174 milioni riferiti a *credit default swaps* e 117 milioni a emissioni di *credit linked notes*.

Una parte delle suddette posizioni è stata poi ricollocata sul mercato mediante vendita per un importo di 122 milioni di euro nominali.

TABELLA N. 16 - CATEGORIE DI OPERAZIONI

(migliaia di euro)

	Di negoziazione	Altre operazioni	Totale
Acquisti di protezione	0	291.353	291.353
– Con scambio di capitali	0	0	0
– Senza scambio di capitali	0	291.353	291.353
Vendite di protezione	0	121.889	121.889
– Con scambio di capitali	0	0	0
– Senza scambio di capitali	0	121.889	121.889

Nel profilo economico, la precitata attività ha comportato la contabilizzazione di commissioni passive per l'acquisto di protezione per 3 milioni di euro e di commissioni attive per la vendita per 722 mila euro.

LE AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

A fine giugno 2003 risultano in portafoglio n. 56.775.702 azioni BNL, tutte ordinarie, del valore nominale unitario di euro 0,50, di cui n. 10.145.000 in carico ad Artigiancassa e n. 46.630.702 alla Capogruppo.

Tali azioni sono iscritte per 136 milioni nella voce "140.Azioni proprie" e al passivo patrimoniale, nella sottovoce b) riserva per azioni proprie inclusa nell'ambito della voce "170.Riserve", è appostata una riserva di pari importo.

I MEZZI PATRIMONIALI

Come si evince dal seguente prospetto, il patrimonio netto del Gruppo BNL al 30 giugno 2003, escluso l'utile di periodo, ammonta a 3.976 milioni, in aumento del 2,7% rispetto ai 3.872 di fine 2002.

Considerando anche l'utile di periodo (100 milioni), il fondo rischi su crediti (687 milioni) e le passività subordinate e gli strumenti ibridi di patrimonializzazione (2.967 milioni), il complesso dei mezzi patrimoniali del Gruppo è di 7.730 milioni (+2,6 % sui 7.534 di fine 2002).

TABELLA N. 17 - PROSPETTO DI VARIAZIONE DEI MEZZI PATRIMONIALI DEL GRUPPO BNL PER IL PRIMO SEMESTRE 2003

	Bilancio 2002	Riparto 2002
150. Capitale	1.087.555	
160. Sovrapprezzi di emissione	1.607.202	
170. Riserve		
a) Riserva legale	301.648	3.000
b) Riserva per azioni proprie	135.056	
c) Riserve statutarie	20.920	
d) Altre riserve	338.326	86.775
100. Fondo 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	
190. Utile (perdita) portato a nuovo	639	
Patrimonio netto (escluso l'utile)	3.872.447	89.775
200. Utile d'esercizio	90.738	(90.738)
90. Fondi rischi su crediti	692.401	
110. Passività subordinate e strumenti ibridi di patrimonializzazione	2.878.135	
TOTALE MEZZI PATRIMONIALI	7.533.721	(963)

Come meglio illustrato nella parte C "Informazioni sullo stato patrimoniale", il patrimonio di Vigilanza si attesta a 6.246 milioni di euro e il coefficiente patrimoniale di solvibilità del Gruppo, dato dal rapporto tra il patrimonio utile ai fini di vigilanza e il totale delle attività di rischio ponderate, si attesta al 30 giugno 2003 (sulla base di dati stimati, ma sufficientemente attendibili) al 10,11%, contro il 9,32% di fine 2002. Il *Tier 1* si colloca al 5,31% (5,02% al 31 dicembre 2002).

TABELLA N. 18 - PROSPETTO DI RACCORDO TRA MEZZI PATRIMONIALI E RISULTATO SEMESTRALE DELL'IMPRESA CAPOGRUPPO E MEZZI PATRIMONIALI E RISULTATO SEMESTRALE CONSOLIDATI

(milioni di euro)

	Mezzi patrimoniali	Risultato d'esercizio
Saldi al 30 giugno 2003 come da relazione semestrale della Capogruppo	7.148	87
Differenze tra la valutazione delle partecipazioni ed i rispettivi valori di carico:		
– Società ed enti consolidati con il metodo integrale	66	74
– Società ed enti consolidati con il metodo del patrimonio netto	22	7
Storno dividendi contabilizzati:		
– dalla Capogruppo	-50	-50
– da altre società del Gruppo	-23	-23
Rettifiche e riclassifiche di consolidamento	567	5
Saldi al 30 giugno 2003 come da relazione semestrale consolidata	7.730	100

(migliaia di euro)

Aumento di Capitale (Capogruppo)	Variazioni dei p.n. di base delle partecipate consolidate integralmente	Altre variazioni	Utile del semestrale	Situazione al 30 giugno 2003
696				1.088.251
				1.607.202
	3.040			307.688
		1.116		136.172
	10.162			31.082
(696)	24.246	(67.949)		380.702
		40.035		172.584
				65.700
		1.304		22.185
		1.124		115.790
		245		47.550
				639
	37.448	(24.125)		3.975.545
			100.267	100.267
		(5.006)		687.395
		88.586		2.966.721
0	37.448	59.455	100.267	7.729.928

TABELLA N. 19

(migliaia di euro)

Utile semestrale della Capogruppo		86.801
Utile/perdita delle altre imprese consolidate integralmente:		73.860
ARTIGIANCASSA SPA	2.983	
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR PA	807	
COOPERCREDITO SPA	2.890	
BNL FINANCE SPA	-51	
LOCAFIT SPA	8.393	
IFITALIA-INT.FACTORS ITALIA SPA	6.511	
SERVIZIO ITALIA SPA	217	
BNL GESTIONI SGR	4.484	
BANCA BNL INVESTIMENTI	-4.813	
BNL MULTISERVIZI SPA	554	
HESSE NEWMAN & CO.	383	
BNL INTERNATIONAL LUXEMBOURG	1.569	
LAVORO BANK AG ZURIGO	943	
LAVORO BANK OVERSEAS (LBO)	378	
BANCO BNL DO BRASIL SA	-2.630	
BNL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES	327	
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SA MONTEVIDEO	-659	
BNL CONSULTORIA E SERVICIOS LTDA	318	
BNL E-BANKING SPA	732	
BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS SA	50.524	
Utile/Perdita di pertinenza del Gruppo delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto:		7.299
BNL PARTECIPAZIONI SPA	356	
BNL VITA SPA	6.595	
COOPERLEASING SPA	111	
SERFACTORING SPA	241	
CORIT-CONC.RIA RISCOSSIONE TRIBUTI SPA	-4	
Storno dividendi contabilizzati nel periodo dalla Capogruppo:		-22.808
BNL GESTIONI SGR	4.500	
BNL INTERNATIONAL INVESTMENT SA	10.000	
ARTIGIANCASSA SPA	2.638	
BNL VITA SPA	5.500	
COOPERLEASING SPA	33	
SERFACTORING SPA	137	

(segue)

(migliaia di euro)

Storno dividendi di altre Società del Gruppo incassati da:		-49.794
COOPERCREDITO SPA	85	
IFITALIA SPA	272	
LOCAFIT	66	
BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS SA	49.371	
Altre rettifiche di consolidamento		4.909
Utile netto semestrale di pertinenza del Gruppo		100.267

3. LE RISULTANZE ECONOMICHE DEL PRIMO SEMESTRE 2003

Il conto economico consolidato del Gruppo BNL al 30 giugno 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" della Capogruppo (pari a 11 milioni di euro);
- limitatamente al primo semestre 2002, dopo il risultato dei fattori straordinari, allo scopo di fornire una più chiara informazione e ai fini di un omogeneo confronto, è esposto in voce autonoma il noto accantonamento prudenziale di 540 milioni di euro al fondo rischi stanziato da BNL SpA a fronte delle esposizioni verso società del Gruppo operanti in Argentina.

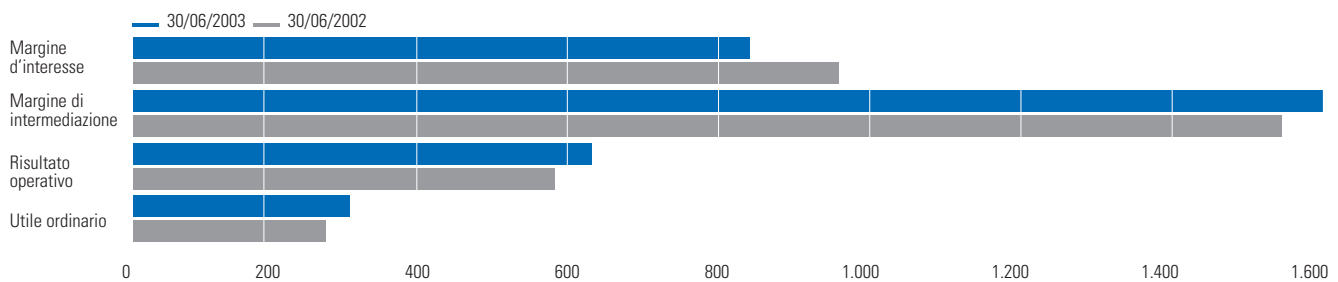
TABELLA N. 20 - CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
Interessi attivi e proventi assimilati	1.768	2.142	-374	-17,5
Interessi passivi e oneri assimilati	907	1.227	-320	-26,1
Margine d'interesse	861	915	-54	-5,9
Commissioni nette	470	434	+36	+ 8,3
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	99	72	+27	+37,5
Utili di Società valutate al patrimonio netto e Dividendi	47	7	+40	+571,4
Altri proventi netti	114	104	+10	+9,6
Totale proventi netti	730	617	+113	+18,3
Margine d'intermediazione	1.591	1.532	+59	+3,9
Spese amministrative:	867	877	-10	-1,1
– Spese per il personale	552	551	+1	+0,2
– Altre spese amministrative	315	326	-11	-3,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	93	91	+2	+2,2
<i>Totale costi operativi</i>	<i>960</i>	<i>968</i>	<i>-8</i>	<i>-0,8</i>
Risultato operativo	631	564	+67	+11,9
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	254	184	+70	+38,0
Accantonamento per rischi ed oneri	59	49	+10	+20,4
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	3	33	-30	-90,9
<i>Totale rettifiche e accantonamenti netti</i>	<i>316</i>	<i>266</i>	<i>+50</i>	<i>+18,8</i>
Utile ordinario	315	298	+17	+5,7
Perdita straordinaria	-63	-25	-38	-
Stanziamiento prudenziale a fronte di rischi su crediti	0	540	-540	-100,0
Variazione del fondo per rischi bancari generali	-40	178	-218	-
Imposte sul reddito del periodo	-110	118	-228	-
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-2	-2	0	-
UTILE NETTO DEL SEMESTRE	100	27	+73	+270,4

MARGINI

(milioni di euro)



1 – Il **marginale d'interesse netto**, dopo aver prudenzialmente stornato 78 milioni di interessi di mora considerati di incerto recupero, mostra un calo del 5,9%, da 915 a 861 milioni di euro.

