



Gruppo BNL

Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2004



Capogruppo:
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA
Banca fondata nel 1913
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Sede Sociale e Direzione Generale in Roma
Via Vittorio Veneto n. 119

Internet: www.bnl.it

INDICE

PARTE A INFORMAZIONI SULLA GESTIONE	3
Note tecniche	3
1.LA COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BNL	5
2.LE RISULTANZE PIU' SIGNIFICATIVE DEL BILANCIO CONSOLIDATO	10
La raccolta	10
Settorizzazione della raccolta	12
La raccolta indiretta	13
Gli impieghi	14
Settorizzazione degli impieghi	16
La qualità del credito	17
Il portafoglio titoli	25
Prodotti derivati	28
Le azioni proprie in portafoglio	33
I mezzi patrimoniali	34
3.LE RISULTANZE ECONOMICHE DEL PRIMO SEMESTRE 2004	37
STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO	47
PARTE B CRITERI DI VALUTAZIONE	52
PARTE C INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	59
PARTE D INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	76
PARTE E ALTRE INFORMAZIONI	85
PARTE F AREA DI CONSOLIDAMENTO	87

PARTE A - INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Note tecniche

La Relazione semestrale consolidata del Gruppo BNL al 30 giugno 2004 è redatta in conformità alle disposizioni emanate in materia dalla CONSOB. Per quanto concerne gli scenari economici, nazionale e internazionale e le vicende della Capogruppo e delle Società del Gruppo, si fa rinvio al commento svolto nella Relazione relativa alla Capogruppo 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, alle quali 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 sono descritti soltanto i criteri e i principi di consolidamento.

In merito si precisa che, di regola, si applica il consolidamento 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.

* * *

Come già praticato con le precedenti rendicontazioni periodiche, anche per la semestrale al 30 giugno 2004 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 è giustificata dalle incertezze riguardanti la compensazione di alcune asimmetrie generate dai provvedimenti introdotti nel Paese che tuttora condizionano l'ordinato sviluppo della locale attività bancaria e finanziaria. Si segnala inoltre l'avvio di iniziative finalizzate alla dismissione delle suddette partecipate, coerentemente con le linee strategiche individuate nel Piano Operativo 2003 – 2005 e con gli indirizzi di *budget* per l'esercizio 2004 e l'ormai ridotta incidenza delle attività argentine rispetto alle attività complessive del Gruppo BNL.

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

1 - LA COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BNL

Tabella n. 1
SOCIETA' CONSOLIDATE SECONDO IL METODO INTEGRALE

	percentuale riparametrata	valore in bilancio (migliaia di euro)
Creditizie residenti		
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA.	---	-
ARTIGIANCASSA SPA	73,86	-
COOPERCREDITO SPA	100,00	-
		-
Creditizie non residenti		
BANCO BNL DO BRASIL SA	99,97	-
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	99,14	-
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 DIRECT SERVICES SPA	99,90	-

Tabella n. 2
PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO

	percentuale riparametrata	valore in bilancio (migliaia di euro)
Finanziarie residenti		
BNL PARTECIPAZIONI SPA	100,00	11.736
COOPERLEASING SPA	50,00	5.565
CORIT-CONC.RIA RISCOSSIONE TRIBUTI SPA	40,00	320
SERFACTORING SPA	26,85	4.922
Altre attività residenti		
BNL VITA SPA	50,00	85.272
Totale società valutate a patrimonio netto		107.815

Tabella n. 3
PARTECIPAZIONI ESPRESSE AL COSTO

	percentuale riparametrata	valore in bilancio (migliaia di euro)
BNL EDIZIONI SRL	100,00	95
BNL GLOBAL FUNDS PLC	100,00	38
BNL SERVICES S.A.M.	100,00	152
LOCATRICE ITALIANA SPA	100,00	2.580
BBTOPTRADE SRL	99,90	81
BNL BROKER ASSICURAZIONI SPA	95,50	756
BNL EVENTI SPA	77,24	96
ARTIGIANSOA-ORG.DI ATTESTAZIONE SPA	59,09	414
CREAIMPRESA SPA	56,80	5.152
S.I.L.C.- CHENGDU	30,00	339
FARMAFACTORING SPA	18,84	416
ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO	10,81	41.833
ACCENTURE PENSION SERVICES	10,00	499
IST. PER LA ENCICLOPEDIA IT.TRECCANI	10,00	451
NORD EST INVESTMENT PARTNERS S.A.	9,83	1.015
BORSA ITALIANA SPA	7,09	4.114
EVOLUZIONE 94 SPA	6,68	936
ATHENA PRIVATE EQUITY S.A.	5,82	2.910
INIZIATIVE IMMOBILIARI SRL	5,40	3.269
MERLONI TERMOSANITARI SPA	6,05	8.874
CONVERGENZA SCA	3,33	5.866
BANCA D'ITALIA	2,83	117.049
ALTRE (N. 64)		32.895
Totale società espresse al costo		229.830

Tabella n. 4

	NUMERO	VALORE IN BILANCIO (migliaia di euro)
A) METODO INTEGRALE		
Area Creditizia	8	-
Area Finanziaria	6	-
Area Factoring	2	-
Area Leasing	1	-
Attività Diverse	2	-
TOTALE	19	-
B) METODO DEL PATRIMONIO NETTO		
Area Finanziaria	2	12.056
Area Factoring	1	4.922
Area Leasing	1	5.565
Attività Diverse	1	85.272
TOTALE	5	107.815
C) PARTECIPAZIONI ESPRESSE AL COSTO		
Area Creditizia	6	159.099
Area Finanziaria	21	12.896
Area Immobiliare	3	-
Area Factoring	3	419
Area Leasing	7	3.057
Attività Diverse	46	54.359
TOTALE	86	229.830
TOTALE PARTECIPAZIONI	110	337.645

In relazione a quanto prima enunciato, i risultati del Gruppo BNL al 30 giugno 2004 e i raffronti con il 30 giugno e il 31 dicembre 2003 non comprendono i dati relativi alle partecipate BNL Inversiones Argentinas SA, BNL SA e BNL Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversion SA, La Estrella SA e Fidia SA. In definitiva, è stata, pertanto, 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.

Al 30 giugno 2004, l'area di consolidamento risulta, quindi, costituita da 19 società trattate con il metodo integrale (compresa la Capogruppo), 5 società valutate al patrimonio netto, con un valore di 108 milioni di euro (106 a fine 2003), e 86 altre partecipate espresse al costo, con un valore di carico di 230 milioni di euro (256 a fine 2003).

2. LE RISULTANZE PIU' 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 2004.

Tabella n. 5

La Raccolta	30/06/2004	Variazioni % rispetto al	
(milioni di euro)		31/12/2003	30/06/2003
RACCOLTA DA CLIENTI :			
1) euro	49.850	-3,5	-5,7
2) altre valute	2.599	-6,0	-26,7
Totale raccolta diretta da clienti	52.449	-3,6	-7,0
<i>di cui:</i>			
- <i>raccolta a breve</i>	33.793	1,0	-2,0
- <i>raccolta a medio / lungo termine</i>	18.656	-10,9	-15,0
RACCOLTA DA BANCHE :			
1) euro	9.249	5,4	24,1
2) altre valute	4.133	-6,6	-28,2
Totale raccolta da banche	13.382	1,4	1,3
RIEPILOGO RACCOLTA :			
1) euro	59.099	-2,2	-2,0
2) altre valute	6.732	-6,3	-27,6
Totale raccolta	65.831	-2,6	-5,5

La **raccolta da clienti**, comprensiva di prestiti subordinati per 2.627 milioni, è diminuita nel semestre da 54.412 a 52.449 milioni di euro (-3,6%). Nel suo ambito, l'aggregato in euro si attesta a 49.850 milioni (-3,5%), mentre il segmento in valuta è di 2.599 milioni e registra un calo del 6%.

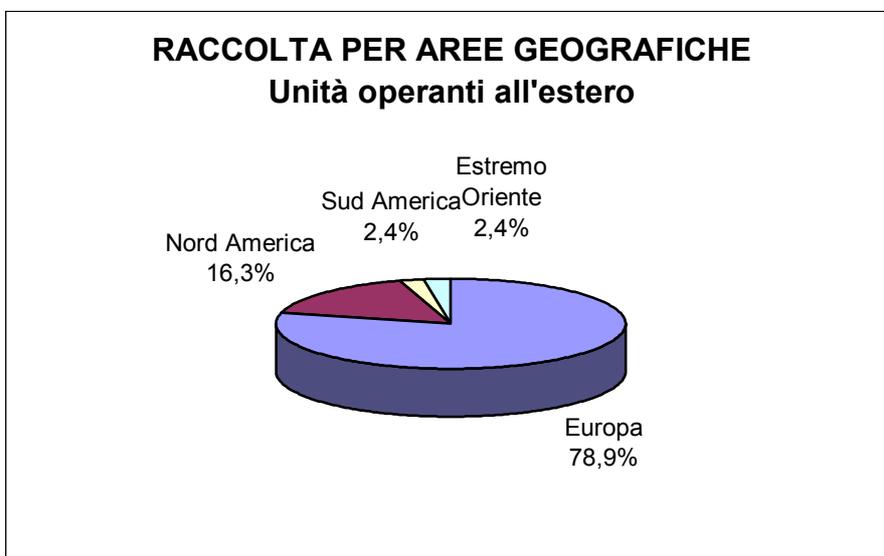
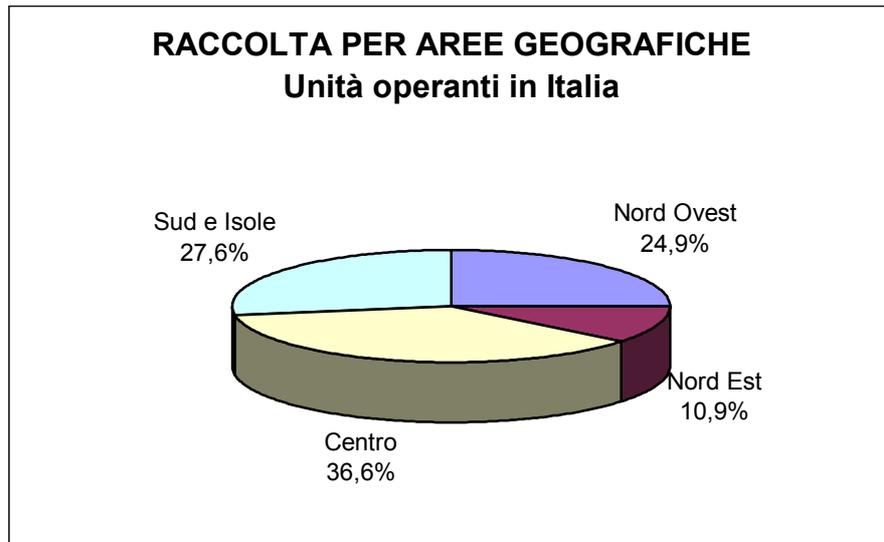
Nella suddetta provvista da clienti, la quota a breve resta stabile a 33.793 milioni (+1%), mentre quella a medio e lungo termine, rappresentata principalmente da obbligazioni, è di 18.656 milioni (-10,9%).

La **raccolta da banche** cresce invece a 13.382 milioni di euro (+1,4%). Nel suo ambito, la componente in euro ammonta a 9.249 milioni (+5,4%), mentre quella in altre valute somma 4.133 milioni (-6,6%).

La raccolta complessiva si attesta pertanto a 65.831 milioni di euro, registrando nel semestre un calo del 2,6%, peraltro minore di quello rilevato negli impieghi per cassa (-3,8%).

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 (45.976 milioni) e Filiali e Affiliate estere (3.846 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 73 miliardi di euro, in crescita dello 0,6% sul 31 dicembre 2003. Sommando tale dato alla raccolta diretta da clientela, si configura una raccolta complessiva di circa 126 miliardi di euro, con una variazione negativa dell'1% sui 127 di fine 2003.

Tabella n. 6**RACCOLTA INDIRETTA (1)**

(milioni di euro)	30/6/2004	31/12/2003	Variazioni	
			(+/-)	%
Risparmio gestito				
Gestioni di fondi	19.087	19.504	-417	-2,1 %
Gestioni patrimoniali	7.537	7.313	224	3,1 %
Gestioni fiduciarie	2.383	2.422	-39	-1,6 %
Totale risparmio gestito (2)	29.007	29.239	-232	-0,8 %
Risparmio amministrato della clientela (3)	44.144	43.467	677	1,6 %
Totale raccolta indiretta	73.151	72.706	445	0,6 %

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

(2) *Gli importi non comprendono le gestioni patrimoniali in fondi pari a*
 - 4.445 milioni per il 30 giugno 2004
 - 4.619 milioni per il 31 dicembre 2003

(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 al risparmio amministrato, che sale a 44 miliardi (+1,6%), mentre il risparmio gestito, che si attesta a 29 miliardi, risulta in calo dello 0,8%.

Peraltro, nell'ambito di quest'ultimo si osserva un aumento nelle gestioni patrimoniali, che crescono nel semestre di 224 milioni (+3,1%).

Si registrano, infine, riduzioni sia nel segmento dei fondi comuni d'investimento (-2,1%), attestatosi a circa 19 miliardi di euro, sia per le gestioni fiduciarie, pari a 2.383 milioni (-1,6%).

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	30/6/2004		Variazioni % rispetto al	
			31/12/2003	30/6/2003
(milioni di euro)				
CREDITI A CLIENTI :				
1) euro	52.986	0,8	1,8	
2) altre valute	3.122	-9,8	-42,2	
Totale crediti a clienti	56.108	0,2	-2,3	
<i>di cui:</i>				
- crediti a breve	26.501	4,6	3,3	
- crediti a medio / lungo termine	22.452	-1,8	-8,0	
- leasing	3.060	1,3	9,9	
- factoring	4.095	-14,8	-11,5	
CREDITI VERSO BANCHE :				
1) euro	5.441	-30,6	-31,1	
2) altre valute	2.721	-11,4	-19,1	
Totale crediti verso banche	8.162	-25,2	-27,5	
RIEPILOGO CREDITI PER CASSA :				
1) euro	58.427	-3,3	-2,5	
2) altre valute	5.843	-10,6	-33,3	
Totale crediti	64.270	-4,0	-6,5	
Crediti di firma	7.560	-8,6	-12,5	
Totale impieghi	71.830	-4,5	-7,1	

Al 30 giugno 2004 i **crediti per cassa alla clientela** sono pari a 56.108 milioni di euro, e risultano, quindi, stazionari rispetto al 31 dicembre 2003 (+0,2%). Il valore è influenzato dalla nuova operazione di cartolarizzazione dei mutui residenziali posta in essere dalla Capogruppo nel mese di marzo (1,26 miliardi di euro) e dal proseguimento della politica di riposizionamento degli attivi creditizi. L'aggregato in euro aumenta a 52.986 milioni (+0,8%),

mentre gli impieghi in altre valute si attestano a 3.122 milioni con un calo del 9,8%, al quale hanno concorso, in particolare, i crediti delle filiali e affiliate estere che, nel complesso, sono diminuiti nel semestre di 698 milioni (-18,9%).

