



**BNL**  
GRUPPO BNP PARIBAS

# BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2010

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI OBBLIGATORI

### Stato patrimoniale consolidato

*(migliaia di euro)*

ATTIVO	31/12/2010	31/12/2009
10 Cassa e disponibilità liquide	548.460	557.676
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.592.942	2.503.430
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.353.654	3.947.457
60 Crediti verso banche	6.718.068	16.413.138
70 Crediti verso clientela	78.153.088	68.060.026
80 Derivati di copertura	264.738	314.562
90 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	442.362	396.985
100 Partecipazioni	23.341	17.277
120 Attività materiali	1.964.617	1.961.847
130 Attività immateriali	106.944	109.877
140 Attività fiscali	1.478.218	1.019.713
<i>a) correnti</i>	<i>670.153</i>	<i>538.895</i>
<i>b) anticipate</i>	<i>808.065</i>	<i>480.818</i>
150 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.541	1.008
160 Altre attività	1.372.152	1.039.895
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>98.022.125</b>	<b>96.342.891</b>

		(migliaia di euro)	
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		31/12/2010	31/12/2009
10	Debiti verso banche	37.774.335	32.848.671
20	Debiti verso clientela	34.320.673	36.060.065
30	Titoli in circolazione	10.823.508	12.910.615
40	Passività finanziarie di negoziazione	2.165.517	2.157.389
50	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	2.694.929	2.789.537
60	Derivati di copertura	842.663	759.324
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	117.850	154.460
80	Passività fiscali	566.766	544.719
	<i>a) correnti</i>	504.851	484.403
	<i>b) differite</i>	61.915	60.316
100	Altre passività	2.537.291	1.877.994
110	Trattamento di fine rapporto del personale	345.308	361.412
120	Fondi per rischi ed oneri	712.943	563.809
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	48.858	49.305
	<i>b) altri fondi</i>	664.085	514.504
140	Riserve da valutazione	(140.243)	21.309
170	Riserve	1.072.049	882.411
180	Sovraprezzi di emissione	2.050.240	2.050.240
190	Capitale	2.076.940	2.076.940
210	Patrimonio di pertinenza di terzi	5.149	5.337
220	Utile (perdita) d'esercizio	56.207	278.659
Totale del passivo e del patrimonio netto		98.022.125	96.342.891

## Conto economico consolidato

( migliaia di euro )

	Esercizio 2010	Esercizio 2009	
10	Interessi attivi e proventi assimilati	2.667.274	3.007.094
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(776.004)	(1.112.950)
30	<b>Margine di interesse</b>	<b>1.891.270</b>	<b>1.894.144</b>
40	Commissioni attive	1.194.592	1.024.573
50	Commissioni passive	(101.473)	(88.993)
60	<b>Commissioni nette</b>	<b>1.093.119</b>	<b>935.580</b>
70	Dividendi e proventi simili	4.727	4.713
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	61.249	66.141
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(3.502)	(4.854)
100	Utile (Perdite) da cessione o riacquisto di:	(9.427)	4.750
	<i>a) crediti</i>	460	2.702
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(9.084)	(2.174)
	<i>d) passività finanziarie</i>	(803)	4.222
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(16.425)	(13.023)
120	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>3.021.011</b>	<b>2.887.451</b>
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(727.106)	(607.807)
	<i>a) crediti</i>	(760.153)	(579.152)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(4.744)	(3.071)
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	37.791	(25.584)
140	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>2.293.905</b>	<b>2.279.644</b>
180	Spese amministrative:	(1.888.662)	(1.662.088)
	<i>a) spese per il personale</i>	(1.274.832)	(1.037.181)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(613.830)	(624.907)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(55.003)	(4.366)
200	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(58.109)	(59.680)
210	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(38.403)	(51.740)
220	Altri oneri/proventi di gestione	(18.408)	(6.657)
230	<b>Costi operativi</b>	<b>(2.058.585)</b>	<b>(1.784.531)</b>
240	Utili delle partecipazioni	136	1.349
270	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	559	38.038
280	<b>Utile della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>236.015</b>	<b>534.500</b>
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(179.751)	(255.105)
320	<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>56.264</b>	<b>279.395</b>
330	Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(57)	(736)
340	<b>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>56.207</b>	<b>278.659</b>

## Prospetto della redditività complessiva

(euro)

	Voci	Esercizio 2010	Esercizio 2009
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	56.264	279.395
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	-161.422	55.002
30.	Attività materiali		
40.	Attività immateriali		
50.	Copertura di investimenti esteri		
60.	Copertura dei flussi finanziari	-129	99
70.	Differenze di cambio		
80.	Attività non correnti in via di dismissione		
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti		
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
110.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>-161.551</b>	<b>55.101</b>
120.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>-105.287</b>	<b>334.496</b>
130.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	13	736
140.	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>-105.274</b>	<b>333.760</b>

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato 2010

(migliaia di euro)

	Esistenze iniziali al 01.01.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31.12.2010	
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva di esercizio 2010		
					Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria di dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale:	2.079.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.079.655
a) azioni ordinarie	2.079.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.079.655
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	2.050.460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.050.460
Riserve:	884.056	279.395	-	(93.370)	-	-	-	-	-	-	4.091	-	1.074.172
a) di utili	107.027	279.395	-	18.512	-	-	-	-	-	-	-	-	404.934
b) altre	777.029	-	-	(111.882)	-	-	-	-	-	-	4.091	-	669.238
Riserve da valutazione	21.330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(161.539)	(140.209)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	279.395	(279.395)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56.264	56.264
Patrimonio netto	5.314.896	-	-	(93.370)	-	-	-	-	-	-	4.091	(105.275)	5.120.342

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato 2009

(migliaia di euro)

	Esistenze iniziali al 1.01.2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio									Patrimonio netto al 31.12.2009	
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva di esercizio 2009		
					Emissione nuove azioni		Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria di dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
					Conferimento ramo d'impresa	Conferimento in denaro								
Capitale:	2.080.171	-	-	516	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.079.655
a) azioni ordinarie	2.080.171	-	-	(516)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.079.655
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	2.050.460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.050.460
Riserve:	713.448	141.473	-	21.749	-	-	-	-	-	-	-	7.386	-	884.056
a) di utili	(34.446)	141.473	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107.027
b) altre	747.894	-	-	21.749	-	-	-	-	-	-	-	7.386	-	777.029
Riserve da valutazione	(9.935)	-	-	(23.836)	-	-	-	-	-	-	-	-	55.101	21.330
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	141.473	(141.473)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	279.395	279.395
Patrimonio netto	4.975.617	-	-	(2.603)	-	-	-	-	-	-	-	7.386	334.496	5.314.896

# Rendiconto finanziario consolidato

## Metodo indiretto

( migliaia di euro )

A ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2010	31/12/2009
<b>1.Gestione</b>		
- risultato d'esercizio (+/-)	56.207	278.659
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (+/-)	16.115	(9.133)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (+/-)	3.502	4.854
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	861.870	684.150
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	96.512	111.420
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	137.525	(120.958)
- premi netti non incassati (-)		
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (+/-)		
- imposte e tasse non liquidate (+)	388.646	386.455
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)	(134.764)	(70.232)
<b>2.Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>		
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(82.960)	(193.459)
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(410.941)	(114.238)
- crediti verso clientela	(10.945.157)	(1.678.178)
- crediti verso banche a vista	(37.662)	(1.208.287)
- crediti verso banche altri crediti	9.732.732	(3.583.979)
- altre attività	(658.784)	(337.305)
<b>3.Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>		
- debiti verso banche a vista	49.961	(120.641)
- debiti verso banche altri debiti	4.875.703	10.923.182
- debiti verso clientela	(1.738.725)	(38.350)
- titoli in circolazione	(2.087.107)	(3.436.725)
- passività finanziarie di negoziazione	8.128	307.888
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(117.275)	(973.242)
- altre passività	330.453	(758.295)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>343.979</b>	<b>53.586</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1.Liquidità generata da:</b>		
- vendite di partecipazioni	41	3.329
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite attività materiali	90.244	53.899
- vendite attività immateriali	(28.678)	125
- vendite di società controllate e di rami d'azienda		
<b>2.Liquidità assorbita da:</b>		
- acquisti di partecipazioni	(6.127)	
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	(151.123)	(141.336)
- acquisti di attività immateriali	(6.792)	(38.431)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>(102.435)</b>	<b>(122.414)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISITA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(250.760)	60.619
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(250.760)</b>	<b>60.619</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(9.216)</b>	<b>(8.209)</b>

## Rendiconto Finanziario - Riconciliazione

Voci di bilancio	<i>(migliaia di euro)</i>	
	31/12/2010	31/12/2009
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	557.676	565.885
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(9.216)	(8.209)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	548.460	557.676

## Nota Integrativa consolidata

**Parte A – Politiche Contabili**

## A.1 - Parte Generale

### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 del Gruppo BNL è conforme ai principi contabili internazionali (*International Accounting Standards - IAS* e *International Financial Reporting Standard - IFRS*) emanati dall'*International Accounting Standards Board - IASB* e adottati dalla Commissione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del d.lgs. n°38/2005.

Il bilancio è redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale in quanto, valutando il profilo economico e la struttura patrimoniale e finanziaria attuale e prospettica, non sono emerse incertezze legate ad eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro insieme, possano far sorgere dubbi riguardo alla continuità aziendale.

Al fine di meglio orientare l'applicazione e l'interpretazione dei principi contabili internazionali si è fatto, inoltre, riferimento alle seguenti fonti:

- *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements* emanato dallo IASB;
- *Implementation Guidance, Basis for Conclusions* ed altri documenti interpretativi degli IAS/IFRS adottati dallo IASB o dall'IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*);
- documenti predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dell'Associazione Bancaria Italiana (ABI);
- documenti predisposti dall'Associazione Italiana Revisori Contabili (Assirevi).

## Sezione 2 – Principi generali di redazione

### I contenuti del bilancio

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 è costituito da:

- stato patrimoniale;
- conto economico;
- prospetto della redditività complessiva;
- prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
- rendiconto finanziario;
- nota integrativa.

Esso è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione del Gruppo.

Per quanto riguarda gli schemi e le regole di compilazione, il bilancio consolidato è redatto in applicazione di quanto previsto dalla Circolare 262/2005 e successive modifiche ed integrazioni, emanata dalla Banca d'Italia, con provvedimento del 22 dicembre 2005. Il bilancio consolidato è redatto in migliaia di euro.

### Sezione 3 – Area e metodi di consolidamento

L'area del consolidamento integrale include le controllate bancarie, finanziarie e strumentali facenti parte del "Gruppo Bancario BNL", iscritto nell'apposito albo di cui all'art. 64 del decreto legislativo 385/1993, le restanti società controllate esercenti attività diverse da quelle sopra richiamate, nonché le entità o società veicolo relativamente alle quali il Gruppo è esposto alla maggioranza dei rischi e ne ottiene la maggioranza dei benefici (SPE/SPV) ad eccezione di alcune entità minori il cui consolidamento patrimoniale ed economico non è significativo rispetto al bilancio consolidato, in conformità a quanto previsto nel "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del Bilancio" dei principi contabili internazionali (framework). Queste ultime sono consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Tutte le informazioni contenute nel bilancio consolidato si riferiscono all'area del consolidamento integrale ad eccezione di quelle inserite nella Parte E della Nota integrativa. Più in particolare:

- nella Sezione 1 le informazioni fornite fanno riferimento unicamente al "Gruppo Bancario", salvo i casi espressamente indicati in cui è stato considerato l'insieme completo delle imprese incluse nel consolidamento. Nelle tabelle riferite al solo "Gruppo Bancario" i dati sono indicati al lordo dei rapporti intrattenuti con le altre società incluse nel consolidamento di bilancio. Nell'ambito delle tavole A.1.1 e A.1.2 che riguardano l'insieme delle imprese incluse nel consolidamento contabile, i dettagli riferiti al "Gruppo Bancario" sono al netto di tutti i rapporti infragruppo, inclusi quelli intrattenuti con le altre società incluse nel consolidamento di bilancio.
- nella sezione 3 sono fornite le informazioni riferite alle altre imprese incluse nel consolidamento.

### Bilanci utilizzati per il consolidamento

I bilanci presi a base del processo di consolidamento integrale sono quelli riferiti al 31 dicembre 2010, come approvati dai competenti organi delle società consolidate eventualmente rettificati, ove necessario, per adeguarli ai principi contabili omogenei di Gruppo e sottoposti a controllo da parte del revisore indipendente delle stesse controllate.

La valutazione con il metodo del patrimonio netto è effettuata sulla base degli ultimi bilanci o progetti di bilancio disponibili delle partecipate.

## 1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

Di seguito sotto elencate le società controllate in via esclusiva consolidate con il metodo integrale.

Denominazioni imprese	Sede	Tipo di rapporto (*)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria %
			Impresa partecipante	Quota %	
<b>CONSOLIDATE INTEGRALMENTE</b>					
1 ARTIGIANCASSA SpA (**)	ROMA	1	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	73,86	73,86
2 BNL FINANCE SpA (**)	ROMA	1	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	100,00	100,00
3 BNL POSITIVITY Srl (**)	ROMA	1	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	41,00	41,00
			BNL FINANCE SpA	10,00	10,00
4 IFITALIA-INTERNATIONAL FACTORS ITALIA SpA (**)	MILANO	1	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	99,64	99,64
5 BNPP PARIBAS PERSONAL FINANCE SpA (**)	MILANO	1	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	100,00	100,00
6 UCB SERVICE S.r.l.	MILANO	1	BNP PARIBAS PERSONA FINANCE SpA	100,00	100
7 EMF-IT 2008-1 S.r.l.	MILANO	1	BNP PARIBAS PERSONA FINANCE SpA	100,00	100
8 VELA ABS (***)	CONEGLIANO	4	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	-	-
9 VELA HOME Srl (***)	CONEGLIANO	4	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	9,00	9,00
10 VELA PUBLIC SECTOR Srl (****)	CONEGLIANO	4	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	-	-
11 VELA MORTGAGE Srl (****)	CONEGLIANO	4	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	-	-

(\*) Tipo di rapporto:

1. maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
2. influenza dominante nell'assemblea ordinaria
3. accordi con altri soci
4. altre forme di controllo
5. direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"
6. direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"
7. controllo congiunto

(\*\*) Società appartenenti al "Gruppo Bancario BNL".

(\*\*\*\*) Trattasi di SPV consolidate in base al SIC 12 e allo IAS 27.

Il Gruppo BNL non partecipa in imprese controllate in modo congiunto.

Rispetto al 31 dicembre 2009 sono entrate a far parte del perimetro di consolidamento integrale la partecipata BNP Paribas Personal Finance SpA, società acquisita da BNL SpA in data 30 giugno 2010, e i due veicoli di cartolarizzazione UCB Service Srl e EMF-IT 2008-1 Srl, controllati dalla suddetta società. Di conseguenza, le risultanze del Gruppo BNL al 31 dicembre 2010 comprendono, per le società suddette, oltre ai dati di stato patrimoniale, le risultanze di conto economico riferite al secondo semestre 2010, mentre il risultato economico dei primi sei mesi dell'anno è confluito in una riserva patrimoniale.

## 2. Altre informazioni

Le altre partecipazioni includono le società controllate non consolidate integralmente e quelle sottoposte ad influenza notevole.

<i>(migliaia di euro)</i>						
Denominazioni imprese	Sede	Tipo di rapporto (*)	Rapporto di partecipazione impresa partecipante	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria %	Valore di carico
1 BNL MULTISERVIZI Srl (in liquidazione)	ROMA	1	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	100,00	100,00	1.626
2 ITS & SOGECRED (in liquidazione) (**)	ROMA	1	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	100,00	100,00	
3 SUD FACTORING (in liquidazione)	BARI	1	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	100,00	100,00	
4 TAMLEASING (in liquidazione) (**)	MILANO	1	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	98,86	98,86	
5 ARTIGIANSOA-ORG. DI ATTESTAZIONE SpA	ROMA	1	ARTIGIANCASSA SpA	80,00	80,00	1.266
6 PANTEX SUD Srl	ROMA	8	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	50,00	50,00	5.725
7 AGRIFACTORING (in liquidazione)	ROMA	8	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	50,00	50,00	
8 CO.SE.R. Consorzio servizi regionali Scarl	ROMA	8	ARTIGIANCASSA SpA	26,56	26,56	35
9 CORIT-CONcessionaria Riscossione Tributi (in liquidazione)	ROMA	8	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	40,00	40,00	
10 BNPP PARISBAS PERSONAL FINANCE RETE AGENTI SpA	MILANO	1	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	100,00	100,00	575
11 SERFACTORING SpA	MILANO	8	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	9,00	9,00	7.467
			IFITALIA - INTERNATIONAL FACTORS ITALIA SpA	18,00	18,00	
12 SCANDOLARA Holding	ROMA	8	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SpA	20,00	20,00	6.647

(\*) Tipo di rapporto:

1. maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
2. influenza dominante nell'assemblea ordinaria
3. accordi con altri soci
4. altre forme di controllo
5. direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"
6. direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"
7. controllo congiunto
8. influenza notevole

(\*\*) società appartenenti al "Gruppo Bancario BNL".

Rispetto al 31 dicembre 2009, l'aggregato comprende la società BNP Paribas Personal Finance Rete Agenti, posseduta al 100% dalla neo acquisita BNP Paribas Personal Finance ed esclude la partecipata SAIM per la quale si è concluso nel corso dell'anno il processo di liquidazione.

#### Sezione 4 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della BNL SpA e del Gruppo.

Tra i fatti significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si segnala che, in relazione alla crisi libica, in linea con la risoluzione del Consiglio di sicurezza dell'ONU del 26 febbraio 2011 e con quanto disposto dai successivi provvedimenti UE (misure di congelamento), il Gruppo BNL ha adottato provvedimenti di blocco dei fondi e delle attività nei confronti di entità libiche "listate" dalla UE.

In particolare, sono stati congelati, presso la BNL, depositi di denaro per 71 milioni di euro, di titoli obbligazionari per 5 milioni di euro nominali, nonché di n. 238.236 titoli di capitale di banche USA. Sono inoltre state congelate garanzie concesse dalla BNL ad entità libiche per 151 milioni di euro.

## A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio

Di seguito si riportano i principi contabili applicati.

### 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Sono classificate tra le “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” (voce 20) gli strumenti finanziari posseduti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti e i derivati non classificati nella voce strumenti derivati di copertura, il cui fair value è positivo alla data di chiusura del bilancio. In particolare nella voce 20 sono iscritti i contratti derivati di copertura gestionalmente collegati alle passività finanziarie valutate al fair value (cd. *fair value option*).

L'iscrizione iniziale avviene alla data di negoziazione per tutte le attività finanziarie. Il valore di prima iscrizione è il *fair value*, al netto dei costi o proventi di transazione. Successivamente alla prima iscrizione, il portafoglio di negoziazione è valutato al *fair value*, ad eccezione degli strumenti rappresentativi di capitale che non sono quotati in un mercato attivo e il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile.

Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale attività viene contabilizzata come una passività finanziaria di negoziazione.

Gli interessi maturati vengono iscritti nella voce 10 interessi attivi, ad eccezione dei differenziali sui derivati non di copertura che sono ricondotti nel risultato netto delle attività di negoziazione.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione, sono ricondotti nel “Risultato netto dell'attività di negoziazione” (voce 80), ad esclusione dei profitti e delle perdite relativi ai contratti derivati di copertura connessi a strumenti finanziari valutate al *fair value*.

Per quanto concerne in particolare quest'ultimi, le variazioni economiche non realizzate derivanti dalle variazioni di *fair value* vengono ricondotte nel “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value” (voce 110) e i differenziali maturati alla data di bilancio vengono inclusi tra gli interessi, nella sottovoce “differenziali relativi alle operazioni di copertura”.

La determinazione del *fair value* delle attività di negoziazione è basata su prezzi rilevati in mercati attivi, su prezzi forniti dagli operatori o su modelli interni di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria.

I titoli ricevuti a prestito ed i titoli ricevuti come garanzia in un'operazione di prestito su titoli non sono registrati nel bilancio, a meno che il contratto non preveda il controllo su questi titoli. I titoli dati a prestito ed i titoli concessi come garanzia in un'operazione di prestito titoli, non vengono stornati dal bilancio fino a quando non si è verificata l'effettiva cessione del sottostante e quindi la perdita del controllo sui titoli stessi.

Gli impegni a consegnare titoli venduti e non ancora acquistati sono classificati come passività di negoziazione. Tali passività hanno a oggetto titoli del mercato monetario, altri strumenti di debito e strumenti azionari che la banca ha venduto a terze parti ma che non possiede (scoperti tecnici).

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto, non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clienti o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto l'importo incassato viene registrato nei debiti verso clienti o banche secondo le regole proprie di queste categorie.

## 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Sono classificate tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (voce 40) i titoli del mercato monetario, altri strumenti di debito e strumenti azionari, inclusi gli investimenti in titoli azionari del settore privato, che possono per qualunque motivo, quali esigenze di liquidità o variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio o nei prezzi delle azioni, essere oggetto di cessione.

L'iscrizione iniziale avviene, per le attività finanziarie la cui consegna è regolata sulla base di convenzioni previste dal mercato di riferimento (contratti c.d. *regular way*), alla data di regolamento, mentre per le altre alla data di negoziazione.

Il valore di prima iscrizione è per tutte il *fair value*, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Il Gruppo BNL valuta al *fair value* i suddetti strumenti finanziari, ad eccezione degli investimenti in strumenti di capitale non quotati su mercati attivi per i quali non è possibile misurare il *fair value* in modo attendibile.

La determinazione del *fair value* dei titoli disponibili per la vendita è basata su prezzi rilevati in mercati attivi, su prezzi forniti dagli operatori o su modelli interni di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria.

Se un titolo disponibile per la vendita subisce una perdita durevole di valore, la variazione economica cumulata e non realizzata, fino a quel momento iscritta nel patrimonio netto, viene riversata nella voce di conto economico "Rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie disponibili per la vendita" (voce 130.b). Per gli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale, una diminuzione significativa o prolungata di *fair value* (valore equo) al di sotto del costo rappresenta una evidenza obiettiva di perdita durevole di valore. Tale diminuzione di *fair value* al di sotto del costo, in accordo con le policy della capogruppo BNP Paribas, si reputa significativa se rappresenta più del 50% del costo e si reputa prolungata se dura costantemente da più di 5 anni.

Eventuali riprese di valore su investimenti in strumenti azionari, il cui *fair value* è attendibilmente determinabile, non sono contabilizzate con contropartita al conto economico, bensì al patrimonio netto, mentre eventuali riprese di valore su investimenti in strumenti di debito affluiscono al conto economico.

Il valore degli investimenti azionari non quotati viene determinato applicando tecniche di valutazione riconosciute tra le quali il metodo basato su osservazioni multiple sul mercato riguardanti società similari. Il valore degli investimenti azionari quotati è determinato sulla base del prezzo di mercato; in quest'ultimo caso una diminuzione significativa o prolungata di *fair value* al di sotto del costo dell'investimento indica un'evidenza obiettiva di perdita di valore e i titoli vengono svalutati.

Con l'alienazione di un investimento in titoli disponibili per la vendita, la relativa variazione di valore cumulata e non realizzata iscritta nel patrimonio netto, sarà trasferita nella voce "Utile/perdita da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita" (voce 100.b) del conto economico. I profitti e le perdite da alienazioni sono determinati con il metodo del costo medio.

Le attività finanziarie vengono cancellate quando l'attività viene ceduta trasferendo la sostanzialità dei rischi e benefici connessi a essa, ovvero quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse.

### 3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza

Il Gruppo non ha iscritto nel proprio bilancio attività finanziarie detenute fino a scadenza.

### 4. Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio quando si diviene parte del contratto acquisendo in maniera incondizionata un diritto al pagamento delle somme pattuite e sono rilevati inizialmente al loro *fair value*, corrispondente all'ammontare erogato, comprensivo dei costi di transazione e dei ricavi iniziali direttamente imputabili.

Nei casi in cui l'importo netto erogato non sia riferibile al suo *fair value*, a causa del minor tasso d'interesse applicato rispetto a quello del mercato di riferimento o a quello normalmente praticato a finanziamenti con caratteristiche similari, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari all'attualizzazione dei futuri flussi di cassa ad un tasso appropriato.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie classificate nel portafoglio crediti sono rilevate al "costo ammortizzato", utilizzando il "metodo dell'interesse effettivo".

Il criterio dell'interesse effettivo è utilizzato per calcolare il costo ammortizzato e gli interessi attivi del finanziamento per la sua intera durata. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale.

Gli interessi sui crediti sono classificati negli interessi attivi e proventi assimilati derivanti da crediti verso banche e clientela e sono iscritti in base al principio della competenza temporale. Gli interessi di mora sono contabilizzati tra gli interessi attivi solo al momento del loro effettivo incasso.

Il valore di bilancio dei crediti viene periodicamente sottoposto alla verifica di eventuali perdite di valore che potrebbero dar luogo a una riduzione del presumibile valore di realizzo del credito stesso. Si ritiene che un credito abbia subito una riduzione di valore quando è ritenuta prevedibile la mancata riscossione dell'ammontare dovuto, sulla base delle condizioni contrattuali originarie.

Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse classi di rischio si fa riferimento alla normativa emanata dalla Banca d'Italia, integrata con disposizioni interne che fissano le regole di classificazione e trasferimento nell'ambito delle varie categorie previste.

La valutazione dei crediti inclusi nelle diverse categorie di rischiosità, sofferenze, incagli e ristrutturati, viene effettuata analiticamente per le posizioni che superano una determinata soglia di significatività, mentre per le posizioni restanti viene effettuata una valutazione analitico-forfetaria previo raggruppamento in categorie omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, quali la forma tecnica di impiego, il settore di appartenenza, la localizzazione geografica, la tipologia di garanzia o altri fattori rilevanti.

La determinazione delle svalutazioni da apportare ai crediti si basa sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale e interessi al netto degli oneri di recupero, tenendo conto delle eventuali garanzie che assistono le posizioni e di eventuali anticipi ricevuti; ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione dei recuperi stimati, dei relativi tempi e del tasso di attualizzazione da applicare.

Per la stima dell'ammontare e del tempo di recupero dei suddetti crediti problematici si fa riferimento a determinazioni analitiche e, in mancanza, a valori stimati e forfetari. Queste stime vengono effettuate considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentano difficoltà nei pagamenti, sia l'eventuale stato di difficoltà nel servizio del debito da parte di singoli comparti. Nel caso in cui venga stimato un tempo di recupero a breve termine, l'attualizzazione può non essere effettuata.