In particolare, gli **interessi attivi e proventi assimilati** sono scesi da 2.142 a 1.768 milioni di euro (-17,5%). Nel loro ambito, gli interessi da clientela sono diminuiti da 1.737 a 1.502 milioni di euro (-13,5%), quelli da banche scendono da 159 a 135 milioni di euro (-15,1%), mentre gli interessi su titoli di Stato e obbligazionari passano a 114 milioni (199 a fine giugno 2002). Gli altri interessi attivi sommano 17 milioni di euro (contro 40).

Gli **interessi passivi e oneri assimilati** diminuiscono da 1.227 a 907 milioni (-26,1%). Fra di essi, gli interessi corrisposti a banche scendono del 60,7% da 484 a 190 milioni, quelli con clientela si riducono da 252 a 241 milioni e gli interessi su debiti rappresentati da titoli ammontano a 399 milioni (426 al 30 giugno 2002). Questi ultimi comprendono anche i ricordati 11 milioni 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 66 milioni (65 a fine giugno 2002) e gli interessi su fondi di terzi in amministrazione risultano pari a 130 mila euro (239 mila al 30 giugno 2002). Il saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura è di 11 milioni.

2 – Sommando al margine d'interesse i proventi netti, cresciuti del 18,3%, da 617 a 730 milioni, il **marginale d'intermediazione** si attesta a 1.591 milioni di euro, con un aumento del 3,9% rispetto ai 1.532 del 30 giugno 2002.

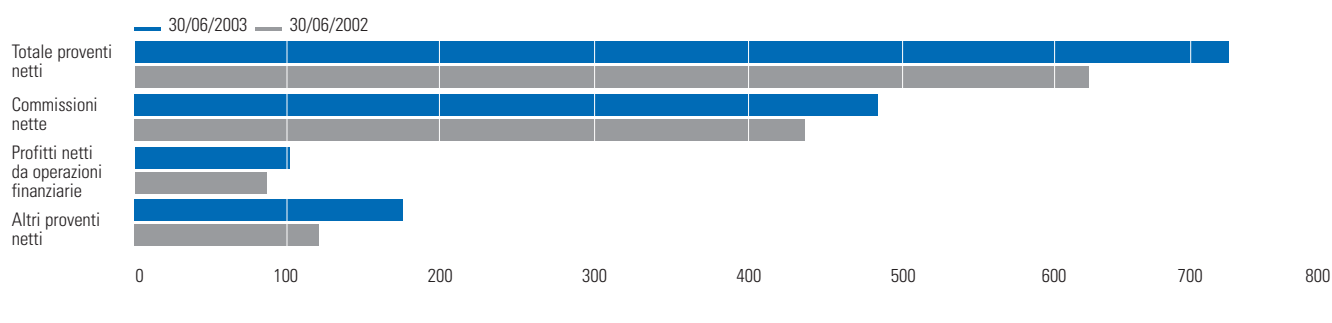
I **proventi netti**, che nel confronto con il secondo semestre 2002 denotano una crescita del 18,3%, comprendono:

- le *commissioni nette*, che complessivamente salgono dell'8,3% da 434 a 470 milioni di euro. Nel loro ambito, le commissioni attive aumentano del 3,9% da 515 a 536 milioni di euro, mentre le commissioni passive diminuiscono da 81 a 66 milioni di euro (-19,3%);
- gli altri proventi netti, cresciuti da 104 a 114 milioni di euro (+9,6%), che sono la risultante di:
 - altri proventi, che ammontano a 148 milioni (140 nel primo semestre 2002) e si riferiscono in particolare a:
 - recupero di spese per 61 milioni, contro 57;

- gestione extra caratteristica per 4 milioni, come nel semestre a confronto;
 - crediti d'imposta per 9 milioni contro 22;
 - remunerazione su titoli *Junior* emessi dal veicolo Vela Home nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione della Capogruppo per 10 milioni;
 - fitti attivi per 8 milioni come a fine giugno 2002;
 - rimborso di oneri relativi al personale distaccato per 1 milione come al 30 giugno 2002;
 - altre partite per 55 milioni contro 48;
 - altri oneri di gestione, che si attestano a 34 milioni (36 a fine giugno 2002). La descrizione analitica è riportata nella parte D "informazioni sul conto economico".
- i *profitti da operazioni finanziarie*, che esprimono un saldo netto positivo di 99 milioni di euro (contro 72 a fine giugno 2002), al quale hanno concorso:
i proventi sulle operazioni in titoli, pari a 27 milioni di euro (3 milioni al 30 giugno 2002);
l'utile sulle operazioni in cambi, diminuito da 36 a 15 milioni;
il risultato positivo sulle altre operazioni, aumentato da 33 a 57 milioni.
- gli *utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto* che ammontano a 7 milioni di euro (727 mila euro al 30 giugno 2002) e i *dividendi*, che si attestano a 40 milioni di euro (contro 6). Tra questi ultimi è stato contabilizzato anche il recupero di riserve eccedenti (per 30 milioni di euro) effettuato da Lavoro Bank AG Zurigo nell'ambito delle indicazioni fornite dal Piano Industriale in tema di ottimizzazione dell'allocazione di capitale all'interno del Gruppo BNL. Al fine di preservare l'entità dei mezzi patrimoniali, il precitato provento è stato comunque interamente accantonato nell'ambito del fondo rischi bancari generali.

COMPOSIZIONE DEI PROVENTI NETTI DA SERVIZI

(milioni di euro)



3 – Sottraendo dal margine d'intermediazione i costi operativi, diminuiti da 968 a 960 milioni (-0,8%), si ottiene un **risultato operativo** di 631 milioni in crescita dell'11,9% sui 564 del 30 giugno 2002.

Il rapporto spese amministrative su margine d'intermediazione, si attesta al 54,5%, in significativa riduzione rispetto a dicembre 2002 (59,2%).

In particolare:

- le **spese per il personale** sono aumentate dello 0,2%, da 551 a 552 milioni di euro, essenzialmente per effetto degli incrementi salariali corrisposti per contratto dalle Unità creditizie residenti del Gruppo. Il sostanziale contenimento dei costi di personale è anche dipeso dalla riduzione netta nel periodo di 393 dipendenti, principalmente per effetto della politica di esodi agevolati della Capogruppo;
- le **altre spese amministrative** sono diminuite del 3,4% a 315 milioni di euro (326 milioni il dato di confronto). Nel loro ambito:

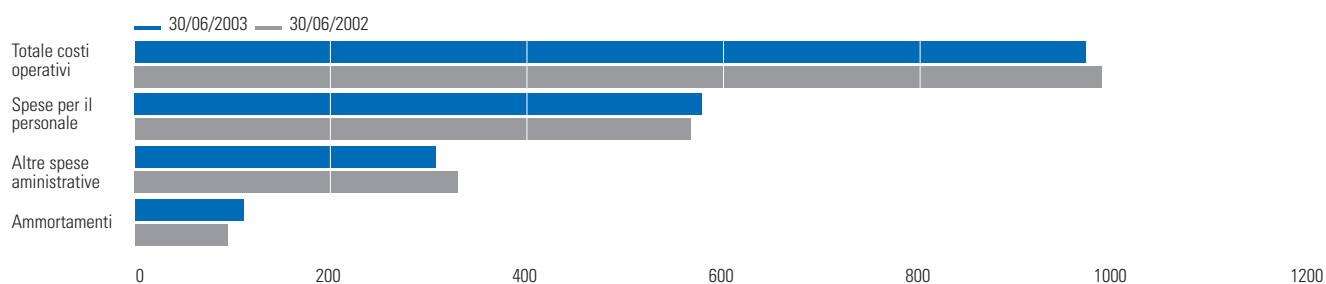
a) i *costi e spese diverse* si attestano a 259 milioni di euro, contro 264 nel primo semestre 2002 (-2%);

b) le *imposte indirette e tasse* ammontano a 56 milioni di euro (-10,7% rispetto ai 62 di fine giugno 2002);

- gli **ammortamenti** sommano infine 93 milioni di euro, contro i 91 del semestre a confronto (+2,2%).

COSTI OPERATIVI

(milioni di euro)



4 – Detraendo quindi dal predetto risultato lordo di gestione il **totale delle rettifiche e accantonamenti netti** (316 milioni di euro contro 266 del primo semestre 2002), si perviene a un **utile ordinario** di 315 milioni di euro, in crescita del 5,7% rispetto ai 298 milioni di giugno 2002.

Nell'ambito delle precitate destinazioni le **rettifiche nette su crediti e gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti** sono pari a 254 milioni, gli **accantonamenti per rischi e oneri** sommano 59 milioni e le **rettifiche nette su immobilizzazioni finanziarie** ammontano a 3 milioni.

In particolare:

- le **rettifiche nette su crediti e gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti** sono la somma algebrica di riprese di valore per 61 milioni (63 milioni il dato a confronto) e rettifiche e accantonamenti in linea capitale per 315 milioni di euro (contro un totale di 247 nel primo semestre 2002). Sull'aggregato hanno influito, in particolare, gli sviluppi della vicenda *Enron*, come meglio chiarito nella Relazione della Capogruppo;
- gli **accantonamenti per rischi e oneri**, pari a 59 milioni di euro (contro 49), sono per la maggior parte di pertinenza della Capogruppo.