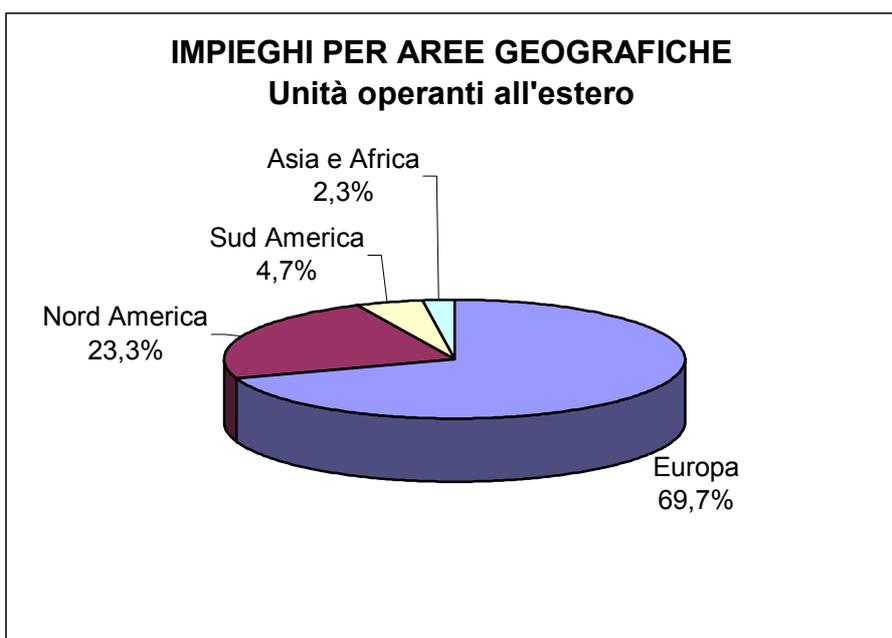
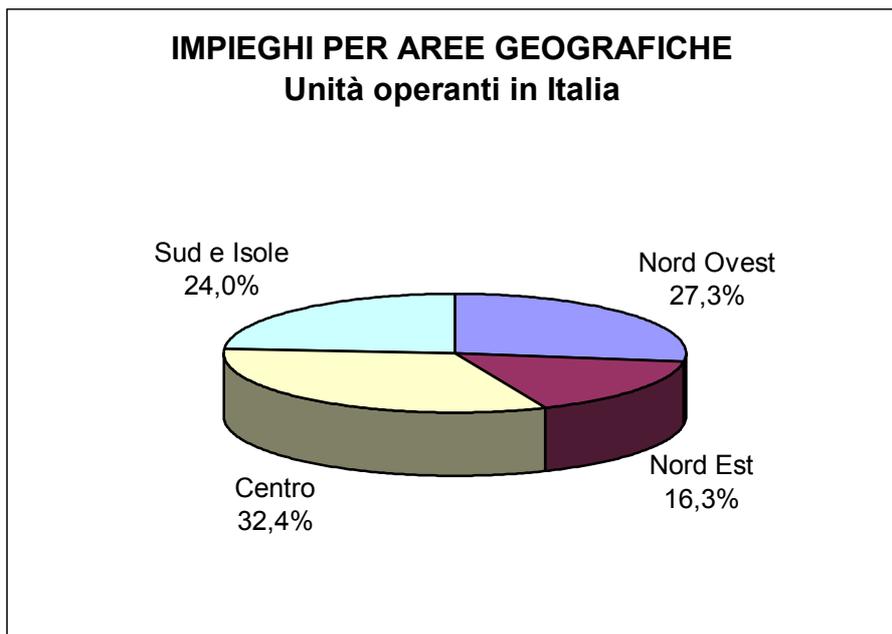
La classificazione per scadenza temporale mostra un aumento (+4,6%) dei crediti a breve, pari a 26.501 milioni, mentre i crediti a medio/lungo termine calano a 22.452 milioni (-1,8%). In positivo sviluppo (+1,3%) anche l'andamento dei crediti *leasing* che salgono a 3.060 milioni, mentre quelli *factoring* registrano una contrazione del 14,8%, attestandosi a 4.095 milioni.

I crediti per cassa verso banche mostrano un calo del 25,2%, da 10.913 a 8.162 milioni. In particolare, la riduzione si è verificata sia nel comparto in euro, diminuito da 7.842 a 5.441 milioni (-30,6%) sia in quello in altre valute, che registra un decremento dell'11,4% a 2.721 milioni e, come già illustrato nella Relazione della Capogruppo, ha alimentato gli acquisti dei titoli non immobilizzati.

Il totale dei crediti per cassa al netto delle svalutazioni è, pertanto, di 64.270 milioni di euro (-4% rispetto al 31 dicembre 2003). I crediti di firma sommano 7.560 milioni, con una riduzione dell'8,6%; quindi il totale dei crediti per cassa e non per cassa si attesta a 71.830 milioni di euro (-4,5%).

Settorizzazione degli impieghi

Di seguito si fornisce la settorizzazione degli impieghi a clientela del Gruppo BNL al 30 giugno 2004, distinguendo tra Unità operanti in Italia (53.111 milioni) e Filiali e Affiliate estere (2.997 milioni).



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 dell'1,4% da 3.767 a 3.715 milioni.

L'indice di copertura assicurato dalle svalutazioni, e dalle altre partite disponibili nell'ambito del fondo rischi su crediti (pari a 112 milioni al 30 giugno 2004) sale, pertanto, dal 43,2% al 44,5%. Considerando anche le garanzie ipotecarie sui mutui fondiari, la precitata copertura crescerebbe in via teorica al 60,5%

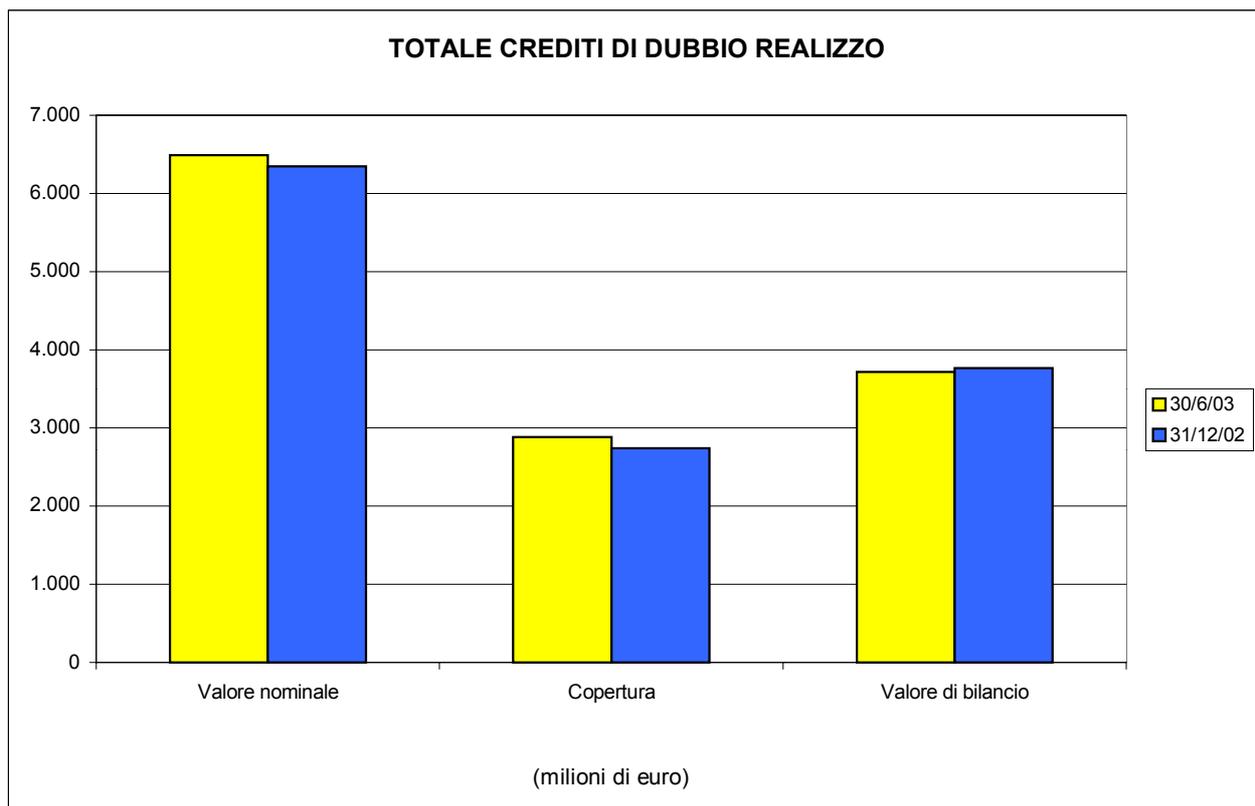
Tabella n. 8

Situazione complessiva dei crediti dubbi
(milioni di euro)

Categorie/Valori	30 giugno 2004			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	% di copertura (1)
Sofferenze	4.766	2.385	2.381	52,4%
Incagli	974	191	783	19,6%
Totale sofferenze e incagli	5.740	2.576	3.164	46,8%
Crediti ristrutturati e in corso di ristrutturazione	130	3	127	2,3%
Crediti non garantiti verso Paesi a rischio (2)	617	193	424	31,3%
Totale crediti dubbi	6.487	2.772	3.715	44,5%

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

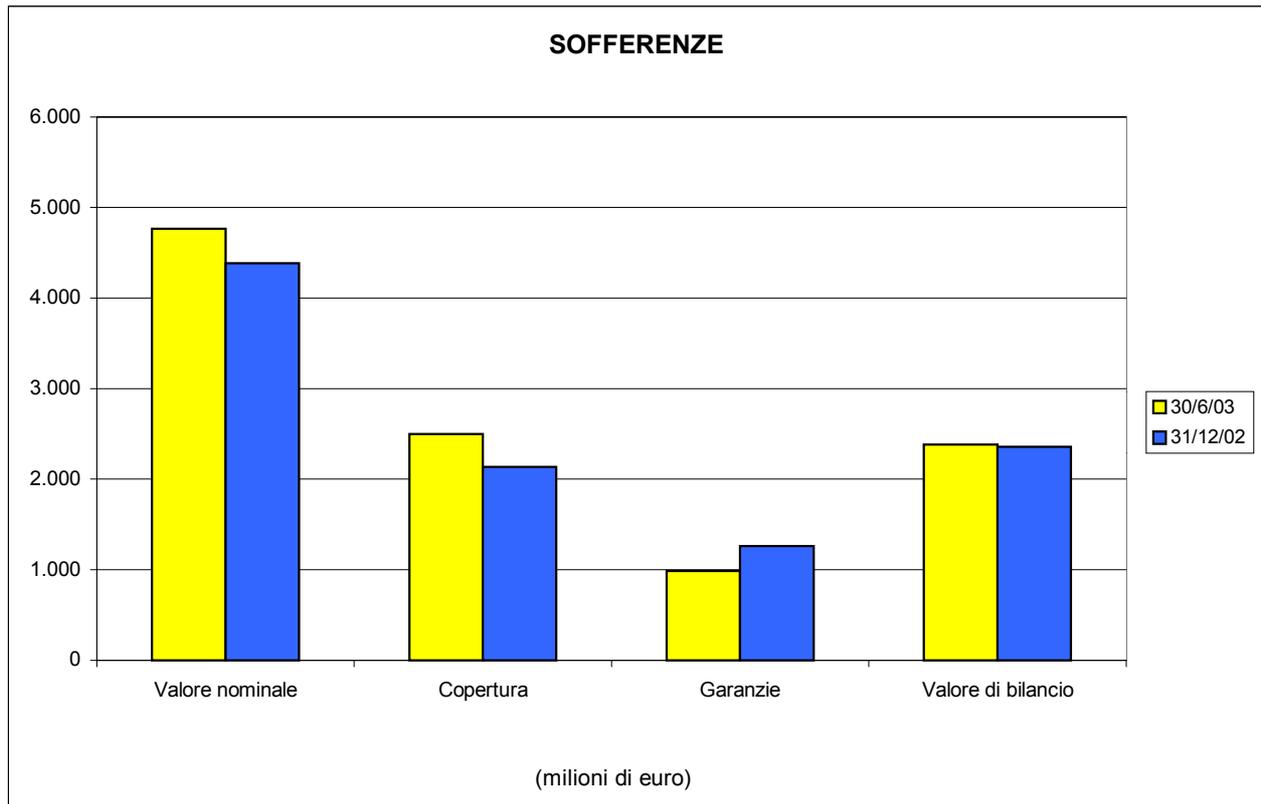
- (1) Considerato anche le altre partite disponibili nell'ambito del fondo rischi su crediti (pari a 112 milioni al 30 giugno 2004).
- (2) Escluse le linee di credito ordinarie per cassa a società controllate residenti in Argentina pari, al 30 giugno 2004 a 134 milioni di euro, per le quali, nel seguito di questo paragrafo, si forniscono indicazioni più dettagliate.



* * *

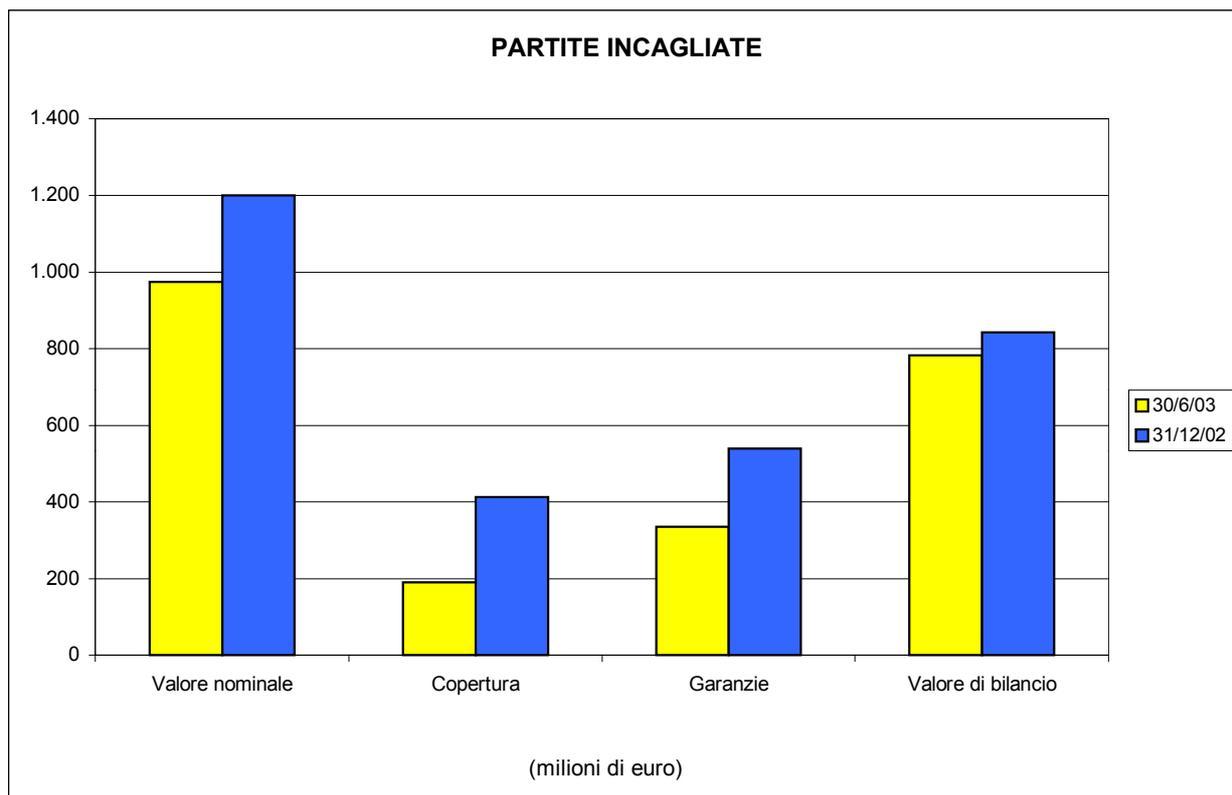
Nel primo semestre 2004 le **sofferenze** sono aumentate dell'1,1%, da 2.356 a 2.381 milioni. Peraltro, anche la loro copertura sale collocandosi al 52,4% rispetto al 48,7% del 31 dicembre 2003. Le suddette sofferenze sono pari al 4,2% del totale dei crediti a clientela. Tali partite sono iscritte al 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 984 milioni).

Considerando, nell'ambito di queste ultime, le ipoteche relative al credito fondiario (690 milioni), la copertura complessiva sale in via teorica al 66,9%.



* * *

Gli **incagli** segnano, invece, nel semestre una riduzione (-7,1%) da 843 a 783 milioni. Tali partite, che sono già al netto di 191 milioni di svalutazioni per previsioni di perdita, risultano anche fronteggiate da 336 milioni di garanzie reali. La relativa copertura si attesta al 19,6% e cresce in via teorica al 54,1% considerando le ipoteche sui mutui fondiari.