La svalutazione a fronte dei crediti problematici è successivamente oggetto di ripresa di valore solo quando la qualità del credito risulti migliorata al punto tale che esista una ragionevole certezza di un maggior recupero del capitale e degli interessi e/o siano intervenuti incassi in misura superiore rispetto al valore del credito iscritto nel precedente bilancio. In ogni caso, in considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione delle svalutazioni, l'avvicinamento alle scadenze previste per il recupero del credito dovuto al trascorrere del tempo da luogo ad una "ripresa di valore" del credito stesso in quanto determina una riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti.

Recuperi di parte o di interi crediti precedentemente svalutati vengono iscritti in riduzione della voce (130.a) "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti".

Nel caso di accordi di conversione di esposizioni creditorie in strumenti rappresentativi di capitale la valutazione delle posizioni avviene considerando il fair value (valore equo) di quest'ultimi. La differenza

fra il valore di libro dei crediti e il fair value degli strumenti rappresentativi di capitale viene registrata in conto economico tra le rettifiche di valore.

Una cancellazione viene registrata quando il credito è considerato definitivamente irrecuperabile. L'importo delle perdite è rilevato nel conto economico al netto dei fondi svalutazione precedentemente accantonati. I crediti cancellati non sono esposti in bilancio neanche nelle tabelle di esposizione dei valori al lordo delle rettifiche di valore.

A partire dal bilancio consolidato 2009, tutti i crediti rappresentati da posizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio, ma che alla data di bilancio sono scaduti e/o sconfinanti da oltre 90 giorni sono ricompresi, ai soli fini della rappresentazione in bilancio, tra le attività deteriorate. Tale definizione è stata resa più ampia rispetto a quella attualmente rientrante nella nozione di crediti deteriorati sulla base della normativa prudenziale Banca d'Italia (c.d. past due) per motivi di trasparenza e completezza d'informazione, nonché al fine di convergere sui criteri espositivi della Capogruppo BNP Paribas. I suddetti crediti sono oggetto di rettifica analitica valutata in misura forfettaria. In particolare, sulla base di analisi effettuate sulle evidenze quantitative del fenomeno e sulla sua dinamica, a partire dalle risultanze del 2010 la BNL SpA ha apportato delle modifiche alla policy di accantonamento sui crediti scaduti, modificando la percentuale forfettaria di svalutazioni analitiche dal 25% al 15%.

I crediti non garantiti verso residenti in paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito sono, di norma, valutati forfettariamente a livello di singolo paese. Fanno eccezione le posizioni valutate tenendo conto del livello di copertura del rischio di credito offerto dalle garanzie sottostanti. Tale categoria di crediti non include le specifiche posizioni che, presentando elementi oggettivi di perdita, sono invece classificate nelle altre categorie di crediti problematici e trattate come in precedenza descritto.

Si evidenzia che a partire dal 2008 la Banca ha proceduto a cambiare il criterio di stima adottato nel processo valutativo del "rischio paese" prevede l'utilizzo di aliquote di svalutazione assegnate direttamente a livello di Gruppo a fronte dei singoli paesi considerati a rischio e in funzione della tipologia del rapporto in essere.

La valutazione dei crediti *in bonis* riguarda portafogli di attività per i quali vengono riscontrati elementi oggettivi di perdita a livello collettivo di portafoglio. Il presumibile valore di realizzo è calcolato applicando ai flussi di cassa stimati delle attività, aggregate in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, i tassi di perdita desumibili dal sistema interno di rating, supportati dai dati storici e analizzati considerando la situazione corrente. La svalutazione o la ripresa di valore è determinata dalla differenza tra il valore di bilancio e l'importo ritenuto recuperabile. Ai fini della determinazione dell'*impairment* collettivo, nel corso del 2010 la BNL ha introdotto, anche per il portafoglio individuals, una metodologia di impairment basata sul sistema di rating. Tale tecnica, simile nelle logiche a quella già utilizzata per i portafogli Corporate e SME Retail, è basata su modelli di probabilità di default e loss given default dedicati a questa tipologia di portafoglio di clientela.

Le operazioni di cartolarizzazione con le quali vengono ceduti crediti a società veicolo ed in cui, anche in presenza del formale trasferimento della titolarità giuridica dei crediti, viene mantenuto il controllo sui

flussi finanziari derivanti dagli stessi e la sostanzialità dei rischi e benefici, non danno luogo alla cancellazione dei crediti oggetto dell'operazione.

Nel bilancio consolidato, le società veicolo, in applicazione delle indicazioni contenute nello IAS 27 e nel SIC 12, sono considerate controllate dal Gruppo e, pertanto, incluse nell'area di consolidamento.

#### 5. Attività finanziarie valutate al fair value

Il Gruppo non ha iscritto nel proprio bilancio attività finanziarie valutate al fair value.

#### 6. Operazioni di copertura

Il Gruppo utilizza i derivati per la gestione del rischio di tasso, del rischio di cambio e del rischio di credito; a livello contabile sono definite coperture nelle forme della copertura generica (c.d. *macrohedging*), della copertura specifica del *fair value* (c.d. *microhedging*) e delle coperture dei flussi di cassa (c.d. *cash flow hedging*), oltre la copertura attuata attraverso la c.d. *fair value option*, per la quale si rimanda al punto 1 e al punto 15 del presente capitolo.

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono classificati nello stato patrimoniale all'interno della voce 80 dell'attivo o della voce 60 del passivo "Derivati di copertura" con rilevazione iniziale e successiva misurazione al *fair value*.

Gli strumenti derivati che sono considerati di copertura essendo gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (c.d. *fair value option*), sono classificati tra i derivati di negoziazione, e, nel rispetto della loro funzione di copertura, i relativi differenziali o margini positivi e negativi maturati sino alla data di riferimento del bilancio sono registrati tra gli interessi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevati nel risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value*.

La determinazione del *fair value* dei derivati è basata su prezzi desunti da mercati regolamentati o forniti da operatori, su modelli di valutazione delle opzioni (formulando ipotesi basate su condizioni di mercato ed economiche) o su modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

La compensazione dei valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte avviene solo se contrattualmente previsto.

La tecnica della copertura generica (c.d. *macrohedging*) è utilizzata per coprire il rischio di tasso che scaturisce dall'operatività nel medio lungo termine sul tasso fisso.

Nel momento in cui uno strumento finanziario è classificato come di copertura, vengono documentati in modo formale:

1. la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, includendo gli obiettivi di gestione del rischio;

2. la strategia per effettuare la copertura, che deve essere in linea con la politica di gestione del rischio identificata dal *risk management*;
3. i metodi che saranno utilizzati per verificare l'efficacia della copertura.

Di conseguenza viene verificato che, sia all'inizio della copertura sia lungo la sua durata, la variazione di *fair value* del derivato sia stata altamente efficace nel compensare le variazioni di *fair value* dell'elemento coperto.

Le operazioni di copertura non sono più classificate tali se:

1. la copertura operata tramite il derivato cessa o non è più altamente efficace;
2. il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato;
3. l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;
4. viene revocata la definizione di *hedging*.

Nelle coperture di *fair value*, la variazione di valore dello strumento di copertura è rilevata nel conto economico, mentre la variazione nel *fair value* dell'elemento coperto attribuibile esclusivamente al rischio gestito è rilevata, nel conto economico in contropartita alla variazione del valore contabile della partita coperta.

Se la relazione di copertura termina, per ragioni diverse dalla vendita dell'elemento coperto, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari non fruttiferi di interessi tale differenza è registrata immediatamente a conto economico. Nel caso in cui l'elemento coperto sia venduto o rimborsato, la quota del *fair value* non ammortizzata è rilevata immediatamente a conto economico.

Nelle coperture dei flussi di cassa la variazione di valore dello strumento di copertura dovute al rischio coperto è rilevata a patrimonio netto per la parte efficace e a conto economico per la parte non efficace, mentre le variazioni di valore dello strumento coperto non è rilevata.

Se la copertura termina prima della scadenza del derivato, il valore rilevato a patrimonio netto è girato a conto economico sulla durata originale della copertura.

## 7. Partecipazioni

Nel bilancio consolidato, la voce include le partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto. La quota di pertinenza del Gruppo delle riserve da valutazione di dette società è rilevata nella specifica riserva. In caso di alienazione della partecipazione la relativa riserva è trasferita nel conto economico.

## 8. Attività materiali

La voce (110) “Attività materiali” include terreni e immobili strumentali, terreni e immobili per investimento, mobili, impianti elettronici e altre attività materiali.

Si definiscono immobili strumentali, quelli posseduti per la fornitura di servizi o per fini amministrativi mentre si definiscono immobili per investimento, quelli posseduti per riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l’apprezzamento del capitale investito o comunque non occupati dalla Banca o dalle sue controllate ovvero quando diventano tali.

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti i costi direttamente imputabili alla messa in funzione del bene.

Nella categoria degli immobili, i terreni sono considerati beni separabili e trattati autonomamente a fini contabili, anche quando acquistati congiuntamente agli edifici. I terreni, di norma, hanno una vita illimitata e pertanto non sono ammortizzati.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività materiali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle perdite durevoli di valore; tali beni sono ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti in relazione alle loro residue possibilità di utilizzazione.

Il valore residuo, ossia l’ammontare che si prevede di ottenere dal bene al termine della sua vita utile dopo aver dedotto i costi di cessione, viene stimato al momento dell’acquisto.

Il valore residuo e la vita utile delle attività materiali sono rivisti almeno una volta all’anno e, se le attese differiscono dalle stime precedenti, la quota di ammortamento per l’esercizio corrente e per quelli successivi viene rettificata.

Le immobilizzazioni materiali sono cancellate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall’uso e dalla sua dismissione non si prevedono utili futuri.

## 9. Attività immateriali

Un’attività immateriale è iscritta nell’attivo patrimoniale solo se:

- (a) è probabile che affluiscano benefici economici futuri attribuibili all’attività considerata;
- (b) il costo dell’attività può essere valutato attendibilmente.

Le attività immateriali sono rappresentate dal software. I software sono iscritti in bilancio al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore accumulate. Tali attività sono ammortizzate in base alla stima della loro vita utile residua. Alla chiusura di ogni esercizio tale vita residua viene sottoposta a valutazione per verificare l’adeguatezza della stima e, se le attese differiscono dalle stime precedenti, la quota di ammortamento per l’esercizio corrente e per quelli successivi viene rettificata.

Le immobilizzazioni immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della cessione e qualora non siano attesi utili futuri.

Fra gli attivi di bilancio non risultano iscritti avviamenti o altre attività immateriali a vita utile indefinita.

#### 10. Attività non correnti in via di dismissione

La voce comprende le singole attività o i gruppi di attività in via di dismissione. Per questi ultimi i relativi proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale) sono esposti nel conto economico in un'apposita voce separata.

Le suddette attività e passività sono valutate al minore tra il valore di carico, rideterminato alla data di bilancio secondo i principi IFRS di riferimento per le poste escluse dall'ambito di applicazione dell'IFRS 5, e il loro fair value, al netto dei costi di cessione.

#### 11. Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito sono calcolate nel rispetto della vigente legislazione fiscale. L'onere (provento) fiscale è l'importo complessivo delle imposte correnti e differite. Le imposte correnti rappresentano l'importo delle imposte sul reddito dovute (recuperabili) riferibili al reddito imponibile (perdita fiscale) di un esercizio. Le imposte differite raffigurano gli importi delle imposte sul reddito dovute (recuperabili) negli esercizi futuri riferibili alle differenze temporanee imponibili (deducibili).

Tra le attività fiscali correnti sono iscritti gli acconti e altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite o per crediti d'imposta per i quali si è chiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti. Nel loro ambito rimangono iscritti anche i crediti d'imposta ceduti in garanzia di propri debiti.

Le passività fiscali riflettono, invece, gli accantonamenti necessari a fronteggiare gli oneri fiscali per le imposte sulla base della vigente normativa.

La fiscalità differita è calcolata applicando il cosiddetto *balance sheet liability method*, tenendo conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e delle passività ed il loro valore fiscale, che determinano importi imponibili o deducibili nei periodi futuri.

Una differenza temporanea si ha quando il valore contabile di un'attività o di una passività nello stato patrimoniale è diverso dal valore fiscalmente riconosciuto.

Le differenze temporanee possono essere:

- (a) imponibili, cioè differenze temporanee che, nella determinazione del reddito imponibile (perdita fiscale) di esercizi futuri, si tradurranno in importi imponibili quando il valore contabile dell'attività o della passività sarà realizzato o estinto;

(b) deducibili, cioè differenze temporanee che, nella determinazione del reddito imponibile (perdita fiscale) di esercizi futuri, si tradurranno in importi deducibili quando il valore contabile dell'attività o della passività sarà realizzato o estinto.

In particolare, le attività fiscali differite riflettono gli importi delle imposte sul reddito ritenute recuperabili negli esercizi futuri riferibili a:

- (a) differenze temporanee deducibili;
- (b) riporto a nuovo di perdite fiscali non utilizzate.

Le attività per imposte anticipate per differenze temporanee, che saranno deducibili negli esercizi futuri, sono rilevate al valore di presumibile recupero, in funzione dell'evoluzione attesa del reddito imponibile futuro, a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile. Le passività per imposte differite sono rilevate per il loro intero ammontare.

Le imposte differite attive e passive sono calcolate utilizzando l'aliquota fiscale prevista nei periodi in cui l'attività sarà realizzata o la passività sarà estinta e verranno compensate quando sono dovute alla stessa autorità fiscale e quando è riconosciuto dalla legge il diritto alla compensazione.

A tal riguardo si segnala che il Documento n. 1 del tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob e Isvap in materia di "Trattamento contabile delle variazioni della fiscalità differita derivanti dalla legge finanziaria 2008" chiarisce che la fiscalità differita iscritta in sede di FTA IAS va stornata:

- in contropartita del conto economico, per quelle attività e passività fiscali le cui variazioni sarebbero state registrate in conto economico;
- in contropartita del patrimonio netto, per quelle attività e passività fiscali le cui variazioni sarebbero state registrate – in costanza di IAS/IFRS – nel patrimonio netto.

Tanto premesso si precisa che la Banca si è attenuta alle istruzioni contenute nel citato documento n. 1.

Le imposte correnti e differite sono registrate a conto economico ad eccezione di quelle relative a poste il cui adeguamento di valore è rilevato in contropartita del patrimonio netto e per le quali gli effetti fiscali sono anch'essi rilevati tra le riserve del patrimonio netto.

## 12. Fondi per rischi e oneri

Un accantonamento viene rilevato tra i "Fondi per rischi ed oneri" (voce 120) esclusivamente quando:

- (a) esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- (b) è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse per adempiere l'obbligazione;
- (c) può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

L'accantonamento è rappresentato dal valore attuale degli oneri che si suppone verranno sostenuti per estinguere l'obbligazione.

In particolare, il “Trattamento di fine rapporto del personale” (voce 110) è iscritto fra le passività sulla base dell’ammontare da corrispondere a ciascun dipendente ed è valutato su base attuariale come una “obbligazione a benefici definiti” considerando le scadenze future quando si concretizzeranno gli effettivi sostenimenti degli esborsi finanziari.

A seguito della legge n. 296/2006 (legge finanziaria 2007), sostanzialmente:

- le quote di TFR maturate fino a inizio 2007 rimangono in azienda e devono essere erogate ai lavoratori dalle società del gruppo in accordo alle precedenti regole civilistiche, costituendo pertanto una passività da iscriversi in bilancio;
- le quote di TFR maturande a partire dai primi mesi del 2007 devono a seguito della scelta del dipendente: a) essere destinate a forme di previdenza complementare; b) essere trasferite al Fondo di Tesoreria istituito presso l’INPS.

Pertanto, l’ammontare rilevato nella voce “Trattamento di fine rapporto del personale” si riferisce alle sole obbligazioni a benefici definiti relative al TFR maturato fino ad una data (diversa per ogni lavoratore) compresa nel primo semestre 2007, valutate da un attuario indipendente senza applicazione del “pro-rata” del servizio prestato. Conseguentemente ai fini della valutazione i costi relativi alle prestazioni di lavoro future non sono considerati.

Il metodo attuariale di calcolo del TFR parte dalla situazione dettagliata, all’epoca di rilevazione, di ciascun lavoratore e prevede anno per anno, per ogni singolo individuo, sino alla sua uscita definitiva dalla Banca, l’evolversi di detta situazione per: (i) previsione di uscita per cessazione del rapporto di lavoro, dimissioni, licenziamento, morte, invalidità e, al raggiungimento dei requisiti necessari, pensionamento di vecchiaia o di anzianità; (ii) possibilità di richiedere anticipazioni.

In applicazione dello IAS 19 è utilizzato il c.d. “metodo del corridoio”, in base al quale le perdite e gli utili attuariali non sono rilevati se il loro importo cumulato netto è inferiore al 10% della passività stimata su base attuariale in valore assoluto. Nel caso che l’importo cumulato è superiore, l’eccedenza è rilevata nel conto economico in relazione alla durata residua stimata della passività stessa.

### 13. Debiti e titoli in circolazione

Sono classificati tra i “Debiti verso banche” (voce 10) e tra i “Debiti verso la clientela” (voce 20) tutte le forme di provvista interbancaria e con clientela, nonché i debiti iscritti nell’ambito di operazioni di *leasing* finanziario passivo.

Il loro valore di prima iscrizione è il *fair value* più i costi di transazione che sono direttamente attribuibili all’emissione. La valutazione successiva segue il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d’interesse effettivo. I debiti vengono cancellati dal bilancio quando vengono estinti.

I “Titoli in circolazione” (voce 30) comprendono la raccolta effettuata tramite l’emissione di strumenti subordinati, certificati di deposito e titoli obbligazionari. L’aggregato include anche gli assegni in circolazione.

Il loro valore di prima iscrizione è il *fair value* più i costi di transazione che sono direttamente attribuibili all’emissione. La valutazione successiva segue il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d’interesse effettivo.

I riacquisti di propri titoli sono trattati come estinzione del debito. Gli utili o le perdite derivanti dall’estinzione sono registrati tra gli “Ut ili da riacquisto” (voce 100) se il prezzo di riacquisto del titolo è più basso del suo valore contabile, tra le “Perdite da riacquisto” (voce 100) se il prezzo è più alto del suo valore contabile. Conseguentemente la vendita successiva di obbligazioni proprie sul mercato è trattata come una nuova emissione del debito.

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli interessi su debiti rappresentati da titoli emessi.

Le emissioni strutturate - ossia gli strumenti di debito composti collegati a strumenti azionari, valute estere, strumenti di credito o indici - a fronte delle quali il Gruppo ha stipulato derivati gestionalmente collegati alle stesse, sono invece rilevate tra le “Passività finanziarie valutate al *fair value*” (voce 50) sulla base della facoltà riconosciuta dalla *fair value option*.

#### 14. Passività finanziarie di negoziazione

Alle passività finanziarie di negoziazione si applicano gli stessi criteri descritti per le attività finanziarie di negoziazione.

#### 15. Passività finanziarie valutate al *fair value*

Sono classificate tra le “Passività finanziarie valutate al *fair value*” (voce 50) le proprie emissioni obbligazionarie strutturate a fronte delle quali il Gruppo ha stipulato contratti derivati, al fine di coprire le relative variazioni di *fair value*.

Il loro valore di prima iscrizione è il *fair value*. Successivamente i titoli sono valutati al *fair value* e i risultati della valutazione sono ricondotti nel “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*” (voce 110). I riacquisti sono trattati come estinzione del debito e gli utili o le perdite derivanti dall’estinzione sono registrati nella stessa voce. Le rivendite successive sono trattate come nuove emissioni.

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli interessi su debiti rappresentati da titoli emessi.

## 16. Operazioni in valuta

L'unità di conto è l'euro che costituisce, quindi, l'espressione monetaria del Bilancio.

Le attività e le passività denominate in valuta (intendendo per tali le divise diverse dall'euro) sono convertite al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. I costi e i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento dell'effettuazione delle operazioni.

Le differenze di cambio, positive e negative, relative alle attività e passività finanziarie in valuta, diverse da quelle designate al *fair value*, da quelle oggetto di copertura del *fair value*, nonché dai relativi derivati di copertura, sono rilevate per sbilancio nel "Risultato netto dell'attività di negoziazione" (voce 80).

## 17. Attività e passività assicurative

Il Gruppo non ha iscritto nel proprio bilancio attività e passività assicurative.

## 18. Altre informazioni

### *L'informativa di settore*

L'informativa di settore è stata redatta in conformità dell'IFRS 8 "Settori operativi", la cui adozione obbligatoria è prevista a partire dai bilanci degli esercizi con inizio il 1° gennaio 2009.

In accordo con il suddetto principio contabile internazionale, è fornita l'informativa per i settori per i quali i risultati operativi sono rivisti periodicamente dai più alti livelli decisionali della Banca e dalla Controllante BNP Paribas, ai fini dell'adozione delle decisioni in merito all'allocazione delle risorse e ai fini della valutazione dei risultati.

La reportistica gestionale interna è prodotta esclusivamente in un'ottica di articolazione per settori identificati dall'attività svolta e che corrispondono, nell'organizzazione del Gruppo BNL, ad aree di responsabilità manageriali.

### *Operazioni con azioni della Capogruppo*

Dal 1° gennaio 2008 è stata data prima applicazione all'interpretazione IFRS2 – "operazioni con azioni proprie e del gruppo", come previsto dallo stesso documento contabile, in relazione all'assegnazione ai dipendenti della Banca di stock option su azioni della Capogruppo BNP Paribas. La rilevazione è stata effettuata fra i costi del personale in contropartita di un corrispondente incremento del patrimonio netto sulla base del *fair*

*value* delle opzioni e dell'esito più probabile delle condizioni di conseguimento da parte degli assegnatari dipendenti, ripartendo il valore così determinato sull'arco del periodo di maturazione atteso con competenza lineare.

#### *La classificazione degli strumenti finanziari*

La designazione ai vari portafogli degli strumenti finanziari viene effettuata sulla base della delibera quadro che regola le politiche di investimento e di gestione dei portafogli di strumenti finanziari approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Inoltre il Gruppo non si è avvalso dell'emendamento al principio "IAS 39 – Strumenti finanziari: rilevazione e misurazione" emesso dallo IASB il 13 ottobre 2008 e adottato dalla Commissione Europea il 15 ottobre 2008 (Regolamento CE n. 1004/2008) relativo alla riclassifica dei suddetti strumenti e alla possibilità di utilizzare valutazioni di mercato "pre-crisi".

#### *L'informativa sul fair value degli strumenti finanziari rilevati al costo ammortizzato*

Il fair value è il corrispettivo al quale un'attività può essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili.

Per gli strumenti finanziari rilevati al costo ammortizzato, per la stima del *fair value* indicato nella Nota Integrativa al Bilancio sono stati applicati i seguenti metodi e assunzioni:

- per la cassa e le disponibilità liquide il *fair value* è rappresentato dal valore nominale;
- per gli strumenti finanziari con scadenza a breve termine e per quelli con scadenza non a breve termine e a tasso variabile, il valore di bilancio approssima sostanzialmente il *fair value*;
- per le poste attive e passive senza una specifica scadenza, il valore di bilancio approssima sostanzialmente il *fair value*;
- per le attività finanziarie deteriorate il *fair value* è stato assunto pari al valore di presumibile realizzo utilizzato ai fini di bilancio;
- per gli altri strumenti finanziari, a medio e lungo termine a tasso fisso, il *fair value* è stato stimato comparando i tassi di interesse di mercato alla data di iscrizione con i tassi di mercato alla data di bilancio. In particolare per le attività finanziarie si è assunto che i cambiamenti nel rischio creditizio delle controparti fossero ben rappresentate dalla valutazione collettiva stimata applicando i tassi di perdita desumibili dal sistema interno di *rating*.

*Verifiche per riduzione di valore delle attività*

In relazione alle verifiche previste dallo IAS 36, dalle valutazioni effettuate, tenuto conto dei valori di libro e della specificità degli attivi iscritti in bilancio, non sono stati ravvisati indicatori di riduzione durevole di valore.

### A.3- Informativa sul Fair Value

#### A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

##### A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

Il Gruppo BNL non ha effettuato trasferimenti tra portafogli

#### A.3.2 Gerarchia del fair value

Le valutazioni al fair value sono classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Si distinguono i seguenti livelli:

Livello 1: valorizzazioni (senza aggiustamenti) rilevate sui mercati attivi delle quotazioni;

Livello 2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, ma riferiti comunque a parametri o prezzi osservabili direttamente o indirettamente sul mercato;

Livello 3: input che non sono basati su osservazioni di mercato.

##### A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli di fair value

(migliaia di euro)

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	2010			2009		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	156.114	2.435.750	1.078	133.293	2.370.137	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value				-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.099.424	48.169	206.061	3.241.143	501.567	204.747
4. Derivati di copertura		264.738			314.562	
<b>Totale</b>	<b>4.255.538</b>	<b>2.748.657</b>	<b>207.139</b>	<b>3.374.436</b>	<b>3.186.266</b>	<b>204.747</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	968	2.164.549		323	2.157.066	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	1.780.282	914.647		1.886.588	902.949	-
3. Derivati di copertura		842.663		-	759.324	-
<b>Totale</b>	<b>1.781.250</b>	<b>3.921.859</b>	<b>-</b>	<b>1.886.911</b>	<b>3.819.339</b>	<b>0</b>

1) I titoli disponibili per la vendita valutati al costo sono pari a 186.624 mila euro nel 2010, sono convenzionalmente esposti nella colonna del Livello 3 di fair value. Nella successiva tabella A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3) non si fornisce, quindi, la movimentazione degli stessi.