- le **rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie** risultano di 3 milioni di euro (33 nel semestre a confronto), e riguardano minusvalenze rilevate sulle partecipazioni non consolidate.

5 – Il **risultato delle attività straordinarie** esprime, invece, uno sbilancio negativo di 63 milioni di euro contro 25 milioni di euro di saldo negativo al 30 giugno 2002. Come già in precedenza chiarito, la perdita è stata influenzata dagli oneri sostenuti dalla Capogruppo nell'ambito del programma di agevolazione degli esodi, pari a circa 61 milioni di euro, interamente spesati al conto economico tra le sopravvenienze passive, mentre nell'esercizio 2002 erano stati iscritti tra le attività immateriali e sottoposti ad ammortamento in cinque esercizi. Le motivazioni e gli effetti del mutamento di criterio sono illustrati al punto 5 della parte D "informazioni sul conto economico", nel cui ambito è riportato anche il dettaglio analitico delle suddette partite straordinarie.

6 – Nei conti semestrali è stato confermato lo stanziamento di 40 milioni effettuato dalla BNL SpA al **fondo rischi bancari generali** con la trimestrale del marzo scorso. Al 30 giugno 2002 era stato invece operato un prelievo di 178 milioni di euro.

7 – Sottraendo dall'utile ordinario il risultato negativo delle attività straordinarie (63 milioni) e lo stanziamento al fondo rischi bancari generali (40 milioni), nonché le imposte sul reddito di periodo (110 milioni) e considerando l'utile di pertinenza di terzi (2 milioni), si perviene al ricordato **utile netto** di 100 milioni di euro (27 milioni al 30 giugno 2002).

Roma, 12 settembre 2003

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE
L. Abete

IL DIRETTORE GENERALE
M. Girotti



1913 >>



Stato Patrimoniale e Conto Economico



2003» L E R A D I C I D E L F U T U R O

STATO PATRIMONIALE

(migliaia di euro)

ATTIVO	30 giugno 2003	30 giugno 2002	31 dicembre 2002
10. Cassa e disponibilità verso banche centrali e uffici postali	440.160	510.799	517.825
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	77.023	788.971	515.964
30. Crediti verso banche:	11.255.132	10.042.684	6.818.885
(a) a vista	151.535	48.395	192.666
(b) altri crediti	11.103.597	9.994.289	6.626.219
40. Crediti verso clientela:	57.457.640	62.239.656	60.249.090
di cui:			
– crediti con fondi di terzi in amministrazione	36.414	14.282	54.676
50. Obbligazioni e altri titoli di debito:	3.980.556	5.776.429	5.152.924
(a) di emittenti pubblici	2.286.017	3.560.569	3.776.206
(b) di banche	1.047.988	1.383.258	1.094.816
di cui:			
– titoli propri	510.062	375.566	525.351
(c) di enti finanziari	534.082	279.190	119.778
(d) di altri emittenti	112.469	553.412	162.124
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	265.631	240.372	217.496
70. Partecipazioni	426.180	402.848	391.758
a) valutate a patrimonio netto	9.927	10.278	9.673
b) altre	416.253	392.570	382.085
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	98.775	97.811	102.752
a) valutate a patrimonio netto	88.871	86.690	92.746
b) altre	9.904	11.121	10.006
110. Immobilizzazioni immateriali	403.842	366.355	401.219
di cui:			
– costi d'impianto	21.195	26.394	19.683
– avviamento	10.827	15.803	13.314
120. Immobilizzazioni materiali	1.726.412	1.789.828	1.718.857
140. Azioni o quote proprie	136.172	133.439	135.056
valore nominale	28.388	25.352	27.899
150. Altre attività	4.692.142	5.194.753	5.871.684
160. Ratei e risconti attivi:	1.671.404	1.530.449	1.617.270
(a) ratei attivi	1.513.668	1.389.173	1.469.027
(b) risconti attivi	157.736	141.276	148.243
di cui:			
– disaggio di emissione su titoli	14.967	19.612	17.132
TOTALE DELL'ATTIVO	82.631.069	89.114.394	83.710.780

STATO PATRIMONIALE

(migliaia di euro)

PASSIVO	30 giugno 2003	30 giugno 2002	31 dicembre 2002
10. Debiti verso banche:	13.208.419	20.432.169	14.968.442
(a) a vista	1.243.110	815.044	246.404
(b) a termine o con preavviso	11.965.309	19.617.125	14.722.038
20. Debiti verso clientela:	32.559.144	31.598.030	31.716.241
(a) a vista	27.157.085	26.072.571	26.275.173
(b) a termine o con preavviso	5.402.059	5.525.459	5.441.068
30. Debiti rappresentati da titoli:	20.865.126	21.305.450	21.598.006
(a) Obbligazioni	18.312.392	17.675.950	18.069.171
(b) Certificati di deposito	1.697.473	2.700.725	2.649.264
(c) Altri titoli	855.261	928.775	879.571
40. Fondi di terzi in amministrazione	36.414	45.109	39.678
50. Altre passività	5.513.394	5.282.146	5.042.991
60. Ratei e risconti passivi	1.224.851	1.368.076	1.286.473
(a) Ratei Passivi	1.029.421	1.063.500	1.056.003
(b) Risconti Passivi	195.430	304.576	230.470
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	526.192	526.493	534.734
80. Fondi per rischi e oneri:	967.601	894.503	990.494
(a) Fondi di quiescenza e per obblighi simili	43.919	773	739
(b) Fondi Imposte e Tasse	431.795	454.921	511.143
(d) Altri fondi	491.887	438.809	478.612
90. Fondi rischi su crediti	687.395	769.356	692.401
100. Fondo per rischi bancari generali	172.584	122.038	132.549
110. Passività subordinate	2.966.721	2.986.373	2.878.135
120. Differenze negative di consolidamento	65.700	65.700	65.700
130. Differenze negative di patrimonio netto	22.185	21.665	20.881
140. Patrimonio di pertinenza di terzi	115.790	114.041	114.666
150. Capitale	1.088.251	1.073.946	1.087.555
160. Sovrapprezzi di emissione	1.607.202	1.607.202	1.607.202
170. Riserve:	855.644	828.836	795.950
(a) Riserva legale	307.688	302.701	301.648
(b) Riserva per azioni o quote proprie	136.172	133.439	135.056
(c) Riserve statutarie	31.082	20.918	20.920
(d) Altre riserve	380.702	371.778	338.326
180. Riserve di rivalutazione	47.550	45.173	47.305
190. Utili portati a nuovo	639	639	639
200. Utile del periodo	100.267	27.449	90.738
TOTALE DEL PASSIVO	82.631.069	89.114.394	83.710.780

(migliaia di euro)

GARANZIE E IMPEGNI	30 giugno 2003	30 giugno 2002	31 dicembre 2002
10. Garanzie rilasciate:	8.637.912	9.514.238	9.170.579
di cui:			
– accettazioni	206.520	211.155	183.712
– altre garanzie	8.431.392	9.303.083	8.986.867
20. Impegni	16.302.270	18.265.237	13.217.217

Il Direttore Bilancio
RUSSO

Il Direttore Generale
GIROTTI

Il Presidente
ABETE

CONTO ECONOMICO

(migliaia di euro)

	30 giugno 2003	30 giugno 2002	31 dicembre 2002
10. Interessi attivi e proventi assimilati:	1.767.768	2.141.436	4.143.130
<i>di cui:</i>			
– <i>su crediti verso clientela</i>	1.501.889	1.737.350	3.396.238
– <i>su titoli di debito</i>	113.462	199.152	349.754
20. Interessi passivi e oneri assimilati:	-896.383	-1.219.941	-2.319.307
<i>di cui:</i>			
– <i>su debiti verso clientela</i>	-240.918	-252.302	-522.619
– <i>su debiti rappresentati da titoli</i>	-388.492	-418.849	-832.933
30. Dividendi ed altri proventi:	39.387	6.051	6.971
a) <i>su azioni, quote e altri titoli di capitale</i>	5.479	1.103	1.911
b) <i>su partecipazioni</i>	4.092	4.948	5.060
c) <i>su partecipazioni in imprese del gruppo</i>	29.816	0	0
40. Commissioni attive	535.553	515.482	1.068.826
50. Commissioni passive	-75.673	-88.230	-168.347
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	99.162	71.970	38.754
70. Altri proventi di gestione	148.227	140.246	277.792
80. Spese amministrative:	-866.487	-876.760	-1.809.124
a) <i>spese per il personale:</i>	-552.140	-550.407	-1.128.484
<i>di cui:</i>			
– <i>salari e stipendi</i>	-372.418	-373.560	-767.724
– <i>oneri sociali</i>	-100.589	-100.873	-211.159
– <i>trattamento di fine rapporto</i>	-36.142	-36.472	-69.041
– <i>trattamento di quiescenza e simili</i>	-2.414	-2.053	-4.156
b) <i>altre spese amministrative</i>	-314.347	-326.353	-680.640
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-93.052	-91.328	-208.599
100. Accantonamenti per rischi e oneri	-59.439	-49.277	-115.034
110. Altri oneri di gestione	-34.393	-35.782	-71.345
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-300.180	-225.294	-494.000
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	61.215	63.218	103.914
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-14.763	-561.532	-535.726

CONTO ECONOMICO (segue)

(migliaia di euro)

150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-3.804	-32.777	-18.944
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	925	106	6.403
170. Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	7.299	727	7.096
180. Utile (Perdita) delle attività ordinarie	315.362	-241.685	-87.540
190. Proventi straordinari	56.875	49.155	172.933
200. Oneri straordinari	-119.793	-74.056	-159.713
210. Utile (Perdita) straordinario	-62.918	-24.901	13.220
230. Variazione del fondo per rischi bancari generali	-40.035	178.000	167.197
240. Imposte sul reddito di esercizio	-110.488	117.878	3.438
250. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	-1.654	-1.843	-5.577
260. Utile del periodo	100.267	27.449	90.738

Il Direttore Bilancio
RUSSO

Il Direttore Generale
GIROTTI

Il Presidente
ABETE



1913 >>



Nota Integrativa



Parte B – Criteri di valutazione
Parte C – Informazioni sullo Stato Patrimoniale
Parte D – Informazioni sul Conto Economico
Parte E – Altre informazioni

PARTE B – CRITERI DI VALUTAZIONE

Per la formazione della relazione semestrale consolidata del Gruppo BNL sono stati applicati i medesimi criteri di valutazione utilizzati per la Capogruppo Banca Nazionale del Lavoro SpA, illustrati in precedenza.