* * *

A fine giugno 2004, 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 127 milioni di euro, con un calo dell'11,8% rispetto ai 144 di fine 2003.

* * *

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.

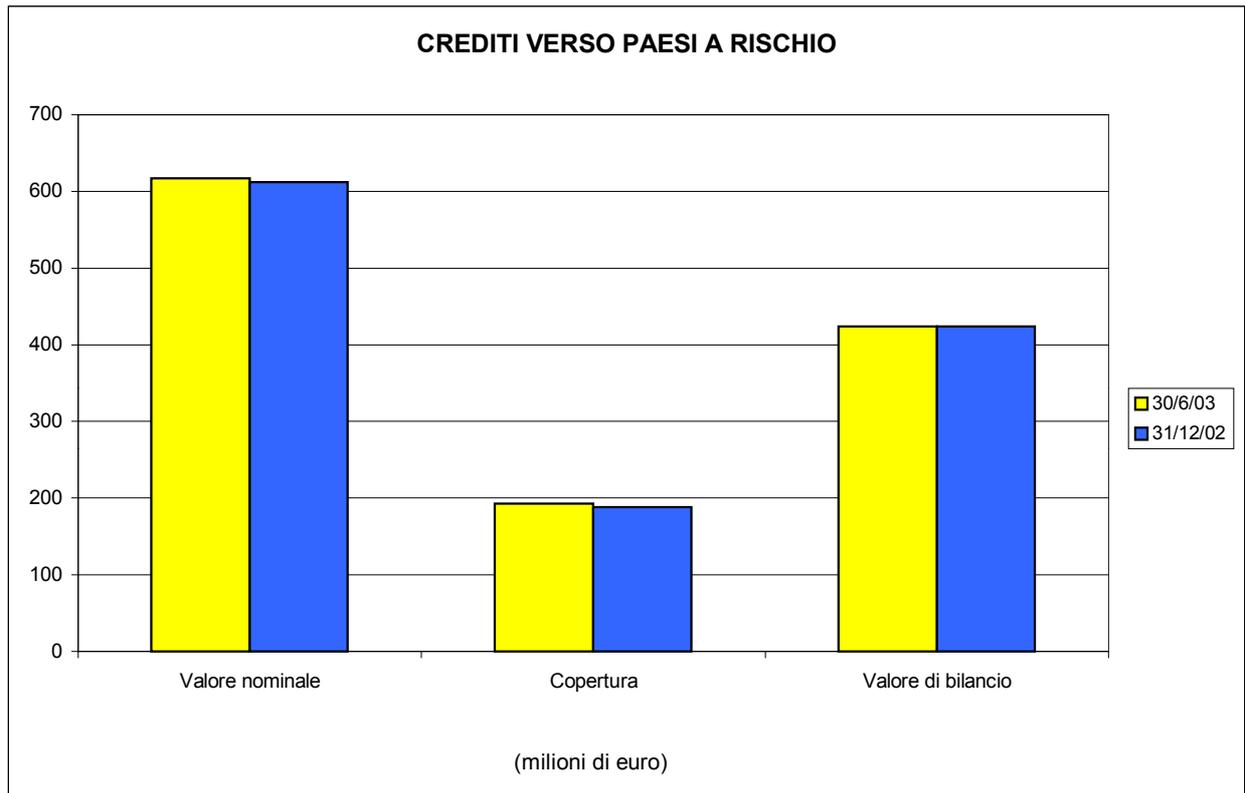
Ciò premesso, al 30 giugno 2004, **l'esposizione non garantita del Gruppo verso i Paesi a rischio** (esclusi 3 milioni confluiti nelle altre posizioni di dubbio realizzo), al netto delle svalutazioni forfettarie di vigilanza, è pari a 424 milioni (come a fine 2003) e si riferisce a clientela per 374 milioni e a banche per 50 milioni.

Al lordo delle svalutazioni forfettarie e includendovi anche i titoli emessi dai Paesi a rischio, tali partite sono diminuite nel semestre da 674 a 669 milioni e la loro copertura è del 32,8%, in crescita rispetto al 32,3% del 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 (134 milioni di euro), che permangono nell'attivo consolidato per effetto della mancata elisione conseguente all'esclusione dal consolidamento delle suddette partecipate. 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 655 mila euro, prevalentemente di natura commerciale, per i quali è stato approntato un ulteriore specifico stanziamento (393 mila 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 295 milioni assicura la integrale copertura delle eventuali rischiosità connesse alle precitate linee di credito per cassa e di firma concesse alle società del Gruppo operanti in Argentina.



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 2004				31 dicembre 2003			
	valore nominale	svalutazioni	valore netto	% di copertura	valore nominale	svalutazioni	valore netto	% di copertura
ARGENTINA ⁽¹⁾	15.734	9.493	6.241	60,3%	19.129	11.469	7.660	60,0%
BERMUDA	2.069	310	1.759	15,0%	2.367	355	2.012	15,0%
BRASILE	23.436	4.358	19.078	18,6%	34.531	7.145	27.386	20,7%
COREA DEL NORD	4.593	2.756	1.837	60,0%	4.593	2.756	1.837	60,0%
CUBA	1.884	170	1.714	9,0%	3.601	324	3.277	9,0%
IRAQ ⁽²⁾	408.949	153.254	255.695	37,5%	390.488	144.441	246.047	37,0%
ISOLE VERGINI BRITANNICHE	7.404	1.851	5.553	25,0%	7.918	2.375	5.543	30,0%
NIGERIA	2.703	2.691	12	99,6%	2.627	2.625	2	99,9%
RUSSIA	174.443	33.026	141.417	18,9%	168.656	32.229	136.427	19,1%
SUDAN	6.696	5.876	820	87,8%	6.502	5.786	716	89,0%
VENEZUELA	15.834	3.167	12.667	20,0%	15.741	3.148	12.593	20,0%
ALTRE	5.606	2.787	2.819	49,7%	17.801	5.367	12.434	30,1%
TOTALE	669.351	219.739	449.612	32,8%	673.954	218.020	455.934	32,3%
<i>di cui:</i>								
- crediti	636.949	208.668	428.281	32,8%	632.237	205.128	427.109	32,4%
- titoli	32.402	11.071	21.331	34,2%	41.717	12.892	28.825	30,9%

(1) Come in precedenza chiarito, l'esposizione non comprende le linee di credito ordinarie per cassa erogate a società controllate residenti in Argentina (134 milioni di euro al 30 giugno 2004), comunque interamente presidiate nell'ambito del fondo rischi su crediti.

(2) Considerando peraltro che i crediti netti nei confronti di controparti irachene in carico alla controllata BNL Finance (che svolge attività di smobilizzo di crediti problematici nell'ambito del Gruppo) rappresentano il 10,8% del valore originario incrementato degli interessi (per un totale di 2.200 milioni di euro), la effettiva percentuale di copertura delle suddette esposizioni verso l'Iraq cresce dal 37,5% all'88,7% e quella della totale esposizione verso i Paesi a rischio sale dal 32,8% all'82,1%.

* * *

Si segnala inoltre che, a ulteriore prudenziale rettifica dei crediti vivi, risultano stanziati 269 milioni, di cui 200 presso la Capogruppo per rischio fisiologico.

Riguardo ai mutui fondiari si ricorda, infine, anche la disponibilità, sempre presso la Capogruppo, della residua consistenza del fondo rischi e oneri futuri (12 milioni di euro) a fronte di eventuali ulteriori oneri rivenienti dalla negoziazione di mutui agevolati.

Il portafoglio titoli

A fine giugno 2004 i titoli di proprietà del Gruppo BNL sommano 5.540 milioni, con un incremento del 28,2% rispetto a fine 2003. I titoli non immobilizzati raggiungono i 4.456 milioni e i titoli immobilizzati si attestano a 1.084 milioni (pari al 20% del totale).

Tabella n. 10

I Titoli di proprietà (milioni di euro)	30/06/2004	Variazioni % rispetto al	
		31/12/2003	30/06/2003
TITOLI NON IMMOBILIZZATI			
1) Titoli di Stato	1.924	182,1	118,4
2) Obbligazioni e altri titoli di debito	2.152	13,8	10,2
3) Azioni	380	78,4	52,6
Totale titoli non immobilizzati	4.456	59,9	44,6
<i>di cui:</i>			
- euro	3.948	64,4	49,3
- altre valute	508	31,9	16,0
TITOLI IMMOBILIZZATI			
1) Titoli di Stato	610	-0,8	-0,3
2) Obbligazioni e altri titoli di debito	452	1,6	-26,1
3) Azioni	22	37,5	29,4
Totale titoli immobilizzati	1.084	0,7	-12,7
<i>di cui:</i>			
- euro	759	-0,3	-6,9
- altre valute	325	3,2	-23,7
Totale titoli di proprietà	5.540	43,4	28,2

Più in particolare, i titoli "non immobilizzati" sono cresciuti nel semestre da 2.786 a 4.456 milioni. L'aumento, realizzato dalla Capogruppo per le motivazioni in precedenza illustrate, ha riguardato tutte le componenti del comparto. In particolare, i Titoli di Stato crescono del 182,1% a 1.924 milioni, le azioni, pari a 380 milioni, salgono del 78,4% e le obbligazioni e altri titoli di debito aumentano del 13,8% a 2.152 milioni.

Il suddetto valore di carico dei titoli non immobilizzati (4.456 milioni) si confronta con un valore di mercato di 4.465 milioni di euro, mostrando quindi potenziali plusvalenze non contabilizzate per 9 milioni, riferite ai titoli non quotati del comparto.

* * *

I titoli immobilizzati, lievemente cresciuti nel semestre (+0,7%), sono pari a 1.084 milioni di euro e sono costituiti da:

- 610 milioni di titoli di Stato italiani;
- 150 milioni di obbligazioni emesse da primarie società non residenti e titoli di Stato esteri;
- 49 milioni di euro di titoli *tranche junior*, di cui:
 - 23 milioni emessi nel 2003 da Vela Home Srl nell'ambito della cartolarizzazione dei mutui fondiari residenziali della Capogruppo, che si illustra in dettaglio nella parte E "altre informazioni". L'originario valore di carico di 11,9 milioni è stato incrementato di 11,1 milioni per la quota di *l'excess spread* maturato nel 2003, la cui liquidazione, in quanto *cash reserve*, è prevista alla scadenza dell'operazione (luglio 2027);
 - 13 milioni emessi da Vela Home Srl nel primo semestre 2004 nell'ambito della seconda cartolarizzazione dei mutui fondiari residenziali della BNL SpA, che pure si illustra nella parte E "altre informazioni". Il nominale di 7 milioni è stato incrementato di 6 milioni per *l'excess spread* maturato al 30 giugno 2004, la cui liquidazione, in quanto *cash reserve*, è prevista alla scadenza dell'operazione (luglio 2028);
 - 13 milioni (pari all'1,07% dell'*outstanding*) emessi da Vela Lease Srl nell'ambito della cartolarizzazione di contratti di *leasing* della Locafit (luglio 2015);
- 253 milioni di titoli a suo tempo ricevuti in applicazione degli accordi di ristrutturazione di rischi sovrani (di cui 68 emessi da Paesi OCSE), interamente riconducibili alla Capogruppo e di cui si è detto ampiamente nella Relazione sulla gestione della Banca;
- 22 milioni di quote di fondi d'investimento in valori mobiliari.

Gruppo

Il suddetto valore di carico di 1.084 milioni di euro si confronta con un valore di mercato di 1.085 milioni, mostrando 1 milione 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 TIPOLOGIA DI OPERAZIONE	30 giugno 2004 (migliaia di euro)			31 dicembre 2003 (migliaia di euro)		
	Valore nozionale		Totale	Valore nozionale		Totale
	Banche	Clientela		Banche	Clientela	
<i>Hedging:</i> CURRENCY SWAP						
valute c/valute			0			0
acquisti c/euro			0	28.843		28.843
vendite c/euro			0			0
IRS						
acquisti	60.404.221	453.016	60.857.237	40.714.464	539.771	41.254.235
vendite	78.404.830	961.328	79.366.158	48.736.277	2.671.463	51.407.740
altro	1.644.322		1.644.322	1.626.067		1.626.067
FRA						
acquisti	23.858.598		23.858.598	16.776.866		16.776.866
vendite	6.362.057		6.362.057	8.276.722		8.276.722
OPZIONI ACQUISTATE						
valute c/valute			0			0
acquisti	4.193.616	94.778	4.288.394	3.738.571	149.945	3.888.516
vendite	210.808		210.808	210.808		210.808
OPZIONI EMESSE						
valute c/valute			0			0
acquisti	574.000		574.000	1.124.000		1.124.000
vendite	656.810		656.810	56.810		56.810
FUTURES						
acquisti	50.000		50.000	50.000		50.000
vendite		50.000	50.000		50.000	50.000
Totale Hedging (1):	176.359.262	1.559.122	177.918.384	121.339.428	3.411.179	124.750.607

(1) Il totale comprende 4.940 milioni di euro relativi alle operazioni di *hedging* di pertinenza della Capogruppo, che si riferiscono interamente a contratti di copertura relativi 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 (segue)		30 giugno 2004			31 dicembre 2003		
		(migliaia di euro)			(migliaia di euro)		
TIPOLOGIA DI OPERAZIONE		Valore nozionale			Valore nozionale		
		Banche	Clientela	Totale	Banche	Clientela	Totale
<i>Trading</i>	CURRENCY SWAP						
	valute c/valute	9.819	8.227	18.046	17.928	7.918	25.846
	acquisti c/euro		10.935	10.935		11.013	11.013
	vendite c/euro	10.935		10.935	11.013		11.013
	DOMESTIC CURRENCY SWAP						
	vendite	4.821	12.834	17.655	11.032	6.259	17.291
			9.268	9.268		5.791	5.791
	IRS						
	acquisti	20.971.605	7.584.831	28.556.436	18.826.706	7.390.428	26.217.134
	vendite	26.782.715	10.136.966	36.919.681	28.212.999	9.664.073	37.877.072
	FRA						
	acquisti		31.000	31.000	55.835	22.500	78.335
	vendite		128.000	128.000	500.000	106.000	606.000
	OPZIONI ACQUISTATE						
	valute c/valute	97.291	53.020	150.311	46.149	7.209	53.358
	acquisti	15.086.416	11.664.523	26.750.939	11.324.544	10.126.541	21.451.085
	vendite	1.841.278	9.368.551	11.209.829	2.999.455	9.762.869	12.762.324
	OPZIONI EMESSE						
	valute c/valute	58.370	8.442	66.812	20.741	10.508	31.249
	acquisti	1.640.857	1.915.248	3.556.105	1.288.892	5.226.633	6.515.525
	vendite	33.166.220	7.750.516	40.916.736	21.206.275	1.579.093	22.785.368
	FUTURES						
	acquisti	1.567.874	433.654	2.001.528	3.730.340	118.629	3.848.969
	vendite	1.054.188	2.439.609	3.493.797	259.543	2.262.162	2.521.705
	Totale Trading:	102.292.389	51.555.624	153.848.013	88.511.452	46.307.626	134.819.078
	Totale Generale	278.651.651	53.114.746	331.766.397	209.850.880	49.718.805	259.569.685

Nel profilo economico, l'attività sui derivati ha comportato per le operazioni di copertura la contabilizzazione di oneri assimilabili agli interessi passivi per 31 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 135 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 2004.