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

A.3.2.2. *Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)*

(migliaia di euro)

	ATTIVITA' FINANZIARIE			
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
1. Esistenze iniziali	-	0	21.381	0
2. Aumenti	1233	0	139	0
2.1. Acquisti	453			
2.2. Profitti imputati a :	7	0	139	0
2.2.1 Conto Economico	7		139	
- di cui plusvalenze	7		139	
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	-	
2.3 Trasferimenti da altri livelli				
2.4. Altre variazioni in aumento	773			
3. Diminuzioni	(155)	0	(2.083)	0
3.1 Vendite				
3.2 Rimborsi				
3.3 Perdite imputate a:	0	0	(2.083)	0
3.3.1 Conto Economico				
- di cui minusvalenze				
3.3.2 Patrimonio netto	X	X	(2.083)	
3.4 Trasferimenti ad altri livelli				
3.5 Altre variazioni in diminuzioni	(155)			
4. Rimamenze finali	1.078	0	19.437	0

A.3.2.3. *Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)*

Il Gruppo non ha in portafoglio passività finanziarie valutate al fair value classificate nel livello 3

**Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato**

## Attivo

### SEZIONE 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

*(migliaia di euro)*

	31/12/2010	31/12/2009
a) Cassa	548.460	496.693
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	60.983
<b>Totale</b>	<b>548.460</b>	<b>557.676</b>

**SEZIONE 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20**

**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2010			31/12/2009		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>A. Attività per cassa</b>	156.114	13.752	1.078	133.293	4.080	-
1. Titoli di debito	156.114	13.752	1.078	133.293	4.080	-
1.1 Titoli strutturati	891	2.024	-	2.251	1.132	-
1.2 Altri titoli di debito	155.223	11.728	1.078	131.042	2.948	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>156.114</b>	<b>13.752</b>	<b>1.078</b>	<b>133.293</b>	<b>4.080</b>	<b>-</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	2.366.057	-
1. Derivati finanziari	-	2.415.179	-	-	2.366.057	-
1.1 di negoziazione	-	2.353.262	-	-	2.286.165	-
1.2 connessi con la fair value option	-	61.917	-	-	79.892	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	6.819	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	6.819	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>2.421.998</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.366.057</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>156.114</b>	<b>2.435.750</b>	<b>1.078</b>	<b>133.293</b>	<b>2.370.137</b>	<b>-</b>

2.2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2010	31/12/2009
<b>A. Attività per cassa</b>		
1. Titoli di debito	170.944	137.373
a) Governi e Banche Centrali	911	126.745
b) Altri enti pubblici	-	232
c) Banche	19.006	9.969
d) Altri Emittenti	151.027	427
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri Emittenti	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale A</b>	<b>170.944</b>	<b>137.373</b>
<b>B. Strumenti derivati (*)</b>	<b>2.421.998</b>	<b>2.366.057</b>
a) Banche	1.745.359	1.671.962
- <i>fair value</i>	1.745.359	1.671.962
b) Clientela	676.639	694.095
- <i>fair value</i>	676.639	694.095
<b>Totale B</b>	<b>2.421.998</b>	<b>2.366.057</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>2.592.942</b>	<b>2.503.430</b>

(\*) Di cui deteriorati per 47.632 mila euro nel 2010 e 36.640 mila euro nel 2009.

2.3 - Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	137.373	-	-	-	137.373
B. Aumenti	10.973.983	-	-	-	10.973.983
B1. Acquisti	10.954.638	-	-	-	10.954.638
B2. Variazioni positive di fair value	183	-	-	-	183
B3. Altre variazioni	19.162	-	-	-	19.162
C. Diminuzioni	10.940.412	-	-	-	10.940.412
C1. Vendite	10.932.096	-	-	-	10.932.096
C2. Rimborsi	7.296	-	-	-	7.296
C3. Variazioni negative di fair value	65	-	-	-	65
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C5. Altre variazioni	955	-	-	-	955
D. Rimanenze finali	170.944	-	-	-	170.944

### **SEZIONE 3 – Attività finanziarie valutate al fair value – Voce 30**

*La Sezione non presenta importi*

## SEZIONE 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

### 4.1 – Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2010			31/12/2009		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1 Titoli di debito	3.667.241	-	19.437	2.812.537	418.413	21.549
1.1 Titoli strutturati	509	-	-			
1.2 Altri titoli di debito	3.666.732		19.437	2.812.537	418.413	21.549
2 Titoli di capitale	1.613	39.462	186.624	6.578	51.672	183.198
2.1 Valutati al fair value	1.613	39.460	-	6.578	51.672	
2.2 Valutati al costo (1)	-	2	186.624			183.198
3 Quote di O.I.C.R.	430.570 (2)	8.707	-	422.028 (2)	31.482	
4 Finanziamenti	-	-	-			
<b>Totale</b>	<b>4.099.424</b>	<b>48.169</b>	<b>206.061</b>	<b>3.241.143</b>	<b>501.567</b>	<b>204.747</b>

(1) I titoli valutati al costo, pari ad euro 186.624 nel 2010, sono convenzionalmente esposti nella colonna del Livello 3 di fair value. Nella Nota integrativa Parte A Sezione A3 - Informativa sul fair value non si fornisce, quindi, la movimentazione degli stessi.

(2) Si tratta di un titolo emesso dalla Controllante BNP Paribas.

#### 4.2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Titoli di debito	3.686.678	3.252.499
a) Governi e Banche Centrali (1)	3.667.241	2.812.537
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Banche		418.413
d) Altri emittenti	19.437	21.549
2. Titoli di capitale	227.699	241.448
a) Banche	160.681	160.682
b) Altri emittenti:	67.018	80.766
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	39.745	54.183
- imprese non finanziarie	22.988	21.436
- altri	4.285	5.147
3. Quote di O.I.C.R.	439.277	453.510
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.353.654</b>	<b>3.947.457</b>

(1) Si tratta di BTP emessi dallo Stato italiano.

Di seguito si fornisce la composizione per principali categorie di fondi della voce “quote di O.I.C.R.”

(migliaia di euro)

Tipologia esposizione	31/12/2010		31/12/2009	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
B.1 O.I.C.R. di diritto italiano	8.707	-	-	28.776
- armonizzati aperti	-	-	-	-
- non armonizzati aperti	-	-	-	-
- chiusi	8.707	-	-	12.709
- riservati	-	-	-	15.775
- speculativi	-	-	-	292
B.2 O.I.C.R. di altri Stati UE	430.570	-	422.028	2.706
- armonizzati	430.570	-	422.028	2.706
- non armonizzati aperti	-	-	-	-
- non armonizzati chiusi	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>439.277</b>	<b>-</b>	<b>422.028</b>	<b>31.482</b>

#### 4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

Voci/Componenti	31/12/2010	31/12/2009
1.		
Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value	3.661.191	2.812.757
a) rischio di tasso di interesse	3.661.191	2.812.757
b) rischio di prezzo	-	-
c) rischio di cambio	-	-
d) rischio di credito	-	-
e) più rischi	-	-
2.		
Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.661.191</b>	<b>2.812.757</b>

4.4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R	Finanziamenti	TOTALE
A Esistenze iniziali (*)	3.252.499	241.448	453.510	-	3.947.457
B Aumenti	1.491.940	248.795	8.542	-	1.749.277
B1. Acquisti	1.410.570	146.874	-	-	1.557.444
B2. Variazioni positive di fair value	48.021	3.652	2.082	-	53.755
B3. Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
- Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	-	-
B5. Trasferimenti per operazioni di aggregazione aziendale	506	-	6.460	-	6.966
B6. Altre variazioni	32.843	98.269	-	-	131.112
C Diminuizioni	1.057.761	262.544	22.775	-	1.343.080
C1. Vendite	407.381	1.586	19.162	-	428.129
C2. Rimborsi	418.092	240.273	-	-	658.365
C3. Variazioni negative di fair value	232.172	16.022	-	-	248.194
C4. Svalutazioni da deterioramento	-	1.131	3.613	-	4.744
- imputate al conto economico	-	1.131	3.613	-	4.744
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni	116	3.532	-	-	3.648
D Rimanenze finali	3.686.678	227.699	439.277	-	4.353.654

## **SEZIONE 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50**

*La Sezione non presenta importi*

## SEZIONE 6 – Crediti verso banche – Voce 60

### 6.1 – Crediti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2010	31/12/2009
A. Crediti verso Banche Centrali	722.204	546.179
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	722.204	546.179
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso Banche	5.995.864	15.866.959
1. Conti correnti e depositi liberi	1.750.170	1.945.641
2. Depositi vincolati	3.807.582	13.554.118
3. Altri finanziamenti:	338.110	267.044
3.1 Pronti contro termine attivi	100.303	121.618
3.2 Leasing finanziario	-	-
3.3 Altri	237.807	145.426
4. Titoli di debito	100.002	100.156
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	100.002	100.156
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>6.718.068</b>	<b>16.413.138</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>6.718.068</b>	<b>16.413.138</b>

### 6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) rischio di credito	-	-
d) più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	563.848	361.349
a) tasso di interesse	563.848	361.349
b) tasso di cambio	-	-
c) altro	-	-
<b>Totale</b>	<b>563.848</b>	<b>361.349</b>

### 6.3 Leasing finanziario a banche

Il Gruppo non effettua leasing finanziario a banche.

## SEZIONE 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

### 7.1 – Crediti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/10		31/12/09	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	4.789.353	554.154	4.182.523	361.763
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
3. Mutui	40.524.566	2.985.100	36.143.122	1.865.169
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	3.028.635	77.652	2.709.610	54.816
5. Leasing finanziario	-	-	-	-
6. Factoring	6.025.685	156.162	5.125.585	104.477
7. Altre operazioni	18.735.311	869.583	16.686.850	496.886
8. Titoli di debito	406.888	-	329.225	-
8.1 Strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	406.888	-	329.225	-
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>73.510.438</b>	<b>4.642.651</b>	<b>65.176.915</b>	<b>2.883.111</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>75.154.764</b>	<b>4.642.651</b>	<b>66.638.993</b>	<b>2.883.111</b>

I crediti verso clientela comprendono 374.849 mila euro di finanziamenti concessi dalla BNL SpA alla clientela con fondi di terzi in amministrazione.

### Dettaglio dei Crediti verso clientela - altre operazioni

(migliaia di euro)

Altre operazioni	31/12/2010
Sovvenzioni	14.799.898
Portafoglio	132.338
Altri crediti	4.672.658

7.2 - Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2010		31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Titoli di debito	406.888	-	329.225	-
a) Governi	15.261	-	14.155	-
b) Altri Enti pubblici	281.635	-	288.544	-
c) Altri emittenti	109.992	-	26.526	-
- imprese non finanziarie	36.007	-	26.526	-
- imprese finanziarie	73.985	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	73.103.550	4.642.651	64.847.690	2.883.111
a) Governi	676.506	22.090	823.020	112
b) Altri Enti pubblici	3.403.019	52.047	3.107.322	14.547
c) Altri soggetti	69.024.025	4.568.514	60.917.348	2.868.452
- imprese non finanziarie	40.075.355	3.094.794	37.332.326	1.710.591
- imprese finanziarie	3.946.288	79.253	2.744.798	6.973
- assicurazioni	22.648	-	20.936	-
- altri	24.979.734	1.394.467	20.819.288	1.150.888
Totale	73.510.438	4.642.651	65.176.915	2.883.111

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2010	31/12/2009
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value	380.753	270.128
a) rischio di tasso di interesse	380.753	270.128
b) rischio di cambio	-	-
c) rischio di credito	-	-
d) più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di tasso di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	380.753	270.128

## SEZIONE 8 – Derivati di copertura - Voce 80

### 8.1 – Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

(migliaia di euro)

	FV 31/12/2010			VN 2010	FV 31/12/2009			VN 2009
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	264.738	-	8.821.153	-	314.562	-	10.221.646
1) Fair value		264.551		8.686.252		314.501		10.037.704
2) Flussi finanziari		187		134.901		61		183.942
3) Investimenti esteri				-				
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale	-	264.738	-	8.821.153	-	314.562	-	10.221.646

**Errore. Il collegamento non è valido.**

### 8.2 - Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

(migliaia di euro)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Generica	Flussi finanziari		Investimenti esteri
	Specifica						Specifica	Generica	
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi				
1 Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.015		-	-	-	X	-	X	X
2 Crediti	1.620	-	-	X	-	X	78	X	X
3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4 Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	X
5 Altre operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X	-
Totale attività	5.635	-	-	-	-	-	78	-	-
1 Passività finanziarie	82.932	-	-	X	-	X	109	X	X
2 Portafoglio	-	-	-	-	-	175.984	-	-	X
Totale passività	82.932	-	-	-	-	175.984	109	-	-
1 Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	-
2 Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	0	X	-	-

**SEZIONE 9 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica -  
 Voce 90**

**9.1 – Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti**

*(migliaia di euro)*

Adeguamento di valore delle attività coperte/Componenti del gruppo	31/12/2010	31/12/2009
1. Adeguamento positivo	442.390	401.758
1.1 di specifici portafogli:	442.390	401.758
a) crediti	442.390	401.758
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
1.2 complessivo	-	-
2. Adeguamento negativo	(28)	(4.773)
2.1 di specifici portafogli:	(28)	(4.773)
a) crediti	(28)	(4.773)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
2.2 complessivo	-	-
<b>Totale</b>	<b>442.362</b>	<b>396.985</b>

**9.2 - Attività del gruppo bancario oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse:  
 composizione**

*(migliaia di euro)*

Attività coperte	31/12/2010	31/12/2009
1. Crediti	8.105.503	9.411.939
2. Attività disponibili per la vendita	-	-
3. Portafoglio	-	-
<b>Totale</b>	<b>8.105.503</b>	<b>9.411.939</b>

## SEZIONE 10 - Le partecipazioni - Voce 100

### 10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto) e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota %	
<b>A. Imprese valutate al patrimonio netto</b>					
1. ARTIGIANSOA-ORG. DI ATTESTAZIONE S.p.A.	Roma	1	Artigiancassa S.p.A.	80,00	80,00
2. BNL MULTISERVIZI S.r.L.(in liquidazione)	Roma	1	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	100,00	100,00
3. CO.SE.R. Consorzio servizi regionali Scarl	Roma	8	Artigiancassa S.p.A.	26,56	26,56
4. ITS & SOGECRED (in liquidazione)	Roma	1	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	100,00	100,00
5. SUD FACTORING (in liquidazione)	Bari	1	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	100,00	100,00
6. TAMLEASING	Milano	1	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	98,86	98,86
7. BNPP PARISBAS PERSONAL RETE AGENTI S.p.A.	Milano	1	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	100,00	100,00
8. SCANDOLARA Holding	Roma	8	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	20,00	20,00
9. SERFACTORING S.p.A.	Milano	8	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	9,00	9,00
			Ifitalia -International Factor Italia S.p.A.	18,00	18,00
10. PANTEX SUD Srl	Roma	8	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	50,00	50,00
11. AGRIFACTORING (in liquidazione)	Roma	8	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	50,00	50,00
12. CORIT - Concessionaria Riscossione Tributi (in liquidazione)	Roma	8	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	40,00	40,00

1.Maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

8.Influenza notevole

### 10.2 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

(migliaia di euro)

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio Netto (1)	Valore di bilancio consolidato	Fair value (2)
<b>A. Imprese valutate al patrimonio netto</b>	<b>313.167</b>	<b>104.072</b>	<b>412</b>	<b>61.193</b>	<b>23.363</b>	
<i>A.1 sottoposte a influenza esclusiva</i>	<i>6.517</i>	<i>4.295</i>	<i>57</i>	<i>2.716</i>	<i>3.489</i>	
1.1 Artigiansoa - Org. di Attestazione S.p.A	3.693	3.449	292	1.285	1.266	X
1.2 BNL Multiservizi S.p.A. (in liquidazione)	2.130	5	(55)	730	1.626	X
1.3 BNPP Parisbas Personal Finance Rete Agenti S.p.A.	694	841	(180)	701	597	X
1.4 Its & Sogecred (in liquidazione) (3)	-	-	-	-	-	X
1.5 Sud Factoring (in liquidazione) (3)	-	-	-	-	-	X
1.6 Tamleasing (in liquidazione) (3)	-	-	-	-	-	X
<i>A.2 sottoposte a influenza notevole</i>	<i>306.650</i>	<i>99.777</i>	<i>355</i>	<i>58.477</i>	<i>19.874</i>	
2.1 Agrifactoring (in liquidazione) (3)	-	-	-	-	-	X
2.2 CO.SE.R. Consorzio servizi regionali Scarl	1.080	1.057	10	131	35	X
2.4 Scandolara Holding (4)	30.366	59.156	(1.988)	25.286	6.647	X
2.5 Pantex International S.p.A. (4)	19.441	26.978	662	4.364	5.725	X
2.6 Serfactoring S.p.A.(4)	255.763	12.586	1.671	28.696	7.467	X
2.7 CORIT- Concessionaria Riscossione Tributi (in liquidazione) (3)	-	-	-	-	-	X
<b>B. Imprese consolidate proporzionalmente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Escluso l'utile d'esercizio

(2) L'importo del fair value viene indicato solo se le imprese sono quotate

(3) Società non operativa

(4) Dati al 31 dicembre 2009

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
A. Esistenze iniziali	17.277	20.606
B. Aumenti	6.847	-
B.1. Acquisti	575	-
B2. Riprese di valore	54	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Trasferimento da altre società del Gruppo	-	-
B5. Altre variazioni	6.218	-
C. Diminuzioni	783	3.329
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore	-	-
C3. Altre variazioni	783	3.329
D. Rimanenze finali	23.341	17.277
E. Rivalutazioni totali	-	-

### 10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

*Il Gruppo non ha in essere impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto*

### 10.5 impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

*Il Gruppo non ha in essere impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole*

**SEZIONE 11 – Riserve tecniche a carico dei riassicuratori – Voce 110**

*La Sezione non presenta importi*

## SEZIONE 12 – Attività materiali - Voce 120

### 12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2010	31/12/2009
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
1.1 di proprietà	1.812.519	1.813.466
a) terreni	681.734	683.112
b) fabbricati	974.780	926.844
c) mobili	35.212	22.911
d) impianti elettronici	82.611	97.972
e) altre	38.182	82.627
1.2 acquisite in leasing finanziario	277	605
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	63
e) altre	277	542
<b>Totale A</b>	<b>1.812.796</b>	<b>1.814.071</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>		
2.1 di proprietà	151.821	147.776
a) terreni	59.296	59.520
b) fabbricati	92.525	88.256
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
<b>Totale B</b>	<b>151.821</b>	<b>147.776</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>1.964.617</b>	<b>1.961.847</b>

### 12.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate

*Il Gruppo non possiede attività materiali valutate al fair value o rivalutate*

### 12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	683.112	1.070.662	46.563	340.721	198.394	2.339.452
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	143.818	23.652	242.686	115.225	525.381
A.2 Esistenze iniziali nette	683.112	926.844	22.911	98.035	83.169	1.814.071
B. Aumenti	195	88.224	20.963	19.204	20.266	148.852
B.1 Acquisti	-	415	19.975	17.583	17.648	55.621
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	37.415	-	-	-	37.415
B.3 Riprese di valore	-	-	859	846	1.997	3.702
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a :	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6	-	-	-	-	-	-
Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7	-	-	-	-	-	-
Trasferimenti da altre società del Gruppo	-	-	116	615	238	969
B.8 Altre variazioni	195	50.394	13	160	383	51.145
C. Diminuzioni	1.573	40.288	8.662	34.628	64.976	150.127
C.1 Vendite	765	1.635	906	1.131	2.446	6.883
C.2 Ammortamenti	-	26.305	7.743	12.651	9.102	55.801
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a :	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a :	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a :	808	1.311	-	-	3.438	5.557
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	3.438	3.438
b) attività in via di dismissione	808	1.311	-	-	-	2.119
C.7 Altre variazioni	-	11.037	13	20.846	49.990	81.886
D. Rimanenze finali nette	681.734	974.780	35.212	82.611	38.459	1.812.796
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	173.563	252.018	252.018	122.752	-
D.2 Rimanenze finali lorde	681.734	1.148.343	287.230	334.629	161.211	2.613.147
E. Valutazione al costo	681.734	974.780	35.212	82.611	38.459	1.812.796

12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

(migliaia di euro)

	31/12/2010	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	59.520	88.256
B. Aumenti	-	6.778
B.1.1 Acquisti	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	3.340
B.3 Variazioni positive di fair value	-	-
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	-
B.7 Altre variazioni	-	3.438
C. Diminuzioni	224	2.509
C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	2.308
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività:	224	201
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti in via di dismissione	224	201
C.7 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	59.296	92.525
E. Valutazione al fair value	74.401	87.054

Attività materiali: percentuali di ammortamento

Categorie	Percentuali di ammortamento
Terreni	nessun ammortamento
Fabbricati	da 1,25% a 10%
Mobili	20%
Impianti elettronici	da 11,11% a 33,33%
Altre	da 14,29% a 25%
Altre : opere d'arte	nessun ammortamento

Le aliquote di ammortamento riflettono la prevedibile durata utile dei beni a cui si riferiscono.

12.5 Impegni per acquisto di attività materiali (IAS 16/74.c.)

Il Gruppo non ha in essere impegni per acquisto di attività materiali.

**SEZIONE 13 - Attività immateriali - Voce 130**

**13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31/12/2010		31/12/2009	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	-	X	-
A.1.1 di pertinenza del gruppo	X	-	X	-
A.1.2 di pertinenza dei terzi	X	-	X	-
A.2 Altre attività immateriali	106.944	-	109.877	-
A.2.1 Attività valutate al costo	106.944	-	109.877	-
a) Attività immateriali generate internamente	13.286	-	7.910	-
b) Altre attività	93.658	-	101.967	-
A.2.2 Attività valutate al fair value	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>106.944</b>	<b>-</b>	<b>109.877</b>	<b>-</b>

Le attività immateriali sono costituite da software ammortizzato con aliquote annue dal 12,5% al 33%. Le aliquote di ammortamento riflettono la prevedibile durata utile dei beni a cui si riferiscono.

### 13.2 Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali	-	43.387	-	257.517	-	300.904
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	35.477	-	155.550	-	191.027
A.2 Esistenze iniziali nette	-	7.910	-	101.967	-	109.877
B. Aumenti	-	10.487	-	27.063	-	37.550
B.1 Acquisti	-	339	-	26.330	-	26.669
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	5.481	-	-	-	5.481
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value :	-	-	-	-	-	-
- patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da altre società del gruppo	-	3.488	-	359	-	-
B.7 Altre variazioni	-	1.179	-	374	-	1.553
C. Diminuzioni	-	5.111	-	35.372	-	40.483
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	4.738	-	33.665	-	38.403
- Ammortamenti	X	4.738	-	33.665	-	38.403
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
- patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	373	-	1.707	-	2.080
D. Rimanenze finali nette	-	13.286	-	93.658	-	106.944
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	37.492	-	156.239	-	193.731
E. Rimanenze finali lorde	-	50.778	-	249.897	-	300.675

### 13.3 Altre informazioni

Nulla da segnalare

## SEZIONE 14 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 140 e Voce 80 del passivo

### 14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

(migliaia di euro)

	IRES	IRAP	31/12/2010	31/12/2009
1. Svalutazioni di crediti eccedente la quota deducibile nell'anno	416.125	318	416.443	245.797
2. Altre svalutazioni di crediti non dedotte	10.363	1.712	12.075	11.097
3. Minusvalenze su derivati	75	13	88	3
4. Accantonamenti a fondi per il personale a prestazione definita	13.632	-	13.632	13.746
5. Accantonamenti a fondi rischi e oneri	207.502	-	207.502	180.873
6. Minusvalenze su partecipazioni	4.193	692	4.885	5.625
7. Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali	9.626	43	9.669	1.586
8. Minusvalenze su titoli	79.316	13.931	93.247	19.924
9. Perdita fiscale	1.578	-	1.578	2.107
10. Altre imposte anticipate	41.503	7.443	48.946	60
<b>Totale</b>	<b>783.913</b>	<b>24.152</b>	<b>808.065</b>	<b>480.818</b>

### 14.2 Passività per imposte differite: composizione

(migliaia di euro)

	IRES	IRAP	31/12/2010	31/12/2009
1. Plusvalenze su partecipazioni	368	-	368	557
2. Plusvalenze su titoli	9.280	1.626	10.906	8.422
3. Plusvalenze su immobili	9.247	127	9.374	13.910
4. Plusvalenze su derivati	21	4	25	2
5. Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali	25.683	4.001	29.684	29.294
6. TFR dipendenti	5.278	-	5.278	5.995
7. Altre imposte differite	5.640	640	6.280	2.136
<b>Totale</b>	<b>55.517</b>	<b>6.398</b>	<b>61.915</b>	<b>60.316</b>

### 14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
1. Importo iniziale	460.886	349.175
2. Aumenti	370.335	208.310
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	305.189	206.722
a) relative a precedenti esercizi	(37)	2.310
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	305.226	204.412
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	1.687	1.588
2.3 Trasferimenti da altre società del Gruppo	12.999	-
2.4 Altri aumenti	50.460	-
3. Diminuzioni	117.699	96.599
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	117.669	96.396
a) rigiri	111.446	95.124
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	6.223	1.272
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	30	203
4. Importo finale	713.522	460.886

### 14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
1. Importo iniziale	49.530	67.395
2. Aumenti	4.854	11.455
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.325	9.754
a) relative a precedenti esercizi	1.325	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	9.754
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	69	1.467
2.3 Trasferimenti da altre società del Gruppo	3.459	-
2.4 Altri aumenti	1	234
3. Diminuzioni	6.692	29.320
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	6.485	9.074
a) rigiri	6.022	6.756
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	463	2.318
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	207	20.246
4. Importo finale	47.692	49.530

14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
1. Importo iniziale	19.932	51.602
2. Aumenti	125.062	4.068
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	123.835	4.068
a) relative a precedenti esercizi	37	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	123.798	4.068
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	12	-
2.3 Trasferimenti da altre società del Gruppo	1.215	-
2.4 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	50.455	35.738
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4	35.738
a) rigiri	4	35.738
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	50.451	-
4. Importo finale	94.539	19.932

#### 14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
1. Importo iniziale	10.786	20.309
2. Aumenti	3.795	522
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2.483	522
a) relative a precedenti esercizi	16	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	2.467	522
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	24	-
2.3 Trasferimenti da altre società del Gruppo	1.288	-
2.4 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	358	10.045
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	189	9.462
a) rigiri	189	9.462
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	169	583
4. Importo finale	14.223	10.786

#### 14.7 Altre informazioni

Le imposte anticipate e quelle differite sono state rilevate sulla base dello IAS 12 "Imposte sul reddito". In ossequio a tale principio, le attività per imposte anticipate sono state rilevate sulla base della probabilità del loro recupero. Le imposte differite sono state iscritte per il loro valore totale.

Al 31 dicembre 2010, le imposte correnti e quelle differite sono state determinate con le aliquote del 27,5% per l'IRES e del 4,83% per l'IRAP.