Come già precisato, la relazione semestrale al 30 giugno 2003, come le altre rendicontazioni periodiche del 2002 e la trimestrale al 30 marzo 2003, è stata predisposta senza includere nel consolidamento le società controllate operanti in Argentina, facenti capo alla locale *holding company* BNL Inversiones Argentinas SA. L'esclusione si è, ancora una volta, resa necessaria per l'impossibilità da parte della Capogruppo, che tuttora permane, di ricevere tempestivamente dalla partecipata il pertinente flusso contabile dotato di un sufficiente grado di certezza e attendibilità civilistica.

Il clima di generale incertezza e la mancanza di indirizzi chiari e univoci da parte delle locali Autorità Monetarie rende, infatti, ancora oggi difficoltosa la redazione di consuntivi fondati su corrette valutazioni delle poste patrimoniali e su attendibili conteggi delle risultanze economiche (soprattutto interessi attivi e passivi). Naturalmente si sottolinea che il consolidamento del Gruppo delle controllate operanti in Argentina verrà ripristinato non appena saranno state ristabilite le condizioni minimali di normale produzione e invio dei flussi contabili di pertinenza, nonché di certezza del complessivo quadro normativo che disciplina l'operatività bancaria e finanziaria nel Paese.

In relazione al criterio di contabilizzazione dei dividendi, si precisa che nel processo di consolidamento si è provveduto a stornare l'importo dei dividendi ordinari medesimi (rivenienti dalle partecipate consolidate con il metodo integrale e quelle valutate a patrimonio netto), evitando così duplicazioni nel bilancio consolidato.

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.

CRITERI E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

1 – DATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA

Il 30 giugno 2003 è la data di riferimento per il consolidamento sia per la Banca Nazionale del Lavoro SpA (Capogruppo) sia per tutti gli altri enti e società consolidati integralmente o valutati a patrimonio netto.

2 – AREA DI CONSOLIDAMENTO

Al fine di distinguere le partecipate consolidate con il metodo integrale e quelle valutate a patrimonio netto, l'area di consolidamento del Gruppo BNL è stata determinata facendo riferimento per le prime 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 decreto legislativo n. 385/1993 (testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia).

Come già ricordato, con particolare riferimento alla impossibilità di ottenere tempestive e attendibili informazioni contabili alla data del 30 giugno 2003 dalle società del Gruppo operanti in Argentina, si è resa necessaria l'applicazione di quanto disposto dall'art.29 del Dlgs n.87/1992 in merito ai casi di esclusione dal consolidamento delle imprese controllate, e pertanto, in conformità ai principi generali di verità e correttezza della situazione patrimoniale, economica e finanziaria, dall'area di consolidamento continua a essere escluso, per l'appunto, il Gruppo argentino.

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

- che al 30 giugno 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 30 giugno 2003 del Gruppo BNL riassumono secondo il **procedimento integrale**:

- a) la situazione semestrale della Capogruppo Banca Nazionale del Lavoro SpA;
- b) le situazioni semestrali 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, continuerà a essere valutata a patrimonio netto.

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 ed enti 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 – SITUAZIONI SEMESTRALI UTILIZZATE PER IL CONSOLIDAMENTO

Per le società e gli enti da consolidare integralmente sono state utilizzate le situazioni semestrali al 30 giugno 2003. Tali situazioni, opportunamente integrate e/o rettifiche, ove necessario, per l'allineamento ai principi contabili di Gruppo, sono state riclassificate per l'adeguamento agli schemi e prospetti tipo della semestrale consolidata del Gruppo BNL.

4 – MONETA DI RIFERIMENTO

La Relazione semestrale consolidata espone le poste patrimoniali e di conto economico e le informazioni della nota integrativa in migliaia di euro.

5 – CONVERSIONE IN VALUTA

Le situazioni semestrali delle società controllate estere opportunamente riclassificate, espresse nelle rispettive unità di conto, sono state convertite 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 sotto-voce d) "altre riserve" inclusa nell'ambito della voce "170.Riserve".

6 – CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Rapporto 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 dalla situazione semestrale consolidata 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 perchè tali operazioni sono concluse alle normali condizioni di mercato, sia perchè 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 nella situazione semestrale consolidata, 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 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 di 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 dalle situazioni semestrali al 30 giugno 2003 approvate dai competenti Organi gestionali.

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

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

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

netto”, semprechè non sussistano i presupposti per la sua iscrizione nel “fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri”.

8 – RETTIFICHE FISCALI

Le rettifiche di valore e gli accantonamenti, effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie dalle imprese consolidate, sono stati iscritti nella situazione semestrale consolidata 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 nella situazione semestrale consolidata.

Sezione 2**Le rettifiche e gli accantonamenti**

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 nel primo semestre 2003 rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

PARTE C – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

1) DISTRIBUZIONE SETTORIALE DEI CREDITI

CREDITI VERSO CLIENTELA (voce 40 dell'attivo)

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			assolute	%
a) Stati	2.681.652	2.463.594	218.058	8,9
b) Altri enti pubblici	2.251.304	1.983.591	267.713	13,5
c) Società non finanziarie	34.914.182	38.900.307	-3.986.125	-10,2
d) Società finanziarie	3.192.075	3.709.119	-517.044	-13,9
e) Famiglie produttrici	2.908.312	3.191.031	-282.719	-8,9
f) Altri operatori	11.510.115	11.992.014	-481.899	-4,0
TOTALE	57.457.640	62.239.656	-4.782.016	-7,7

2) CREDITI VERSO IMPRESE NON FINANZIARIE E FAMIGLIE PRODUTTRICI RESIDENTI

(migliaia di euro)

	30/06/03
a) Altri servizi	7.710.318
b) Servizi del commercio	4.402.643
c) Edilizia e opere pubbliche	3.758.994
d) Prodotti tessili	1.372.899
e) Prodotti agricoltura, silvicoltura e pesca	1.477.209
f) Altre branche	15.177.134
TOTALE	33.899.197

3) GARANZIE RILASCIATE (voce 10 delle garanzie e impegni)

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			assolute	%
a) Stati	41.614	50.112	-8.498	-17,0
b) Altri enti pubblici	36.161	37.075	-914	-2,5
c) Banche	510.096	792.194	-282.098	-35,6
d) Società non finanziarie	7.326.309	7.740.108	-413.799	-5,3
e) Società finanziarie	549.813	689.400	-139.587	-20,2
f) Famiglie produttrici	64.934	74.124	-9.190	-12,4
g) Altri operatori	108.985	131.225	-22.240	-16,9
TOTALE	8.637.912	9.514.238	-876.326	-9,2

4) GRANDI RISCHI

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			assolute	%
a) Ammontare	2.864.563	8.667.092	-5.802.529	-66,9
b) Numero	3	9	-6	-66,7

5) DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Voci/durata residua	A vista	fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi
1. Attivo	32.590.739	51.628.696	30.092.345
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	56.273	304	2.064
1.2 Crediti verso banche	4.459.469	3.674.161	874.249
1.3 Crediti verso clientela	14.308.416	10.786.286	5.836.132
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	60.849	276.155	308.684
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	13.705.732	36.891.790	23.071.216
2. Passivo	57.498.075	46.368.881	41.129.554
2.1 Debiti verso banche	5.687.623	4.121.986	1.395.171
2.2 Debiti verso clientela	28.757.776	3.397.651	211.388
2.3 Debiti rappresentati da titoli	745.048	1.243.540	4.805.640
– obbligazioni	82.507	383.484	4.263.420
– certificati di deposito	60.897	859.129	535.154
– altri titoli	601.644	927	7.066
2.4 Passività subordinate	2.961	226.010	372.089
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	22.304.667	37.379.694	34.345.266

6) DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(migliaia di euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. Attivo				
1.1 Crediti verso banche	6.254.703	2.852.795	2.147.634	11.255.132
1.2 Crediti verso clientela	50.564.904	3.756.622	3.136.114	57.457.640
1.3 Titoli	2.719.888	571.201	1.032.121	4.323.210
TOTALE	59.539.495	7.180.618	6.315.869	73.035.982
2. Passivo				
2.1 Debiti verso banche	4.737.880	3.170.676	5.299.863	13.208.419
2.2 Debiti verso clientela	30.372.324	1.272.502	914.318	32.559.144
2.3 Debiti rappresentati da titoli	16.553.588	3.565.558	745.980	20.865.126
2.4 Altri conti	2.698.960	297.279	6.896	3.003.135
TOTALE	54.362.752	8.306.015	6.967.057	69.635.824
3. Garanzie e impegni	12.993.893	7.672.047	4.274.242	24.940.182

(migliaia di euro)

Oltre 1 anno fino a 5 anni tasso fisso	Oltre 1 anno fino a 5 anni tasso indicizzato	Oltre 5 anni tasso fisso	Oltre 5 anni tasso indicizzato	Durata indeterminata	Totale
29.898.112	13.795.112	37.620.990	71.040.355	4.292.639	270.958.988
7.564	3.755	192	6.871	0	77.023
51.558	309.494	51.024	111.312	1.723.866	11.255.133
3.277.625	11.683.150	2.490.470	6.506.788	2.568.773	57.457.640
881.832	933.266	641.476	878.294	0	3.980.556
25.679.533	865.447	34.437.828	63.537.090	0	198.188.636
30.980.066	7.642.451	46.294.006	37.812.250	62.762	267.788.045
78.935	1.092.563	185.836	646.304	0	13.208.418
7.346	46.228	63.748	12.245	62.762	32.559.144
7.175.111	5.032.253	1.245.665	617.869	0	20.865.126
6.986.719	4.782.915	1.245.665	567.682	0	18.312.392
93.582	148.711	0	0	0	1.697.473
94.810	100.627	0	50.187	0	855.261
627.334	406.266	875.754	456.307	0	2.966.721
23.091.340	1.065.141	43.923.003	36.079.525	0	198.188.636

7) ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA

(migliaia di euro)

30/06/2003

7.1 attività		
a) crediti verso banche		3.363.227
b) crediti verso clientela		5.397.868
c) titoli		864.400
d) partecipazioni		183.466
e) altri conti		45.315
TOTALE		9.854.276
7.2 passività		
a) debiti verso banche		5.756.468
b) debiti verso clientela		2.555.828
c) debiti rappresentati da titoli		991.652
d) altri conti		269.432
TOTALE		9.573.380

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	88.021
d) Società finanziarie	87.512	33.868
e) Società non finanziarie	0	0
f) Altri operatori	116.841	0
TOTALE	291.353	121.889

8) CREDITI VERSO BANCHE

8.1 – SITUAZIONE CREDITI PER CASSA VERSO BANCHE

(migliaia di euro)

30/06/2003			
Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	192.863	140.794	52.069
A1. Sofferenze	11.091	10.943	148
A2. Incagli	2.764	2.761	3
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	0	0	0
A4. Crediti ristrutturati	4.593	2.756	1.837
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	174.415	124.334	50.081
B. Crediti in bonis	11.203.063	0	11.203.063
TOTALE	11.395.926	140.794	11.255.132
30/06/2002			
Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	365.163	186.502	178.661
A1. Sofferenze	13.614	13.521	93
A2. Incagli	3.039	2.979	60
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	0	0	0
A4. Crediti ristrutturati	4.593	2.756	1.837
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	343.917	167.246	176.671
B. Crediti in bonis	9.864.023	0	9.864.023
TOTALE	10.229.186	186.502	10.042.684

8.2 - DINAMICA DEI CREDITI DUBBI CON BANCHE

(migliaia di euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale	13.443	2.856	0	4.593	214.574
<i>A1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>856</i>	<i>879</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>26.491</i>
B. Variazioni in aumento	1.189	29	0	0	3.178
B1 Ingressi da crediti in bonis	0	0	0	0	804
B2 Interessi di mora	22	19	0	0	1.221
B3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	1.020	0	0	0	0
B4 Altre variazioni in aumento	147	10	0	0	1.153
C. Variazioni in diminuzione	3.541	121	0	0	43.337
C1 Uscite verso crediti in bonis	0	0	0	0	22.787
C2 Cancellazioni	2.258	0	0	0	21
C3 Incassi	0	0	0	0	5
C4 Realizzi per cessioni	0	0	0	0	0
C5 Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	0	0	0	0	1.020
C6 Altre variazioni in diminuzione	1.283	121	0	0	19.504
D Esposizione lorda finale ⁽¹⁾	11.091	2.764	0	4.593	174.415
<i>D1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>109</i>	<i>867</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>25.704</i>
(1) di cui nei confronti di Paesi a rischio	10.122	2.759	0	4.593	0

8.3 - DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE 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
A. Rettifiche complessive iniziali	13.302	2.853	0	2.756	136.725	0
<i>A1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>856</i>	<i>879</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>26.491</i>	<i>0</i>
B. Variazioni in aumento	1.093	19	0	0	1.872	0
B1 rettifiche di valore	73	19	0	0	1.872	0
B 1.1 di cui per interessi di mora	22	0	0	0	1.221	0
B2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	0	0	0	0	0	0
B3 trasferimenti da altre categorie di crediti	0	0	0	0	0	0
B4 altre variazioni in aumento	1.020	0	0	0	0	0
C. Variazioni in diminuzione	3.452	111	0	0	14.263	0
C1 riprese di valore da rivalutazione	30	44	0	0	0	0
C 1.1 di cui per interessi di mora	0	0	0	0	0	0
C2 riprese di valore da incasso	0	0	0	0	3.979	0
C 2.1 Di cui per interessi di mora	0	0	0	0	0	0
C3 cancellazioni	2.258	0	0	0	21	0
C4 trasferimenti ad altre categorie di crediti	0	0	0	0	0	0
C5 altre variazioni in diminuzione	1.164	67	0	0	10.263	0
D Rettifiche complessive finali ⁽¹⁾	10.943	2.761	0	2.756	124.334	0
<i>D1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>109</i>	<i>867</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>25.704</i>	<i>0</i>
(1) di cui nei confronti di Paesi a rischio	10.007	2.759	0	2.756	0	0

9) CREDITI VERSO CLIENTELA

9.1 - SITUAZIONE CREDITI PER CASSA VERSO CLIENTELA

(migliaia di euro)

30/06/2003			
Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	5.860.856	2.250.072	3.610.784
A1. Sofferenze	3.900.202	1.790.873	2.109.329
A2. Incagli	1.252.569	267.318	985.251
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	23.415	0	23.415
A4. Crediti ristrutturati	96.285	750	95.535
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	588.385	191.131	397.254
B. Crediti in bonis	54.093.079	246.223	53.846.856
TOTALE	59.953.935	2.496.295	57.457.640
30/06/2002			
Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	5.282.661	1.854.235	3.428.426
A1. Sofferenze	3.496.978	1.272.991	2.223.987
A2. Incagli	1.163.823	406.769	757.054
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	32	0	32
A4. Crediti ristrutturati	110.699	5.260	105.439
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	511.129	169.215	341.914
B. Crediti in bonis	59.095.324	284.094	58.811.230
TOTALE	64.377.985	2.138.329	62.239.656

9.2 - DINAMICA DEI CREDITI DUBBI CON CLIENTELA

(migliaia di euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale	3.663.823	1.362.668	23.608	120.450	622.412
<i>A1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>812.124</i>	<i>117.414</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>111.664</i>
B. Variazioni in aumento	492.248	465.485	177	18.454	22.919
B1 Ingressi da crediti in bonis	139.004	385.489	177	18.443	13.690
B2 Interessi di mora	49.005	23.810	0	0	1.929
B3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	197.811	34.521	0	0	0
B4 Altre variazioni in aumento	106.428	21.665	0	11	7.300
C. Variazioni in diminuzione	255.869	575.584	370	42.619	56.946
C1 Uscite verso crediti in bonis	3.413	112.442	339	795	3.184
C2 Cancellazioni	62.250	76.493	0	0	0
C3 Incassi	145.547	96.699	31	6.952	1.167
C4 Realizzi per cessioni	1.899	39.076	0	0	0
C5 Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	0	197.811	0	34.521	0
C6 Altre variazioni in diminuzione	42.760	53.063	0	351	52.595
D. Esposizione lorda finale (1)	3.900.202	1.252.569	23.415	96.285	588.385
<i>D1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>827.084</i>	<i>105.134</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>104.409</i>
(1) di cui nei confronti di Paesi a rischio	1.009	13.892	0	730	0

9.3 - DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE VERSO CLIENTELA

(migliaia di euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali	1.606.497	293.652	0	5.932	184.874	280.131
<i>A1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>808.059</i>	<i>70.566</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>111.664</i>	<i>1.987</i>
B. Variazioni in aumento	296.522	94.407	0	17	21.864	18.587
B1 Rettifiche di valore	227.266	89.357	0	17	1.965	18.322
<i>B 1.1 di cui per interessi di mora</i>	<i>49.762</i>	<i>23.724</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.929</i>	<i>1.787</i>
B2 Utilizzi dei fondi rischi su crediti	0	0	0	0	0	0
B3 Trasferimenti da altre categorie di crediti	58.983	4.957	0	0	17.521	50
B4 Altre variazioni in aumento	10.273	93	0	0	2.378	215
C. Variazioni in diminuzione	112.146	120.741	0	5.199	15.607	52.495
C1 Riprese di valore da rivalutazione	573	0	0	0	2.817	230
<i>C 1.1 di cui per interessi di mora</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
C2 Riprese di valore da incasso	44.425	8.472	0	95	25	423
<i>C 2.1 di cui per interessi di mora</i>	<i>14.239</i>	<i>3.690</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
C3 Cancellazioni	62.250	76.493	0	0	0	71
C4 Trasferimenti ad altre categorie di crediti	3.496	21.483	0	5.000	31	51.501
C5 Altre variazioni in diminuzione	1.402	14.293	0	104	12.734	270
D. Rettifiche complessive finali (1)	1.790.873	267.318	0	750	191.131	246.223
<i>D1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>822.889</i>	<i>85.337</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>104.409</i>	<i>3.979</i>
(1) di cui nei confronti di Paesi a rischio	458	12.479	0	750	0	0

CREDITI VERSO PAESI A RISCHIO

(migliaia di euro)

Esposizione complessiva verso Paesi a rischio								
Paese	30 giugno 2003				31 dicembre 2002			
	Valore nominale	Svalutazioni	Valore netto	% di copertura	Valore nominale	Svalutazioni	Valore netto	% di copertura
ARGENTINA ⁽¹⁾	122.660	111.319	11.341	90,8	238.858	183.445	55.413	76,8
BERMUDA	2.963	593	2.370	20,0	3.693	739	2.954	20,0
BRASILE	78.335	32.244	46.091	41,2	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
ECUADOR	7.137	2.831	4.306	39,7	7.785	3.138	4.647	40,3
IRAN	3.782	134	3.648	3,5	4.672	122	4.550	2,6
IRAQ ⁽²⁾	427.956	156.506	271.450	36,6	462.280	166.819	295.461	36,1
ISOLE CAYMAN	1.460	38	1.422	2,6	5.000	750	4.250	15,0
ISOLE VERGINI BRITANNICHE	8.721	3.488	5.233	40,0	9.604	2.881	6.723	30,0
NIGERIA	2.760	2.759	1	100,0	2.850	2.850	0	100,0
PANAMA	39	8	31	20,5	1.049	210	839	20,0
RUSSIA	169.938	41.170	128.768	24,2	180.452	45.523	134.929	25,2
SUDAN	6.472	3.885	2.587	60,0	6.868	4.056	2.812	59,1
UCRAINA	833	762	71	91,5	860	794	66	92,3
URUGUAY	911	219	692	24,0	2.396	318	2.078	13,3
VENEZUELA	18.040	4.508	13.532	25,0	21.896	5.470	16.426	25,0
ALTRE	7.447	2.273	5.174	30,5	44.696	8.022	36.674	17,9
TOTALE	864.047	365.493	498.554	42,3	1.064.832	446.013	618.819	41,9
<i>di cui:</i>								
– <i>crediti</i>	<i>795.901</i>	<i>344.733</i>	<i>451.168</i>	<i>43,3</i>	<i>875.113</i>	<i>355.401</i>	<i>519.712</i>	<i>40,6</i>
– <i>titoli</i>	<i>68.146</i>	<i>20.760</i>	<i>47.386</i>	<i>30,5</i>	<i>189.719</i>	<i>90.612</i>	<i>99.107</i>	<i>47,8</i>

(1) L'esposizione non comprende le linee di credito ordinarie per cassa erogate a società controllate residenti in Argentina (410 milioni di euro al 30 giugno 2003), comunque interamente presidiate nell'ambito del fondo rischi su crediti. È, invece, incluso il prestito subordinato concesso dalla Capogruppo a BNL SA Buenos Aires (88 milioni di euro) interamente svalutato a fine dicembre 2001. In relazione a quanto sopra, l'esposizione verso altre controparti terze residenti in Argentina è pari a 35 milioni di euro nominali, svalutati per 23 milioni, con una copertura del 66%.