Tabella n. 13

Contratti derivati quotati e non quotati	(migliaia di euro)
Contratti derivati di negoziazione:	
Quotati	10.384.082
Non quotati	143.463.931
Contratti derivati di copertura:	
Quotati	214.230
Non quotati	177.704.154
Totale	331.766.397

Tabella n. 14

(migliaia di euro)

Capitali di riferimento	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari	Altro	Totale
Contratti di trading non quotati	129.304.014	3.117.716	11.032.517	9.684	143.463.931
Forwards	159.000				159.000
Swaps	55.597.281	62.017	9.873.975	9.684	65.542.957
Opzioni comprate	33.897.219	1.554.044	1.158.542		36.609.805
Opzioni vendute	39.650.514	1.501.655			41.152.169
Contratti di trading quotati	5.431.276	-	4.952.806	-	10.384.082
Futures comprati	1.995.033		6.495		2.001.528
Futures venduti	3.349.859		143.938		3.493.797
Swaps					-
Opzioni comprate	86.384		1.522.765		1.609.149
Opzioni vendute	-	-	3.279.608		3.279.608
Totale contratti di trading	134.735.290	3.117.716	15.985.323	9.684	153.848.013
Totale contratti di hedging	173.185.174		4.733.210		177.918.384
Totale generale	307.920.464	3.117.716	20.718.533	9.684	331.766.397

Tabella n. 15

(migliaia di euro)

Di cui:				
Capitali di riferimento dei contratti non quotati per vita residua				
	Fino ad un anno	Da un anno a cinque anni	Oltre cinque anni	Totale
a) Contratti su tassi di interesse	176.058.527	82.793.981	42.162.213	301.014.721
b) Contratti su tassi di cambio	2.796.282	319.932	1.500	3.117.714
c) Contratti sui corsi azionari	9.927.227	6.344.766	753.973	17.025.966
d) Altri contratti	9.684			9.684
TOTALE	188.791.720	89.458.679	42.917.686	321.168.085

Contratti derivati di credito

A fine giugno 2004 la Capogruppo aveva in corso con primarie controparti estere contratti derivati su crediti (acquisto di protezione) per circa 91 milioni di euro, dei quali 85 milioni riferiti a *credit default swaps* e 6 milioni a emissioni di *credit linked notes*.

Una parte delle suddette posizioni è stata poi ricollocata sul mercato mediante vendita per un importo di 88 milioni nominali.

Tabella n. 16

Categorie di operazioni	(migliaia di euro)		
	di negoziazione	altre operazioni	Totale
Acquisti di protezione	0	90.987	90.987
- Con scambio di capitali			0
- Senza scambio di capitali		90.987	90.987
Vendite di protezione	0	87.673	87.673
- Con scambio di capitali			0
- Senza scambio di capitali		87.673	87.673

Nel profilo economico, la precitata attività ha comportato la contabilizzazione di commissioni passive per l'acquisto di protezione per 1,8 milioni euro e di commissioni attive per la vendita per 419 mila euro.

Le azioni proprie in portafoglio

A fine giugno 2004 risultano in portafoglio n. 19.939.247 azioni BNL, tutte ordinarie, del valore nominale unitario di euro 0,72, di cui n. 10.303.515 in carico ad Artigiancassa e n. 9.635.732 alla Capogruppo.

Tali azioni sono iscritte per 49 milioni nella voce "140.Azioni proprie". 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 2004, escluso l'utile di periodo, ammonta a 4.282 milioni, in aumento dello 0,1% rispetto ai 4.279 di fine 2003.

Considerando anche l'utile di periodo (165 milioni), il fondo rischi su crediti (295 milioni) e le passività subordinate e gli strumenti ibridi di patrimonializzazione (2.627 milioni), il complesso dei mezzi patrimoniali del Gruppo è di 7.369 milioni (+0,2% sui 7.354 di fine 2003).

Tabella n. 17

Prospetto di variazione dei mezzi patrimoniali del Gruppo BNL per il primo semestre 2004

(migliaia di euro)

	Bilancio 2003	Riparto 2003	Aumenti di capitale	Aumento di capitale tramite trasferimento di parte della riserva da rivalutazione	Variazioni dei p.n. di base delle partecipate consolidate integralmente	Altre variazioni	Utile del semestre	Situazione al 30 giugno 2004
150.Capitale	1.105.832		381	486.734				1.592.947
160.Sovrapprezzi di emissione	1.517.237		71					1.517.308
170.Riserve								
a) Riserva legale	311.548	66.000			3.433			380.981
b) Riserva per azioni proprie	128.272					(79.391)		48.881
c) Riserve statutarie	30.882				5.268			36.150
d) Altre riserve	388.179	48.593	(324)		(31.252)	(118)		405.078
100. Fondo rischi bancari generali	64.000							64.000
120. Differenze negative di consolidamento	62.948							62.948
130. Differenze negative di patrimonio netto	19.023					6.340		25.363
140. Patrimonio di pertinenza di terzi	115.856					(15.332)		100.524
180.Riserve di rivalutazione	534.486			(486.734)				47.752
190.Utile (perdita) portato a nuovo)	639							639
Patrimonio netto (escluso l'utile)	4.278.902	114.593	128	0	(22.551)	(88.501)	0	4.282.571
200.Utile d'esercizio	140.784	(140.784)					164.520	164.520
90.Fondi rischi su crediti	357.104					(62.036)		295.068
110.Passività subordinate e strumenti ibridi di patrimonializzazione	2.577.578					49.306		2.626.884
Totale mezzi patrimoniali	7.354.368	(26.191)	128		(22.551)	(101.231)	164.520	7.369.043

Come meglio illustrato nella parte C “Informazioni sullo stato patrimoniale”, il patrimonio di Vigilanza si attesta a 6.409 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, sulla base di dati stimati, ma sufficientemente attendibili, al 30 giugno 2004, sale al 10,93%, contro il 10,60% di fine 2003. Il *Tier 1* si colloca al 6,42% (6,21% al 31 dicembre 2003).

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 2004 come da relazione semestrale della Capogruppo	6.851	152
Differenze tra la valutazione delle partecipazioni ed i rispettivi valori di carico:		
- Società ed enti consolidati con il metodo integrale	63	33
- Società ed enti consolidati con il metodo del patrimonio netto	25	7
Storno dividendi contabilizzati:		
- dalla Capogruppo	-22	-22
- da altre società del Gruppo	-8	-8
Rettifiche e riclassifiche di consolidamento	460	3
Saldi al 30 giugno 2004 come da relazione semestrale consolidata	7.369	165

Tabella n. 19

Utile semestrale della Capogruppo		152.006
Utile/perdita delle altre imprese consolidate integralmente:		32.393
ARTIGIANCASSA SPA	4.000	
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR PA	1.170	
COOPERCREDITO SPA	1.474	
BNL FINANCE SPA	-56	
LOCAFIT SPA	5.046	
IFITALIA-INT.FACTORS ITALIA SPA	2.499	
SERVIZIO ITALIA SPA	264	
BNL GESTIONI SGR	3.689	
BNL MULTISERVIZI SPA	1.541	
HESSE NEWMAN & CO.	230	
BNL INTERNATIONAL LUXEMBOURG	-789	
LAVORO BANK AG ZURIGO	675	
LAVORO BANK OVERSEAS (LBO)	196	
BANCO BNL DO BRASIL SA	-158	
BNL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES	159	
BNL CONSULTORIA E SERVICIOS LTDA	123	
BNL DIRECT SERVICES SPA	2.116	
BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS SA	10.214	
Utile/Perdita di pertinenza del Gruppo delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto:		7.413
BNL PARTECIPAZIONI SPA	245	
BNL VITA SPA	6.757	
COOPERLEASING SPA	170	
SERFACTORING SPA	267	
CORIT-CONC.RIA RISCOSSIONE TRIBUTI SPA	-26	
Storno dividendi contabilizzati nel periodo dalla Capogruppo:		-21.999
BNL GESTIONI SGR	3.640	
BNL INTERNATIONAL INVESTMENT SA		
ARTIGIANCASSA SPA	3.506	
LAVORO BANK OVERSEAS (LBO)	14.686	
COOPERLEASING SPA	27	
SERFACTORING SPA	140	
Storno dividendi di altre Società del Gruppo incassati da:		-7.694
COOPERCREDITO SPA	54	
IFITALIA SPA	277	
LOCAFIT	54	
BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS SA	7.309	
Altre rettifiche di consolidamento		2.401
Utile netto semestrale di pertinenza del Gruppo		164.520

3. LE RISULTANZE ECONOMICHE DEL PRIMO SEMESTRE 2004

Il conto economico consolidato del Gruppo BNL al 30 giugno 2004 è stato riclassificato secondo i consueti criteri gestionali, con la finalità di aumentarne l'efficacia informativa e renderne più semplice e esauriente l'analisi¹.

I prospetti che seguono mostrano il raffronto con le risultanze pubblicate con la semestrale al 30 giugno 2003, che, però, comprendevano anche i flussi reddituali del periodo di Banca BNL Investimenti, successivamente deconsolidata nel bilancio 2003, in relazione alla cessione a R.A.S., perfezionatasi in data 25 marzo 2004.

Per opportuna trasparenza è stato, quindi, predisposto un confronto omogeneo depurando le risultanze pubblicate a giugno 2003 dai valori espressi dalla predetta ex partecipata che, pur non risultando significativi a livello di utile netto, determinano, invece, scostamenti sui margini intermedi (in particolare sul margine di intermediazione). I successivi commenti sono stati, pertanto, riferiti al conto economico scalare consolidato così modificato.

* * *

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

¹ Nello schema riclassificato proposto, come già innanzi chiarito per la Capogruppo, tra gli 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 7,4 milioni di euro);

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2004 RICLASSIFICATO SECONDO CRITERI GESTIONALI – RAFFRONTO CON DATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2003 PUBBLICATI

Tabella n. 20

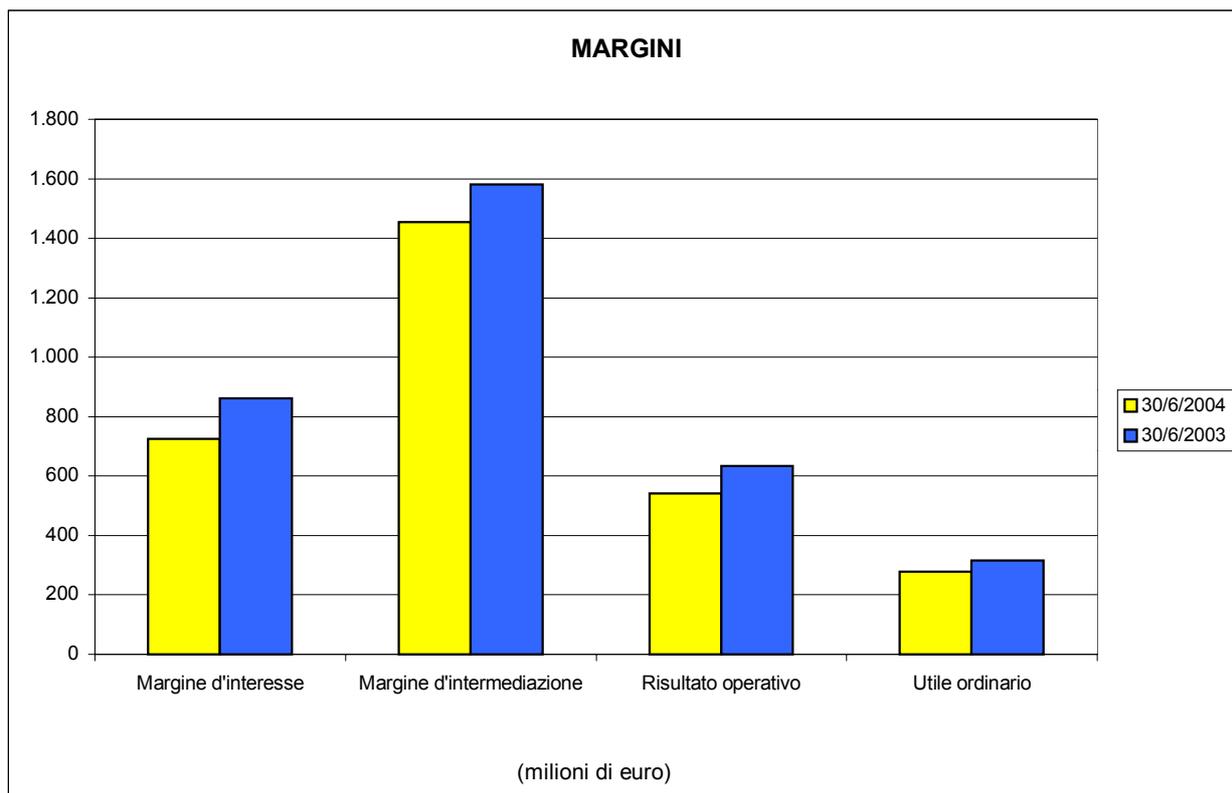
Conto economico riclassificato (milioni di euro)	30/06/2004	30/06/2003	Variazioni	
			(+ / -)	%
Interessi attivi e proventi assimilati	1.437	1.768	- 331	- 18,7
Interessi passivi e oneri assimilati	711	907	- 196	- 21,6
Margine d'interesse	726	861	- 135	- 15,7
Commissioni nette	438	470	- 32	- 6,8
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	154	99	+ 55	+ 55,6
Utili di Società valutate al patrimonio netto e Dividendi	21	47	- 26	- 55,3
Altri proventi netti	115	114	+ 1	+ 0,9
<i>Totale proventi netti</i>	<i>728</i>	<i>730</i>	<i>- 2</i>	<i>- 0,3</i>
Margine d'intermediazione	1.454	1.591	- 137	- 8,6
Spese amministrative:	815	867	- 52	- 6,0
- Spese per il personale	516	552	- 36	- 6,5
- Altre spese amministrative	299	315	- 16	- 5,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	97	93	+ 4	+ 4,3
<i>Totale costi operativi</i>	<i>912</i>	<i>960</i>	<i>- 48</i>	<i>- 5,0</i>
Risultato operativo	542	631	- 89	- 14,1
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	197	254	- 57	- 22,4
Accantonamento per rischi ed oneri	55	59	- 4	- 6,8
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	11	3	+ 8	---
<i>Totale rettifiche e accantonamenti netti</i>	<i>263</i>	<i>316</i>	<i>- 53</i>	<i>- 16,8</i>
Utile ordinario	279	315	- 36	- 11,4
Utile/Perdita straordinario	48	-63	+ 111	---
Utile lordo	327	252	+ 75	+ 29,8
Variazione del fondo per rischi bancari generali	0	-40	+ 40	+ 100,0
Imposte sul reddito del periodo	-161	-110	+ 51	+ 46,4
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-1	-2	- 1	- 50,0
Utile netto del semestre	165	100	+ 65	+ 65,0

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2004 RICLASSIFICATO SECONDO CRITERI GESTIONALI – RAFFRONTO CON DATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2003 CHE ESCLUDONO BANCA BNL INVESTIMENTI SPA

Tabella n. 21

Conto economico riclassificato (milioni di euro)	30/06/2004	30/06/2003 (esclusa Banca BNL Investimenti) (*)	Variazioni	
			(+ / -)	%
Interessi attivi e proventi assimilati	1.437	1.757	- 320	- 18,2
Interessi passivi e oneri assimilati	711	896	- 185	- 20,6
Margine d'interesse	726	861	- 135	- 15,7
Commissioni nette	438	460	- 22	- 4,8
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	154	99	+ 55	+ 55,6
Utili di Società valutate al patrimonio netto e Dividendi	21	46	- 25	- 54,3
Altri proventi netti	115	115	+ 0	+ 0,0
<i>Totale proventi netti</i>	<i>728</i>	<i>720</i>	<i>+ 8</i>	<i>+ 1,1</i>
Margine d'intermediazione	1.454	1.581	- 127	- 8,0
Spese amministrative:	815	855	- 40	- 4,7
- Spese per il personale	516	548	- 32	- 5,8
- Altre spese amministrative	299	307	- 8	- 2,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	97	92	+ 5	+ 5,4
<i>Totale costi operativi</i>	<i>912</i>	<i>947</i>	<i>- 35</i>	<i>- 3,7</i>
Risultato operativo	542	634	- 92	- 14,5
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	197	254	- 57	- 22,4
Accantonamento per rischi ed oneri	55	57	- 2	- 3,5
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	11	8	+ 3	+ 37,5
<i>Totale rettifiche e accantonamenti netti</i>	<i>263</i>	<i>319</i>	<i>- 56</i>	<i>- 17,6</i>
Utile ordinario	279	315	- 36	- 11,4
Utile/Perdita straordinario	48	-63	+ 111	---
Utile lordo	327	252	+ 75	+ 29,8
Variazione del fondo per rischi bancari generali	0	-40	+ 40	+ 100,0
Imposte sul reddito del periodo	-161	-110	+ 51	+ 46,4
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-1	-2	- 1	- 50,0
Utile netto del semestre	165	100	+ 65	+ 65,0

(*) Già deconsolidata nel bilancio 2003



1 - Il **margin e d'interesse netto**, dopo aver prudenzialmente stornato 71 milioni di interessi di mora considerati di incerto recupero, mostra una riduzione del 15,7%, da 861 a 726 milioni di euro. Il calo è da imputarsi, sia alle mutate condizioni di mercato che, con una riduzione dei tassi a breve stimabile in quasi 50 b.p. hanno condizionato la contribuzione dell'operatività a breve termine, sia all'azione di riduzione dei volumi medi di intermediazione complessiva, proseguita dalla Capogruppo anche nel 2004 per ridurre l'esposizione verso l'estero e migliorare la qualità dell'attivo, secondo le linee programmatiche del Piano Operativo.