**SEZIONE 15 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate**  
 - Voce 150 dell'attivo e voce 90 del passivo

**15.1 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività**

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
<b>A. Singole attività</b>		
A1 Attività finanziarie	-	-
A2 Partecipazioni	-	-
A3 Attività materiali	3.541	1.008
A4 Attività immateriali	-	-
A5 Altre attività non correnti	-	-
<b>Totale A</b>	<b>3.541</b>	<b>1.008</b>
<b>B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)</b>		
B1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
B2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
B3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
B4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
B5 Crediti verso banche	-	-
B6 Crediti verso clientela	-	-
B7 Partecipazioni	-	-
B8 Attività materiali	-	-
B9 Attività immateriali	-	-
B10 Altre attività	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Passività associate a singole attività in via di dismissione</b>		
C1 Debiti	-	-
C2 Titoli	-	-
C3 Altre passività	-	-
<b>Totale C</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione</b>		
D1 Debiti verso banche*	-	-
D2 Debiti verso clientela	-	-
D3 Titoli in circolazione	-	-
D4 Passività finanziarie di negoziazione	-	-
D5 Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
D6 Fondi	-	-
D7 Altre passività	-	-
<b>Totale D</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## SEZIONE 16 - Altre attività - Voce 160

### 16.1 - Altre attività: composizione

*(migliaia di euro)*

	31/12/2010	31/12/2009
Partite debitorie in corso di esecuzione	406.628	389.707
Altri debitori diversi	498.478	320.566
Assegni e altri valori in cassa	65.839	83.471
Costi diversi su immobili di terzi	116.732	79.580
Competenze in corso di addebito	32.586	61.866
Conti fra filiali saldi debitori	186.489	61.220
Ratei e risconti attivi	37.366	32.501
Debiti per titoli a pronti da consegnare "HFT"	27.043	9.917
Altre attività	991	1.067
<b>Totale</b>	<b>1.372.152</b>	<b>1.039.895</b>

## Passivo

### SEZIONE 1 – Debiti verso banche - Voce 10

#### 1.1 - Debiti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	31/12/2010	31/12/2009
1. Debiti verso banche centrali	-	392.426
2. Debiti verso banche	37.774.335	32.456.245
2.1 Conti correnti e depositi liberi	421.038	533.217
2.2 Depositi vincolati	29.519.875	29.186.154
2.3 Finanziamenti	7.833.422	2.736.874
2.3.1 pronti contro termini passivi	1.018.329	326.242
2.3.2 altri	6.815.093	2.410.632
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	-	-
<b>Totale</b>	<b>37.774.335</b>	<b>32.848.671</b>
<b>Fair Value</b>	<b>37.774.335</b>	<b>32.848.671</b>

#### 1.2 Dettaglio della voce 10 " Debiti verso banche": debiti subordinati

Tra i depositi vincolati si registra un deposito subordinato concesso dalla Capogruppo BNPP per 1.400 milioni di euro, già presente a fine 2009 per 1.000 milioni.

#### 1.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati (normativa vigente)

*Il Gruppo non ha in essere debiti strutturati verso le banche*

#### 1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni	31/12/2010	31/12/2009
1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	572.423	364.290
a) rischio di tasso di interesse	572.423	364.290
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
Totale	572.423	364.290

#### 1.5 Debiti per leasing finanziario

*Il Gruppo non ha in essere debiti per leasing finanziario verso le banche*

## SEZIONE 2 – Debiti verso clientela - Voce 20

### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologie operazioni/Componenti del gruppo	31/12/2010	31/12/2009
1. Conti correnti e depositi liberi	33.589.727	34.964.345
2. Depositi vincolati	374.058	542.288
3. Finanziamenti	98.975	246.061
3.1 pronti contro termine passivi	97.562	236.919
3.2 altri	1.413	9.142
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	257.913	307.371
<b>Totale</b>	<b>34.320.673</b>	<b>36.060.065</b>
<b>Fair value</b>	<b>34.320.673</b>	<b>36.060.065</b>

### 2.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti subordinati

*Il Gruppo non ha in essere debiti subordinati verso clientela*

### 2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso la clientela": debiti strutturati

*Il Gruppo non ha in essere debiti strutturati verso clientela*

### 2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni	31/12/2010	31/12/2009
1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value	2.874.809	3.401.060
a) rischio di tasso di interesse	2.874.809	3.401.060
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.874.809</b>	<b>3.401.060</b>

## 2.5 Debiti per leasing finanziario

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni	31/12/2010	31/12/2009
1. Debiti rivenienti da leasing finanziario con la società BNP PARIBAS LEASE GROUP S.p.A.	1.686	1.791

## Riconciliazione valore complessivo pagamenti minimi contrattuali e valore attuale

(migliaia di euro)

Voce	Entro 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Ammontare canoni	1.252	434	--	1.686
Quota capitale	921	419	--	1.340
Quota interessi	331	15	--	346

### SEZIONE 3 – Titoli in circolazione - Voce 30

#### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia titoli/Valori	Totale 2010				Totale 2009			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli	10.823.508		10.895.823		12.910.615	-	12.935.580	-
1 obbligazioni	10.269.086		10.341.401	-	12.206.025	-	12.230.990	-
1.1 strutturate	-		-					
1.2 altre	10.269.086		10.341.401		12.206.025		12.230.990	
2 altri titoli	554.422	-	554.422	-	704.590	-	704.590	-
2.1 strutturati	-		-					
2.2 altri	554.422		554.422		704.590		704.590	
Totale	10.823.508	-	10.895.823	-	12.910.615	-	12.935.580	-

#### 3.2 Dettaglio della voce 30 – “Titoli in circolazione”: titoli subordinati

(migliaia di euro)

Descrizione	31/12/2010		31/12/2009	
	Tipo Tasso	Valore di Bilancio	Tipo Tasso	Valore di Bilancio
1. Passività subordinate		1.494.677		1.079.048
Strumenti ibridi di patrimonializzazione		1.245.866		830.775
- Prestiti obbligazionari che superano il 10% del totale	TF	-	TF	-
- Altri prestiti obbligazionari	TF	1.147.752	TF	688.735
- Altri prestiti obbligazionari	TV	98.114	TV	142.040
Titoli subordinati		248.811		248.273
- Prestiti obbligazionari che superano il 10% del totale	TV	248.811	TV	248.093
- Altri prestiti obbligazionari	TF	-	TF	180
- Altri prestiti obbligazionari	TV	-	TV	-
2. Passività subordinate		-		-
Prestiti obbligazionari che superano il 10% del totale		-		-
Altri prestiti obbligazionari		-		-
Totale		1.494.677		1.079.048

### 3.3 Dettaglio della voce 30 – “Titoli in circolazione”: titoli oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni	31/12/2010	31/12/2009
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value	877.210	791.790
a) rischio di tasso di interesse	877.210	791.790
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	877.210	791.790

SEZIONE 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	2010					2009				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L 1	L 2	L 3			L 1	L 2	L 3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche (*)	2.452	968	1.485	-	2.453	110	111	-	-	112
2. Debiti verso clientela (*)	1.357	-	1.645	-	1.645	215	212	-	-	212
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate					X					X
3.1.2 Altre obbligazioni					X					X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati					X					X
3.2.2 Altri					X					X
<b>Totale A</b>	<b>3.809</b>	<b>968</b>	<b>3.130</b>	<b>-</b>	<b>4.098</b>	<b>325</b>	<b>323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>324</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	-	-	2.154.727	-	-			2.154.696		
1.1 Di negoziazione	X		2.130.438		X	X		2.120.144		X
1.2 Connessi con la fair value option	X		24.289		X	X		34.552		X
1.2 Altri	X		-		X	X		-		X
2. Derivati creditizi	-	-	6.692	-	-			2.370		
2.1 Di negoziazione	X		-		X	X		-		X
2.2 Connessi con la fair value option	X		-		X	X		-		X
2.3 Altri	X		-		X	X		2.370		X
<b>Totale B</b>	<b>X</b>	<b>-</b>	<b>2.161.419</b>	<b>-</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>	<b>2.157.066</b>	<b>-</b>	<b>X</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>X</b>	<b>968</b>	<b>2.164.549</b>	<b>-</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>323</b>	<b>2.157.066</b>	<b>-</b>	<b>X</b>

Legenda

FV= Fair value

Fv^ = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

L1= Livello 1

(\*) Si tratta di scoperti tecnici.

**4.2 Dettaglio della voce 40 “Passività finanziarie di negoziazione”: passività subordinate**

*Il Gruppo non ha in essere passività subordinate classificate tra le Passività finanziarie di negoziazione*

**4.3 Dettaglio della voce 40 “Passività finanziarie di negoziazione”: debiti strutturati**

*Il Gruppo non ha in essere debiti strutturati classificati tra le Passività finanziarie di negoziazione*

**4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi “scoperti tecnici”) di negoziazione: variazioni annue**

*Ad eccezione degli scoperti tecnici, il Gruppo non ha in essere passività finanziarie per cassa di negoziazione*

**SEZIONE 5 – Passività finanziarie valutate al *fair value* - Voce 50**

La cosiddetta “fair value option” è utilizzata esclusivamente per le finalità di “copertura finanziaria”.

**5.1 Passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	2010					2009				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturati					X					X
1.2 Altri					X					X
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati					X					X
2.2 Altri					X					X
3. Titoli di debito	2.650.068	1.780.282	914.647	-	2.693.716	2.758.709	1.886.588	902.949	-	2.811.337
3.1 Strutturati	2.650.068	1.780.282	914.647	-	X	2.758.709	1.886.588	902.949	-	X
3.2 Altri	-	-	-	-	X					X
<b>Totale</b>	<b>2.650.068</b>	<b>1.780.282</b>	<b>914.647</b>	<b>-</b>	<b>2.693.716</b>	<b>2.758.709</b>	<b>1.886.588</b>	<b>902.949</b>	<b>-</b>	<b>2.811.337</b>

## 5.2 Dettaglio della voce 50 "Passività finanziarie valutate al *fair value*: passività subordinate

*Nella categoria non sono ricomprese passività subordinate.*

## 5.3 Passività finanziarie valutate al *fair value*: variazioni annue

*(migliaia di euro)*

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	2.789.537	-
B. Aumenti	-	-	406.262	406.262
B1. Emissioni	-	-	376.823	376.823
B2. Vendite	-	-	-	-
B3. Variazioni positive di fair value	-	-	5.324	5.324
B4. Altre variazioni	-	-	24.115	24.115
C. Diminuzioni	-	-	500.870	500.870
C1. Acquisti	-	-	-	-
C2. Rimborsi	-	-	489.965	489.965
C3. Variazioni negative di fair value	-	-	10.905	10.905
C4. Altre variazioni	-	-	-	-
D. Rimanenze finali al 31/12/2010	-	-	2.694.929	2.694.929

## SEZIONE 6 – Derivati di copertura - Voce 60

### 6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

(migliaia di euro)

	Fair Value 2010			VN 2010	Fair Value 2009			VN 2009
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati quotati	-	842.663	-	15.642.389	0	759.324	0	15.322.838
1) Fair value		842.276	-	15.215.184		759.230		15.141.413
2) Flussi finanziari		387	-	427.205		94		181.425
3) Investimenti esteri								
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>842.663</b>	<b>0</b>	<b>15.642.389</b>	<b>-</b>	<b>759.324</b>	<b>-</b>	<b>15.322.838</b>

### 6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

(migliaia di euro)

Operazioni/Tipi di copertura	Fair value						Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica		
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi					
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	220.384	-	-	-	-	X		X	X	
2. Crediti	90.174	-	-	X	-	X	10	X	X	
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X		X	X	
4. Portafoglio	-	-	-	-	-	526.256			X	
5. Altre operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X		
<b>Totale attività</b>	<b>310.558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>526.256</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
1. Passività finanziarie	1.573			X		X	377	X	X	
2. Portafoglio	-					3.889	X		X	
<b>Totale passività</b>	<b>1.573</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.889</b>	<b>377</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X			X	
2. portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X		X			

**SEZIONE 7 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica**  
**Voce 70**

**7.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte**

*(migliaia di euro)*

Adeguamento di valore delle passività coperte/Componenti del gruppo	31/12/2010	31/12/2009
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	117.850	168.871
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie		(14.411)
<b>Totale</b>	<b>117.850</b>	<b>154.460</b>

**7.2 Passività oggetto di copertura generica del rischio di tasso d'interesse: composizione**

*(migliaia di euro)*

Passività coperte	31/12/2010	31/12/2009
1. Passività finanziarie	4.990.000	6.230.000
<b>Totale</b>	<b>4.990.000</b>	<b>6.230.000</b>

**SEZIONE 8 – Passività fiscali - Voce 80**

*Vedi sezione 14 dell'attivo*

Gruppo – Nota Integrativa

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

**SEZIONE 9 – Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90**

*Vedi sezione 15 dell'attivo*

## SEZIONE 10 – Altre passività - Voce 100

### 10.1 - Altre passività: composizione

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
Partite creditorie in corso di esecuzione	382.853	322.018
Oneri contratti relativi al personale - premi e altri oneri	197.883	214.624
Dimissioni consensuali	189.014	193.631
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	137.008	183.606
Fondi Garanzie e Impegni	109.545	144.246
Competenze in corso di accredito	164.169	136.535
Creditori per titoli a pronti da ricevere "HFT"	174.572	136.236
Altre passività	766.800	418.158
Debiti verso fornitori	45.316	44.152
Altri creditori diversi	188.759	39.830
Ratei e Risconti passivi	173.951	33.382
TFR da versare ai fondi	6.909	6.731
Somme a disposizione della clientela	513	4.845
<b>Totale</b>	<b>2.537.292</b>	<b>1.877.994</b>

## SEZIONE 11 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

### 11.1 - Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
A. Esistenze iniziali	361.412	394.673
B. Aumenti	19.666	16.304
B.1 Accantonamento dell'esercizio	13.345	16.304
B.2 Altre variazioni	1.069	
B.3 Variazioni per operazioni di aggregazione aziendali	5.252	
C. Diminuzioni	-35.770	49.565
C.1 Liquidazioni effettuate	-34.306	47.622
C.2 Altre variazioni	-1.464	1.943
D. Rimanenze finali	345.308	361.412

### 11.2 – Altre informazioni

#### 11.2.1 Illustrazione del fondo

Il Trattamento di Fine Rapporto, erogato dal datore di lavoro al lavoratore al momento della cessazione del rapporto di lavoro, è un diritto del lavoratore disciplinato dall'art. 2120 del Codice civile italiano e dalle leggi n. 297/1982 e n. 296/2006. Il fondo è contabilizzato come un beneficio successivo al rapporto di lavoro a prestazioni definite. La relativa passività è iscritta in bilancio sulla base dell'ammontare da corrispondere a ciascun dipendente ed è valutata su base attuariale come un' "obbligazione a benefici definiti" considerando le scadenze future quando si concretizzeranno gli effettivi sostenimenti degli esborsi finanziari.

In particolare, a seguito della legge n. 296/2006 (legge finanziaria 2007), sostanzialmente:

- le quote TFR maturate fino a inizio 2007 rimangono in azienda e devono da quest'ultima essere erogate ai lavoratori in accordo alle precedenti regole civilistiche, costituendo pertanto una passività da iscriversi in bilancio;
- le quote TFR maturande a partire da inizio 2007 devono a seguito della scelta del dipendente: a) essere destinate a forme di previdenza complementare; b) essere trasferite al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

Pertanto, l'ammontare rilevato nella voce "Trattamento di fine rapporto del personale" si riferisce alle sole obbligazioni a benefici definiti relativi al TFR maturato fino ad una data compresa nel primo semestre 2007 e diversa per ogni lavoratore, valutata da un attuario indipendente senza applicazione del "pro-rata" del servizio prestato. Conseguentemente ai fini della valutazione i costi relativi alle prestazioni di lavoro future non sono considerati.

Il metodo attuariale di calcolo del TFR parte dalla situazione dettagliata, all'epoca di rilevazione, di ciascun lavoratore e prevede a suo tempo, per ogni singolo individuo, sino alla sua uscita definitiva, l'evolversi di detta situazione per:

- (i) previsione di uscita per cessazione del rapporto di lavoro, dimissioni, licenziamento, morte, invalidità e, al raggiungimento dei requisiti necessari, pensionamento di vecchiaia o di anzianità;
- (ii) per ciascun lavoratore che permane nella collettività è anche considerata la possibilità di richiedere anticipazioni.

In applicazione dello IAS 19 è utilizzato il c.d. "metodo del corridoio", in base al quale le perdite e gli utili attuariali non sono rilevati se il loro importo cumulato netto è inferiore al 10% della passività stimata su base attuariale in valore assoluto. Nel caso che l'importo cumulato sia superiore, l'eccedenza è rilevata nel conto economico in relazione alla durata residua stimata della passività stessa.

#### ***11.2.2 Variazione nell'esercizio dei fondi***

La variazione del Fondo Trattamento di fine Rapporto del Personale è indicata nella Sezione 11 "Trattamento di fine Rapporto del Personale – Voce 110" – tavola 11.1. "Trattamento di fine Rapporto del Personale: variazioni annue". L'accantonamento dell'esercizio rappresenta la variazione dovuta al passare del tempo, pari a 13.345 mila euro (16.304 mila euro nell'esercizio 2009).

Il costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro, come illustrato sopra, non è accantonato, a seguito della riforma della previdenza complementare, che dispone la destinazione del TFR maturato ai Fondi Complementari o al Fondo Tesoreria INPS (d.lgs. 252/2005 e Legge n. 296/2006). L'accantonamento dell'esercizio è rilevato nel conto economico tra i costi del personale. Le perdite attuariali non rilevate nel conto economico del 2010 in applicazione della metodologia del "corridoio" ammontano a euro 7.724 mila (2.288 mila nell'esercizio 2009).

#### ***11.2.3 Variazione nell'esercizio delle attività a servizio del piano e altre informazioni***

Il trattamento di fine rapporto del personale è a totale carico della Società e non vi sono attività a servizio del piano.

#### *11.2.4 Riconciliazione tra valore attuale dei fondi, valore attuale delle attività a servizio del piano e le attività e passività iscritte in bilancio*

La passività iscritta in bilancio è pari al valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti maturati al 31 dicembre 2010 stimata da un attuario indipendente al netto delle perdite attuariali cumulate non rilevate. Queste ultime sono complessivamente pari a 8.418 mila euro (1.295 mila euro nell'esercizio 2009).

#### *11.2.5 Descrizione delle principali ipotesi attuariali*

La stima delle prestazioni dovute dal Gruppo è stata effettuata sulla base delle ipotesi e volitive connesse alla popolazione del personale interessato (previsione di permanenza in azienda, probabilità erogazioni anticipate), in aggiunta all'utilizzo delle appropriate basi demografiche ed economiche finanziarie (tabelle di mortalità, inflazione monetaria). Per l'esercizio 2010 sono stati utilizzati i seguenti parametri: tasso di attualizzazione 3,80 % (3,5% nel 2009); tasso di inflazione 2 % (2% nel 2009); tasso di incremento salariale 2% (1,5% nel 2009); durata attesa lavorativa stimata pari a 9 anni.

## SEZIONE 12 – Fondi per rischi ed oneri - Voce 120

### 12.1 - Fondi per rischi ed oneri: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Componenti	31/12/2010	31/12/2009
1. Fondi di quiescenza aziendali	48.858	49.305
2. Altri fondi per rischi ed oneri	664.085	514.504
2.1 controversie legali	269.771	257.712
2.2 oneri per il personale	298.462	194.116
2.3 frodi e malfunzionamenti	32.275	33.326
2.4 altri	63.577	29.350
<b>Totale</b>	<b>712.943</b>	<b>563.809</b>

Nella tabella seguente si fornisce la composizione della voce “2. Altri fondi per rischi ed oneri – 2.4 altri”

(migliaia di euro)

Voci/Componenti	31/12/2010	31/12/2009
2.4 altri		
- opzioni, garanzie e altri rischi su partecipazioni cedute	2.400	2.400
- oneri per spese	9.806	3.735
- altri fondi aventi specifica destinazione	51.371	23.215
<b>Totale</b>	<b>63.577</b>	<b>29.350</b>

### 12.2 - Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

(migliaia di euro)

Voci/Componenti	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	49.305	515.139	564.444
B. Aumenti	5.026	434.570	439.596
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.793	415.428	417.221
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	3.233	2.728	5.961
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	16.414	16.414
C. Diminuzioni	- 5.473	- 285.624	- 291.097
C.1 Utilizzo nell'esercizio	- 5.473	- 240.630	- 246.103
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	- 40.687	- 40.687
C.3 Altre variazioni	-	- 4.307	- 4.307
D. Rimanenze finali	48.858	664.085	712.943

## 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

### Fondo di quiescenza API (Assegno Periodico Integrativo)

#### 1. *Illustrazione del fondo*

Il contratto individuale stipulato dalla BNL SpA con alcuni dirigenti centrali garantisce un Assegno Periodico Integrativo della pensione INPS e/o di eventuali trattamenti pensionistici a carico di altri Enti o spettanti per forme sostitutive dell'assicurazione obbligatoria o per periodi di partecipazione ad altri Fondi Aziendali.

Il trattamento globale di pensione è pari ad una percentuale (massimo 8,0%) dell'ultima retribuzione, dipendente dalla causa di cessazione, dall'età e dagli anni di permanenza nella categoria dei dirigenti centrali. In caso di decesso del pensionato, l'Assegno Periodico Integrativo è reversibile ai familiari superstiti secondo le norme e le aliquote dell'Assicurazione Generale Obbligatoria (AGO).

Al 31 dicembre 2010 i destinatari di Assegno Periodico Integrativo sono:

- 69 pensionati ex dirigenti centrali (72 al 31/12/2009)
- 4 dirigenti centrali attivi (5 al 31/12/2009)
- 2 ex dirigenti centrali differiti (3 al 31/12/2009)

Sempre a fine esercizio, la riserva matematica, è la seguente:

- |                                    |   |
|------------------------------------|---|
| ▪ pensionati ex dirigenti centrali | 71.232 mila euro (73.850 mila euro al 31/12/2009) |
| ▪ dirigenti centrali attivi        | 1.297 mila euro (2.389 mila euro al 31/12/2009)   |
| ▪ ex dirigenti centrali differiti  | 896 mila euro (737 mila euro al 31/12/2009)       |

#### 2. *Variazione nell'esercizio dei fondi*

La variazione dal Fondo API è indicata nella tavola 12.2 "Fondi per rischi ed oneri : variazioni annue – Fondi di quiescenza".

La Banca ha scelto di utilizzare il c.d. "metodo del corridoio" pertanto gli utili e le perdite attuariali sono rilevate in bilancio solo quando il loro ammontare netto è superiore al 10% delle passività stimato

su base attuariale. Nel corso del 2010 le perdite attuariali nette non rilevate ammontano a 1.677 mila euro (3.429 mila euro nell'esercizio 2009).

### 3. *Variatione nell'esercizio delle attività a servizio del piano e altre informazioni*

Il trattamento di quiescenza è a totale carico della Banca e non vi sono attività a servizio del piano.

### 4. *Riconciliazione tra valore attuale dei fondi, valore attuale delle attività a servizio del piano e le attività e passività iscritte in bilancio*

La passività iscritta in bilancio è pari al valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti maturati al 31 dicembre 2010 stimata da un attuario indipendente al netto degli utili attuariali cumulati non rilevati. Questi ultimi sono complessivamente pari a 24.567 mila euro (26.708 mila euro nell'esercizio 2009).

### 5. *Descrizione delle principali ipotesi attuariali*

La passività rappresenta il valore attuariale delle prestazioni dovute dalla Banca, sulla base delle ipotesi evolutive connesse ai "gruppi" interessati (tasso di mortalità; raggiungimento dei requisiti di pensionamento per gli attivi e per i differiti; valutazione del nucleo familiare medio per i titolari di pensione A.P.I. e della loro mortalità; dinamica delle retribuzioni dei dirigenti attivi in base alla stima degli aumenti per rinnovi contrattuali), in aggiunta all'utilizzo delle appropriate basi demografiche ed economiche-finanziarie (inflazione monetaria, incremento delle pensioni minime con l'indice del costo della vita, perequazione dell'assegno periodico integrativo aziendale). Per l'esercizio 2010 sono stati utilizzati i seguenti parametri: tasso di attualizzazione 4,35% (4,2% nel 2009); tasso di inflazione 2% (2% nel 2009); tasso di incremento salariale 2% (2% nel 2009); vita residua stimata 15 anni.

## 12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

### 12.4.1 Controversie legali

Il "fondo oneri per controversie legali in corso" tutela il Gruppo da probabili esiti negativi derivanti dalle cause passive e dai reclami ed include principalmente gli accantonamenti per revocatorie a altre cause passive legali.

### *Revocatorie*

Le cause di revocatoria sono promosse per ottenere, con riferimento ai sei mesi ovvero all'anno antecedente l'assoggettamento della cliente alla procedura concorsuale, la condanna della Banca o delle società del Gruppo alla restituzione di somme accreditate sul conto corrente ovvero la dichiarazione di inefficacia di garanzie acquisite.

I tempi medi di definizione dei giudizi si attestano all'incirca sui 12 anni (3/4 anni per il primo grado; 2/3 anni per il secondo grado; 5 anni per la Corte di Cassazione).

In relazione alle ipotesi di soccombenza si provvede, all'avverarsi di eventi sfavorevoli che inducano a pronosticare attendibili previsioni di esito negativo o comunque con cadenza periodica, ad effettuare specifici accantonamenti per importi parametrati all'ammontare dell'esborso atteso.

Il relativo fondo rischi è pari al 27% circa del valore nominale delle cause in corso ed appare adeguato rispetto agli esiti di soccombenza rilevati nell'ultimo quinquennio.

Le sentenze dichiarative di inefficacia delle garanzie producono riflessi negativi sulle aspettative di recuperabilità dei crediti che vengono conseguentemente svalutati per importi corrispondenti alla percentuale ritenuta non recuperabile.

Al 31 dicembre 2010 i giudizi di revocatoria fallimentare della BNL SpA ammontano a n. 417 (519 al 31/12/2009) per un petitum in linea capitale complessivo di 614 milioni di euro (683 milioni di euro al 31/12/2009) e sono fronteggiati da un fondo rischi di 163 milioni di euro (come al 31/12/2009).

### **Altre cause passive legali**

Le cause passive legali di tipo risarcitorio nei confronti della Banca e delle società del Gruppo traggono origine da eventi molto diversi fra loro. In via esemplificativa, le più ricorrenti cause sono relative alla contestazione sugli interessi (anatocismo, usura, tasso non concordato ecc.), allo svolgimento dei servizi di investimento (specialmente per i casi di titoli emessi da soggetti divenuti poi inadempienti all'obbligo di rimborso), alla escussione di garanzie rilasciate dalla Banca o dalle società del Gruppo, alla errata negoziazione di assegni e alle cassette di sicurezza.

I tempi di svolgimento dei giudizi sono di difficile previsione; con una certa approssimazione, dovuta anche alle diverse realtà locali dei vari tribunali, si possono indicare in circa 2/3 anni per i giudizi con rito

ordinario (per il primo grado) e un anno per quelli con rito speciale (applicabile alle cause relative ai servizi d'investimento).

L'ammontare degli esborsi prevedibili, così come l'anno di prevedibile esborso riferito singolarmente ad ogni singola causa, sono pertanto da considerarsi puramente indicativi, in quanto, specialmente nei giudizi di natura risarcitoria, è molto ampia la discrezionalità del giudice nella valutazione del danno.

Per le cause passive che vedono come controparte i dipendenti, è stato appostato uno specifico fondo che valorizza il rischio relativo al probabile pagamento di somme a favore del personale, nonché la risoluzione transattiva delle cause in corso.