(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 l'11% del valore originario incrementato degli interessi (per un totale di 2.298 milioni di euro), la effettiva percentuale di copertura delle suddette esposizioni verso l'Iraq cresce dal 36,6% all'88,5% e quella della totale esposizione verso i Paesi a rischio sale dal 42,3% all'82,1%.

Come meglio chiarito in precedenza, l'aggregato del rischio Paese non comprende le linee di credito ordinarie erogate per cassa a società controllate residenti in Argentina (410 milioni di euro), che permangono nell'attivo consolidato per effetto della mancata elisione conseguente all'esclusione dal consolidamento. Per tali partite, che sono, peraltro, tutte regolarmente *performing*, continuano a essere applicati, ai soli fini di vigilanza, i prescritti correttivi a livello di patrimonio di vigilanza (60%).

Oltre alle precitate linee di credito per cassa, BNL vanta nei confronti delle Affiliate operanti in Argentina anche crediti di firma per 13 milioni di euro, prevalentemente di natura commerciale, per i quali la Capogruppo ha approntato uno specifico stanziamento (8 milioni di 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 la cui consistenza complessiva è di 687 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.

Per quanto riguarda, invece, i crediti netti nei confronti di controparti irachene in carico alla controllata BNL Finance, si rileva che essi rappresentano l'11% del valore originario incrementato degli interessi (per un totale di 2.298 milioni di euro). La effettiva percentuale di copertura delle suddette esposizioni è quindi dell'88,5%.

* * *

INFORMAZIONI RELATIVA 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 28 mila 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 della Finanza, ai mutui agevolati da contributo pubblico per i quali sia completato il quadro normativo di riferimento e che risultino in regola con i pagamenti, sarà applicato il più favorevole tasso prescritto, a partire dalla scadenza del prossimo mese di dicembre, riconoscendo ai mutuatari i relativi conguagli sulle pregresse rate scadute.

L'onere che ne risulterà è interamente fronteggiato dallo stanziamento di 27 milioni di euro iscritto nel fondo rischi e oneri futuri.

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 ARTICOLI 22 E 23 DEL DECRETO LEGISLATIVO 17 MAGGIO 1999, N. 153

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

10) CREDITI VERSO CLIENTELA GARANTITI

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Da ipoteche	16.264.748	16.353.348	-88.600	-0,5
b) Da pegni su:	1.413.812	1.337.321	76.491	5,7
1. Depositi di contante	527.761	515.561	12.200	2,4
2. Titoli	757.298	682.257	75.041	11,0
3. Altri valori	128.753	139.503	-10.750	-7,7
c) Da garanzie di:	7.569.102	8.827.852	-1.258.750	-14,3
1. Stati	21.504	36.763	-15.259	-41,5
2. Altri enti pubblici	24.840	25.784	-944	-3,7
3. Banche	309.912	539.928	-230.016	-42,6
4. Altri operatori	7.212.846	8.225.377	-1.012.531	-12,3
TOTALE	25.247.662	26.518.521	-1.270.859	-4,8

11) CREDITI VERSO BANCHE CENTRALI (inclusi nella voce 30 dell'attivo)

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
	1.690.988	307.636	1.383.352	449,7

12) COMPOSIZIONE DEI TITOLI

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Titoli immobilizzati	1.241.593	1.618.718	-377.125	-23,3
b) Titoli non immobilizzati	3.081.617	5.187.054	-2.105.437	-40,6
TOTALE	4.323.210	6.805.772	-2.482.562	-36,5

13) GARANZIE E IMPEGNI

13.1 - GARANZIE (voce 10 delle garanzie e impegni)

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Crediti di firma di natura commerciale	5.695.663	8.160.336	-2.464.673	-30,2
b) Crediti di firma di natura finanziaria	2.934.087	1.342.702	1.591.385	118,5
c) Attività costituite in garanzia	8.162	11.200	-3.038	-27,1
TOTALE	8.637.912	9.514.238	-876.326	-9,2

13.2 - IMPEGNI (VOCE 20 DELLE GARANZIE E IMPEGNI)

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo	8.696.762	6.258.826	2.437.936	39,0
b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	7.605.508	12.006.411	-4.400.903	-36,7
TOTALE	16.302.270	18.265.237	-1.962.967	-10,7

14) MARGINI ATTIVI UTILIZZABILI SU LINEE DI CREDITO

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Banche centrali	1.690.988	292.355	1.398.633	478,4
b) Altre banche	1.077.549	309.844	767.705	247,8
TOTALE	2.768.537	602.199	2.166.338	359,7

15) OPERAZIONI A TERMINI

(migliaia di euro)

Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Totale
1. Compravendite	632.038	42.392.182	0	43.024.220
1.1 Titoli	0	10.724.908	0	10.724.908
– acquisti	0	5.706.556	0	5.706.556
– vendite	0	5.018.352	0	5.018.352
1.2 Valute	632.038	31.667.274	0	32.299.312
– valute contro valute	632.038	2.294.044	0	2.926.082
– acquisti contro euro	0	15.186.793	0	15.186.793
– vendite contro euro	0	14.186.437	0	14.186.437
2 Depositi e finanziamenti	0	3.176.974	0	3.176.974
– da erogare	0	1.471.393	0	1.471.393
– da ricevere	0	1.705.581	0	1.705.581
3. Contratti derivati	96.112.060	103.630.727	5.876.653	205.619.440
3.1 Con scambio di capitali	31.879	5.584.672	0	5.616.551
a) titoli	0	1.840.209	0	1.840.209
– acquisti	0	1.156.647	0	1.156.647
– vendite	0	683.562	0	683.562
b) valute	31.879	3.744.463	0	3.776.342
– valute contro valute	0	236.577	0	236.577
– acquisti contro euro	31.879	1.514.146	0	1.546.025
– vendite contro euro	0	1.993.740	0	1.993.740
c) altri valori	0	0	0	0
– acquisti	0	0	0	0
– vendite	0	0	0	0
3.2 Senza scambio di capitali	96.080.181	98.046.055	5.876.653	200.002.889
a) valute	0	5.436	0	5.436
– valute contro valute	0	0	0	
– acquisti contro euro	0	3.686	0	3.686
– vendite contro euro	0	1.750	0	1.750
b) altri valori	96.080.181	98.040.619	5.876.653	199.997.453
– acquisti	42.630.102	44.924.516	0	87.554.618
– vendite	53.450.079	53.116.103	5.876.653	112.442.835

Nel comparto “di negoziazione” sono inclusi contratti di copertura riferiti a strumenti finanziari non immobilizzati per 5.739 milioni di euro, tutti di pertinenza della Capogruppo.

15.1 - CONTRATTI DERIVATI DI CREDITO (VALORI NOZIONALI)

(migliaia di euro)

Categorie di operazioni	Di negoziazione	Altre operazioni	Totale
1. Acquisti di protezione	0	291.353	291.353
1.1 Con scambio di capitali	0	0	0
– credit default swaps	0	0	0
– credit default options	0	0	0
1.2 Senza scambio di capitali	0	291.353	291.353
– credit default swaps	0	174.512	174.512
– credit default options	0	0	0
– credit linked notes	0	116.841	116.841
– total return equity swaps	0	0	0
– total return swaps	0	0	0
2. Vendite di protezione	0	121.889	121.889
2.1 Con scambio di capitali	0	0	0
– credit default swaps	0	0	0
– credit default options	0	0	0
2.2 Senza scambio di capitali	0	121.889	121.889
– credit default swaps	0	121.889	121.889
– credit linked notes	0	0	0
– credit default options	0	0	0
– TOTAL RETURN EQUITY SWAPS	0	0	0
– TOTAL RETURN SWAPS	0	0	0

16) ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

(esclusi i rapporti intergruppo, che sono stati debitamente elisi)

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
16.1 Attività				
a) crediti verso banche <i>di cui: subordinati</i>	409.808 0	601.640 0	-191.832 –	-31,9 0
b) crediti verso società finanziarie <i>di cui: subordinati</i>	18.921 13.944	29.986 13.944	-11.065 –	-36,9 –
c) crediti verso altra clientela <i>di cui: subordinati</i>	7.462 0	4.184 0	3.278 –	78,3 –
d) obbligazioni e altri titoli di debito <i>di cui: subordinati</i>	0 0	0 0	– –	– –
TOTALE	436.191	635.810	-199.619	-31,4
16.2 Passività				
a) debiti verso banche	0	36.284	-36.284	-100,0
b) debiti verso società finanziarie	12.016	24.647	-12.631	-51,2
c) debiti verso altra clientela	138.163	136.522	1.641	1,2
d) debiti rappresentati da titoli	0	0	–	–
e) passività subordinate	0	0	–	–
TOTALE	150.179	197.453	-47.274	-23,9
16.3 Garanzie e impegni				
a) garanzie rilasciate	13.988	37.843	-23.855	-63,0
b) impegni	0	0	–	–
TOTALE	13.988	37.843	-23.855	-63,0

A seguito dell'esclusione dal consolidamento di cui si è detto in precedenza, nell'ambito dei crediti sono comprese linee per cassa verso BNL SA Buenos Aires per 410 milioni di euro, che sono, peraltro, tutte regolarmente *performing*, per le quali sono stati applicati, ai soli fini di vigilanza, i prescritti correttivi a livello di patrimonio consolidato (60%). Risulta invece interamente svalutato (fin dal 31 dicembre 2001) il prestito subordinato di 100 milioni di dollari concesso dalla BNL SpA a BNL SA Buenos Aires.