In particolare, gli **interessi attivi e proventi assimilati** sono scesi da 1.757 a 1.437 milioni di euro (-18,2%). Nel loro ambito, gli interessi da clientela sono diminuiti da 1.491 a 1.230 milioni di euro (-18,1%), quelli da banche scendono da 135 a 122 milioni di euro (-9,8%), mentre gli interessi su titoli di Stato e obbligazionari passano a 76 milioni (114 a fine giugno 2003). Gli altri interessi attivi sommano 11 milioni di euro (contro 17).

Gli **interessi passivi e oneri assimilati** diminuiscono da 896 a 711 milioni (-20,6%). Fra di essi, gli interessi corrisposti a banche scendono del 20% da 190 a 152 milioni, quelli con

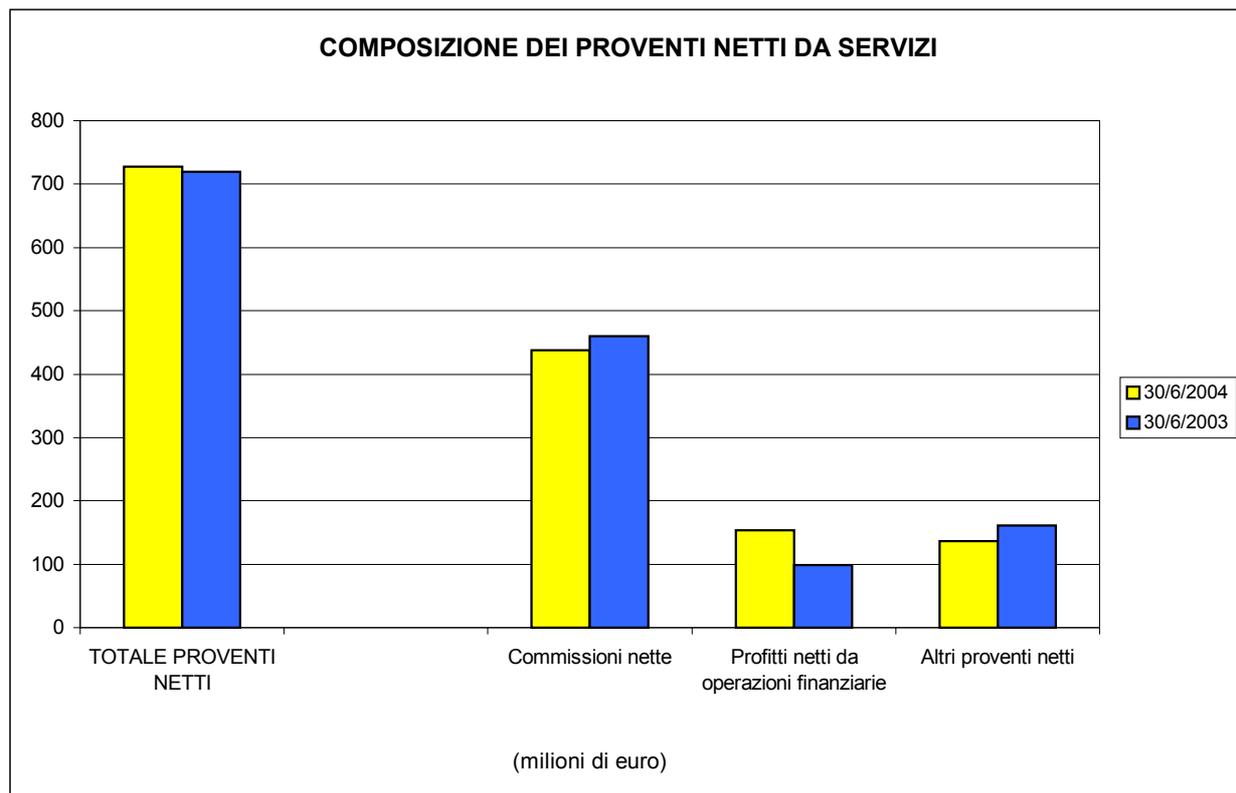
clientela si riducono da 230 a 163 milioni e gli interessi su debiti rappresentati da titoli ammontano a 311 milioni (399 al 30 giugno 2003). Questi ultimi comprendono anche i ricordati 7,4 milioni di commissioni passive per “collocamenti con clientela di prodotti strutturati e di finanza innovativa” di pertinenza della Capogruppo. Gli interessi su passività subordinate sono pari a 54 milioni (66 a fine giugno 2003) e gli interessi su fondi di terzi in amministrazione risultano pari a 105 mila euro (130 mila al 30 giugno 2003). Il saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura è di 31 milioni.

- 2 - Sommando al margine d'interesse i proventi netti, cresciuti del'1,1%, da 720 a 728 milioni, il ***margin e d'intermediazione*** si attesta a 1.454 milioni di euro, in calo dell'8% rispetto ai 1.581 del 30 giugno 2003.

I **proventi netti** comprendono:

- le commissioni nette, che complessivamente diminuiscono del 4,8% da 460 a 438 milioni di euro. Nel loro ambito, le commissioni attive scendono del 3,8% da 529 a 509 milioni di euro, mentre le commissioni passive crescono da 69 a 71 milioni di euro (+2,9%);
- gli altri proventi netti, pari a 115 milioni di euro (come a fine giugno 2004), che sono la risultante di:
 - altri proventi, che ammontano a 128 milioni (149 nel primo semestre 2003) e si riferiscono in particolare a:
 - recupero di spese per 69 milioni, contro 61;
 - remunerazione su titoli *Junior* emessi dal veicolo Vela Home nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione della Capogruppo per 29 milioni (10 milioni nel primo semestre 2003);
 - fitti attivi per 7 milioni (8 milioni a fine giugno 2003);
 - rimborso di oneri relativi al personale distaccato per 2 milioni (1 milione al 30 giugno 2003);
 - gestione extra caratteristica per 2 milioni (5 milioni nel semestre a confronto);

- altre partite per 19 milioni contro 64 (quest'ultimo comprendeva 9 milioni di crediti di imposta, non più contabilizzabili dal 1° gennaio 2004 in virtù del modificato regime fiscale);
 - altri oneri di gestione, che si attestano a 13 milioni (34 a fine giugno 2003). La descrizione analitica è riportata nella parte D "informazioni sul conto economico".
- i profitti da operazioni finanziarie, che esprimono un saldo netto positivo di 154 milioni di euro (contro 99 a fine giugno 2003), al quale hanno concorso:
- le perdite sulle operazioni in titoli, pari a 3 milioni di euro (27 milioni di utili al 30 giugno 2003);
 - i proventi sulle operazioni in cambi, saliti da 15 a 21 milioni;
- In proposito si segnala che nel corso della seconda parte del semestre si è provveduto, nell'ambito della gestione dinamica dell'attività rischio tasso a medio/lungo termine, alla riclassificazione nel portafoglio di negoziazione di operazioni di copertura costituite da contratti di *Interest Rate Swap*.
- L'intervento è stato perfezionato allo scopo di modificare il posizionamento della gestione rischio tasso d'interesse a medio/lungo termine della Banca, nella prospettiva di uno scenario di mercato orientato a un temporaneo innalzamento dei tassi di interesse e un suo successivo riallineamento. L'intervento ha comportato la rilevazione di utili confluiti nella voce "60. Profitti e perdite da operazioni finanziarie" per 78 milioni di euro.
- Il verificarsi degli eventi previsti ha consentito, tra l'altro, il ripristino del preesistente profilo di rischio, limitando l'impatto negativo sul margine di interesse.
- gli utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto che ammontano a 7 milioni di euro (come al 30 giugno 2003) e i dividendi, che si attestano a 14 milioni di euro (contro 40: tra questi ultimi era stato contabilizzato anche il recupero di riserve eccedenti, per 30 milioni di euro, effettuato da Lavoro Bank AG Zurigo).



3 - Sottraendo dal margine d'intermediazione i costi operativi, diminuiti da 947 a 912 milioni (-3,7%), si ottiene un **risultato operativo** di 542 milioni in calo del 14,5% sui 634 del 30 giugno 2003.

Il rapporto spese amministrative su margine d'intermediazione, si attesta al 56,1%, in riduzione rispetto a dicembre 2003 (56,3%).

In particolare:

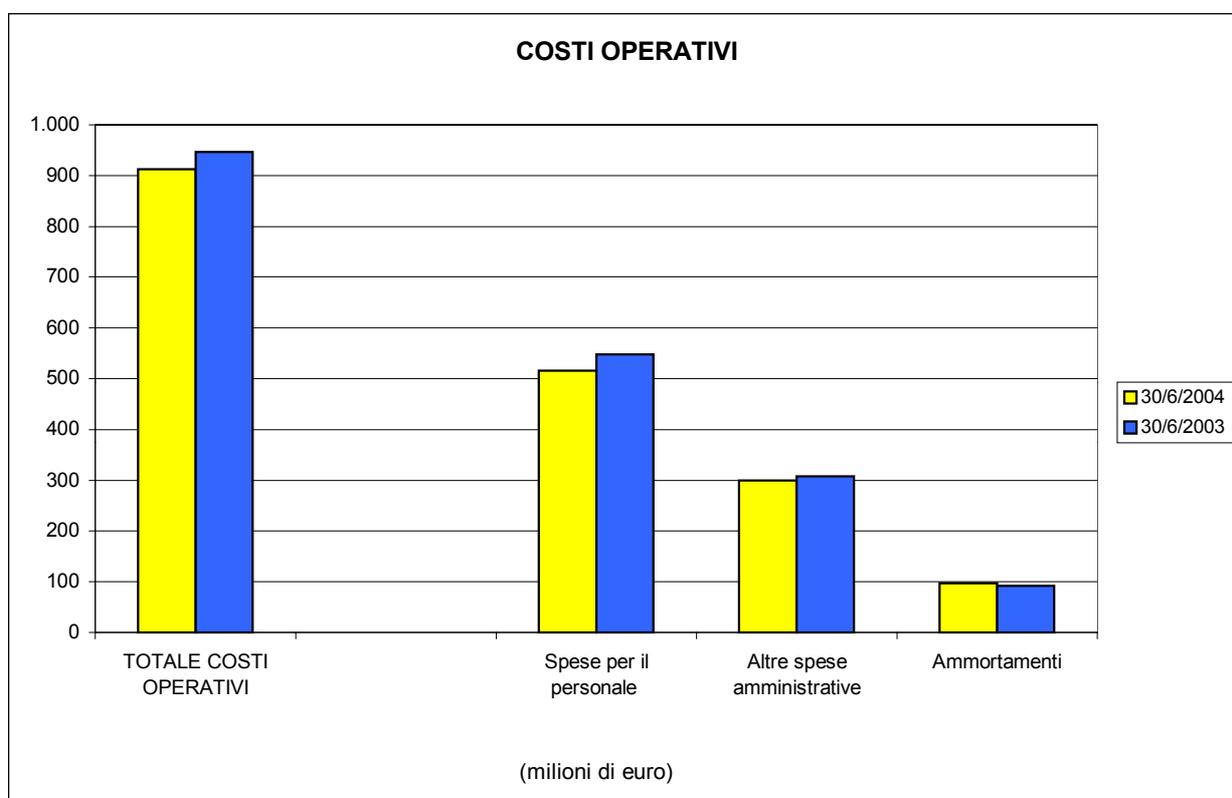
le spese per il personale sono diminuite del 5,8%, da 548 a 516 milioni di euro. Tali costi, come meglio precisato nelle "Note Tecniche" al bilancio della Capogruppo, sono al netto degli oneri (10 milioni di euro), direttamente attribuibili alla produzione del software applicativo per uso di BNL SpA o fornito alle società del Gruppo, sostenuti a seguito dell'incorporazione nella Capogruppo, del ramo di azienda della società Multiservizi, avvenuta con decorrenza 1° gennaio 2004. Il precitato abbattimento di oneri è da considerarsi sostitutivo della contabilizzazione di flussi lordi di ricavi di Multiservizi che, nel primo semestre 2003, erano confluiti nella voce "altri proventi di gestione". Il sostanziale contenimento dei costi di personale è, comunque, anche dipeso dalla riduzione netta nel periodo di 566 dipendenti;

- le **altre spese amministrative** sono diminuite del 2,6% a 299 milioni di euro (307 milioni il dato di confronto). Nel loro ambito:

- a) i costi e spese diverse si attestano a 243 milioni di euro, contro 259 nel primo semestre 2003 (-6,2%);
- b) le imposte indirette e tasse ammontano a 56 milioni di euro (come a fine giugno 2003);

- gli **ammortamenti** sommano infine 97 milioni di euro, contro i 92 del semestre a confronto (+5,4%).

In particolare, la quota di ammortamento riferita agli immobili ammonta a 15 milioni di euro contro i 12 milioni del primo semestre 2003.



4 – Detraendo quindi dal predetto risultato lordo di gestione il **totale delle rettifiche e accantonamenti netti** (263 milioni di euro contro 319 del primo semestre 2003), si perviene a un **utile ordinario** di 279 milioni di euro (315 milioni a fine giugno 2003).

Nell'ambito delle precitate esigenze di stanziamento, le **rettifiche nette su crediti e gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti** sono pari a 197 milioni, gli **accantonamenti per rischi e oneri** sommano 55 milioni e le **rettifiche nette su immobilizzazioni finanziarie** ammontano a 11 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 65 milioni (61 milioni il dato a confronto) e rettifiche e accantonamenti in linea capitale per 262 milioni di euro (contro un totale di 315 nel primo semestre 2003);
- gli **accantonamenti per rischi e oneri**, pari a 55 milioni di euro (contro 57), sono per la maggior parte di pertinenza della Capogruppo.
- le **rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie** risultano di 11 milioni di euro (8 nel semestre a confronto), e rappresentano la somma algebrica di minusvalenze per 12 milioni e riprese di valore per 1 milione rilevate sulle partecipazioni non consolidate.

5 – Il **risultato delle attività straordinarie** esprime, invece, uno sbilancio positivo di 48 milioni di euro contro 63 milioni di saldo negativo al 30 giugno 2003. Tra i proventi straordinari, di complessivi 152 milioni, è ricompresa la plusvalenza di 74 milioni realizzata dalla Capogruppo con la cessione a RAS di Banca BNL Investimenti.

Negli oneri straordinari, di complessivi 104 milioni, sono invece confluiti i costi sostenuti da BNL SpA nel periodo (47 milioni) in attuazione del piano esodi facente seguito all'accordo del 31 marzo 1998 con le Organizzazioni Sindacali e gli oneri (7 milioni) relativi al ripianamento, sempre da parte della Capogruppo, della perdita iscritta da Albacom SpA nella situazione dei conti al 31 dicembre 2003, approvata dalla Società nell'Assemblea del 29 marzo 2004.

6 – Sommando all'utile ordinario il risultato positivo delle attività straordinarie (48 milioni) si ottiene un **utile lordo** di 327 milioni, in crescita del 29,8% rispetto ai 252 milioni del 30 giugno 2003. Considerando inoltre i 161 milioni di imposte sul reddito di periodo (sulle quali ha inciso un aggravio per l'Irap di 8 milioni di euro a seguito dell'entrata in vigore del D.L. 168 del 12 luglio 2004), nonché l'utile di pertinenza di terzi (1 milione), si perviene al ricordato **utile netto** consolidato di 165 milioni di euro (+65% sui 100 milioni del 30 giugno 2003).