L'importo del Fondo è aggiornato ogni anno in base al totale delle cause pendenti, allo stato delle negoziazioni, al rischio patrimoniale ed alla durata media dei procedimenti.

#### 12.4.2 Oneri per il personale

I "fondi del personale" per la quasi totalità si riferiscono a benefici riconosciuti ai dipendenti, sulla base di quanto prescritto nei contratti collettivi di lavoro e negli accordi con le Organizzazioni Sindacali, e riguardano stanziamenti a fronte di oneri di personale maturati da liquidare. In particolare, il suddetto fondo è stato costituito a fronte dei seguenti oneri.

*(migliaia di euro)*

	31/12/2010	31/12/2009
Fondi del personale della Capogruppo:	297.704	193.394
- incentivazione all'esodo	95.703	4.011
- premio di rendimento	109.809	110.559
- oneri per rinnovo contrattuale	14.000	0
- ferie non godute	37.115	35.113
- premio di anzianità	18.132	20.886
- altri benefici ai dipendenti	22.945	22.825
Fondi del personale delle Controllate	758	772
<b>Totale</b>	<b>298.462</b>	<b>194.116</b>

### Fondo incentivazione all'esodo

Le risultanze al 31 dicembre 2010 comprendono un sostanzamento di 92 milioni di euro espletato dalla BNL SpA che rappresenta l'ammontare residuale di un accantonamento complessivo di 185 milioni effettuato nell'ambito del piano "Progetti di Business e Scenario Risorse Umane per il triennio 2010-2012" e successive estensioni che hanno definito una ristrutturazione che, tra l'altro, comporta uscite straordinarie di risorse attraverso pensionamenti e decessi "Fondo ABI" per circa 1.300 persone. Il restante ammontare di 4 milioni di euro si riferisce alla residua passività relativa al piano esodi previsto per il biennio 2008/2009.

### Premio di rendimento

Il fondo include il premio aziendale (in sigla VAP), da assegnare nell'esercizio 2011, a fronte dell'ammontare presunto degli impegni economici a beneficio della generalità dei dipendenti. La somma comprende sia gli emolumenti variabili che verranno erogati in denaro sia gli oneri previdenziali ed assistenziali connessi e tiene conto dei risultati aziendali e dello stato della negoziazione sindacale.

Inoltre sono state accantonate le somme che l'azienda sostiene a beneficio dei dipendenti destinatari di politiche retributive variabili strutturate di competenza del 2010.

La passività totale iscritta in bilancio ammonta a 110 milioni di euro (111 milioni di euro al 31/12/2009).

### Ferie, festività, banca delle ore, riduzioni orario di lavoro e riposi compensativi

Questo fondo rappresenta l'onere per la Banca del residuo maturato, ma non goduto, al 31 dicembre 2010 per ciascun dipendente relativamente alle seguenti tipologie di assenze: ferie, ex festività, banca delle ore, riduzione orario di lavoro, riposi compensativi.

L'importo complessivo è ottenuto valorizzando i residui al 31 dicembre 2010 di ciascun dipendente in base alla rispettiva Retribuzione Annuale Lorda (RAL) e considerando oneri previdenziali e assistenziali, a carico del datore di lavoro, dovuti nell'ipotesi della monetizzazione prevista delle stesse. La somma di questi elementi rappresenta il valore del fondo pari a 37 milioni di euro al 31 dicembre 2010 (35 milioni al 31/12/2009).

### *Premi di anzianità*

Ai dipendenti della Banca è garantita una prestazione aggiuntiva definita Premio di Anzianità, in quanto corrisposta al raggiungimento dei 25 anni di anzianità di servizio. Tale premio consiste in un'erogazione in denaro corrispondente ad un importo differenziato per ciascun livello retributivo, oppure, a scelta del dipendente, in un versamento "una tantum" da parte della Banca di una contribuzione aggiuntiva al Fondo Pensioni del personale della BNL ai sensi e per gli effetti dell'art. 18 dello Statuto del Fondo stesso, in misura pari al 12% della retribuzione annua lorda calcolata alla fine del mese precedente a quello di trasferimento al Fondo. In aggiunta al premio, viene offerto ai dipendenti un benefit in natura che consiste in un orologio da polso. Al 31 dicembre 2010 è iscritta una passività per 18 milioni di euro (21 milioni al 31/12/2009).

### *Altri benefici ai dipendenti e Fondi oneri del personale delle controllate*

Il fondo include gli accantonamenti per oneri probabili a fronte di una pluralità di eventi previsti nei contratti integrativi aziendali o negli accordi con le organizzazioni sindacali o per legge.

Tra di essi è compreso il fondo per servizi previdenziali a favore del personale pensionato, pari a euro 5 milioni (4,5 milioni al 31/12/2009). La passività iscritta in bilancio è pari al valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti maturati al 31 dicembre 2010 stimata da un attuario indipendente al netto delle perdite attuariali cumulate non rilevate. Queste ultime sono complessivamente pari a 1 milione di euro (1 milione al 31/12/2009).

### 12.4.3 Altri fondi

Gli altri fondi si riferiscono ai seguenti oneri:

#### *Oneri su partecipazioni.*

Il "fondo oneri su partecipazioni" ha principalmente la finalità di fronteggiare gli oneri connessi essenzialmente ai processi di liquidazione/dismissione riferiti agli investimenti partecipativi.

*Fondi rischi e oneri per spese*

Il “fondo per spese” si riferisce alle spese per professionisti e storni legate soprattutto al recupero dei crediti

*Altri fondi aventi specifica destinazione*

Gli altri fondi aventi specifica destinazione si riferiscono, per la quasi totalità, alle poste incluse nelle altre attività della Capogruppo e delle altre società del Gruppo.

### SEZIONE 13 – Riserve tecniche - Voci 130

*La Sezione non presenta importi*

## SEZIONE 14 – Azioni rimborsabili - Voci 150

*La Sezione non presenta importi.*

**SEZIONE 15 – Patrimonio del gruppo - Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220**

Il patrimonio netto del Gruppo BNL al 31 dicembre 2010 è così composto:

*(migliaia di euro)*

PATRIMONIO NETTO		31/12/2010	31/12/2009
140	Riserve da valutazione	(140.243)	21.309
170	Riserve	1.072.049	882.411
	<i>a) di utili</i>	402.850	105.421
	<i>b) altre</i>	669.199	776.990
180	Sovrapprezzi di emissione	2.050.240	2.050.240
190	Capitale	2.076.940	2.076.940
210	Patrimonio di pertinenza di terzi	5.149	5.337
220	Utile (perdita) d'esercizio	56.207	278.659
	<b>Totale del patrimonio netto</b>	<b>5.120.342</b>	<b>5.314.896</b>

**15.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione**

Voci	31/12/2010		31/12/2009	
	importo (migliaia di euro)	numero	importo (migliaia di euro)	numero
Azioni ordinarie	2.076.940	2.076.940.000	2.076.940	2.076.940.000
<b>Totale</b>	<b>2.076.940</b>	<b>2.076.940.000</b>	<b>2.076.940</b>	<b>2.076.940.000</b>

Le società del Gruppo non possiedono in portafoglio azioni emesse dalla Capogruppo BNL SpA.

### 15.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

(numero di azioni)

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	-	-
- interamente liberate	2.076.940.000	-
- non interamente liberate	-	-
<b>A.1 Azioni proprie (-)</b>	-	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	-	-
<b>B. Aumenti</b>	-	-
<b>B.1 Nuove emissioni</b>	-	-
- a pagamento	-	-
- operazioni di aggregazione di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
<b>B.2 Vendita di azioni proprie</b>	-	-
<b>B.3 Altre variazioni</b>	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-
<b>C.1 Annullamento</b>	-	-
<b>C.2 Acquisto di azioni proprie</b>	-	-
<b>C.3 Operazioni di cessione di imprese</b>	-	-
<b>C.4 Altre variazioni</b>	-	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	-	-
<b>D.1 Azioni proprie (+)</b>	-	-
<b>D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio</b>	2.076.940.000	-
- interamente liberate	2.076.940.000	-
- non interamente liberate	-	-

### 15.3 Capitale: altre informazioni

Nel corso del 2010 non sono state effettuate operazioni sul capitale della Capogruppo BNL SpA.

#### 15.4 Riserve di utili: altre informazioni

(migliaia di euro)

Voci/Valori	Altre Riserve
A. Esistenze iniziali	105.421
B. Aumenti	297.429
B.1 Attribuzioni di utili	278.659
B.2 Altre variazioni	18.770
C. Diminuzioni	-
C.1 Utilizzi	-
- copertura perdite	-
- distribuzione	-
- trasferimento a capitale	-
C.2 Altre variazioni	-
D. Importo finale	402.850

#### 15.5 Altre informazioni

La voce "170. Riserve – b) altre" è composta da riserve della Capogruppo BNL SpA per 588 milioni di euro e da riserve apportate dalle altre Società del Gruppo per 81 milioni di euro.

## SEZIONE 16 – Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210

### Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2010	31/12/2009
Capitale:	2.715	2.715
a) azioni ordinarie	2.715	2.715
b) altre azioni	-	-
Sovrapprezzi di emissione	220	220
Riserve:	2.123	1.645
a) di utili	2.084	1.606
b) altre	39	39
Riserve da valutazione:	34	21
Utile (Perdita) di esercizio	57	736
Patrimonio netto di terzi	5.149	5.337

### 16.1 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

*Il Gruppo non ha emesso strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie.*

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Garanzie rilasciate e impegni

*(migliaia di euro)*

Operazioni	Importo 31/12/2010	Importo 31/12/2009
<b>1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>	<b>1.991.189</b>	<b>2.114.776</b>
a) Banche	122.463	33.707
b) Clientela	1.868.726	2.081.069
<b>2. Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>	<b>9.534.000</b>	<b>7.903.980</b>
a) Banche	437.876	433.368
b) Clientela	9.096.124	7.470.612
<b>3. Impegni irrevocabili ad erogare fondi</b>	<b>9.774.403</b>	<b>16.632.436</b>
a) Banche	484.831	9.922.500
i) a utilizzo certo	444.831	9.485.943
ii) a utilizzo incerto	40.000	436.557
b) Clientela	9.289.572	6.709.936
i) a utilizzo certo	57.993	1.197.849
ii) a utilizzo incerto	9.231.579	5.512.087
<b>4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti:     vendite di protezione</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
<b>5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di</b>	-	-
<b>6. Altri impegni</b>	-	15.000
<b>Totale</b>	<b>21.399.592</b>	<b>26.766.192</b>

## 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

<i>(migliaia di euro)</i>		
Portafogli	Importo 31/12/2010	Importo 31/12/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita (1)	1.018.329	614.603
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela (2)	-	-
7. Attività materiali	-	-

(1) L'importo si riferisce a titoli di debito della Capogruppo BNP Paribas e dello Stato italiano ceduti a pronti contro termine.

(2) In base allo IAS 39 in bilancio risultano iscritti 9.048.505 mila euro di crediti cartolarizzati (10.701.285 mila euro al 31/12/2009) che giuridicamente sono inclusi nel patrimonio separato dei veicoli per le cartolarizzazioni.

Al 31 dicembre 2010 il Gruppo ha in essere operazioni di pronti contro termine passive effettuate con pronti contro termine attive per 97.562 mila euro.

## 3. Informazioni sul leasing operativo

Il Gruppo ha stipulato contratti di leasing operativo con la società del Gruppo BNPP Locatrice Italiana per il noleggio a lungo termine di autovetture senza conducente. Tali contratti non contemplano canoni potenziali e non prevedono clausole di rinnovo o di indicizzazione per i canoni di noleggio, non sussistono neanche vincoli derivanti dalla stipula del suddetto contratto.

Ammontare complessivo pagamenti minimi per contratti di leasing operativo non disdebbabili

<i>(migliaia di euro)</i>				
Voce	Entro 1 anno	Da 1 anno a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Pagamenti minimi	14		-	14

5 Gestione e intermediazione per conto terzi: gruppo bancario

(migliaia di euro)

Tipologia servizi/Importi	31/12/2010	31/12/2009
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	-	-
a) Acquisti	-	-
1. regolati	-	-
2. non regolati	-	-
b) Vendite	-	-
1. regolate	-	-
2. non regolate	-	-
2. Gestioni patrimoniali	-	-
a) Individuali	-	-
b) Collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	38.550.197	34.837.887
a) Titoli di terzi in deposito connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio)	308.899	260.246
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	20.775	20.985
2. altri titoli	288.124	239.261
b) Altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafoglio): altri	28.035.122	26.112.167
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	4.632.015	5.925.774
2. altri titoli	23.403.107	20.186.393
c) Titoli di terzi depositati presso terzi (*)	25.854.384	25.785.992
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	10.206.176	8.465.474
4. Altre operazioni	-	-

(\*) La sottovoce c) "titoli di terzi e depositati presso terzi" rappresenta un "di cui" delle sottovoci a) e b)

## 6. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti.

In accordo alla comunicazione Consob N. DEM / 6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce di seguito l'incidenza sulla dimensione patrimoniale dei principali eventi e delle operazioni significative di natura non ricorrente. Si precisa inoltre che il Gruppo non ha effettuato nell'esercizio operazioni atipiche o inusuali, come definite dalla suddetta comunicazione Consob, che possono aver avuto un impatto significativo nella Struttura Patrimoniale.

### Acquisizione ramo d'azienda della filiale italiana di Fortis Bank SA/NV

Il 17 novembre 2009 il Consiglio di Amministrazione di BNL SpA ha deliberato di autorizzare il progetto di integrazione in BNL dell'attività bancaria svolta dalla filiale italiana di Fortis Bank SA/NV, attraverso l'acquisizione da parte di BNL SpA del ramo d'azienda costituente la totalità delle attività e delle passività trasferibili della filiale stessa.

Successivamente, il 1° febbraio 2010 è stato perfezionato il contratto di acquisizione del ramo aziendale che ha comportato la migrazione graduale, per area geografica, dei clienti da Fortis Bank Italia a BNL, migrazione formalmente conclusasi entro il 30 giugno 2010, con effetto giuridico ed economico retroattivo al 1° febbraio 2010.

Nell'ambito dello stesso progetto sono stati trasferiti a BNP Paribas Asset Management SGR p.A. tutti i mandati di gestione patrimoniale affidati alla stessa Fortis Bank Italia.

L'acquisizione del ramo d'azienda bancaria della filiale italiana di Fortis Bank Italia ha fatto registrare, dopo le scritture di purchase accounting, in accordo con quanto previsto dagli orientamenti preliminari assirevi in tema di IFRS (OPI 1), un goodwill al netto delle imposte di 106 milioni di euro che è esposto a riduzione del patrimonio netto, così come anche ai fini di Vigilanza. Inoltre, per effetto dell'acquisizione del ramo aziendale in argomento, il portafoglio dei crediti a clientela di BNL si è incrementato di circa 2,9 miliardi, mentre la provvista verso banche è aumentata di circa 2,6 miliardi.

### Progetto di integrazione con BNP Paribas Personal Finance SpA

Nella seduta del 17 novembre 2009 il Consiglio di Amministrazione di BNL SpA ha approvato il progetto d'integrazione in BNL SpA di BNP Paribas Personal Finance SpA ("PF Italia") e delle sue controllate,

per creare, attraverso l'unificazione delle strutture dedicate allo sviluppo commerciale, un attore di riferimento nel mercato dei mutui residenziali collocati attraverso reti terze.

Conseguentemente, il 30 giugno 2010 è stata perfezionata, previa la prevista preventiva autorizzazione della Banca d'Italia, l'acquisizione della totalità del capitale sociale di PF Italia, detenuto per il 51% da BNP Paribas Personal Finance SA e per il 49% da BNP Paribas SA, ad un prezzo pari a Euro 115.000.000, determinato dalle parti avvalendosi di una preliminare adeguata *due diligence* e del supporto di esperti indipendenti. Per effetto di tale acquisizione, a partire dal 30 giugno 2010, PF Italia e la controllata BNP Paribas Personal Finance Rete Agenti SpA sono entrate nel perimetro del Gruppo Bancario BNL, con contestuale cancellazione del Gruppo Bancario BNP Paribas Personal Finance dall'apposito Albo. A seguito dell'acquisizione di PF Italia rientrano nel perimetro del Gruppo BNL anche i due veicoli di cartolarizzazione, UCB Service Srl e EMF-IT 2008-1 Srl, interamente posseduti dalla suddetta società.

Il 28 ottobre 2010, con efficacia 1° novembre 2010, è stato, inoltre, perfezionato il trasferimento in BNL del ramo commerciale e di supporto al business di PF Italia; nel corso del 2011 dovrebbe realizzarsi l'incorporazione in BNL SpA delle attività residue di PF Italia.

Il consolidamento integrale di PF Italia ha generato un impatto positivo nel patrimonio netto consolidato di 7 milioni di euro. Tale ammontare è stato determinato dalla somma algebrica di:

- un impatto negativo di 6 milioni registrato sul patrimonio netto della BNL SpA causato dalla differenza, al netto del relativo effetto fiscale, tra il valore di iscrizione della partecipazione nei libri di BNL (108 milioni), contabilizzata in continuità di valori rispetto ai valori di carico iscritti nel bilancio delle società cedenti e il predetto prezzo pagato per l'acquisizione della stessa società (115 milioni);
- un impatto positivo sulle riserve consolidate di 13 milioni generato a seguito del consolidamento integrale della società.

Inoltre, l'ampliamento del perimetro di consolidamento alla neo controllata PF Italia ha comportato l'incremento di circa 3,6 miliardi dei crediti verso clientela e di circa 3,7 miliardi dei debiti verso banche.

## Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

## SEZIONE 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1. Attività finanziarie detenute per la	307	-	-	307	809
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	146.693	-	-	146.693	124.758
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	949	152.048	5	153.002	268.360
6. Crediti verso clientela	12.900	2.353.861	-	2.366.761	2.611.974
7. Derivati di copertura	x	x	-	-	-
8. Altre attività	x	x	511	511	1.193
<b>Totale</b>	<b>160.849</b>	<b>2.505.909</b>	<b>516</b>	<b>2.667.274</b>	<b>3.007.094</b>

### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

La tabella non presenta importi

### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

(migliaia di euro)

Voci/Settori	31/12/2010	31/12/2009
1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	209	2.204
1.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria	-	-
1.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-

#### 1.4. Interessi passivi e oneri assimilati composizione

(migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	31/12/2010	31/12/2009
1 Debiti verso banche centrali	1			1	1.108
2. Debiti verso banche	276.024	X	-	276.024	373.059
3 Debiti verso clientela	10.295	X	-	10.295	167.716
4 Titoli in circolazione	X	212.046	-	212.046	361.622
5 Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6 Passività finanziarie valutate al fair value	-	40.410	-	40.410	86.286
7 Altre passività	X	X	77.938	77.938	4.476
8 Derivati di copertura (*)	X	X	159.290	159.290	118.683
<b>Totale</b>	<b>286.320</b>	<b>252.456</b>	<b>237.228</b>	<b>776.004</b>	<b>1.112.950</b>

(\*) Il dato al 31 dicembre 2010 comprende i differenziali netti passivi per 4.805 mila euro (4.350 mila euro al 31/12/2009) su derivati di copertura finanziaria connessi con la fair value option.

#### 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2010	31/12/2009
A Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura (*)	246.125	531.845
B Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura (**)	(405.415)	(650.528)
<b>C Saldo (A+B)</b>	<b>(159.290)</b>	<b>(118.683)</b>

(\*) Il dato al 31 dicembre 2010 comprende i differenziali attivi per 42.242 mila euro (180.434 mila euro al 31/12/2009) su derivati di copertura finanziaria connessi con la fair value option.

(\*\*) Il dato al 31 dicembre 2010 comprende i differenziali passivi per 37.437 mila euro (184.784 mila euro al 31/12/2009) su derivati di copertura finanziaria connessi con la fair value option.

#### 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

(migliaia di euro)

Voci/Settori	31/12/2010	31/12/2009
1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta	67	2.773
1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria	2	279
1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione	335	47

## SEZIONE 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia servizi /Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
a) garanzie rilasciate	80.307	69.570
b) derivati su crediti		-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza	421.307	344.576
1. negoziazione di strumenti finanziari	24.968	20.166
2. negoziazione di valute	17.258	15.871
3. gestioni patrimoniali	49.598	6.474
3.1 individuali	49.598	6.474
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	6.113	7.127
5. banca depositaria		-
6. collocamento titoli	14.501	10.699
7. Attività di ricezione e trasmissione di ordini		-
8. attività di consulenza	17.531	13.849
8.1. in materia di investimenti	12	
8.2. in materia di struttura finanziaria	17.519	13.849
9. distribuzione di servizi di terzi	291.338	270.390
9.1 gestione di portafogli	47.779	68.854
9.1.1 individuali	28.276	21.167
9.1.2 collettive	19.503	47.687
9.2 prodotti assicurativi	178.395	163.463
9.3 altri prodotti	65.164	38.073
d) servizi di incasso e pagamento	168.996	178.541
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	5.486	5.244
f) servizi per operazioni di factoring	81.325	77.449
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) Attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti	74.400	101.010
j) altri servizi	362.771	248.183
<b>Totale</b>	<b>1.194.592</b>	<b>1.024.573</b>

Le commissioni per altri servizi del 31 dicembre 2010 comprendono, tra l'altro, 182 milioni di euro di commissioni connesse all'intermediazione finanziaria (131 milioni di euro al 31/12/2009), 44 milioni di euro (50 milioni

di euro al 31/12/2009) di canoni per l'adesione e la gestione dei conti correnti speciali e 12 milioni di euro (14 milioni di euro al 31/12/2009) per la partecipazione a finanziamenti in pool.

## 2.2 Commissioni passive: composizione

(migliaia di euro)

Servizi/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
a) garanzie ricevute	5.219	1.405
b) derivati su crediti	2	1
c) servizi di gestione e intermediazione	11.108	4.210
1. negoziazione di strumenti finanziari	2.679	2.116
2. negoziazione di valute	35	3
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.939	1.508
5. collocamento di strumenti finanziari	5.835	468
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	620	115
d) servizi di incasso e pagamento	39.631	47.881
e) altri servizi	45.513	35.496
<b>Totale</b>	<b>101.473</b>	<b>88.993</b>

Le commissioni per altri servizi del 31 dicembre 2010 comprendono, tra l'altro, 13 milioni (15 al 31/12/2009) per servizi di informazioni e visure sui mutui concessi.

### SEZIONE 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Proventi	Totale 31/12/2010		Totale 31/12/2009	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	11
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.227	-	4.702	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	500	X	-	X
<b>Totale</b>	<b>4.727</b>	<b>-</b>	<b>4.702</b>	<b>11</b>

## SEZIONE 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) + (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	183	14.727	(65)	(365)	14.480
1.1 Titoli di debito	183	14.727	(65)	(365)	14.480
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	7.939
4. Strumenti derivati	968.120	1.678.867	(961.686)	(1.648.522)	38.830
4.1 Derivati finanziari	961.301	1.678.867	(955.673)	(1.648.522)	38.024
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.129	1.476.399	-	(1.367.046)	112.482
- Su titoli di capitale e indici azionari	1.691	202.468	-	(280.453)	(76.294)
- Su valute e oro	X	X	X	X	2.051
- Altri	956.481	-	(955.673)	(1023)	(215)
4.2 Derivati su crediti	6.819	-	(6.013)	-	806
Totale	968.303	1.693.594	(961.751)	(1.648.887)	61.249

Le svalutazioni e le perdite da negoziazione riconducibili al deterioramento creditizio del debitore (emittente o controparte) non sono rilevanti.

## SEZIONE 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

### 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

(migliaia di euro)

Componenti reddituali/Valori	31/12/2010	31/12/2009
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del fair value	148.001	351.179
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	196.369	381.364
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	5.553	3.213
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		-
A.5 Attività e passività in valuta		114
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>349.923</b>	<b>735.870</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(338.702)	(225.782)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(7.169)	(512.401)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	(7.554)	(2.431)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		-
B.5 Attività e passività in valuta		(110)
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>(353.425)</b>	<b>(740.724)</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B) (*)</b>	<b>(3.502)</b>	<b>(4.854)</b>

(\*) L'importo del 2010 è dovuto all'inefficacia parziale relativa alla micro copertura per -1.083 mila euro (-3.072 mila euro nel l'esercizio 2009) e l'inefficacia della macro copertura per -2.419 mila euro (-1.782 mila euro nell'esercizio 2009).

**SEZIONE 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100**

**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

(migliaia di euro)

Voci/Componenti reddituali	31/12/2010			31/12/2009		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	77.003	(76.543)	460	3.724	(1.022)	2.702
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	16.151	(25.235)	(9.084)	37.035	(39.209)	(2.174)
3.1 titoli di debito	14.931	(25.235)	-	34.642	(39.203)	(4.561)
3.2 titoli di capitale	1.220	-	-	2.393	(6)	2.387
3.3 quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
<b>Totale Attività</b>	<b>93.154</b>	<b>(101.778)</b>	<b>(8.624)</b>	<b>40.759</b>	<b>(40.231)</b>	<b>528</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	2.009	(2.812)	(803)	6.763	(2.541)	4.222
<b>Totale Passività</b>	<b>2009</b>	<b>(2.812)</b>	<b>(803)</b>	<b>6.763</b>	<b>(2.541)</b>	<b>4.222</b>

## SEZIONE 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value – Voce 110

### 7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value - composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) + (C+D)]
1. Attività finanziarie	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	5.324	4.003	(10.905)	(3.034)	(4.612)
2.1 Titoli di debito	5.324	4.003	(10.905)	(3.034)	(4.612)
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
4. Derivati creditizi e finanziari (*)	30.464	5.273	(47.550)		(11.813)
<b>Totale</b>	<b>35.788</b>	<b>9.276</b>	<b>(58.455)</b>	<b>(3.034)</b>	<b>(16.425)</b>

(\*) Gli importi relativi agli strumenti derivati si riferiscono ad operazioni di copertura finanziaria delle passività valutate al fair value. I valori di iscrizione in bilancio degli strumenti derivati sono inclusi fra le attività o le passività finanziarie di negoziazione nella sottovoce "derivati finanziari connessi con la fair value option".

Le svalutazioni e le perdite di negoziazione su attività riconducibili al deterioramento creditizio del debitore/emittente non sono rilevanti.