Ai precitati 410 milioni di euro di linee di credito ordinarie, si aggiungono crediti di firma per 13 milioni di euro, prevalentemente di natura commerciale.

A presidio degli eventuali rischi che potrebbero sorgere sulle precitate esposizioni verso le Affiliate operanti in Argentina risultano totalmente presidiati nell'ambito del fondo rischi su crediti (di complessivi 687 milioni) e nel contesto del fondo rischi e oneri futuri su garanzie e impegni.

17) GESTIONI PATRIMONIALI

(migliaia di euro)				
	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
Gestioni patrimoniali	28.524.474	28.476.580	47.894	0,2

(migliaia di euro)				
CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI				
	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	46.467.324	47.129.059	-661.735	-1,4

(migliaia di euro)				
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI				
	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
120. Immobilizzazioni materiali	1.726.412	1.789.828	-63.416	-3,5
110. Immobilizzazioni immateriali	403.842	366.355	37.487	10,2
TOTALE	2.130.254	2.156.183	-25.929	-1,2

18) PATRIMONIO E REQUISITI PRUDENZIALI DI VIGILANZA

(migliaia di euro)

Categorie/valori	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
A. Patrimonio di vigilanza			
A1 Patrimonio di base (tier 1)	3.449.602	3.378.642	3.361.240
A2 Patrimonio supplementare (tier 2)	2.894.844	2.753.984	2.934.300
A3 Elementi da dedurre	98.060	98.190	100.937
A4 Patrimonio di vigilanza	6.246.386	6.034.436	6.194.603
B. Requisiti prudenziali di vigilanza			
B1 Rischi di credito	4.762.799	5.031.506	5.258.723
B2 Rischi di mercato	438.041	358.089	339.692
<i>di cui:</i>			
– rischi del portafoglio non immobilizzato	352.702	275.163	281.123
– rischi di cambio	83.130	82.918	57.784
B2.1 Prestiti subordinati di 3° livello	327.797	241.842	201.359
B3 Altri requisiti prudenziali	–	–	–
B4 Totale requisiti prudenziali	5.200.840	5.389.595	5.598.415
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza			
C1 Attività di rischio ponderate	65.010.500	67.369.938	69.980.188
C2 Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	5,31 %	5,02 %	4,80 %
C3 Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	10,11 %	9,32 %	9,14 %

Sulla base di dati stimati ma sufficientemente attendibili, il **coefficiente patrimoniale di solvibilità** del Gruppo, dato dal rapporto tra il patrimonio utile ai fini di vigilanza e il totale delle attività di rischio ponderate, si attesta a fine giugno 2003 al 10,11% (9,32% il dato al 31 dicembre 2002). Il *Tier 1* si colloca invece al 5,31% (5,02% a fine dicembre 2002).

PARTE D – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

1) COMPOSIZIONE DEGLI INTERESSI

1.1 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI (voce 10 del conto economico)

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Su crediti verso banche	134.993	158.668	-23.675	-14,9
<i>di cui:</i>				
– su crediti verso banche centrali	9.128	13.894	-4.766	-34,3
b) Su crediti verso clientela	1.501.889	1.737.350	-235.461	-13,6
<i>di cui:</i>				
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	396	485	-89	-18,4
c) Su titoli di debito	113.462	199.152	-85.690	-43,0
d) Altri interessi attivi	17.424	39.801	-22.377	-56,2
e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"	0	6.465	-6.465	-100,0
TOTALE	1.767.768	2.141.436	-373.668	-17,4

1.2 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI (voce 20 del conto economico)

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Su debiti verso banche	190.299	484.066	-293.767	-60,7
b) Su debiti verso clientela	240.918	252.302	-11.384	-4,5
c) Su debiti rappresentati da titoli	388.492	418.849	-30.357	-7,2
<i>di cui:</i>				
– su certificati di deposito	42.799	55.777	-12.978	-23,3
d) Su fondi di terzi in amministrazione	130	239	-109	-45,6
e) Su passività subordinate	66.452	64.485	1.967	3,1
f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"	10.092	0	10.092	0,0
TOTALE	896.383	1.219.941	-323.558	-26,5

2) DETTAGLIO DEGLI INTERESSI

2.1 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI SU ATTIVITÀ IN VALUTA

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Su attività in valuta	93.454	203.847	-110.393	-54,2

2.2 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI SU PASSIVITÀ IN VALUTA

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Su passività in valuta	127.998	245.067	-117.069	-47,8

3) COMMISSIONI

3.1 - COMPOSIZIONE DELLA VOCE 40 "COMMISSIONI ATTIVE"

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Garanzie rilasciate	31.364	31.838	-474	-1,5
b) Derivati su crediti	723	380	343	90,3
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	232.644	216.367	16.277	7,5
1. Negoziazione di titoli	11.308	15.036	-3.728	-24,8
2. Negoziazione di valute	13.045	13.459	-414	-3,1
3. Gestioni patrimoniali:	144.019	149.357	-5.338	-3,6
3.1 individuali	39.017	27.146	11.871	43,7
3.2 collettive	105.002	122.211	-17.209	-14,1
4. Custodia e amministrazione di titoli	10.849	6.581	4.268	64,9
5. Banca depositaria	4.970	0	4.970	-
6. Collocamento di titoli	8.312	5.739	2.573	44,8
7. Raccolta di ordini	11	9	2	22,2
8. Attività di consulenza	2.745	35	2.710	7.742,9
9. Distribuzione di servizi di terzi:	37.385	26.151	11.234	43,0
9.1 gestioni patrimoniali:	4.894	10.198	-5.304	-52,0
9.1.1 individuali	3.919	3.296	623	18,9
9.1.2 collettive	975	6.902	-5.927	-85,9
9.2 prodotti assicurativi	32.484	15.947	16.537	103,7
9.3 altri prodotti	7	6	1	16,7
d) Servizi di incasso e pagamento	103.976	106.459	-2.483	-2,3
e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	0	0	0	-
f) Esercizio di esattorie e ricevitorie	0	0	0	-
g) Altri servizi (*)	166.846	160.438	6.408	4,0
TOTALE	535.553	515.482	20.071	3,9

(*) Gli altri servizi comprendono:

- recupero spese su operazioni di impieghi	38.253
- altri recuperi di spese, imposte e tasse	503
- commissioni attività agenziali	14.022
- altre commissioni	114.068

**3.2 - DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "COMMISSIONI ATTIVE"
"CANALI DISTRIBUTIVI DEI PRODOTTI E SERVIZI"**

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Presso propri sportelli:	158.150	145.612	12.538	8,6
1. gestioni patrimoniali	121.340	119.632	1.708	1,4
2. collocamento di titoli	6.294	4.841	1.453	30,0
3. servizi e prodotti di terzi	30.516	21.139	9.377	44,4
b) Offerta fuori sede:	31.566	35.635	-4.069	-11,4
1. gestioni patrimoniali	22.679	29.725	-7.046	-23,7
2. collocamento di titoli	2.018	898	1.120	124,7
3. servizi e prodotti di terzi	6.869	5.012	1.857	37,1

3.3 - COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 "COMMISSIONI PASSIVE"

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Garanzie ricevute	1.034	1.738	-704	-40,5
b) Derivati su crediti	3.019	1.745	1.274	73,0
c) Servizi di gestione e intermediazione:	35.000	37.450	-2.450	-6,5
1. negoziazione di titoli	2.989	5.170	-2.181	-42,2
2. negoziazione di valute	1.923	2.074	-151	-7,3
3. gestioni patrimoniali:	643	1.886	-1.243	-65,9
3.1 portafoglio proprio		1.886	-1.886	-100,0
3.2 portafoglio di terzi	643		643	-
4. custodia e amministrazione di titoli	3.174	2.461	713	29,0
5. collocamento di titoli	8.335	3.279	5.056	154,2
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	17.936	22.580	-4.644	-20,6
d) Servizi di incasso e pagamento	24.827	28.449	-3.622	-12,7
e) Altri servizi (*)	11.793	18.848	-7.055	-37,4
TOTALE	75.673	88.230	-12.557	-14,2

(*) Gli altri servizi comprendono:

- servizi di informazioni e visure	5.492
- altre commissioni	6.301

4) COMPOSIZIONE DEI PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE DEL CONTO ECONOMICO

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
4.1 Operazioni su titoli	26.591	2.563	24.028	937,5
4.2 Operazioni su valute	15.272	36.303	-21.031	-57,9
4.3 Altre operazioni	57.299	33.104	24.195	73,1
TOTALE	99.162	71.970	27.192	37,8

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80B "ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE"

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Imposte indirette e tasse	55.666	62.352	-6.686	-10,7
b) Altre spese	258.681	264.001	-5.320	-2,0
– spese telefoniche, postali e trasmissione dati	61.186	59.629	1.557	2,6
– spese legali, informazioni e visure	25.754	28.243	-2.489	-8,8
– manutenzione immobili e fitti passivi	36.124	37.330	-1.206	-3,2
– locazione e manutenzione mobili, impianti e macchinari	8.615	9.422	-807	-8,6
– canoni leasing	12.610	10.113	2.497	24,7
– canoni passivi elaborazioni presso terzi	11.996	8.620	3.376	39,2
– premi di assicurazione	10.122	10.016	106	1,1
– abbonamenti, riviste e quotidiani	1.696	1.551	145	9,3
– manutenzione e noleggio hardware e software	26.869	31.123	-4.254	-13,7
– spese di vigilanza e contazione valori	8.431	8.329	102	1,2
– pubblicità, rappresentanza e beneficenza	7.107	9.371	-2.264	-24,2
– cancelleria e stampati	5.238	5.013	225	4,5
– compensi a professionisti	10.285	9.645	640	6,6
– compensi ad organi societari e contributi associativi	2.229	2.803	-574	-20,5
– spese di trasporto	2.236	2.319	-83	-3,6
– lavorazioni temporanee e personale distaccato da terzi	2.875	2.216	659	29,7
varie	25.308	28.258	-2.950	-10,4
TOTALE	314.347	326.353	-12.006	-3,7