Il Direttore Generale

M. Girotti

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

L. Abete

Roma, 10 settembre 2004

Gruppo

GRUPPO BNL
STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

ATTIVO (migliaia di euro)	30 giugno 2004	30 giugno 2003	31 dicembre 2003
10. Cassa e disponibilità verso banche centrali e uffici postali	387.681	440.160	512.343
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	138.919	77.023	81.755
30. Crediti verso banche:	8.161.848	11.255.132	10.912.771
(a) a vista	102.174	151.535	99.206
(b) altri crediti	8.059.674	11.103.597	10.813.565
40. Crediti verso clientela:	56.108.258	57.457.640	56.013.836
di cui:			
- <i>crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>	10.003	36.414	9.138
50. Obbligazioni e altri titoli di debito:	4.998.751	3.980.556	3.550.849
(a) di emittenti pubblici	3.150.659	2.286.017	1.901.045
(b) di banche	1.343.856	1.047.988	1.163.923
di cui:			
- <i>titoli propri</i>	624.075	510.062	665.831
(c) di enti finanziari	431.840	534.082	381.752
(d) di altri emittenti	72.396	112.469	104.129
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	402.316	265.631	229.586
70. Partecipazioni	231.237	426.180	230.713
a) valutate a patrimonio netto	10.807	9.927	10.578
b) altre	220.430	416.253	220.135
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	106.408	98.775	130.494
a) valutate a patrimonio netto	97.008	88.871	94.957
b) altre	9.400	9.904	35.537
110. Immobilizzazioni immateriali	344.810	403.842	415.640
di cui:			
- <i>costi d'impianto</i>	19.427	21.195	22.068
- <i>avviamento</i>	7.733	10.827	8.338
120. Immobilizzazioni materiali	2.272.958	1.726.412	2.248.019
140. Azioni o quote proprie	48.881	136.172	128.272
<i>valore nominale</i>	14.357	28.388	26.723
150. Altre attività	4.418.536	4.692.142	4.937.087
160. Ratei e risconti attivi:	1.605.351	1.671.404	1.668.353
(a) ratei attivi	1.443.703	1.513.668	1.504.947
(b) risconti attivi	161.648	157.736	163.406
di cui:			
- <i>disaggio di emissione su titoli</i>	10.707	14.967	12.734
Totale dell'attivo	79.225.954	82.631.069	81.059.718

PASSIVO (migliaia di euro)	30 giugno 2004	30 giugno 2003	31 dicembre 2003
10. Debiti verso banche:	13.381.943	13.208.419	13.200.397
(a) a vista	2.443.816	1.243.110	789.942
(b) a termine o con preavviso	10.938.127	11.965.309	12.410.455
20. Debiti verso clientela:	31.990.547	32.559.144	31.843.749
(a) a vista	28.537.917	27.157.085	28.024.463
(b) a termine o con preavviso	3.452.630	5.402.059	3.819.286
30. Debiti rappresentati da titoli:	17.803.867	20.865.126	19.958.439
(a) Obbligazioni	15.590.166	18.312.392	17.642.101
(b) Certificati di deposito	1.455.886	1.697.473	1.536.416
(c) Altri titoli	757.815	855.261	779.922
40. Fondi di terzi in amministrazione	28.428	36.414	31.871
50. Altre passività	5.931.086	5.513.394	5.745.940
60. Ratei e risconti passivi	1.264.945	1.224.851	1.274.171
(a) Ratei Passivi	1.119.983	1.029.421	1.107.893
(b) Risconti Passivi	144.962	195.430	166.278
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	524.964	526.192	518.252
80. Fondi per rischi e oneri:	931.132	967.601	1.132.531
(a) Fondi di quiescenza e per obblighi simili	53.536	43.919	54.465
(b) Fondi Imposte e Tasse	405.815	431.795	576.482
(d) Altri fondi	471.781	491.887	501.584
90. Fondi rischi su crediti	295.068	687.395	357.104
100. Fondo per rischi bancari generali	64.000	172.584	64.000
110. Passività subordinate	2.626.884	2.966.721	2.577.578
120. Differenze negative di consolidamento	62.948	65.700	62.948
130. Differenze negative di patrimonio netto	25.363	22.185	19.023
140. Patrimonio di pertinenza di terzi	100.524	115.790	115.856
150. Capitale	1.592.947	1.088.251	1.105.832
160. Sovrapprezzi di emissione	1.517.307	1.607.202	1.517.237
170. Riserve:	871.090	855.644	858.881
(a) Riserva legale	380.981	307.688	311.548
(b) Riserva per azioni o quote proprie	48.881	136.172	128.272
(c) Riserve statutarie	36.150	31.082	30.882
(d) Altre riserve	405.078	380.702	388.179
180. Riserve di rivalutazione	47.752	47.550	534.486
190. Utili portati a nuovo	639	639	639
200. Utile (Perdita) del periodo	164.520	100.267	140.784
Totale del passivo	79.225.954	82.631.069	81.059.718

GARANZIE E IMPEGNI (migliaia di euro)	30 giugno 2004	30 giugno 2003	31 dicembre 2003
10. Garanzie rilasciate:	7.560.207	8.637.912	8.268.028
<i>di cui:</i>			
- <i>accettazioni</i>	228.574	206.520	185.032
- <i>altre garanzie</i>	7.331.633	8.431.392	8.082.996
20. Impegni	18.475.056	16.302.270	14.212.605

CONTO ECONOMICO (migliaia di euro)	30 giugno 2004	30 giugno 2003	31 dicembre 2003
10. Interessi attivi e proventi assimilati:	1.437.196	1.767.768	3.281.385
di cui:			
- su crediti verso clientela	1.230.442	1.501.889	2.816.939
- su titoli di debito	75.641	113.462	198.443
20. Interessi passivi e oneri assimilati:	-703.903	-896.383	-1.600.603
di cui:			
- su debiti verso clientela	-162.575	-240.918	-371.262
- su debiti rappresentati da titoli	-303.925	-388.492	-602.173
30. Dividendi ed altri proventi:	14.289	39.387	58.314
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	9.190	5.479	5.876
b) su partecipazioni	5.099	4.092	45.275
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	29.816	7.163
40. Commissioni attive	508.985	535.553	1.067.798
50. Commissioni passive	-78.597	-75.673	-152.125
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	153.994	99.162	39.654
70. Altri proventi di gestione	128.031	148.227	269.837
80. Spese amministrative:	-815.610	-866.487	-1.740.204
a) spese per il personale:	-516.368	-552.140	-1.114.135
di cui:			
- salari e stipendi	-357.677	-372.418	-743.450
- oneri sociali	-97.700	-100.589	-208.380
- trattamento di fine rapporto	-32.944	-36.142	-69.132
- trattamento di quiescenza e simili	-1.061	-2.414	-14.507
b) altre spese amministrative	-299.242	-314.347	-626.069
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-96.682	-93.052	-195.830
100. Accantonamenti per rischi e oneri	-54.703	-59.439	-164.254
110. Altri oneri di gestione	-13.277	-34.393	-56.363
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-248.459	-300.180	-755.134
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	65.129	61.215	157.563
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-14.190	-14.763	-58.558
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-11.415	-3.804	-174.481
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	559	925	1.383
170. Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	7.413	7.299	17.201
180. Utile (Perdita) delle attività ordinarie	278.760	315.362	-4.417
190. Proventi straordinari	151.619	56.875	457.699
200. Oneri straordinari	-103.703	-119.793	-241.072
210. Utile (Perdita) straordinario	47.916	-62.918	216.627
230. Variazione del fondo per rischi bancari generali	0	-40.035	67.000
240. Imposte sul reddito di esercizio	-160.654	-110.488	-135.357
250. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	-1.502	-1.654	-3.069
260. Utile (Perdita) del periodo	164.520	100.267	140.784

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.

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

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 2004 è la data di riferimento per il consolidamento sia per la Banca Nazionale del Lavoro SpA (Capogruppo) sia per tutte le società consolidate integralmente o con il metodo del patrimonio netto.

2) AREA DI CONSOLIDAMENTO

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

Come già ricordato, dall'area di consolidamento sono state escluse, per le motivazioni innanzi esposte, le società del Gruppo operanti in Argentina. Sono state, comunque, fornite adeguate informazioni gestionali, sia sulle singole controllate, sia con riferimento alla *holding company*.

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

- che al 30 giugno 2004 non hanno completato il loro primo esercizio sociale o risultano non ancora operative a regime;
- i cui totali della situazione semestrale 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 2004 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, continua a essere consolidata con il metodo del patrimonio netto.

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

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

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

3) SITUAZIONI SEMESTRALI UTILIZZATE PER IL CONSOLIDAMENTO

Per le società da consolidare integralmente sono stati utilizzate le situazioni semestrali al 30 giugno 2004, ove già disponibili, oppure le situazioni semestrali approvate dai rispettivi Consigli di Amministrazione, assoggettate a revisione contabile limitata. 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 situazione semestrale consolidata del Gruppo BNL

4) MONETA DI RIFERIMENTO

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

5) CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA

Le situazioni semestrali delle società controllate estere opportunamente riclassificate, espresse nelle unità di conto diverse dall'euro, sono state convertite in euro al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura del semestre.

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

6) CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

RAPPORTI INTERGRUPPO

I rapporti patrimoniali attivi e passivi e le operazioni "fuori bilancio", nonchè 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.

In proposito si ricorda che 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 nel semestre 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 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 dalla situazione semestrale al 30 giugno 2004 approvata dai competenti Organi aziendali.

In proposito si ricorda che le norme prevedono che l'eventuale differenza positiva

Gruppo

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 sia acclarata 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" (cfr. art. 32 del Dlgs 87/1992).

8) FISCALITA' DIFFERITA

Le imposte differite iscritte nelle situazioni semestrali 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 fiscali

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

-

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

-

L'art. 7, comma 1 del D. Lgs 6 febbraio 2004 n. 37 ha abrogato gli articoli 15 (comma 3) e 39 (comma 2) del D. Lgs 87/92 che consentivano alle banche di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie (disinquinamento fiscale).

In ogni caso, le società del Gruppo BNL non hanno, negli esercizi precedenti, effettuato accantonamenti o rettifiche di valore unicamente per ragioni fiscali.

PARTE C - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**1) Distribuzione settoriale dei crediti****Crediti verso clientela (voce 40 dell'attivo)**

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) Stati	2.067.480	2.681.652	-614.172	-22,9 %
b) altri enti pubblici	2.196.475	2.251.304	-54.829	-2,4 %
c) società non finanziarie	31.889.025	34.914.182	-3.025.157	-8,7 %
d) società finanziarie	4.170.267	3.192.075	978.192	30,6 %
e) famiglie produttrici	3.005.987	2.908.312	97.675	3,4 %
f) altri operatori	12.779.024	11.510.115	1.268.909	11,0 %
TOTALE	56.108.258	57.457.640	-1.349.382	-2,3 %

2) Crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

(migliaia di euro)	30/06/2004
a)Altri servizi	7.670.403
b)Servizi del commercio	4.191.650
c)Edilizia e opere pubbliche	3.945.981
d)Prodotti tessili	1.376.213
e)Prodotti agricoltura, silvicoltura e pesca	1.813.967
f)Altre branche	14.611.030
TOTALE	33.609.244

3) Garanzie rilasciate (voce 10 delle garanzie e impegni)

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) Stati	8.290	41.614	-33.324	-80,1 %
b) altri enti pubblici	38.462	36.161	2.301	6,4 %
c) banche	504.606	510.096	-5.490	-1,1 %
d) società non finanziarie	6.238.459	7.326.309	-1.087.850	-14,8 %
e) società finanziarie	650.181	549.813	100.368	18,3 %
f) famiglie produttrici	52.465	64.934	-12.469	-19,2 %
g) altri operatori	67.744	108.985	-41.241	-37,8 %
TOTALE	7.560.207	8.637.912	-1.077.705	-12,5 %

4) Grandi rischi

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) ammontare	2.329.516	2.864.563	-535.047	-18,7 %
b) numero	3	3	0	0,0 %

5) Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci / Durata residua	(migliaia di euro)								
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	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
1. Attivo	121.440.152	126.652.037	71.462.208	35.003.699	10.844.322	29.571.916	11.735.645	4.909.840	411.619.819
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	19.921	24.345	15.647	7.658	26.239	45.109			138.919
1.2 Crediti verso banche	3.150.998	3.085.193	1.450.452	66.552	162.237	28.718	91.443	126.255	8.161.848
1.3 Crediti verso clientela	11.441.771	9.830.269	6.665.710	2.607.682	9.322.936	1.557.171	9.899.133	4.783.585	56.108.257
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	5.069	694.078	655.927	765.053	763.182	618.994	1.496.448		4.998.751
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	106.842.314	113.022.576	62.665.774	31.548.765	588.309	27.340.794	203.512		342.212.044
2. Passivo	148.338.867	124.834.959	77.414.139	24.708.073	7.047.967	22.993.102	2.591.410	86.768	408.015.285
2.1 Debiti verso banche	6.538.567	3.617.711	1.399.735	50.325	1.062.867	38.220	674.518		13.381.943
2.2 Debiti verso clientela	29.517.394	2.077.923	184.923	5.512	7.261	68.560	42.206	86.768	31.990.547
2.3 Debiti rappresentati da titoli	675.212	1.357.902	1.796.513	6.361.780	5.208.636	1.268.539	1.135.285	0	17.803.867
- obbligazioni	71.374	351.663	1.518.134	6.171.289	5.073.882	1.268.539	1.135.285		15.590.166
- certificati di deposito	37.284	963.075	263.418	117.619	74.490				1.455.886
- altri titoli	566.554	43.164	14.961	72.872	60.264				757.815
2.4 Passività subordinate		187.002	393.760	488.815	436.737	956.141	164.429		2.626.884
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	111.607.694	117.594.421	73.639.208	17.801.641	332.466	20.661.642	574.972		342.212.044

6) Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

(migliaia di euro)				
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO				
1.1 Crediti verso banche	4.044.746	2.312.671	1.804.431	8.161.848
1.2 Crediti verso clientela	51.892.346	2.354.056	1.861.856	56.108.258
1.3 Titoli	3.956.615	684.983	898.388	5.539.986
TOTALE	59.893.707	5.351.710	4.564.675	69.810.092
2. PASSIVO				
2.1 Debiti verso banche	5.781.902	3.290.776	4.309.265	13.381.943
2.2 Debiti verso clientela	30.352.485	944.436	693.626	31.990.547
2.3 Debiti rappresentati da titoli	15.685.340	752.112	1.366.415	17.803.867
2.4 Altri conti	2.627.249	0	28.063	2.655.312
TOTALE	54.446.976	4.987.324	6.397.369	65.831.669
3. GARANZIE E IMPEGNI	16.080.370	5.798.513	4.156.380	26.035.263

7) Attività e passività in valuta

	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
(migliaia di euro)				
7.1 attività				
a) crediti verso banche	2.720.886	3.363.227	-642.341	-19,1 %
b) crediti verso clientela	3.122.532	5.397.868	-2.275.336	-42,2 %
c) titoli	833.972	864.400	-30.428	-3,5 %
d) partecipazioni	7.498	183.466	-175.968	-95,9 %
e) altri conti	29.961	45.315	-15.354	-33,9 %
TOTALE	6.714.849	9.854.276	-3.139.427	-31,9 %
7.2 passività				
a) debiti verso banche	4.132.648	5.756.468	-1.623.820	-28,2 %
b) debiti verso clientela	817.228	2.555.828	-1.738.600	-68,0 %
c) debiti rappresentati da titoli	1.779.984	991.652	788.332	79,5 %
d) altri conti	3.301	269.432	-266.131	-98,8 %
TOTALE	6.733.161	9.573.380	-2.840.219	-29,7 %