## SEZIONE 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

### 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2010 (3)=(1)-(2)	Totale 31/12/2009 (3)=(1)-(2)
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	(634)	-	(1)	-	-	-	4.319	3.684	(336)
- Finanziamenti	(634)	-	(1)	-	-	-	4.319	3.684	(336)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(32.936)	(1.249.756)	(24.719)	96.973	370.866	-	75.735	(763.837)	(578.816)
- Finanziamenti	(32.936)	(1.249.756)	(24.719)	96.973	370.866	-	75.735	(763.837)	(578.816)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(33.570)	(1.249.756)	(24.720)	96.973	370.866	-	80.054	(760.153)	(579.152)

### 8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		31/12/2010 (3)=(1)-(2)	31/12/2009 (3)=(1)-(2)
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	(1.000)
B. Titoli di capitale	-	(1.185)	X	X	(1.185)	(23)
C. Quote di O.I.C.R.	-	(3.613)	X	54	(3.559)	(2.048)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(4.798)	-	54	(4.744)	(3.071)

**Legenda**

A= da interessi

B= Altre riprese

### 8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

*Il Gruppo non ha in portafoglio attività finanziarie detenute sino alla scadenza*

### 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				31/12/2010 (3)=(1)-(2)	31/12/2009 (3)=(1)-(2)
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(5.979)	-	-	20.649	-	27.797	42.467	(29.713)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	6.819	6.819	4.236
D. Altre operazioni	(717)	(10.778)	-	-	-	-	-	(11.495)	(107)
E. Totale	(717)	(16.757)	-	-	20.649	-	34.616	37.791	(25.584)

**Legenda**

A= da interessi

B= Altre riprese

## SEZIONE 9 – Premi netti - Voci 150

*La Sezione non presenta importi*

**SEZIONE 10 – Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa - Voci 160**

*La Sezione non presenta importi*

## SEZIONE 11 – Le spese amministrative - Voce 180

### 11.1 Spese per il personale: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spesa/Settori	31/12/2010	31/12/2009
1. Personale dipendente	1.083.582	1.032.507
a) salari e stipendi	708.503	723.784
b) oneri sociali	200.600	194.198
c) indennità di fine rapporto (1)	33.526	398
d) spese previdenziali	29.739	30.303
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	14.277	16.304
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	5.657	5.411
- a contribuzione definita	631	660
- a benefici definiti	5.026	4.751
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	49.107	48.104
- a contribuzione definita (2)	49.107	47.598
- a benefici definiti		506
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	5.060	3.480
i) altri benefici a favore dei dipendenti (3)	37.113	10.525
2. Altro personale in attività	3.376	2.082
3. Amministratori e sindaci (4)	2.874	2.592
4. Personale collocato a riposo	185.000	
<b>Totale</b>	<b>1.274.832</b>	<b>1.037.181</b>

(1) Nella seguente voce sono riportate le spese sostenute per il personale collocato a riposo

(2) La sottovoce comprende i versamenti relativi al TFR effettuati direttamente all'INPS.

(3) Le risultanze del 2010 comprendono 24 milioni di spese per beni e servizi acquisiti da terzi da destinare ai dipendenti per lo svolgimento dell'attività lavorativa riclassificate che nel 2009 erano classificate tra le altre spese amministrative per un ammontare di 39 milioni.

(4) La sottovoce comprende convenzionalmente anche i compensi pagati ai Sindaci dalla Capogruppo per 302 mila euro (486 mila euro nell'esercizio 2009).

## 11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

(migliaia di euro)

	31/12/2010	31/12/2009
a) Personale dipendente	14.674	14.704
1) Dirigenti	332	319
2) Quadri direttivi	6.001	5.943
di cui:		
- di 3° e 4° livello	3.449	
3) Restante personale dipendente	8.341	8.442
b) Altro personale	179	156
<b>Totale</b>	<b>14.853</b>	<b>14.860</b>

## 11.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

Vedi sezione 12.3 del passivo

## 11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

La voce si riferisce per l'anno in oggetto all'onere rilevato dalla Capogruppo a fronte dei piani di incentivazione del personale (azioni offerte ai dipendenti ad un prezzo scontato).

### 11.5 Altre spese amministrative: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spesa/Settori	31/12/2010	31/12/2009
a) imposte indirette e tasse	33.120	44.676
b) altre spese	580.710	580.231
- abbonamenti, riviste e quotidiani	989	1.058
- spese di trasporto	4.680	4.563
- compensi passivi per lavorazioni/elaborazioni svolte presso terzi	14.293	13.809
- cancelleria e stampati	8.259	9.630
- pulizia locali	596	13.595
- spese di vigilanza e contazione valori	20.344	21.294
- manutenzione e noleggio hardware e software	14.873	4.964
- energia elettrica, riscaldamento e acqua	26.041	28.205
- premi di assicurazione	22.930	24.645
- prestazioni di servizi vari resi da terzi (attività ICT - software)	62.422	75.394
- compensi a professionisti	41.162	32.866
- spese legali, informazioni e visure	54.630	42.419
- pubblicità, rappresentanza e beneficenza	31.659	32.053
- spese telefoniche, postali e trasmissione dati	62.346	61.912
- locazione e manutenzione mobili, impianti e macchinari	84.314	51.206
- manutenzione immobili e fitti passivi	107.577	75.846
- spese per servizi destinati ai dipendenti (*)		30.189
- altre spese amministrative	23.595	56.583
<b>Totale</b>	<b>613.830</b>	<b>624.907</b>

(\*) L'ammontare del 2009 si riferisce alle spese per beni e servizi acquisiti da terzi da destinare ai dipendenti per lo svolgimento dell'attività lavorativa che nel 2010 sono comprese tra le spese di personale per 24 milioni.

Tra gli allegati al Bilancio individuale sono dettagliati i corrispettivi per servizi forniti dalla società di revisione.

## SEZIONE 12 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 190

### 12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

*(migliaia di euro)*

Voci/Settori	31/12/2010	31/12/2009
Accantonamenti	(118.659)	(70.493)
Utilizzi	63.656	66.127
Risultato netto	(55.003)	(4.366)

SEZIONE 13 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 200

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

(migliaia di euro)

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (A)	Rettifiche di valore per deterioramento (B)	Riprese di valore (C)	Risultato netto (A+B-C)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(57.866)			(57.866)
- ad uso funzionale	(55.558)			(55.558)
- per investimento	(2.308)			(2.308)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	(243)	-	-	(243)
- ad uso funzionale	(243)	-	-	(243)
- per investimento	-	-	-	
Totale	(58.109)			(58.109)

**SEZIONE 14 - Rettifiche di valore nette su attività immateriali - Voce 210**

**14.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

*(migliaia di euro)*

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (A)	Rettifiche di valore per deterioramento (B)	Riprese di valore (C)	Risultato netto (A+B-C)
<b>A. Attività immateriali</b>				
A.1 Di proprietà	(38.403)			(38.403)
- generate internamente dall'azienda	(35.681)	-	-	(35.681)
- altre	(2.722)	-	-	(2.722)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(38.403)</b>			<b>(38.403)</b>

## SEZIONE 15 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 220

### 15.1 Altri oneri di gestione:composizione

(migliaia di euro)

Componenti reddituali/Valori	31/12/2010	31/12/2009
a) Canoni leasing	7.012	5.621
b) Perdite per insussistenze dell'attivo	2.940	3.369
c) Perdite per cause varie	18.116	16.629
d) Amm.ti spese per migliorie su immobili di terzi	12.075	6.111
e) Altri oneri	5.179	489
<b>Totale</b>	<b>45.322</b>	<b>32.219</b>

### 15.2. Altri proventi di gestione:composizione

(migliaia di euro)

Componenti reddituali/Valori	31/12/2010	31/12/2009
a) Altri proventi	13.670	12.148
b) Fitti attivi	5.610	6.625
c) Recuperi per insussistenze del passivo	4.187	3.804
d) Compensi per servizi resi ad altre società	3.447	2.985
<b>Totale</b>	<b>26.914</b>	<b>25.562</b>

## SEZIONE 16 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 240

### 16.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

(migliaia di euro)

Componenti reddituali/Settori	31/12/2010	31/12/2009
<b>1. Imprese a controllo congiunto</b>		
A. Proventi		
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri		
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
<b>Risultato netto</b>	-	-
<b>2. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>		
A. Proventi	745	2058
1. Rivalutazioni	-	689
2. Utili da cessione	241	295
3. Riprese di valore	-	434
4. Altri proventi	504	640
B. Oneri	(609)	(709)
1. Svalutazioni	-	(709)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	(609)	-
<b>Risultato netto</b>	136	1.349
<b>Totale</b>	136	1.349

**SEZIONE 17 - Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali - Voce 250**

*La sezione non presenta importi.*

**SEZIONE 18 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 260**

*La sezione non presenta importi.*

## SEZIONE 19 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 270

### 19.1 Utile (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

*(migliaia di euro)*

Componenti reddituali/Settori	31/12/2010	31/12/2009
A. Immobili	562	38.463
- Utili da cessione	562	38.661
- Perdite da cessione		(198)
B. Altre attività	(3)	(425)
- Utili da cessione	10	162
- Perdite da cessione	(13)	(587)
<b>Risultato netto</b>	<b>559</b>	<b>38.038</b>

## SEZIONE 20 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 290

### 20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

(migliaia di euro)

Componenti reddituali/Settori	31/12/2010	31/12/2009
1. Imposte correnti (-)	(388.646)	(386.631)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	14.398	1.738
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	20	51
4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	189.181	111.710
5. Variazioni delle imposte differite (+/-)	5.296	18.027
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(179.751)	(255.105)

### 20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

(migliaia di euro)

	31/12/2010		
	Ires	Irap	totale
Reddito lordo ai fini del calcolo delle imposte	236.015	236.015	X
Riconduzione alla base imponibile IRAP	X	2.084.227	2.084.227
Differenze permanenti non deducibili	95.655	64.510	160.165
Differenze permanenti non imponibili	(28.172)	(305.009)	(333.181)
Totale reddito imponibile	303.498	2.079.743	2.383.241
Aliquota fiscale teorica	27,5%	4,83%	-
Onere fiscale teorico	83.462	100.452	183.914
Adeguamento delle imposte differite e anticipate relative agli esercizi precedenti	5.477	960	6.437
Adeguamento imposte correnti esercizi precedenti	(14.026)	(372)	(14.398)
Adeguamenti delle controllate	1.112	2.697	3.809
Altre imposte	(11)	X	(11)
Onere fiscale effettivo di bilancio	76.014	103.737	179.751

**SEZIONE 21 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 310**

*La Sezione non presenta importi*

## SEZIONE 22 - Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi - Voce 330

### 22.1 Dettaglio della voce 330 "utile d'esercizio di pertinenza di terzi"

(migliaia di euro)

Componenti reddituali/Settori	31/12/2010	31/12/2009
1. Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	282	736
Artigiancassa Spa		110
Bnl Broker Assicurazioni Spa		340
Bnl Positivity	126	113
Ifitalia Spa	156	173
2. Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	225	-
Artigiancassa Spa	225	-
Utile (Perdita)	57	736

## SEZIONE 23 - Altre informazioni

In accordo alla Comunicazione Consob N. DEM / 6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce di seguito l'incidenza sul conto economico degli eventi rilevanti e delle operazioni significative di natura non ricorrente. Si precisa inoltre che il Gruppo non ha effettuato nell'esercizio operazioni atipiche o inusuali, come definite dalla suddetta Co. Consob, che possono aver avuto un impatto significativo nella struttura del conto economico.

### Piano di incentivazione all'esodo

Nel 2010 la Banca, nell'ambito del piano "Progetti di Business e Scenario Risorse Umane per il triennio 2010-2012" e successive estensioni ha definito una ristrutturazione che, tra l'altro, comporta uscite straordinarie di risorse attraverso pensionamenti ed esodi "Fondo ABI" per circa 1300 persone nel triennio. Il costo dell'iniziativa di ristrutturazione è stato pari a 185 milioni di euro che sono stati interamente accantonati nell'ambito delle "spese di personale".

### Altri oneri di ristrutturazione

Tra le "altre spese amministrative" sono inclusi 29 milioni di costi di ristrutturazione afferenti le attività di integrazione del ramo d'azienda Fortis e lo sviluppo di sinergie con la società BNP Paribas Personal Finance SpA, acquisita nel corso del 2010 e oggetto, nel corso dell'anno, di una operazione di acquisizione, da parte di BNL, del ramo d'azienda commerciale.

## SEZIONE 24 - Utile per azione

L'informazione non è fornita in quanto le azioni della Capogruppo BNL SpA non sono quotate.

## Parte D – Redditività Complessiva

## Prospetto analitico della redditività complessiva

(migliaia di euro)

	VOCI	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	236.015	(179.751)	56.264
	<b>Altre componenti reddituali</b>			
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	(232.451)	71.028	(161.423)
	a) variazioni di fair value	(231.441)	70.033	(161.408)
	b) rigiro a conto economico	(1.010)	995	(15)
	- rettifiche da deterioramento	4.768	(1.184)	3.584
	- utile/ perdite da realizzo	(5.778)	2.179	(3.599)
	c) altre variazioni	-	-	-
30.	Attività materiali	-	-	-
40.	Attività immateriali	-	-	-
50.	Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
60.	Copertura dei flussi finanziari	(191)	62	(129)
	a) variazioni di fair value	(191)	62	(129)
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
70.	Differenze di cambio:	-	-	-
	a) variazioni di valore	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
80.	Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-	-
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto:	-	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utile/ perdite da realizzo	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
110.	<b>Totale altre componenti reddituali</b>	<b>(232.642)</b>	<b>71.090</b>	<b>(161.552)</b>
120.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>3.373</b>	<b>(108.661)</b>	<b>(105.288)</b>
130.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	40	(27)	13
140.	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>3.413</b>	<b>(108.688)</b>	<b>(105.275)</b>

## Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Gli aggregati patrimoniali sono valutati secondo quanto descritto nella “Parte A – Politiche contabili” della Nota Integrativa al Bilancio.

Più in particolare, per gli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi, il fair value è definito sulla base dei modelli interni descritti nella suddetta Sezione. Per tali strumenti finanziari non si ritiene, comunque, che sussistano cause di incertezza delle stime che potrebbero presentare un elevato rischio di dar luogo, entro l’esercizio successivo, a significative rettifiche dei valori contabili delle attività e delle passività riportate in bilancio.

## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

La Direzione Rischi BNL, che opera in diretto collegamento con il Group Risk Management di BNP Paribas, presidia il governo dei rischi e il rispetto della cultura e delle metodologie di Gruppo.

Anche attraverso la partecipazione ai comitati interfunzionali, la Direzione Rischi assicura il presidio qualitativo e quantitativo dei livelli di rischio fissati dalla Banca; inoltre definisce i processi del credito - in collaborazione con le strutture di business - presidiando il controllo e la gestione dei rischi mediante l’applicazione dei modelli e delle metodologie per la valutazione e il monitoraggio. Attraverso il coordinamento della Rete territoriale di competenza, la Direzione assicura il presidio del rischio sull’intero ciclo del credito, compresa l’attività di recupero per la quale definisce sia i processi sia gli indirizzi operativi e ne garantisce il raggiungimento degli obiettivi.

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

Nel 2010 il processo di integrazione delle modalità di gestione dei rischi con quelle del Gruppo BNP Paribas è stato ulteriormente perfezionato attraverso un adeguamento a gli *standard* e una convergenza verso le metodologie di misurazione del rischio di credito adottate dal Capogruppo. In particolare, il modello di *rating* della Capogruppo, già applicato alla clientela *Corporate e Investment Banking*, è stato adottato anche per la stima dei tassi di recupero (*Global Recovery Rate*) sulle singole facilitazioni creditizie. Per la restante clientela sono stati rivisti i modelli interni locali, sfruttando sinergie con le metodologie di Gruppo, sia per incorporare gli scenari recessivi, sia per

adottare la scala di rating di Gruppo (scala maestra). La terza generazione dei modelli di rating è stata posta in produzione nel corso del 2010, proseguendo così il percorso verso l'autorizzazione all'utilizzo del proprio sistema di rating per il calcolo del requisito patrimoniale.

Per i rischi di mercato, come negli anni precedenti, è stato applicato il modello di misurazione, monitoraggio e gestione dell'esposizione al rischio della Capogruppo (denominato *Market Risk Explorer*) che copre tutta l'attività di negoziazione nei due comparti di *Fixed Income Trading* e di *Treasury Trading*.

Nell'ambito dei processi creditizi, nel corso del 2010 è stato dato un importante impulso all'attività di innovazione ed ottimizzazione delle procedure e degli strumenti. In particolare, merita menzionare i seguenti punti:

- aggiornate le deleghe creditizie in coerenza con i nuovi modelli di Rating e la nuova Scala Maestra dei Rating;
- introdotto un nuovo processo per i passaggi di status ispirato al principio "four eyes", con poteri deliberativi esclusivamente ai ruoli del Business e parere obbligatorio della Filiera Rischi, finalizzato alla verifica del rispetto della Normativa di Vigilanza sulla corretta classificazione di Rischio e della conformità dell'accantonamento di ingresso;
- introdotto nel processo di valutazione degli affidamenti il parere della struttura *Industry Research* della Capogruppo, relativamente agli aspetti attinenti il settore economico del cliente, obbligatorio per i settori oggetto di specifica supervisione e per affidamenti eccedenti opportune soglie;
- definiti nuovi processi di concessione per la clientela Corporate ed avviato un piano di progressiva implementazione sul territorio che si completerà alla fine del 2011; i nuovi processi prevedono fra l'altro nuovi iter deliberativi, la costituzione di specifiche unità in Rete che supportano i gestori nell'istruttoria delle pratiche di fido (Middle Office), l'istituzione di specifici comitati a livello territoriale ("pipeline") per l'analisi congiunta da parte del Business e dei Rischi delle proposte di operazioni prima dell'avvio dell'istruttoria creditizia;
- completa estensione dei nuovi strumenti informatici a supporto della concessione, rinnovo e perfezionamento degli affidamenti e delle relative garanzie (nuova Pratica Elettronica di Fido e Procedura Fidi e Garanzie) alla clientela Pubblica Amministrazione;
- completata la revisione degli strumenti per il monitoraggio e la gestione del rischio di credito (Semaforo e Pratica Elettronica di Gestione) ed avviata l'introduzione degli stessi nei processi operativi della Banca.

Per quanto riguarda la gestione del portafoglio crediti, durante il 2010 è proseguita ed è stata organizzata in modo strutturato l'attività periodica di analisi in ottica anticipatoria delle posizioni più rilevanti, per rischiosità o per aumentare dell'esposizione, al fine dell'identificazione di specifici piani di intervento, in stretta collaborazione con le Linee di Business.

E' proseguita l'attività di sviluppo e testing del sistema di alimentazione della Base Mondiale del Rischio di Credito BNP Paribas con le evoluzioni relative alle principali misure di rischio abilitanti ai fini Advanced

Internal Rating Based Approach (AIRB). Il sistema, già utilizzato per le segnalazioni in regime standard, consente la rappresentazione dei rischi negli ambiti del reporting e del calcolo dell'assorbimento di capitale della Banca.

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

La Direzione Rischi opera in diretto collegamento con il Group Risk Management BNP Paribas e in stretta collaborazione con le strutture di business, che propongono l'assunzione dei rischi e ne sono le prime e principali responsabili.

La *mission* della Direzione Rischi prevede:

- garantire che il livello dei rischi di credito, di mercato e di ALM assunti siano allineati con le rispettive policy e siano compatibili con la struttura economica e patrimoniale della Banca;
- definire i processi del credito in collaborazione con le strutture di business garantendone la coerenza con i principi guida di Gruppo presidiandone altresì il rispetto e l'applicazione;
- assicurare, nelle diverse fasi del processo, un costante controllo di secondo livello della qualità dei rischi di credito, di mercato e di ALM;
- assicurare la definizione, lo sviluppo e l'implementazione dei modelli e delle metodologie per la valutazione, la gestione ed il controllo dei rischi di credito, di mercato e di ALM;
- informare gli organi di governo e controllo dell'azienda sullo stato dei rischi di credito, di mercato e di ALM cui la Banca è esposta;
- garantire il raggiungimento degli obiettivi di recupero crediti, presidiandone il processo e definendone gli indirizzi operativi;
- assicurare il coordinamento della Rete territoriale di competenza.

La Direzione Rischi prevede la seguente articolazione interna e le relative principali attività:

- Valutazione Crediti, la cui struttura è articolata in quattro desk operativi (BNL Banca Commerciale, BNL - BNPP CIB Italia, BNL - BNPP CIB Estero, Istituzioni Finanziarie – R-CM Credit Italy) che svolgono, per gli ambiti di competenza e relativamente ai perimetri di responsabilità, le seguenti attività:
  - nell'ambito del processo creditizio, valutazione indipendente ed autonoma del rischio di credito, per tutta la sua durata;
  - sottoscrizione, congiuntamente con le linee di Business e nel rispetto delle attività previste per ciascun ruolo, delle decisioni di merito creditizio e raccomandazioni creditizie;

- garanzia della conformità delle decisioni prese in materia creditizia alle politiche, procedure e processi della Banca e del Gruppo, ed al profilo di rischio del portafoglio crediti di competenza.
- Monitoraggio Rischi, per le seguenti attività:
  - presidio del livello di rischiosità associato alle diverse tipologie di rischio;
  - definizione, pianificazione e coordinamento delle attività di controllo in materia creditizia;
  - definizione e manutenzione del Piano dei controlli permanenti della Direzione Rischi e delle Direzioni Territoriali Rischi;
- Divisional Risk Office Retail e Divisional Risk Office Corporate, CIB e R-CM, per le seguenti attività nei rispettivi ambiti di business di riferimento:
  - interfaccia di riferimento per le linee di Business sulle tematiche cross Direzione;
  - definizione delle regole e dei processi del credito in conformità alle linee guida del Gruppo;
  - implementazione dei processi del credito e costante presidio dell'efficienza ed efficacia;
  - pianificazione e coordinamento operativo delle attività e delle iniziative progettuali della Direzione per gli ambiti di competenza;
  - coordinamento del processo di valutazione e validazione di nuovi prodotti, servizi, convenzioni e attività;
  - definizione, d'intesa con i Responsabili della Valutazione, delle politiche del credito e delle strategie di portafoglio utili al controllo del costo del rischio;
- Agenzia di Rating Interna, per le seguenti attività:
  - analisi della normativa prudenziale sui rischi creditizi e individuazione dei requisiti di adeguatezza dell'impianto normativo interno vigente in materia;
  - presidio delle attività connesse alla certificazione del sistema di rating interno secondo le regole del Gruppo e la normativa vigente;
  - presidio delle relazioni, per le tematiche di competenza della Direzione, con gli organismi di vigilanza ed in generale con le altre strutture esterne;
  - presidio dell'Internal Rating Agency per la revisione/assegnazione dei rating BNLbc nel rispetto delle regole di Gruppo;
- Italy Risk Portfolio, per le seguenti attività:
  - definizione, sviluppo e manutenzione delle metodologie e dei modelli finalizzati all'identificazione, misurazione, valutazione, controllo e gestione dei rischi creditizi e presidio della corretta implementazione;
  - supervisione sulla corretta rappresentazione del rischio creditizio della Banca per la predisposizione dei flussi segnalatici alle Funzioni competenti della Banca e all'Organo di Vigilanza;
  - pianificazione e monitoraggio del costo del rischio in coordinamento con Direzione Finanziaria;
  - definizione, implementazione e manutenzione della reportistica sul rischio di credito e analisi del portafoglio rischi;
- Recupero Crediti, per le seguenti attività:

- recupero dei crediti problematici (incagli e sofferenze), per gli ambiti di riferimento e nei limiti deliberativi di competenza della struttura, coerentemente con gli obiettivi di business definiti e in ottica di creazione di valore;
- definizione degli indirizzi operativi in materia di recupero.

Alla Direzione Rischi riportano di rettamente cinque Direzioni Territoriali Rischi che presidiano sul territorio di competenza le attività di valutazione, monitoraggio e recupero del credito.

Il modello organizzativo dei rischi comprende anche le Linee di Business, che interagiscono con la Direzione Rischi, per tutta la clientela ordinaria (Retail, Corporate e Corporate e Investment Banking), sulla base del principio della “second risk opinion”, o “four eyes”. Tale principio prevede che tutte le delibere creditizie siano assunte direttamente dai ruoli delegati e sub-delegati del Business oppure, per quanto di specifica competenza, dagli Organi Statutari (Comitato Crediti, AD, CdA): la Filiera Rischi, priva di ogni potestà deliberativa, mantiene un ruolo centrale nel presidio del credito tramite la redazione della Risk Opinion (parere creditizio obbligatorio). Detti pareri creditizi vengono emessi dalle strutture Rischi della Rete o della Direzione Generale a seconda di quale sia l'organo deliberante competente presso il Business.

Al principio della “second risk opinion” fanno eccezione le delibere su operazioni a favore di Istituzioni Finanziarie (inclusi i Gruppi Assicurativi) che sono assunte dal desk “Valutazione Crediti Istituzioni Finanziarie Risk-Capital Markets Credit Italy” della Direzione Rischi.

Il modello organizzativo dei rischi prevede inoltre un insieme di Comitati Rischi di Direzione Generale e di Rete, responsabili della valutazione e assunzione del rischio creditizio, del processo del credito e della supervisione in ottica integrata dei rischi di credito e di controparte, di mercato, finanziari e operativi, nonché della loro evoluzione prospettica e dell'adeguatezza dei mezzi patrimoniali per fronteggiarli. L'organizzazione dei Comitati Rischi di BNL è stata rivista nel 2010, nel contesto della più ampia revisione dell'organizzazione dei Comitati Interfunzionali in ottica di ottimizzazione della governance, e prevede:

- Comitato Valutazione Rischi Creditizi: organi di analisi e delibera delle proposte eccedenti i poteri attribuiti ai Ruoli delegati delle Direzioni/Divisioni;
- Comitato Debitori: organo dedicato all'analisi e delibera in materia di passaggi di status, operazioni attive in favore della clientela con posizioni a problematici, contenzioso creditizio e previsioni di recupero/accantonamenti su posizioni di competenza;
- Comitato Monitoraggio Rischi: organo che assicura il presidio integrato dei rischi creditizi, operativi, di mercato, di controparte, di concentrazione, reputazionali, di business e della qualità del credito;
- Comitato Deleghe Creditizie: organo che definisce ed aggiorna la struttura dei poteri delegati e subdelegati;
- Comitati Rischi Creditizi Direzione Territoriale - Corporate/Retail: organi all'interno dei quali i ruoli delegati di ciascuna Direzione Territoriale Corporate/Retail esercitano i loro poteri in materia di operazioni attive in favore della clientela di competenza;

- Comitati Territoriali Monitoraggio Rischi Creditizi Corporate/Retail: organi che assicurano il presidio dei rischi e della qualità del credito del territorio di riferimento e per la clientela di competenza.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

### Il Sistema Interno di Rating (SIR)

BNL è dotata di uno strumento sintetico per la valutazione del merito creditizio – Sistema Interno di Rating (SIR) - sin dal 2001, successivamente e voluto nel 2007 con l'introduzione di una seconda generazione di modelli, che rispetto ai precedenti, consideravano la *past due* nella definizione di *default*.