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "ALTRI PROVENTI DI GESTIONE"

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Recupero di spese	61.086	56.449	4.637	8,2
b) Excess spread su titoli junior	9.963	0	9.963	–
c) Crediti d'imposta	9.316	21.503	-12.187	-56,7
d) Fitti attivi	7.616	7.811	-195	-2,5
e) Rimborso oneri personale distaccato	1.071	1.238	-167	-13,5
f) Riscossione di beni dati in locazione finanziaria	5.096	4.238	858	20,2
g) Altri proventi:	54.079	49.007	5.072	10,3
– Multiservizi	42.190	35.110	7.080	20,2
– Locafit	4.522	4.729	-207	-4,4
– Ifitalia	1.981	1.992	-11	-0,6
– altre partecipate italiane	5.267	5.698	-431	-7,6
– altre partecipate estere	119	1.478	-1.359	-91,9
TOTALE	148.227	140.246	7.981	5,7

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "ALTRI ONERI DI GESTIONE"

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Oneri per riscatti di beni dati in locazione finanziaria	669	951	-282	-29,7
b) Altri oneri	33.724	34.831	-1.107	-3,2
– BNL spa	8.495	5.470	3.025	55,3
– Multiservizi	21.837	25.201	-3.364	-13,3
– Locafit	1.673	1.585	88	5,6
– Altre partecipate estere	1.719	2.575	-856	-33,2
TOTALE	34.393	35.782	-1.389	-3,9

5) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

5.1 - PROVENTI STRAORDINARI

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Sopravvenienze attive	36.126	38.693	-2.567	-6,6
b) Interessi di mora recuperati	9.905	7.336	2.569	35,0
c) Utili da cessioni e realizzi	829	1.558	-729	-46,8
d) Altri proventi straordinari	10.015	1.568	8.447	538,7
TOTALE	56.875	49.155	7.720	15,7

Le sopravvenienze attive riguardano competenze economiche (interessi, commissioni e spese) di pertinenza di precedenti esercizi, recuperi di partite ammortizzate e altre sopravvenienze attive per la quasi totalità di pertinenza della Capogruppo.

5.2 - ONERI STRAORDINARI

(migliaia di euro)

	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni	
			(+/-)	%
a) Oneri per esodo agevolato	61.238	0	61.238	-
b) Sopravvenienze passive	47.848	47.763	85	0,2
c) Perdite su partecipazioni	3.502	16.891	-13.389	-79,3
d) Oneri progetto trasformazione BNL	2.017	8.090	-6.073	-75,1
e) Altri oneri straordinari	5.188	1.312	3.876	295,4
TOTALE	119.793	74.056	45.737	61,8

Come già in precedenza ricordato, gli oneri sostenuti dalla Capogruppo nel semestre (pari a 61 milioni di euro) in attuazione del piano esodi facente seguito all'accordo del 31 marzo 1998 con le Organizzazioni Sindacali, sono stati interamente imputati al conto economico, mentre nel 2002 (e segnatamente per il periodo aprile-dicembre)⁽¹⁾ 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).

Avendo optato per questa nuova impostazione, che, avvantaggia maggiormente il patrimonio di vigilanza rispetto alla precedente, BNL ha pertanto gravato il conto economico del semestre di un onere addizionale di 49 milioni di euro⁽²⁾, che, in vigenza del vecchio criterio, sarebbe stato imputato tra le attività immateriali e sottoposto al residuo ammortamento nei successivi quattro esercizi.

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 negativo di 63 milioni.

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

(2) Pari ai quattro quinti dei precitati 61 milioni, dovendo comunque imputare a conto economico i 12 milioni della quota di ammortamento di competenza del periodo.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 240. "IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO"

(migliaia di euro)

	30/06/2003			
	IRPEG	IRAP	Controllate estere	Totale
1. Imposte correnti (-)	-85.266	-37.542	-4.301	-127.109
2. Variazione delle imposte anticipate (-/+)	-26.662	-3.593	1.923	-28.332
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	45.124	-171	0	44.953
4. Imposte sul reddito dell'esercizio (-1 +/-2 +/-3)	-66.804	-41.306	-2.378	-110.488

PARTE E – ALTRE INFORMAZIONI

1 – NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI

		(migliaia di euro)
		30/06/2003
a) Dirigenti		304
b) Quadri direttivi		3.761
c) Restante personale		13.746
TOTALE		17.811

I dati si riferiscono alle società consolidate con il metodo integrale.

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".

2 – NUMERO DEGLI SPORTELLI OPERATIVI

		(migliaia di euro)		
	30/06/2003	30/06/2002	Variazioni (+/-)	%
	744	751	-7	-0,9

OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE SU ATTIVI CREDITIZI DEL GRUPPO BNL

Le operazioni di cartolarizzazione perfezionate nel corso del semestre, riepilogate in sintesi nel sottoindicato prospetto, hanno consentito di aggiungere valore strutturale al Gruppo BNL mediante il raggiungimento di obiettivi di liberazione del capitale di base (*Tier 1*) per un ammontare di euro 81.739.790 e di riduzione dell'esposizione interbancaria netta per un totale di euro 1.984.383.949.

**OPERAZIONI
DI CARTOLARIZZAZIONE
PROPRIE**

**TITOLI IN PORTAFOGLIO (RINVENIENTI DA OPERAZIONI
DI CARTOLARIZZAZIONE PROPRIE)**

	Valore di bilancio	Valore di mercato
Senior	–	
Mezzanine	–	
Junior	25.198.495	
TOTALE	25.198.495	

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
TOTALE	3.263.552.005	153.249.500	25.198.495	3.442.000.000

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	–	–	–	–

INTERESSENZE 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 30/06/2003)

	Servicer	Società Veicolo	Importo
Leasing	Locafit S.p.A.	Vela Lease S.r.l.	263.243.418
Mutui Fondiari Residenziali	BNL S.p.A.	Vela Home S.r.l.	120.251.948

*Call e Put Option sul restante 91%

VELA LEASE – CARTOLARIZZAZIONE DI CONTRATTI DI LEASING (LOCAFIT S.p.A.)

Oltre alla Banca, che ha perfezionato nel semestre un'operazione di cartolarizzazione di mutui fondiari residenziali in bonis per un importo di circa 2,2 miliardi di euro, di cui si è detto nella Parte E "Altre Informazioni" della Relazione della Capogruppo, anche Locafit SpA ha stipulato, ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130, una cartolarizzazione di contratti di *leasing* 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% da Locafit. Il prezzo di cessione, pari al debito residuo, è stato maggiorato del rateo interessi maturato alla data di cessione di 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 e aventi scadenza legale dicembre 2015, sono state collocate presso investitori istituzionali e quotate alla Borsa di Lussemburgo.

Locafit Spa ha sottoscritto la quinta *tranche (junior)*, pari all'1,07% dell'*outstanding*, che corrisponde a 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
TOTALE				1.242.850.000
Spread medio all'emissione	44,62 bps			
Portafoglio ceduto	1.247 m/n			
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. 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 SpA. 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, mentre BNP Paribas e BNL hanno svolto il ruolo di *Joint Lead Managers*.

PARTE F – AREA DI CONSOLIDAMENTO

PARTECIPAZIONI RILEVANTI

Denominazioni	Sede	Imprese partecipanti	Quota %
Imprese consolidate con il metodo integrale			
BNL CONSULTORIA E SERVICIOS LTDA	SAN PAOLO	BANCO BNL DO BRASIL SA	99,96
BNL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES	SAN PAOLO	BANCO BNL DO BRASIL SA	99,96
BANCO BNL DO BRASIL SA	SAN PAOLO	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	99,97
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SA MONTEVIDEO	MONTEVIDEO	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	100,00
BNL INTERNATIONAL LUXEMBOURG	LUSSEMBURGO	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	100,00
HESSE NEWMAN & CO.AG	AMBURGO	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	100,00
LAVORO BANK AG ZURIGO	ZURIGO	BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS	100,00
ARTIGIANCASSA SPA	ROMA	BNL SPA	73,86
BNL FINANCE SPA	ROMA	BNL SPA	100,00
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR PA	MILANO	BNL SPA	95,00
BNL GESTIONI SGR	MILANO	BNL SPA	100,00
BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A.	LUSSEMBURGO	BNL SPA	100,00
BNL BANCA INVESTIMENTI SPA	MILANO	BNL SPA	100,00
BNL MULTISERVIZI SPA	ROMA	BNL SPA	100,00
COOPERCREDITO SPA	ROMA	BNL SPA	85,31
IFITALIA-INT.FACTORS ITALIA SPA	MILANO	BNL SPA	99,12
LAVORO BANK OVERSEAS (LBO)	CURACAO	BNL SPA	100,00
LOCAFIT SPA	MILANO	BNL SPA	100,00
SERVIZIO ITALIA SPA	ROMA	BNL SPA	100,00
BNL E-BANKING SPA	ROMA	BNL SPA	99,90
Imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto			
BNL PARTECIPAZIONI SPA	ROMA	BNL SPA	100,00
BNL VITA SPA	MILANO	BNL SPA	50,00
COOPERLEASING SPA	BOLOGNA	BNL SPA	10,00
		COOPERCREDITO SPA	20,00
		LOCAFIT SPA	20,00
CORIT-CONC.RIA RISCOSSIONE TRIBUTI SPA	ROMA	BNL SPA	40,00
SERFACTORING SPA	S. DONATO (MI)	IFITALIA SPA	18,00
		BNL SPA	9,00



Progetto, coordinamento e sviluppo editoriale

Direzione Comunicazione BNL
Via Veneto, 119 - 00187 Roma

Realizzazione, impianti e stampa

Marchesi Grafiche Editoriali SpA
Via Bomarzo, 32 - 00191 Roma