Dettaglio dei derivati su crediti per categorie di controparte

(migliaia di euro)	Acquisti di protezione	Vendite di protezione
a) Stati		
b) altri enti pubblici		
c) banche	5.759	60.700
d) società finanziarie		26.973
e) società non finanziarie		
f) altri operatori	85.228	
TOTALE	90.987	87.673

8) Crediti verso banche

8.1 Situazione crediti per cassa verso banche
(migliaia di euro)

Categorie/Valori	30/6/2004			30/6/2003		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	107.546	55.029	52.517	192.863	140.794	52.069
A1. Sofferenze	9.539	9.499	40	11.091	10.943	148
A2. Incagli	2.687	2.687	0	2.764	2.761	3
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	0	0	0	0	0	0
A4. Crediti ristrutturati	4.593	2.756	1.837	4.593	2.756	1.837
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	90.727	40.087	50.640	174.415	124.334	50.081
B. Crediti in bonis	8.109.331	0	8.109.331	11.203.063	0	11.203.063
TOTALE	8.216.877	55.029	8.161.848	11.395.926	140.794	11.255.132

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	9.332	2.625	0	4.593	93.012
A1. di cui : per interessi di mora	101	848	0	0	24.990
B. Variazioni in aumento	208	62	0	0	12.794
B1 ingressi da crediti in bonis					
B2 interessi di mora		16			1.218
B3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi					
B4 altre variazioni in aumento	208	46			11.576
C. Variazioni in diminuzione	1	0	0	0	15.079
C1 uscite verso crediti in bonis					579
C2 cancellazioni	1				
C3 incassi					
C4 realizzi per cessioni					
C5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi					
C6 altre variazioni in diminuzione					14.500
D Esposizione lorda finale (1)	9.539	2.687	0	4.593	90.727
D1. di cui : per interessi di mora	103	877			27.057
(1) di cui nei confronti di Paesi a rischio	9.503	2.687		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	9.249	2.625	0	2.756	39.152	0
A1. di cui : per interessi di mora	101	848	0	0	24.990	0
B. Variazioni in aumento	367	394	0	0	4.442	0
B1 rettifiche di valore		16			1.773	
B 1.1 di cui per interessi di mora		16			1.218	
B2 utilizzi dei fondi rischi su crediti						
B3 trasferimenti da altre categorie di crediti						
B4 altre variazioni in aumento	367	378			2.669	
C. Variazioni in diminuzione	117	332	0	0	3.507	0
C1 riprese di valore da rivalutazione	116	332			579	
C 1.1 di cui per interessi di mora						
C2 riprese di valore da incasso						
C 2.1 Di cui per interessi di mora						
C3 cancellazioni	1					
C4 trasferimenti ad altre categorie di crediti						
C5 altre variazioni in diminuzione					2.928	
D rettifiche complessive finali (1)	9.499	2.687	0	2.756	40.087	0
D1. di cui : per interessi di mora	103	877			27.057	
(1) di cui nei confronti di Paesi a rischio	9.498	2.687		2.756		

9) Crediti verso clientela

9.1 Situazione crediti per cassa verso clientela
(migliaia di euro)

Categorie/valori	30/6/2004			30/6/2003		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	6.379.743	2.717.090	3.662.653	5.860.856	2.250.072	3.610.784
A1. Sofferenze	4.756.232	2.375.953	2.380.279	3.900.202	1.790.873	2.109.329
A2. Incagli	971.505	188.315	783.190	1.252.569	267.318	985.251
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	1.077	0	1.077	23.415	0	23.415
A4. Crediti ristrutturati	124.497	577	123.920	96.285	750	95.535
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	526.432	152.245	374.187	588.385	191.131	397.254
B. Crediti in bonis	52.714.851	269.246	52.445.605	54.093.079	246.223	53.846.856
TOTALE	59.094.594	2.986.336	56.108.258	59.953.935	2.496.295	57.457.640

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	4.374.736	1.198.467	1.548	141.056	518.540
A1. di cui : per interessi di mora	841.362	115.558	0	0	96.140
B. Variazioni in aumento	642.134	337.613	27	444	15.069
B1 ingressi da crediti in bonis	249.183	293.878	0	70	0
B2 interessi di mora	47.721	16.503	0	0	1.839
B3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	312.043	143	0	0	0
B4 altre variazioni in aumento	33.187	27.089	27	374	13.230
C. Variazioni in diminuzione	260.638	564.575	498	17.003	7.177
C1 uscite verso crediti in bonis	17.942	112.942	0	0	0
C2 cancellazioni	89.607	13.227	0	0	2
C3 incassi	127.427	90.424	498	9.085	680
C4 realizzi per cessioni	7.599	6.244	0	0	0
C5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	143	305.777	0	6.266	0
C6 altre variazioni in diminuzione	17.920	35.961	0	1.652	6.495
D Esposizione lorda finale (1)	4.756.232	971.505	1.077	124.497	526.432
D1. di cui : per interessi di mora	909.011	87.252	0	0	101.736
(1) di cui nei confronti di Paesi a rischio	347	2.098	0	562	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	2.018.389	354.921	0	664	149.117	249.000
A1. di cui : per interessi di mora	838.023	102.916	0	0	96.140	1.981
B. Variazioni in aumento	496.072	69.115	0	13	14.498	29.538
B1 rettifiche di valore	253.539	42.071	0	0	5.927	14.546
B 1.1 di cui per interessi di mora	47.273	16.137	0	0	1.839	4.545
B2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	47.298	25.330	0	0	0	0
B3 trasferimenti da altre categorie di crediti	178.729	0	0	0	0	14.989
B4 altre variazioni in aumento	16.506	1.714	0	13	8.571	3
C. Variazioni in diminuzione	138.508	235.721	0	100	11.370	9.291
C1 riprese di valore da rivalutazione	672	5.380	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	28.101	15.540	0	99	11.368	22
C 2.1 Di cui per interessi di mora	7.546	9.203	0	0	0	0
C3 cancellazioni	89.607	13.227	0	0	2	489
C4 trasferimenti ad altre categorie di crediti	366	193.352	0	0	0	0
C5 altre variazioni in diminuzione	19.762	8.222	0	1	0	8.780
D rettifiche complessive finali (1)	2.375.953	188.315	0	577	152.245	269.247
D1. di cui : per interessi di mora	909.011	87.252	0	0	101.736	21.272
(1) di cui nei confronti di Paesi a rischio	347	565	0	483		

Esposizione complessiva verso Paesi a rischio (migliaia di euro)								
Paese	30 giugno 2004				31 dicembre 2003			
	valore nominale	svalutazioni	valore netto	% di copertura	valore nominale	svalutazioni	valore netto	% di copertura
ARGENTINA	15.507	9.493	6.014	61,2%	19.129	11.469	7.660	60,0%
BERMUDA	2.069	310	1.759	15,0%	2.367	355	2.012	15,0%
BRASILE	23.346	4.340	19.006	18,6%	34.531	7.145	27.386	20,7%
COREA DEL NORD	4.593	2.756	1.837	60,0%	4.593	2.756	1.837	60,0%
CUBA	3.601	2.160	1.441	60,0%	3.601	324	3.277	9,0%
IRAQ	408.949	153.254	255.695	37,5%	390.488	144.441	246.047	37,0%
ISOLE VERGINI BRITANNICHE	8.227	2.057	6.170	25,0%	7.918	2.375	5.543	30,0%
NIGERIA	2.687	2.687	0	100,0%	2.627	2.625	2	99,9%
RUSSIA	175.393	33.224	142.169	18,9%	168.656	32.229	136.427	19,1%
SUDAN	6.702	5.878	824	87,7%	6.502	5.786	716	89,0%
VENEZUELA	15.599	3.120	12.479	20,0%	15.741	3.148	12.593	20,0%
ALTRE	5.556	2.930	2.626	52,7%	17.801	5.367	12.434	30,1%
TOTALE	672.229	222.209	450.020	33,1%	673.954	218.020	455.934	32,3%
<i>di cui:</i>								
- crediti	639.827	211.138	428.689	33,0%	632.237	205.128	427.109	32,4%
- titoli	32.402	11.071	21.331	34,2%	41.717	12.892	28.825	30,9%

Come meglio chiarito nella Relazione sulla gestione, l'aggregato del rischio Paese non comprende le linee di credito ordinarie erogate per cassa a società controllate residenti in Argentina (134 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 655 mila euro, prevalentemente di natura commerciale, per i quali la Capogruppo ha approntato uno specifico stanziamento (393 mila 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 (295 milioni di euro), assicura la integrale copertura delle eventuali rischiosità connesse alle precitate linee di credito per cassa e di firma concesse alle partecipate del Gruppo operanti in Argentina.

Per quanto riguarda i crediti netti nei confronti di controparti irachene in carico alla controllata BNL Finance, si rileva che essi rappresentano il 10,8% del valore originario incrementato degli interessi (per un totale di 2.200 milioni di euro). La effettiva percentuale di copertura delle suddette esposizioni è quindi dell'88,7%.

* * *

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

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

1. Mutui non agevolati a tasso fisso

In relazione a quanto disposto dalla Legge 28 febbraio 2001 n. 24 che ha convertito con modificazioni il Decreto Legge 29 dicembre 2000 n. 394 e alla sentenza della Corte Costituzionale n. 29/2002 in merito alla interpretazione della Legge n. 24 del 28 febbraio 2001, la Capogruppo ha provveduto ad adeguare il tasso d'interesse su 28 mila posizioni di mutui non agevolati a tasso fisso. 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, a partire dalla scadenza del prossimo mese di dicembre, ai mutui agevolati da contributo pubblico per i quali si è completato il quadro normativo di riferimento e che risultavano in regola con i pagamenti, è stato applicato il più favorevole tasso prescritto, riconoscendo ai mutuatari i relativi conguagli sulle pregresse rate scadute.

3. Interessi sugli interessi maturati

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

4. Agevolazioni previste dagli 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 soppresse 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)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) da ipoteche	16.195.241	16.264.748	-69.507	-0,4 %
b) da pegni su:	1.164.197	1.413.812	-249.615	-17,7 %
1. depositi di contante	469.704	527.761	-58.057	-11,0 %
2. titoli	666.201	757.298	-91.097	-12,0 %
3. altri valori	28.292	128.753	-100.461	-78,0 %
c) da garanzie di :	6.832.102	7.569.102	-737.000	-9,7 %
1. Stati	20.057	21.504	-1.447	-6,7 %
2. altri enti pubblici	21.426	24.840	-3.414	-13,7 %
3. banche	200.653	309.912	-109.259	-35,3 %
4. altri operatori	6.589.966	7.212.846	-622.880	-8,6 %
TOTALE	24.191.540	25.247.662	-1.056.122	-4,2 %

11) Crediti verso Banche centrali (inclusi nella voce 30 dell'attivo)

(migliaia di euro)			
30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
		assolute	%
89.382	1.690.988	-1.601.606	-94,7 %

12) Composizione dei titoli

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a. titoli immobilizzati	1.083.624	1.241.593	-157.969	-12,7 %
b. titoli non immobilizzati	4.456.362	3.081.617	1.374.745	44,6 %
TOTALE	5.539.986	4.323.210	1.216.776	28,1 %

13) Garanzie e impegni**13.1 Garanzie (voce 10 delle garanzie e impegni)**

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) crediti di firma di natura commerciale	5.453.460	5.695.663	-242.203	-4,3 %
b) crediti di firma di natura finanziaria	2.098.721	2.934.087	-835.366	-28,5 %
c) attività costituite in garanzia	8.026	8.162	-136	-1,7 %
TOTALE	7.560.207	8.637.912	-1.077.705	-12,5 %

13.2 Impegni (voce 20 delle garanzie e impegni)

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	12.111.763 (*)	8.696.762	3.415.001	39,3 %
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	6.363.293	7.605.508	-1.242.215	-16,3 %
TOTALE	18.475.056	16.302.270	2.172.786	13,3 %

(*) di cui Euro 8.052 milioni relativi a p/t attivi con banche a fronte dei quali sono in essere impegni relativi a p/t passivi con banche per Euro 10.025 milioni con uno sbilancio positivo di fondi da ricevere per Euro 1.973 milioni

14) Margini attivi utilizzabili su linee di credito

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) banche centrali	75.459	1.690.988	-1.615.529	-95,5 %
b) altre banche	996.080	1.077.549	-81.469	-7,6 %
TOTALE	1.071.539	2.768.537	-1.696.998	-61,3 %

15) Operazioni a termine

(migliaia di euro)	di copertura	di negoziazione	altre operazioni	totale
1. Compravendite	418.072	18.338.825	0	18.756.897
1.1 Titoli	0	5.112.681	0	5.112.681
- acquisti		2.945.889		2.945.889
- vendite		2.166.792		2.166.792
1.2 Valute	418.072	13.226.144	0	13.644.216
- valute contro valute	418.072	1.639.280		2.057.352
- acquisti contro euro		6.178.088		6.178.088
- vendite contro euro		5.408.776		5.408.776
2 Depositi e finanziamenti	0	19.467.771	0	19.467.771
- da erogare		8.166.458		8.166.458
- da ricevere		11.301.313		11.301.313
3. Contratti derivati	172.978.384	158.788.013	4.037.319	335.803.716
3.1 Con scambio di capitali	0	5.667.830	0	5.667.830
a) titoli	0	1.498.610	0	1.498.610
- acquisti		679.364		679.364
- vendite		819.246		819.246
b) valute	0	3.064.850	0	3.064.850
- valute contro valute		199.283		199.283
- acquisti contro euro		1.262.753		1.262.753
- vendite contro euro		1.602.814		1.602.814
c) altri valori	0	1.104.370	0	1.104.370
- acquisti		77.290		77.290
- vendite		1.027.080		1.027.080
3.2 Senza scambio di capitali	172.978.384	153.120.183	4.037.319	330.135.886
a) valute	0	32.808	0	32.808
- valute contro valute		10.706		10.706
- acquisti contro euro		12.834		12.834
- vendite contro euro		9.268		9.268
b) altri valori	172.978.384	153.087.375	4.037.319	330.103.078
- acquisti	86.482.550	69.553.845		156.036.395
- vendite	86.495.834	83.533.530	4.037.319	174.066.683

Nel comparto “di negoziazione” sono inclusi contratti di copertura riferiti a strumenti finanziari non immobilizzati per 4.940 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	90.987	90.987
1.1 Con scambio di capitali	0	0	0
1.2 Senza scambio di capitali		90.987	90.987
- credit default swaps		85.228	85.228
- credit linked notes		5.759	5.759
2. Vendite di protezione	0	87.673	87.673
2.1 Con scambio di capitali	0	0	0
2.2 Senza scambio di capitali	0	87.673	87.673
- credit default swaps		87.673	87.673

16) Attività e passività verso imprese del gruppo

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

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
16.1 Attività				
a) crediti verso banche	84.304	409.808	-325.504	-79,4 %
<i>di cui : subordinati</i>	0	0	-	-
b) crediti verso società finanziarie	50.626	18.921	31.705	167,6 %
<i>di cui : subordinati</i>	0	13.944	-13.944	-
c) crediti verso altra clientela	24.922	7.462	17.460	234,0 %
<i>di cui : subordinati</i>	0	0	-	-
d) obbligazioni e altri titoli di debito	14.000	0	14.000	-
<i>di cui : subordinati</i>	14.000	0	14.000	-
TOTALE	173.852	436.191	-262.339	-60,1 %
16.2 Passività				
a) debiti verso banche	8.637	0	8.637	-
b) debiti verso società finanziarie	8.755	12.016	-3.261	-27,1 %
c) debiti verso altra clientela	91.323	138.163	-46.840	-33,9 %
d) debiti rappresentati da titoli	0	0	-	-
e) passività subordinate	0	0	-	-
TOTALE	108.715	150.179	-41.464	-27,6 %
16.3 Garanzie e impegni				
a) garanzie rilasciate	808	13.988	-13.180	-94,2 %
b) impegni	0	0	-	-
TOTALE	808	13.988	-13.180	-94,2 %

A seguito dell'esclusione dal consolidamento di cui si è detto in precedenza, nell'ambito dei crediti sono comprese linee per cassa verso le società del Gruppo operanti in Argentina per 134 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%).