Nell'ambito del programma "BNL Basel II Pillar 1 Credit Risk Program" anche nel 2010 BNL ha continuato il processo di allineamento delle metodologie, dei processi e delle procedure creditizie ai requisiti regolamentari e alle guideline di Gruppo, con l'obiettivo di valorizzare nel proprio contesto le esperienze maturate dal Gruppo su processi e strumenti per la gestione del rischio di crediti. L'obiettivo è di effettuare gli interventi necessari per ottenere l'autorizzazione all'utilizzo del Sistema di Rating per il calcolo dell'assorbimento patrimoniale da parte dei Regulators. Infatti, già da gennaio 2008, BNP Paribas è stata autorizzata dalla Autorità di Controllo Prudenziaria francese a adottare l'approccio avanzato, *Advanced Internal Rating Based Approach (AIRB)*, a fini del calcolo dell'assorbimento di capitale. La Capogruppo ha pianificato l'estensione di tale approccio alle sue maggiori partecipate, tra cui BNL.

A luglio del 2010, in conformità con il programma citato, sono passati in produzione alcuni modelli sviluppati internamente che rappresentano la terza generazione dei modelli proprietari della Banca e che riguardano:

- le imprese con fatturato inferiore a 100 milioni e gestite dalla Divisione Corporate;
- le imprese retail, con fatturato fino a 5 milioni e gestite dalla Divisione Retail;
- la clientela retail individuals

In continuità con le precedenti versioni dei modelli di rating per la clientela imprese, sviluppati localmente, la metodologia di stima della probabilità di default (PD) prevede l'attribuzione del *rating* attraverso una valutazione quantitativa automatica basata su informazioni di bilancio, andamento del rapporto e qualitative, raccolte tramite un questionario del gestore della relazione. L'aggiornamento del rating del cliente viene effettuato sia nell'ambito del processo istruttorio per la concessione, variazione/revisione e rinnovo degli affidamenti, sia al

verificarsi di eventi che concorrono all'aggiornamento del merito creditizio, sia periodicamente in modo massivo sui vari portafogli di clientela.

Alle imprese con fatturato maggiore di 100 milioni (large corporate) e alle banche sono applicati modelli di valutazione del merito creditizio della Capogruppo, basati su una metodologia *judgmental* fondata sulla capacità di giudizio di analisti finanziari esperti e su un processo rigoroso di assegnazione del rating che tiene conto sia della capacità di rimborso della controparte, sia dell'eventuale supporto da parte di un'altra entità giuridica.

Per la clientela Retail, anche ai fini di omogeneità con le logiche di gestione in uso nel Gruppo BNP Paribas, i modelli sono stati sviluppati su cluster omogenei di clientela (cosiddetti Pool), con un alto livello di specializzazione: 7 Pool per il Portafoglio Sme Retail e 6 per gli Individuals, che forniscono i valori di probabilità di default disaggregata in ulteriori "classi omogenee di rischio – Homogeneous Class of Risk" (HCR) e permettono una elevata granularità nell'utilizzo operativo.

Le principali caratteristiche evolutive dei modelli passati in produzione nel 2010 sono:

- Utilizzo di serie storiche più estese rispetto alle precedenti, che incorporano anche uno scenario recessivo; in particolare i modelli sono stati sviluppati su serie storiche interne relative al periodo 2005 – 2009 e ulteriormente calibrate su serie storiche di 10 anni (2000 – 2009) acquisite dalla Centrale Rischi, in cui si sono state registrate 2 fasi recessive, del 2002 e del 2008-2009 ;
- Utilizzo di una calibrazione *Through The Cycle* (TTC), particolarmente robusta anche in considerazione della presenza nei dati di sviluppo di un periodo di crisi economica intensa (biennio 2008- 2009);
- Introduzione di una "equazione simultanea" di tutte le variabili andamentali, finanziarie e qualitative che permette di calcolare direttamente una probabilità di default che tiene conto delle correlazioni tra variabili di natura differente;
- Specializzazione dei modelli sulla base dei portafogli target;
- Ulteriori evoluzioni architetturali relativamente alla gestione dei dati che vengono acquisiti dal "data warehouse del credito" con conseguente garanzia degli standard di sicurezza e di affidabilità e al potenziamento dei motori di calcolo.

In concomitanza con l'aggiornamento dei modelli interni è stata adottata la master scale BNP Paribas, caratterizzata da 10 livelli di rischio crescente (rating da 1 a 10), integrati da 2 notches per ogni grado di rating per la clientela in bonis e 2 livelli (rating 11 e 12) per la clientela in default. La *master scale*, su cui è rappresentata tutta la clientela affidata corporate e retail, permette importanti vantaggi di omogeneità nella valutazione e nella rappresentazione del merito creditizio, facilitando il confronto con le altre Entità del Gruppo.

La copertura dei modelli di rating sui portafogli di riferimento è estremamente elevata, superiore al 90% sia in termini di Risk Weighted Asset, calcolati con approccio standard, sia considerando la clientela affidata. In

particolare, i rating operativi per la clientela corporate performing sono circa 20 mila e rappresentano oltre 34 miliardi di crediti per cassa, mentre quelli relativi alla clientela retail sono circa 750 mila e rappresentano oltre 27 miliardi di crediti per cassa.

All’Agenzia di Rating Interna collocata presso la Direzione Rischi è demandato il potere di override sui rating prodotti dai modelli statistici per la clientela appartenente al segmento Corporate e, per i soli downgrading, al segmento Sme’s Retail, tenendo conto anche dell’eventuale supporto.

In merito agli altri parametri di rischio che, insieme alla PD, compongono il SIR, nell’ambito del programma “BNL Basel II Pillar 1 Credit Risk Program”, nel 2010 è stato completato l’allineamento alle metodologie della Capogruppo, in particolare è stato aggiornato il modello di calcolo della LGD (Loss Given Default). Per LGD si intende la percentuale di recupero attesa per ogni credito deteriorato, ovvero il rapporto tra la perdita a causa del default e l’importo dell’esposizione al momento del default (EAD). I valori di LGD sono calcolati su tre componenti:

- valore dei recuperi, al netto dei costi diretti, attualizzati alla data di stima
- un margine conservativo relativo ai costi indiretti legati al processo di recupero
- un margine conservativo finalizzato a fronteggiare le avversità del ciclo economico (effetto downturn).

I modelli forniscono valori di LGD media distinti per segmenti di clientela (Small Corporate, Sme’s Retail, Individuals) e per categorie omogenee di fidi.

Per quanto riguarda l’ *Exposure at Default* (EAD), sono stati aggiornati i valori dei CCF osservati sulle linee committed, con specifici modelli che forniscono valori osservati distinti per segmenti di clientela (Small Corporate, Sme’s Retail, Individuals), in analogia con i parametri di PD e LGD.

Nell’ambito dei processi creditizi, l’utilizzo della perdita attesa quale parametro di riferimento per la gestione dell’intero ciclo del credito va progressivamente aumentando. Oltre che nella reportistica direzionale, indirizzata ai vertici della banca per il governo del rischio di credito, tale parametro è utilizzato per la definizione delle deleghe, nel calcolo dell’impairment collettivo, nella definizione del pricing.

Tra le società del Gruppo, la principale partecipata creditizia, Ifitalia, utilizza un modello di rating sviluppato in coordinamento con BNL e tarato in maniera specifica sul portafoglio della società. Ifitalia è costantemente allineata agli sviluppi metodologici adottati da BNL e ha avviato nel corso dell’anno un aggiornamento del modello di rating e di LGD in sintonia con BNL.

In collaborazione con le altre Funzioni competenti e la Capogruppo BNP Paribas, la Direzione Rischi, coordina il calcolo dell’*impairment* dei crediti performing e non performing. Per l’*impairment collettivo* assicura l’utilizzo dei rating per il calcolo della perdita attesa, a maturità, differenziati per segmenti di clientela (CIB, Corporate e Retail), al fine di garantire la coerenza tra la gestione operativa del rischio di credito ed il bilancio.

*Le politiche di gestione del rischio di credito*

Le attività di monitoraggio sono caratterizzate dall'ulteriore rafforzamento del presidio del rischio sia in Centro sia in Rete, in linea con il contesto regolamentare e le linee guida della Capogruppo. Il processo di monitoraggio prevede la definizione di un Piano operativo annuale, basato sul Piano Generale dei controlli, che stabilisce le tipologie dei controlli e le strutture operative coinvolte.

Le azioni condotte nel corso del 2010 hanno interessato significativamente sia il processo di monitoraggio che direttamente la gestione del rischio di credito. In particolare, in stretta collaborazione con le Linee di Business, sono stati definiti ed attivati:

- criteri più stringenti sia per l'inserimento, la gestione e il monitoraggio delle posizioni in *watchlist*, sia per lo svolgimento periodico dei Comitati di Monitoraggio Rischi Creditizi in Centro e in Rete, con l'obiettivo di migliorare il coordinamento dell'attività di monitoraggio;
- obiettivi assegnati alle strutture di monitoraggio di Rete, nell'ambito del Piano dei controlli, focalizzati verso le posizioni a più alto rischio e le Unità Organizzative con livelli di maggiore criticità;
- processi mirati all'identificazione precoce di segnali di deterioramento delle posizioni (*early detection*);
- specifici piani di azione gestionali, per posizioni in "past due", differenziati per "aging" di irregolarità, volti ad ottenere una più rapida regolarizzazione;
- completamento dell'attivazione delle strutture, in Centro ed in Rete, delle agenzie di Negoziazione Amichevole per la clientela Individual; con la definizione di specifiche strategie in funzione della tipologia e delle esigenze del cliente irregolare.

Nel corso dell'anno è entrato in produzione un progetto strutturale mirato a potenziare i processi e gli strumenti di sorveglianza sistematica per identificare più precocemente le anomalie del comportamento del cliente e/o di gestione, condotto congiuntamente alle Linee di Business e alla Direzione IT.

### *Il rischio paese*

Le procedure di rischio paese sono in linea con quelle di BNP Paribas: il rischio è gestito mediante la fissazione di massimali annuali di utilizzo per singolo paese, in funzione delle richieste del business e delle politiche di rischio della Capogruppo.

A partire dal 2008, BNL ha fatto propria la metodologia di calcolo della Capogruppo per gli accantonamenti sulle esposizioni dei paesi a rischio, che vengono effettuati in coerenza con i rating interni Paese prodotti a livello di Gruppo.

### *2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito*

In relazione alla direttiva europea in materia di requisiti patrimoniali delle banche, recepita con la circolare Banca d'Italia n. 263/2006, e al processo di avvicinamento a Basilea, la Banca ha rivisitato processi, normative e procedure al fine di garantire la piena eleggibilità delle garanzie acquisite a tutela delle proprie ragioni di credito.

In merito, sono stati definiti i principali processi e le procedure che più direttamente riguardano i requisiti generali degli strumenti di riduzione del rischio di credito, con particolare focus sulla rivalutazione degli immobili e sulla tracciabilità della garanzia in ogni fase del suo ciclo di vita.

La normativa interna in materia disciplina il sistema di gestione delle garanzie sul credito e ne regola le modalità di corretta acquisizione, nell'ottica di assicurarne la certezza giuridica e la tempestività di realizzo. In ogni caso, le garanzie costituiscono fonte sussidiaria di rimborso dei crediti e pertanto non influiscono sulla valutazione della classe di rischio dell'obbligato.

La Banca acquisisce garanzie di tipo sia reale sia personale. Su quelle di tipo reale- finanziario costituite in pegno (escluso il denaro) vengono applicati i criteri prudenziali. L'acquisizione delle garanzie personali, comporta una valutazione del merito creditizio del garante che segue gli stessi criteri adottati per la valutazione del debitore principale. I processi deliberativi e di perfezionamento del credito e i relativi ruoli coinvolti nei diversi ambiti sono chiamati a valutare non solo la correttezza delle garanzie sotto il profilo giuridico, ma anche la congruità del merito creditizio del garante e della adeguatezza dell'importo della garanzia acquisita rispetto all'entità del fido concesso.

Per ottimizzare la gestione del rischio di controparte in essere, la Banca si avvale di accordi di compensazione, stipulati con istituzioni finanziarie, relativi a contratti derivati non quotati, pronti-contro-termine e prestito titoli, in parte assistiti da una dinamica attività di *collateral management* su base bilaterale.

#### 2.4 Attività finanziarie deteriorate

Nel 2010 il Recupero Crediti ha completato il consolidamento del modello organizzativo. La logica evolutiva perseguita si basa sulla specializzazione delle unità di recupero di centro e di rete in relazione ai diversi segmenti di mercato, attraverso una più accurata puntualizzazione dei perimetri ed una valorizzazione delle competenze.

A tal proposito, la struttura organizzativa è stata potenziata tramite la costituzione di un polo di Recupero di Direzione presso la sede di Milano; in tale ambito sono stati definiti e implementati i processi gestionali ed i meccanismi operativi e di coordinamento con la struttura di Roma.

Il modello dei portafogli è stato rivisto alla luce dei cambiamenti organizzativi e declinato in coerenza con le logiche di segmentazione commerciale (*Large Corporate, Corporate, Small Business o Individual*), del tipo di strategia di recupero (stragiudiziale o legale) e dell'opportunità di ricorrere o meno ad una gestione accentrata (posizioni gestite in rete od in direzione). In particolare, gli uffici periferici sono stati resi più efficienti mediante la focalizzazione sui nuovi ingressi, al fine di valorizzare la prossimità con il territorio.

Per quanto riguarda i servizi prestati da parti terze, sono state ulteriormente precisate le strategie di gestione del credito, quali ad esempio:

- avvio di una partnership con intermediari specializzati per la valorizzazione del *collateral* immobiliare;
- rafforzamento della collaborazione con gli studi legali, che diventano parte integrante delle logiche di gestione anche attraverso un sistema di remunerazione che valorizza la tempestività e l'entità dei recuperi susseguenti all'attribuzione degli incarichi;
- consolidamento dell'*outsourcing* qualificato per la gestione degli *overflow* e – d'intesa con il Business - di alcune tipologie di crediti in *past due*;
- utilizzo delle *cessioni rolling* (cessioni a terzi di singole posizioni deteriorate attraverso meccanismi di asta competitiva) come strumento a supporto delle strategie di gestione ordinaria.

Accanto a tale attività "ordinaria", è stata conclusa un'operazione di cessione *pro soluto* di crediti *small ticket* non garantiti per un'esposizione complessiva di circa 110 milioni.

Parallelamente, anche la dotazione informatica a supporto dei processi di recupero è stata aggiornata e sviluppata. Gli interventi realizzati hanno consentito di:

- ampliare le funzionalità di monitoraggio e il controllo attraverso lo sviluppo di *tool* di supporto e il potenziamento della reportistica operativa. In particolare, è stato introdotto un sistema di segmentazione ed analisi degli asset immobiliari a supporto delle strategie di valorizzazione delle garanzie ipotecarie. In

tale ambito è stato inoltre predisposto sull'intranet aziendale uno specifico tool per la segnalazione degli immobili in asta;

- razionalizzare i tool a supporto delle analisi gestionali, attraverso i quali ciascun utente può condurre in tempo reale *inquiry* avanzate sullo stato del proprio portafoglio;
- implementare funzionalità per automatizzare i processi amministrativi e di gestione delle iniziative legali, riducendo i rischi operativi e le attività dispendiose in termini di tempo;
- predisporre periodicamente consuntivi in coerenza con le esigenze informative e le tempistiche richieste dalla Capogruppo.

La definizione delle rettifiche di valore è gestita su base mensile e monitorata tramite processi strutturati supportati da procedure informatiche.

Per le posizioni di importo rilevante è ormai attivo il processo di valutazione tramite *business plan*: il gestore è tenuto a valutare ciascuna posizione, predisponendo un *business case* sulla base delle informazioni e delle garanzie disponibili.

Per le altre posizioni rimangono attivi i processi in essere:

- approccio analitico forfetario (ovvero sulla base di modelli statistici) per le posizioni inferiori a 100 mila euro di esposizione lorda;
- valutazione analitica per le posizioni con esposizione lorda superiore a 100 mila euro.

I passaggi di status da bonis a incaglio/sofferenze avvengono su iniziativa delle strutture commerciali di competenza, acquisito il parere della Filiera Rischi, mentre il recupero segue i passaggi da incaglio a sofferenza e viceversa. La Banca è dotata di strumenti e processi di monitoraggio finalizzati alla verifica dell'avvenuto passaggio a credito problematico per i clienti che presentano sconfinamenti per periodi superiori a termini temporali definiti dalla specifica normativa.

Per la clientela "Privati", i passaggi di status da problematico a bonis avvengono, a seguito dell'avvenuta regolarizzazione della posizione, su iniziativa del Recupero Crediti. In caso di "Aziende" la remissione in bonis avviene su delibera delle funzioni preposte alla valutazione del credito, su proposta del Servizio Recupero Crediti, una volta riscontrata, oltre che l'avvenuta regolarizzazione della posizione, la presenza di elementi che dimostrino il superamento dello stato di difficoltà.

In conformità alla normativa di Vigilanza, la Banca definisce "ristrutturati" i rapporti con clienti per i quali (anche aderendo ad accordi con un pool di banche), a causa di un deterioramento delle condizioni economico-finanziarie, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita.

Queste posizioni devono essere mantenute in tale status fino all'estinzione dei rapporti oggetto di ristrutturazione. Conformemente a questa impostazione regolamentare, qualora siano trascorsi almeno due anni dalla stipula dell'accordo di ristrutturazione, la posizione di rischio può essere riportata in bonis con motivata delibera dei competenti Organi delegati a testamento l'avvenuto recupero delle condizioni di piena solvibilità da parte del debitore nonché la mancanza di insoluti su tutte le linee di credito dello stesso.

La categoria degli Incagli viene divisa, a fini gestionali, tra Incagli moratori e Incagli non moratori.

Nel primo caso, viene inviata al cliente la lettera di revoca degli affidamenti e messa in mora, e la gestione delle posizioni passa dalla filiera commerciale al Recupero Crediti.

Nel secondo caso, invece, la revoca degli affidamenti non viene effettuata e, nell'ottica del pieno recupero commerciale della relazione in un congruo periodo di tempo, la gestione delle posizioni rimane in capo alle Filiere di Business.

La materia è regolata da specifica normativa che prevede altresì le modalità di gestione degli incagli non moratori e il monitoraggio della clientela che si trova in tale status.

## Informazioni di natura quantitativa

## A. QUALITA' DEL CREDITO

## A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

## A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

(migliaia di euro)

Portafogli/qualità	Gruppo bancario					Altre imprese		TOTALE
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.700	19.719	12.005	12.208	2.545.310			2.592.942
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					3.686.678			3.686.678
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Crediti verso banche		3.220			5.259.339		1.455.509	6.718.068
5. Crediti verso clientela	2.072.401	1.637.312	381.593	551.345	73.510.438			78.153.089
6. Attività finanziarie valutate al fair value								
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura					264.738			264.738
Totale al 31/12/2010	2.076.101	1.660.251	393.598	563.553	85.266.503	-	1.455.509	91.415.515
Totale al 31/12/2009	1.432.939	983.054	74.922	428.836	86.054.124	-	1.569.780	90.543.655

## A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

(migliaia di euro)

Portafogli/Qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
<b>A. Gruppo bancario</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	64.285	(16.653)	47.632	X	X	2.545.310	2.592.942
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	3.686.678	-	3.686.678	3.686.678
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	3.854	(634)	3.220	5.261.565	(2.226)	5.259.339	5.262.559
5. Crediti verso clientela	8.818.418	(4.175.806)	4.642.612	74.100.831	(590.354)	73.510.477	78.153.089
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	X	X	264.738	264.738
<b>Totale A</b>	<b>8.886.557</b>	<b>(4.193.093)</b>	<b>4.693.464</b>	<b>83.049.074</b>	<b>(592.580)</b>	<b>85.266.542</b>	<b>89.960.006</b>
<b>B. Altre imprese incluse nel consolidamento</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	X	X	-	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	1.455.509	-	1.455.509	1.455.509
5. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	X	X	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.455.509</b>	<b>-</b>	<b>1.455.509</b>	<b>1.455.509</b>
<b>Totale al 31/12/2010</b>	<b>8.886.557</b>	<b>(4.193.093)</b>	<b>4.693.464</b>	<b>84.504.583</b>	<b>(592.580)</b>	<b>86.722.051</b>	<b>91.415.515</b>
<b>Totale al 31/12/2009</b>	<b>6.115.178</b>	<b>(3.195.427)</b>	<b>2.919.751</b>	<b>85.461.686</b>	<b>(619.134)</b>	<b>87.623.904</b>	<b>90.543.655</b>

Tra le esposizioni in bonis sono iscritti 2.412 milioni di finanziamenti oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi ai quali la Banca ha aderito.

I crediti in past due rientranti tra i crediti in bonis (scaduti da meno di 90 giorni) sono pari a 3.608 milioni nominali (di cui 257 milioni derivano da rinegoziazione avvenute nell'ambito di accordi collettivi) e sono presidiati nell'ambito dell'impairment collettivo. I suddetti crediti sono inoltre assistiti da garanzie per 976 milioni di euro.

## A.1.3 Gruppo bancario – esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

(migliaia di euro)

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	-	-	X	-
b) Incagli	3.854	(634)	X	3.220
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-
d) Esposizioni scadute	-	-	X	-
e) Altre attività	5.280.571	X	(2.226)	5.278.345
<b>Totale A</b>	<b>5.284.425</b>	<b>(634)</b>	<b>(2.226)</b>	<b>5.281.565</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	-	-	X	-
b) Altre	3.155.267	X	(623)	3.154.644
<b>Totale B</b>	<b>3.155.267</b>		<b>(623)</b>	<b>3.154.644</b>
<b>Totale ( A+B)</b>	<b>8.439.692</b>	<b>-</b>	<b>634</b>	<b>-</b>
			<b>2.849</b>	<b>8.436.209</b>

Tra i crediti problematici non sussistono posizioni rilevanti riferite a esposizioni non garantite soggette al rischio paese.

## A.1.4 Gruppo bancario - Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

(migliaia di euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	-	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	3.854	-	-
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	-	423	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento per operazione di aggregazione aziendale	-	3.431	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	-	3.854	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

## A.1.5 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

(migliaia di euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>		634		
B.1 rettifiche di valore		381		
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate				
B.3 altre variazioni in aumento				
B.4 altre variazioni in aumento per operazione di aggregazione aziendale		253		
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>				
C.1 riprese di valore da valutazione				
C.2 riprese di valore da incasso				
C.3 cancellazioni				
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate				
C.5 altre variazioni in diminuzione				
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>		634		
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

## A.1.6 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tra i crediti problematici non sussistono posizioni rilevanti riferite a esposizioni non garantite soggette al rischio paese

(migliaia di euro)

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione Lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	5.379.479	(3.307.078)	X	2.072.401
b) Incagli	2.276.635	(639.323)	X	1.637.312
c) Esposizioni ristrutturate	514.970	(133.377)	X	381.593
d) Esposizioni scadute	647.373	(96.028)	X	551.345
e) Altre attività	79.261.632	X	(590.354)	78.671.278
<b>Totale A</b>	<b>88.080.089</b>	<b>4.175.806</b>	<b>590.354</b>	<b>83.313.929</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	203.780	(34.444)	X	169.336
b) Altre	20.743.934	X	(89.545)	20.654.389
<b>Totale B</b>	<b>20.947.714</b>	<b>34.444</b>	<b>89.545</b>	<b>20.823.725</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>109.027.803</b>	<b>4.210.250</b>	<b>679.899</b>	<b>104.137.654</b>

## A.1.7 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

(migliaia di euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	3.932.107	1.470.040	146.743	528.287
<b>B. Variazioni in aumento</b>	1.945.475	2.327.323	405.668	613.949
B.1 ingressi da crediti in bonis	435.167	1.586.061	176.189	490.506
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	1.088.967	274.681	220.860	
B.3 altre variazioni in aumento	246.551	29.387	6.427	69.856
B.4 altre variazioni in aumento per operazione di aggregazione aziendale	174.790	437.194	2.192	53.587
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	(498.103)	(1.520.728)	(37.441)	(494.863)
C.1 uscite verso crediti in bonis	(47.313)	(118.309)	(4.161)	(160.640)
C.2 cancellazioni	(177.500)	(19.060)	(10.312)	(314)
C.3 incassi	(253.198)	(159.972)	(843)	(1.167)
C.4 realizzi per cessioni	(8.463)			(332.613)
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	(11.006)	(1.222.099)	(18.787)	
C.6 altre variazioni in diminuzione	(623)	(1.288)	(3.338)	(129)
<b>D. Esposizione lorda finale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	5.379.479	2.276.635	514.970	647.373
		133.652	2.356	27.474

## Gruppo – Nota Integrativa

## Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

## A.1.8 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

(migliaia di euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	2.500.425	496.228	72.359	125.054
<b>B. Variazioni in aumento</b>	1.255.296	569.008	81.715	99.028
B.1 rettifiche di valore	708.994	402.827	80.915	80.836
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	323.520	43.368		0
B.3 altre variazioni in aumento	111.832	49.802	-	9
B.4 altre variazioni in aumento per operazione di aggregazione aziendale	110.950	73.011	800	18.183
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	(448.643)	(425.913)	(20.697)	(128.054)
C.1 riprese di valore da valutazione	(154.387)	(63.227)	(10.385)	(55.890)
C.2 riprese di valore da incasso	(116.136)	(40.805)		(7.717)
C.3 cancellazioni	(177.500)	(19.060)	(10.312)	(314)
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	(302.821)	-	(64.067)
C.5 altre variazioni in diminuzione	(620)			(66)
<b>D. Rettifiche complessive finali</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	3.307.078 55.227	639.323 31.549	133.377 589	96.028

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

## A.2.1 Gruppo bancario - Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	31/12/2010
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni per cassa	7.332.353	2.058.775	487.653	74.693	2.066	40	78.639.914	88.595.494
B. Derivati	1.879	51.971	149	-	-	-	2.632.737	2.686.736
B.1 Derivati finanziari	1.879	51.971	149	-	-	-	2.625.918	2.679.917
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	6.819	6.819
C. Garanzie rilasciate	697.462	684.460	883.774	1.746	36	-	9.190.453	11.457.931
D. Impegni ad erogare fondi	565.121	236.827	160.539	4.357	56	-	8.866.802	9.833.702
<b>Totale</b>	<b>8.596.815</b>	<b>3.032.033</b>	<b>1.532.115</b>	<b>80.796</b>	<b>2.158</b>	<b>40</b>	<b>99.329.906</b>	<b>112.573.863</b>