Ai precitati 134 milioni di euro di linee di credito ordinarie, si aggiungono crediti di firma per 655 mila euro, prevalentemente di natura commerciale.

In ogni caso, gli eventuali ulteriori 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 295 milioni) e nel contesto del fondo rischi e oneri futuri su garanzie e impegni.

17) Gestioni patrimoniali

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
gestioni patrimoniali	29.007.207	28.524.474	482.733	1,7 %

Custodia e amministrazione di titoli

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	44.144.175	46.467.324	-2.323.149	-5,0 %

Immobilizzazioni materiali e immateriali

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
120. Immobilizzazioni materiali	2.272.958	1.726.412	546.546	31,7
110. Immobilizzazioni immateriali	344.810	403.842	-59.032	-14,6
TOTALE	2.617.768	2.130.254	487.514	22,9

18) Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

(migliaia di euro)

Categorie/valori	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
A. Patrimonio di vigilanza			
A1 Patrimonio di base (tier 1)	3.946.420	3.827.055	3.449.602
A2 Patrimonio supplementare (tier 2)	2.538.481	2.568.764	2.894.844
A3 Elementi da dedurre	75.809	110.736	98.060
A4 Patrimonio di vigilanza	6.409.092	6.285.083	6.246.386
B. Requisiti prudenziali di vigilanza			
B1 Rischi di credito	4.458.000	4.488.818	4.762.799
B2 Rischi di mercato	456.634	439.950	438.041
<i>di cui:</i>			
- <i>rischi del portafoglio non immobilizzato</i>	411.711	411.711	352.702
- <i>rischi di cambio</i>	42.397	25.713	83.130
B2.1 Prestiti subordinati di 3° livello	302.610	244.187	327.797
B3 Altri requisiti prudenziali	-	-	-
B4 Totale requisiti prudenziali	4.914.634	4.928.768	5.200.840
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza			
C1 Attività di rischio ponderate	61.432.925	61.609.600	65.010.500
C2 Patrimonio di base / attività di rischio ponderate	6,42 %	6,21 %	5,31 %
C3 Patrimonio di vigilanza / attività di rischio ponderate	10,93 %	10,60 %	10,11 %

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 2004 al 10,93% (10,60% il dato al 31 dicembre 2003). Il *Tier 1* si colloca invece al 6,42% (6,21% a fine dicembre 2003).

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)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) su crediti verso banche	121.797	134.993	-13.196	-9,8 %
<i>di cui:</i>				
- <i>su crediti verso banche centrali</i>	7.013	9.128	-2.115	-23,2 %
b) su crediti verso clientela	1.230.442	1.501.889	-271.447	-18,1 %
<i>di cui:</i>				
- <i>su crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>	341	396	-55	-13,9 %
c) su titoli di debito	75.641	113.462	-37.821	-33,3 %
d) altri interessi attivi	9.316	17.424	-8.108	-46,5 %
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"	0		0	----
TOTALE	1.437.196	1.767.768	-330.572	-18,7 %

1.2 Interessi passivi e oneri assimilati**(voce 20 del conto economico)**

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) su debiti verso banche	152.169	190.299	-38.130	-20,0 %
b) su debiti verso clientela	162.575	240.918	-78.343	-32,5 %
c) su debiti rappresentati da titoli	303.925	388.492	-84.567	-21,8 %
<i>di cui:</i>				
- su certificati di deposito	23.789	42.799	-19.010	-44,4 %
d) su fondi di terzi in amministrazione	105	130	-25	-19,2 %
e) su passività subordinate	54.010	66.452	-12.442	-18,7 %
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"	31.119	10.092	21.027	---
TOTALE	703.903	896.383	-192.480	-21,5 %

2) Dettaglio degli interessi**2.1 Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta**

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) su attività in valuta	62.566	93.454	-30.888	-33,1 %

2.2 Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) su passività in valuta	75.628	127.998	-52.370	-40,9 %

3) Commissioni**3.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"**

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) garanzie rilasciate	30.715	31.364	-649	-2,1
b) derivati su crediti	419	723	-304	-42,0
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	214.256	232.644	-18.388	-7,9
1. negoziazione di titoli	12.528	11.308	1.220	10,8
2. negoziazione di valute	13.281	13.045	236	1,8
3. gestioni patrimoniali:	127.869	144.019	-16.150	-11,2
3.1 individuali	18.090	39.017	-20.927	-53,6
3.2 collettive	109.779	105.002	4.777	4,5
4. custodia e amministrazione di titoli	8.417	10.849	-2.432	-22,4
5. banca depositaria	5.126	4.970	156	3,1
6. collocamento di titoli	2.876	8.312	-5.436	-65,4
7. raccolta di ordini	0	11	-11	-100,0
8. attività di consulenza	5.157	2.745	2.412	87,9
9. distribuzione di servizi di terzi:	39.002	37.385	1.617	4,3
9.1 gestioni patrimoniali:	1.024	4.894	-3.870	-79,1
a) individuali	630	3.919	-3.289	-83,9
b) collettive	394	975	-581	-59,6
9.2 prodotti assicurativi	37.977	32.484	5.493	16,9
9.3 altri prodotti	1	7	-6	-85,7
d) servizi di incasso e pagamento	95.453	103.976	-8.523	-8,2
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	1.279	0	1.279	-
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	0	0	0	-
g) altri servizi (*)	166.863	166.846	17	-
TOTALE	508.985	535.553	-26.568	-5,0

(*) Gli altri servizi comprendono:

- recupero spese su operazioni di impieghi	32.850	38.253
- altri recuperi di spese, imposte e tasse	427	503
- commissioni attività agenziali	14.638	14.022
- altre commissioni	118.948	114.068

3.2 Dettaglio della voce 40 "commissioni attive" "Canali distributivi dei prodotti e servizi"

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) presso propri sportelli:	150.052	158.150	-8.098	-5,1
1. gestioni patrimoniali	108.174	121.340	-13.166	-10,9
2. collocamento di titoli	2.876	6.294	-3.418	-54,3
3. servizi e prodotti di terzi	39.002	30.516	8.486	27,8
b) offerta fuori sede:	19.695	31.566	-11.871	-37,6
1. gestioni patrimoniali	19.695	22.679	-2.984	-13,2
2. collocamento di titoli	0	2.018	-2.018	---
3. servizi e prodotti di terzi	0	6.869	-6.869	---

3.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) garanzie ricevute	770	1.034	-264	-25,5
b) derivati su crediti	1.772	3.019	-1.247	-41,3
c) servizi di gestione e intermediazione:	33.886	35.000	-1.114	-3,2
1. negoziazione di titoli	4.557	2.989	1.568	52,5
2. negoziazione di valute	1.578	1.923	-345	-17,9
3. gestioni patrimoniali:	16.789	643	16.146	-
3.1 portafoglio proprio	15.926	0	15.926	-
3.2 portafoglio di terzi	863	643	220	34,2
4. custodia e amministrazione di	1.305	3.174	-1.869	-58,9
5. collocamento di titoli	9.623	8.335	1.288	15,5
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	34	17.936	-17.902	-99,8
d) servizi di incasso e pagamento	25.345	24.827	518	2,1
e) altri servizi (*)	16.824	11.793	5.031	42,7
TOTALE	78.597	75.673	2.924	3,9

(*) Gli altri servizi comprendono:

- servizi di informazioni e visure	5.266	5.492
- altre commissioni	11.558	6.301

4) Composizione dei profitti(perdite) da operazioni finanziarie del conto economico

(migliaia di euro)	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
4.1 Operazioni su titoli	-2.793	26.591	-29.384	---
4.2 Operazioni su valute	21.337	15.272	6.065	39,7 %
4.3 Altre operazioni	135.450	57.299	78.151	---
TOTALE	153.994	99.162	54.832	55,3 %

Composizione della voce 80b "Altre spese amministrative"

(migliaia di euro)

	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) Imposte indirette e tasse	55.819	55.666	153	0,3 %
b) Altre spese	243.423	258.681	-15.258	-5,9 %
- spese telefoniche, postali e trasmissione dati	49.222	61.186	-11.964	-19,6 %
- spese legali, informazioni e visure	30.045	25.754	4.291	16,7 %
- manutenzione immobili e fitti passivi	31.173	36.124	-4.951	-13,7 %
- locazione e manutenzione mobili, impianti e macchinari	8.295	8.615	-320	-3,7 %
- canoni leasing	14.174	12.610	1.564	12,4 %
- canoni passivi elaborazioni presso terzi	7.518	11.996	-4.478	-37,3 %
- premi di assicurazione	13.117	10.122	2.995	29,6 %
- abbonamenti, riviste e quotidiani	1.302	1.696	-394	-23,2 %
- manutenzione e noleggio hardware e software	25.839	26.869	-1.030	-3,8 %
- spese di vigilanza e contazione valori	8.225	8.431	-206	-2,4 %
- pubblicità, rappresentanza e beneficenza	5.585	7.107	-1.522	-21,4 %
- cancelleria e stampati	5.872	5.238	634	12,1 %
- compensi a professionisti	11.494	10.285	1.209	11,8 %
- compensi ad organi societari e contributi associativi	4.087	2.229	1.858	83,4 %
- spese di trasporto	2.110	2.236	-126	-5,6 %
- lavorazioni temporanee e personale distaccato da terzi	2.009	2.875	-866	-30,1 %
- varie	23.356	25.308	-1.952	-7,7 %
TOTALE	299.242	314.347	-15.105	-4,8 %

Composizione della voce 70 "Altri proventi di gestione"

	30/06/2004	30/06/2003	(migliaia di euro)	
			variazioni assolute	%
a) recupero di spese	69.071	61.086	7.985	13,1 %
b) excess spread su titoli junior	28.790	9.963	18.827	189,0 %
c) crediti d'imposta	0	9.316	-9.316	-100,0 %
d) fitti attivi	6.662	7.616	-954	-12,5 %
e) rimborso oneri personale distaccato	1.637	1.071	566	52,8 %
f) riscossione di beni dati in locazione finanziaria	2.050	5.096	-3.046	-59,8 %
g) altri proventi:	19.821	54.079	-34.258	-63,3 %
- Multiservizi	8.412	42.190	-33.778	-80,1 %
- Locafit	5.242	4.522	720	15,9 %
- Ifitalia	1.690	1.981	-291	-14,7 %
- altre partecipate italiane	4.175	5.267	-1.092	-20,7 %
- altre partecipate estere	302	119	183	153,8 %
TOTALE	128.031	148.227	-20.196	-13,6 %

Composizione della voce 110 "Altri oneri di gestione"

(migliaia di euro)

	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) oneri per riscatti di beni dati in locazione finanziaria	803	669	134	20,0 %
b) altri oneri	12.474	33.724	-21.250	-63,0 %
- BNL spa	9.194	8.495	699	8,2 %
- Multiservizi	0	21.837	-21.837	-100,0 %
- Locafit	1.719	1.673	46	2,7 %
- altre partecipate estere	1.561	1.719	-158	-9,2 %
TOTALE	13.277	34.393	-21.116	-61,4 %

5) Proventi e oneri straordinari**5.1 proventi straordinari**

(migliaia di euro)

	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) sopravvenienze attive	65.522	36.126	29.396	81,4 %
b) interessi di mora recuperati	614	9.905	-9.291	-93,8 %
c) utili da cessioni e realizzi	3.942	829	3.113	----
d) utile su cessioni partecipazioni	80.159	22	80.137	----
e) altri proventi straordinari	1.382	9.993	-8.611	-86,2 %
TOTALE	151.619	56.875	94.744	166,6 %

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

	30/06/2004	30/06/2003	(migliaia di euro)	
			variazioni assolute	%
a) oneri per esodo agevolato	47.621	61.238	-13.617	-22,2 %
b) sopravvenienze passive	40.225	47.848	-7.623	-15,9 %
c) perdite su partecipazioni	7.280	3.502	3.778	---
d) oneri progetto trasformazione BNL	824	2.017	-1.193	-59,1 %
e) altri oneri straordinari	7.753	5.188	2.565	49,4 %
TOTALE	103.703	119.793	-16.090	-13,4 %

Le sopravvenienze passive si riferiscono a competenze economiche di pertinenza di precedenti esercizi (per interessi, commissioni e spese) riconosciute alla clientela, nonché insussistenze e altre sopravvenienze passive, anche in questo caso prevalentemente riferibili alla Capogruppo.

* * *

La gestione dei fattori straordinari si chiude pertanto con un saldo positivo di 48 milioni.

Composizione della voce 240 "Imposte sul reddito d'esercizio"

(migliaia di euro)

	30/6/2004			
	irpeg	irap	controllate estere	totale
1. Imposte correnti (-)	97.549	49.172	911	147.632
2. Variazione delle imposte anticipate (-/+)	36.723	2.045	176	38.944
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	-25.543	-379	0	-25.922
4. Imposte sul reddito dell'esercizio (-1 +/-2 -/+3)	108.729	50.838	1.087	160.654

PARTE E - ALTRE INFORMAZIONI**1 - Numero medio dei dipendenti**

	30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
			assolute	%
a) dirigenti	291	304	-13	-4,3 %
b) quadri direttivi	3.807	3.761	46	1,2 %
c) restante personale	13.018	13.746	-728	-5,3 %
TOTALE	17.116	17.811	-695	-3,9 %

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

30/06/2004	30/06/2003	variazioni	
		assolute	%
818	817 (*)	1	0,1 %

(*) Dato reso omogeneo con l'esclusione di Banca BNL Inversimenti

Operazioni di cartolarizzazione su attivi creditizi del Gruppo BNL

Per quanto concerne le operazioni di cartolarizzazione realizzate da BNL SpA (Vela Home 1 e Vela Home 2) si rinvia a quanto illustrato nella “parte E – altre informazioni” della Capogruppo.

Vela Lease – (Locafit SpA)

L'*excess spread*, ovvero la remunerazione della classe *junior* sottoscritta da Locafit SpA, di competenza del primo semestre 2004, risulta pari a euro 10.088.961,01, di cui euro 5.630.254,47 già incassati.

A giugno 2004 l'operazione di cartolarizzazione su crediti derivanti da contratti di *leasing* originati dalla Locafit SpA, riepilogata nei principali lineamenti dalle successive tabelle, ha confermato una *performance* in linea con le previsioni formulate al momento del lancio dell'operazione.

I livelli di *Delinquency* e di *Default* del portafoglio cartolarizzato si sono attestati ampiamente al di sotto delle soglie limite previste (“*Trigger*”).

	Trigger Delinquency Ratio	Delinquency Ratio Portfolio Giugno 2004
Delinquency Ratio Portfolio	7,630%	1,19%
Maximum Pool Delinquency Ratio		
Pool 1 - Targato	11,55%	1,994%
Pool 2 - Strumentale	6,00%	1,714%
Pool 3 - Immobiliare	8,00%	0,690%

	Trigger Default Ratio	Default Ratio Portfolio Giugno 2004
Default Ratio Portfolio	1,401%	0,24%
Maximum Pool Delinquency Ratio		
Pool 1 - Targato	1,25%	0,312%
Pool 2 - Strumentale	0,80%	0,434%
Pool 3 - Immobiliare	1,85%	0,098%

Portfolio Outstanding Amount	1.229.325.542,17
Delinquent Outstanding Amount	13.388.249,59
Default Outstanding Amount	2.871.404,49
Totale Incassi 1° semestre 2004	271.146.894,04

PARTE F – AREA DI CONSOLIDAMENTO**Partecipazioni rilevanti**

DENOMINAZIONI	SEDE	IMPRESA PARTECIPANTE	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
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 MULTISERVIZI SPA	ROMA	BNL SPA	100,00
COOPERCREDITO SPA	ROMA	BNL SPA	100,00
IFITALIA-INT.FACTORS ITALIA SPA	MILANO	BNL SPA	99,14
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 DIRECT SERVICES SPA	ROMA	BNL SPA	99,90

DENOMINAZIONI	SEDE	IMPRESA PARTECIPANTE	QUOTA %
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