## Raccordo tra le classi di rischio ed i rating delle società di rating

	1	2	3	4	5	6
Fitch	AAA, AA+, AA, AA-	A+, A, A-	BBB+, BBB, BBB-	BB+, BB, BB-	B+, B, B-	CCC, CC, C, DDD, DD, D
Moody's	AAA, AA, AA1, AA2, AA3	A, A1, A2, A3	AA, AA1, AA2, AA3	BA, BA1, BA2, BA3	B, B1, B2, B3	CAA, CAA1, CAA2, CAA3, CA, C
Standard and Poors	AAA, AA, AA+, AA-	A, A+, A-	BBB, BBB+, BBB-	BB, BB+, BB-	B, B+, B-	CCC, CCC+, CCC-, CC, C, D

Gruppo – Nota Integrativa

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

(migliaia di euro)

Esposizioni	Classi di rating interni												Senza rating	31/12/2010
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
A. Esposizioni per cassa	686.287	1.531.900	1.198.706	7.396.809	12.599.912	17.334.567	11.382.399	2.929.178	1.227.912	2.057.435	2.393.620	1.918.233	25.938.536	88.595.494
B. Derivati	-	-	265	17.444	45.696	115.644	137.135	38.085	12.428	21.132	41.567	6.065	2.251.275	2.686.736
B.1 Derivati finanziari	-	-	265	17.444	45.696	115.644	137.135	38.085	12.428	21.132	41.567	6.065	2.244.456	2.679.917
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.819	6.819
C. Garanzie rilasciate	2.933	1.440.833	590.167	1.986.479	1.286.375	2.305.845	1.239.564	199.725	16.118	80.182	52.520	67.322	2.189.868	11.457.931
D. Impegni ad erogare fondi	-	780.571	16.103	778.248	554.146	1.235.443	1.131.822	140.856	184.796	48.070	-	-	4.963.647	9.833.702
Totale	689.220	3.753.304	1.805.241	10.178.980	14.486.129	20.991.499	13.890.920	3.307.844	1.441.254	2.206.819	2.487.707	1.991.620	35.343.326	112.573.863

## A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

Le informazioni relative alle esposizioni garantite per tipologia di garanzia sono riportate nel paragrafo 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

## A.3.1 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)	
		Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti				Crediti di firma					
					CLN	Altri derivati			Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti		
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche						Altri soggetti
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	334.241	-	-	-	-	-	-	-	-	280.313	-	3.244	24	283.581
1.1 Totalmente garantite	310.813	-	-	-	-	-	-	-	-	258.336	-	3.244	10	261.590
- di cui deteriorate	3.220									3.220				
1.2 Parzialmente garantite	23.428	-		-		-	-	-	-	21.977	-	-	14	21.991
- di cui deteriorate														
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	453	-	453
2.1 Totalmente garantite	453					-	-	-	-			453		453
- di cui deteriorate														
2.2 Parzialmente garantite						-	-	-	-					
- di cui deteriorate														

Gruppo – Nota Integrativa

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

A.3.2 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione nette	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)									Totale (1)+(2)
		Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti				Crediti di firma					
					CNL	Altri derivati			Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti		
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche					Altri soggetti	
2 Esposizioni creditizie per cassa garantite:	42.493.637	33.401.756	505.672	94.019	-	-	-	-	-	366.125	94.050	403.429	5.238.530	40.103.581
1.3 Totalmente garantite	35.434.960	28.944.281	232.332	59.556	-	-	-	-	-	271.051	93.457	207.513	4.593.191	34.401.381
di cui deteriorate	2.376.866	1.815.210	10.929	10.838	-	-	-	-	-	147	1.801	4.327	451.588	-
1.4 Parzialmente garantite	7.058.677	4.457.475	273.340	34.463	-	-	-	-	-	95.074	593	195.916	645.339	5.702.200
di cui deteriorate	1.008.539	601.714	35.170	262	-	-	-	-	-	425	-	2.155	121.316	-
3 Esposizioni verso clientela garantite:	3.009.299	46.856	104.004	93.900	-	-	-	-	-	1.470	14.627	41.113	1.263.826	1.565.796
3.1 Totalmente garantite	1.837.763	13.556	56.832	73.698	-	-	-	-	-	697	14.627	19.518	809.620	988.548
di cui deteriorate	33.334	667	815	687	-	-	-	-	-	-	-	-	31.165	-
3.2 Parzialmente garantite	1.171.536	33.300	47.172	20.202	-	-	-	-	-	773	-	21.595	454.206	577.248
di cui deteriorate	13.097	-	708	2.001	-	-	-	-	-	-	-	-	5.786	-

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

## B.1 Gruppo bancario - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

(migliaia di euro)

Esposizioni /Controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa	4.381.671	2.000	8.081	3.736.702	7.780	24.104	4.099.524	57.305	72.473	22.648	7	175	43.206.139	3.171.208	294.332	27.867.245	937.506	191.189
A.1 Sofferenze	-	-	X	1.483	2.901	X	2.829	11.157	X	-	7	X	1.198.673	2.585.953	X	869.398	707.078	X
A.2 Incagli	-	-	X	2.668	1.955	X	43.164	43.579	X	-	-	X	1.369.124	525.714	X	222.374	68.057	X
A.3 Esposizioni ristrutturare	-	-	X	-	-	X	32.207	2.439	X	-	-	X	345.972	26.145	X	3.414	104.793	X
A.4 Esposizioni scadute	22.090	2.000	X	47.896	2.924	X	1.052	130	X	-	-	X	181.008	33.396	X	299.299	57.578	X
A.5 Altre esposizioni	4.359.581	X	8.081	3.684.655	X	24.104	4.020.272	X	72.473	22.648	X	175	40.111.362	X	294.332	26.472.760	X	191.189
TOTALE A	4.381.671	2.000	8.081	3.736.702	7.780	24.104	4.099.524	57.305	72.473	22.648	7	175	43.206.139	3.171.208	294.332	27.867.245	937.506	191.189
B. Esposizioni "fuori bilancio"	199.150	-	930	543.831	5.576	2.447	1.285.465	7.862	6.104	276.704	-	1.292	17.655.952	20.532	75.987	862.623	474	2.785
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X
B.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	282	-	X	-	-	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	19.398	5.576	X	27.354	7.862	X	-	-	X	120.648	20.532	X	1.654	474	X
B.4 Altre esposizioni	199.150	X	930	524.433	X	2.447	1.258.111	X	6.104	276.704	X	1.292	17.535.022	X	75.987	860.969	X	2.785
TOTALE B	199.150	-	930	543.831	5.576	2.447	1.285.465	7.862	6.104	276.704	-	1.292	17.655.952	20.532	75.987	862.623	474	2.785
TOTALE (31.12.2010)	4.580.821	2.000	9.011	4.280.533	13.356	26.551	5.384.989	65.167	78.577	299.352	7	1.467	60.862.091	3.191.740	370.319	28.729.868	937.980	193.974
TOTALE (31.12.2009)	3.977.588	37	10.250	3.714.348	13.770	3.091	3.921.697	17.449	9.317	375.522	7	2.825	56.379.556	2.476.911	706.110	23.380.143	715.528	11.392

## B.2 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

(migliaia di euro)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizione per cassa										
A.1 Sofferenze	2.066.082	3.298.921	5.740	7.233	232	427	154	322	193	175
A.2 Incagli	1.620.517	636.355	16.261	2.695	115	18	404	243	15	12
A.3 Esposizioni ristrutturate	381.593	133.377	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	550.481	95.920	718	83	52	10	34	5	60	10
A.5 Altre esposizioni	77.136.298	589.547	1.242.505	498	143.487	153	139.782	139	9.206	17
<b>TOTALE</b>	<b>81.754.971</b>	<b>4.754.120</b>	<b>1.265.224</b>	<b>10.509</b>	<b>143.886</b>	<b>608</b>	<b>140.374</b>	<b>709</b>	<b>9.474</b>	<b>214</b>
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	33.344	576	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	82.541	2.055	1.974	41	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	51.454	31.772	17	-	6	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	20.234.098	89.020	266.707	521	113.633	3	885	-	39.066	1
<b>TOTALE</b>	<b>20.401.437</b>	<b>123.423</b>	<b>268.698</b>	<b>562</b>	<b>113.639</b>	<b>3</b>	<b>885</b>	<b>-</b>	<b>39.066</b>	<b>1</b>
<b>TOTALE (31/12/2010)</b>	<b>102.156.408</b>	<b>4.877.543</b>	<b>1.533.922</b>	<b>11.071</b>	<b>257.525</b>	<b>611</b>	<b>141.259</b>	<b>709</b>	<b>48.540</b>	<b>215</b>
<b>TOTALE (31/12/2009)</b>	<b>86.577.694</b>	<b>3.955.686</b>	<b>911.030</b>	<b>9.296</b>	<b>262.191</b>	<b>908</b>	<b>24.529</b>	<b>622</b>	<b>36.357</b>	<b>176</b>

## Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela residente in Italia (valore di bilancio)

(migliaia di euro)

Esposizioni / Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizione per cassa</b>								
A.1 Sofferenze	686.996	940.731	336.916	528.757	500.040	954.199	543.028	875.233
A.2 Incagli	534.219	205.189	222.393	122.351	519.840	137.353	344.065	171.463
A.3 Esposizioni ristrutturate	169.772	133.377	76.811	-	117.290	-	17.720	-
A.4 Esposizioni scadute	240.698	31.318	66.324	13.185	111.115	26.255	132.346	25.160
A.5 Altre esposizioni	25.664.465	142.809	11.840.218	160.366	23.174.773	169.165	16.455.942	117.209
<b>TOTALE</b>	<b>27.296.150</b>	<b>1.453.424</b>	<b>12.542.662</b>	<b>824.659</b>	<b>24.423.058</b>	<b>1.286.972</b>	<b>17.493.101</b>	<b>1.189.065</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>								
B.1 Sofferenze	7.201	299	5.555	32	10.118	80	10.470	166
B.2 Incagli	23.711	908	13.894	288	25.768	557	19.167	301
B.3 Altre attività deteriorate	16.613	3.795	11.883	751	14.017	18.036	8.941	9.191
B.4 Altre esposizioni	7.226.093	24.812	3.911.449	15.509	7.210.965	24.543	1.885.592	24.155
<b>TOTALE</b>	<b>7.273.618</b>	<b>29.814</b>	<b>3.942.781</b>	<b>16.580</b>	<b>7.260.868</b>	<b>43.216</b>	<b>1.924.170</b>	<b>33.813</b>
<b>TOTALE 31/12/2010</b>	<b>34.569.768</b>	<b>1.483.238</b>	<b>16.485.443</b>	<b>841.239</b>	<b>31.683.926</b>	<b>1.330.188</b>	<b>19.417.271</b>	<b>1.222.878</b>

## B.3 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

(migliaia di euro)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizione per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	3.220	634	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	1.382.277	7	3.507.214	1.295	302.514	182	77.096	686	9.244	56
<b>TOTALE</b>	<b>1.382.277</b>	<b>7</b>	<b>3.510.434</b>	<b>1.929</b>	<b>302.514</b>	<b>182</b>	<b>77.096</b>	<b>686</b>	<b>9.244</b>	<b>56</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	2.454.502	-	488.915	47	8.624	159	130.224	265	72.379	152
<b>TOTALE</b>	<b>2.454.502</b>	<b>-</b>	<b>488.915</b>	<b>47</b>	<b>8.624</b>	<b>159</b>	<b>130.224</b>	<b>265</b>	<b>72.379</b>	<b>152</b>
<b>TOTALE (31/12/2010)</b>	<b>3.836.779</b>	<b>7</b>	<b>3.999.349</b>	<b>1.976</b>	<b>311.138</b>	<b>341</b>	<b>207.320</b>	<b>951</b>	<b>81.623</b>	<b>208</b>
<b>TOTALE (31/12/2009)</b>	<b>22.775.369</b>	<b>713</b>	<b>4.327.968</b>	<b>1.518</b>	<b>294.134</b>	<b>725</b>	<b>160.879</b>	<b>121</b>	<b>99.560</b>	<b>180</b>

## Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche residenti in Italia (valore di bilancio)

(migliaia di euro)

Esposizioni/ Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizione per cassa								
A.1 Sofferenze								
A.2 Incagli								
A.3 Esposizioni ristrutturate								
A.4 Esposizioni scadute								
A.5 Altre esposizioni	224.078	1	191.509	1	961.929	5	4.761	
<b>TOTALE</b>	<b>224.078</b>	<b>1</b>	<b>191.509</b>	<b>1</b>	<b>961.929</b>	<b>5</b>	<b>4.761</b>	<b>-</b>
B. Esposizioni "fuori bilancio"								
B.1 Sofferenze								
B.2 Incagli								
B.3 Altre attività deteriorate								
B.4 Altre esposizioni	1.347.437	-	16.729	-	1.086.073	-	4.713	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.347.437</b>	<b>-</b>	<b>16.729</b>	<b>-</b>	<b>1.086.073</b>	<b>-</b>	<b>4.713</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE 31/12/2010</b>	<b>1.571.515</b>	<b>1</b>	<b>208.238</b>	<b>1</b>	<b>2.048.002</b>	<b>5</b>	<b>9.474</b>	<b>-</b>

**B.4 Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza)**

*(migliaia di euro)*

Grandi Rischi	Valore di bilancio	Valore ponderato (*)
a Ammontare	33.989.503	5.710.173
b Numero	10	10

(\*) Importo ponderato secondo la vigente disciplina di vigilanza

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

### C.1 Operazioni di cartolarizzazione

*Operazioni di cartolarizzazione nelle quali la Banca non ha sottoscritto all'atto dell'emissione la totalità delle passività emesse dalle società veicolo.*

#### Informazioni di natura qualitativa.

Tra le consistenze degli attività creditizi in essere al 31 dicembre 2010 sono iscritti 3,2 miliardi di posizioni *outstanding* derivanti da operazioni di cartolarizzazione nelle quali la Banca non ha sottoscritto all'atto dell'emissione la totalità delle passività emesse dalle società veicolo che, in base ai principi contabili internazionali, non sono oggetto di *derecognition* e trovano quindi rappresentazione tra le attività in contropartita nel passivo dei titoli emessi dai veicoli utilizzati per le operazioni.

## POSIZIONI IN PORTAFOGLIO RIVENIENTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

## Vela Home 1 – cartolarizzazione di mutui fondiari residenziali

L'operazione è stata perfezionata nel corso dell'esercizio 2003 mediante la cessione di un portafoglio mutui residenziali "in bonis" alla società veicolo Vela Home Srl, costituita ai sensi della Legge n. 130/ '99.

Le attività sottostanti presentano la seguente ripartizione per aree geografiche al 31 dicembre 2010 :

**Ripartizione geografica**

Area Geografica	Outstanding Principal	%	n° loan
C	178.911.396	51,2%	7494
N	132.448.918	37,9%	5585
S	38.311.182	11,0%	2337
<b>Totale</b>	<b>349.671.496</b>	<b>100%</b>	<b>15.416</b>

Il *tranching* dei titoli ABS presenta le seguenti caratteristiche:

(euro)					
Class	Rating ABS S&P/Moody's all'emissione	Rating ABS S&P/Moody's al 31.12.2010	Spread (bps)	Importo emesso	Importo in essere al 31.12.2010
Class A1	AAA/Aaa	AAA/Aaa	28	1.841.000.000	-
Class A2	AAA/Aaa	AAA/Aaa	34	280.000.000	263.204.203
Class B	AA/Aa2	AAA*/Aa2	54	22.250.000	22.250.000
Class C	BBB/Baa2	AA*/Baa2	145	44.000.000	44.000.000
Class D	Unrated	Unrated		11.900.000	11.900.000
<b>Totale</b>				<b>2.199.150.000</b>	<b>341.354.203</b>

(\*) L'Agenzia di rating *Standard & Poor's*, dopo un primo *upgrade* effettuato in data 15 luglio 2005, ha alzato ulteriormente il *rating* delle *tranches mezzanine* in data 22 settembre 2008.

## Titoli detenuti in portafoglio al 31.12.2010

(euro)

Titoli	Tipologia	Rating	Importo emissione	Importo sottoscritto	Importo in essere al 31.12.2010	Valore di		Categoria IAS
						Bilancio al 31.12.2010	Controvalore*	
Classe D	Junior	unrated	11.900.000	11.900.000	11.900.000	146%	17.368.125	loans and receivables
<b>Totale</b>			11.900.000	11.900.000	11.900.000		17.368.125	

Altre forme di Credit Enhancement	Importo
Cash Reserve**	5.468.125

\* Il valore della Riserva di Cassa ("Cash Reserve") è stato portato ad incremento del valore del titolo Junior ("Classe D").

\*\* La Cash Reserve è stata inizialmente costituita, mediante ritenzione dei proventi derivanti dalla Classe Junior ("excess spread"), per euro 10.936.250. Poiché l'outstanding delle Rated Notes è sceso al di sotto della metà dell'importo originario, alla data di pagamento del 24 aprile 2007 è stata rimborsata di un importo pari alla metà di quello originario.

Il prospetto seguente riporta sinteticamente le evidenze relative alle soglie fissate contrattualmente e la *performance* dell'operazione al 31 dicembre 2010:

	Threshold	Portfolio
<b>Unpaid PDL</b>	<b>0,5</b>	0,00
<b>Class B Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>9,0</b>	0,00
<b>Class C Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>7,5</b>	0,00
<b>Class D Trigger Event</b>		
Annual Default Level	or <b>2,0</b>	0,44
Unpaid Principal Deficiency	or <b>2,0</b>	0,00
Delinquency Level	<b>8,0</b>	0,82

(euro)

<b>Portfolio Outstanding amount</b>	<b>349.671.496,15</b>
<b>Performing Outstanding amount</b>	335.911.535,49
<b>Delinquent Outstanding amount</b>	2.872.961,98
<b>Default Outstanding amount</b>	10.886.998,68

I dati relativi al portafoglio *outstanding* (debito residuo maggiorato del capitale insoluto), ai mutui *delinquent* e *default* si riferiscono alla data di chiusura del *report* trimestrale.

## Vela Home 2 – cartolarizzazione di mutui fondiari residenziali

L'operazione è stata perfezionata nell'esercizio 2004 mediante la cessione di un portafoglio mutui residenziali "in bonis" alla società veicolo Vela Home Srl, costituita ai sensi della Legge n.130/99.

Le attività sottostanti presentano la seguente ripartizione per aree geografiche al 31 dicembre 2010:

## Ripartizione geografica

Area Geografica	Outstanding Principal	%	n° loan
C	162.401.826	45,8%	5566
N	121.480.916	34,3%	3812
S	70.454.700	19,9%	3238
<b>Totale</b>	<b>354.337.442</b>	<b>100%</b>	<b>12.616</b>

Il *tranching* dei titoli ABS presenta le seguenti caratteristiche:

Class	Rating ABS S&P/Moody's all'emissione	Rating ABS S&P/Moody's al 31.12.2010	Spread (bps)	Importo emesso	Importo in essere al 31.12.2010
Class A1	AAA/Aaa	AAA/Aaa	12	507.150.000	-
Class A2	AAA/Aaa	AAA/Aaa	18	706.800.000	312.053.755
Class B	AA/Aa2	AA+*/Aa2	36	15.850.000	15.850.000
Class C	BBB/Baa2	BBB+*/Baa2	110	31.700.000	31.700.000
Class D	Unrated	Unrated		7.250.000	7.250.000
<b>Totale</b>				<b>1.268.750.000</b>	<b>366.853.755</b>

(euro)

(\*) L'Agenzia di rating *Standard & Poor's*, in data 6 luglio 2007, ha alzato il *rating* delle *tranches mezzanine*

## Titoli detenuti in portafoglio al 31.12.2010

Titoli	Tipologia	Rating	Importo emissione	Importo sottoscritto	Importo in essere al 31.12.2010	Valore di Bilancio al 31.12.2010	Controvalore*	Categoria IAS
Classe D	Junior	unrated	7.250.000	7.250.000	7.250.000	144%	10.403.750	loans and receivables
<b>Totale</b>			<b>7.250.000</b>	<b>7.250.000</b>	<b>7.250.000</b>		<b>10.403.750</b>	

(euro)

Altre forme di Credit Enhancement	Importo
Cash Reserve**	3.153.750

\* Il valore della Riserva di Cassa ("Cash Reserve") è stato portato ad incremento del valore del titolo Junior ("Classe D").

\*\* La Cash Reserve è stata inizialmente costituita, mediante ritenzione dei proventi derivanti dalla Classe Junior ("excess spread"), per euro 6.307.500. Poiché l'outstanding delle Rated Notes è sceso al di sotto della metà dell'importo originario, alla data di pagamento del 27 ottobre 2008 è stata rimborsata di un importo pari alla metà di quello originario.

Il prospetto seguente riporta sinteticamente le evidenze relative alle soglie fissate contrattualmente e la performance dell'operazione al 31 dicembre 2010:

		(%)
	<b>Threshold</b>	<b>Portfolio</b>
<b>Unpaid PDL</b>	<b>0,5</b>	0,00
<b>Class B Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>9,0</b>	0,00
<b>Class C Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>7,5</b>	0,00
<b>Class D Trigger Event</b>		
Annual Default Level	or <b>2,2</b>	0,78
Unpaid Principal Deficiency	or <b>2,0</b>	0,00
Delinquency Level	<b>8,0</b>	0,95

	(euro)
<b>Portfolio Outstanding amount</b>	<b>354.337.442,18</b>
<b>Performing Outstanding amount</b>	335.393.941,08
<b>Delinquent Outstanding amount</b>	3.590.489,24
<b>Default Outstanding amount</b>	15.353.011,86

I dati relativi al portafoglio *outstanding* (debito residuo maggiorato del capitale insoluto), ai mutui *delinquent* e *default* si riferiscono alla data di chiusura del *report* trimestrale.

## Vela Home 3 – cartolarizzazione di mutui fondiari residenziali

L'operazione è stata perfezionata nell'esercizio 2005 mediante la cessione di un portafoglio mutui residenziali "in bonis" alla società veicolo Vela Home Srl, costituita ai sensi della Legge n.130/99.

Le attività sottostanti presentano la seguente ripartizione per aree geografiche al 4 gennaio 2011:

## Ripartizione geografica

Area Geografica	Outstanding Principal	%	n° loan
C	250.145.858	33,5%	5209
N	356.025.334	47,7%	6727
S	140.755.366	18,8%	4449
<b>Totale</b>	<b>746.926.558</b>	<b>100%</b>	<b>16.385</b>

Il *tranching* dei titoli ABS presenta le seguenti caratteristiche:

(euro)				
Class	Rating ABS S&P/Moody's	Spread (bps)	Importo emesso	Importo in essere al 31.12.2010
Class A	AAA/Aaa	13	1.751.200.000	686.264.599
Class B	AA+*/Aa2	23	53.800.000	53.800.000
Class C	BBB+/Baa1	62	18.200.000	18.200.000
Class D	Unrated		2.447.000	2.447.000
<b>Totale</b>			<b>1.825.647.000</b>	<b>760.711.599</b>

(\*) L'Agenzia di rating *Standard & Poor's*, in data 13 luglio 2009, ha alzato il *rating* della classe B da AA a AA+

## Titoli detenuti in portafoglio al 31.12.2010

(euro)								
Titoli	Tipologia	Rating	Importo emissione	Importo sottoscritto	Importo in essere al 31.12.2010	Valore di		Categoria IAS
						Bilancio al 31.12.2010	Controvalore*	
Classe C	Mezzanine	BBB+/Baa1	18.200.000	18.200.000	18.200.000	100%	18.200.000	available for sale
Classe D	Junior	unrated	2.447.000	2.447.000	2.447.000	100%	2.447.000	loans and receivables
<b>Totale</b>			20.647.000	20.647.000	20.647.000		20.647.000	

Altre forme di Credit Enhancement	Importo
Cash Reserve*	15.697.468

\* La Cash Reserve è stata originariamente costituita per un importo pari a euro 18.232.000 tramite la concessione di un prestito subordinato alla società veicolo da parte di BNL SpA. Poiché l'outstanding delle Rated Notes è sceso al di sotto della metà dell'importo originariamente emesso, alla data di pagamento del 30 aprile 2010 è iniziato il rimborso del prestito subordinato. Al 31 dicembre 2010 il suddetto prestito subordinato risulta quindi rimborsato per euro 2.534.532,35.

Il prospetto seguente riporta sinteticamente le evidenze relative alle soglie fissate contrattualmente e la *performance* dell'operazione al 4 gennaio 2011:

	Threshold	Portfolio
(%)		
<b>Class B Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>9,0</b>	0,00
<b>Class C Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>7,5</b>	0,00
<b>Class D Trigger Event</b>		
Annual Default Level	or <b>2,2</b>	1,25
Unpaid Principal Deficiency	or <b>2,0</b>	0,00
Delinquency Level	<b>8,0</b>	0,98

	(euro)
<b>Portfolio Outstanding amount</b>	<b>746.926.558,26</b>
<b>Performing Outstanding amount</b>	705.328.261,37
<b>Delinquent Outstanding amount</b>	7.308.135,34
<b>Default Outstanding amount</b>	34.290.161,55

I dati relativi al portafoglio *outstanding* (debito residuo maggiorato del capitale insoluto), ai mutui *delinquent* e *default* si riferiscono alla data di chiusura del *report* trimestrale.

## Vela ABS – cartolarizzazione di mutui fondiari residenziali

L'operazione è stata perfezionata nell'esercizio 2006 mediante la cessione di un portafoglio mutui residenziali "in bonis" alla società veicolo Vela ABS Srl, costituita ai sensi della Legge n.130/99.

Le attività sottostanti presentano la seguente ripartizione per aree geografiche al 4 gennaio 2011:

## Ripartizione geografica

Area Geografica	Outstanding Principal	%	n° loan
C	46.567.859	13,5%	765
S	299.420.687	86,5%	6737
<b>Totale</b>	<b>345.988.546</b>	<b>100%</b>	<b>7.502</b>

Il *tranching* dei titoli ABS presenta le seguenti caratteristiche:

(euro)

Class	Rating ABS S&P/Moody's	Spread (bps)	Importo emesso	Importo in essere al 31.12.2010
Class A	AAA/Aaa	14	640.900.000	313.899.041
Class B	AA+*/Aa2	26	21.900.000	21.900.000
Class C	BBB+/Baa1	67	11.800.000	11.800.000
Class D	Unrated		886.000	886.000
<b>Totale</b>			<b>675.486.000</b>	<b>348.485.041</b>

(\*) L'Agenzia di rating *Standard & Poor's*, in data 21 gennaio 2009, ha alzato il *rating* della classe B da AA a AA+

## Titoli detenuti in portafoglio al 31.12.2010

(euro)

Titoli	Tipologia	Rating	Importo emissione	Importo sottoscritto	Importo in essere al 31.12.2010	Valore di Bilancio al 31.12.2010	Controvalore*	Categoria IAS
Classe B	Mezzanine	AA/Aa2	21.900.000	16.900.000	16.900.000	100%	16.900.000	available for sale
Classe C	Mezzanine	BBB+/Baa1	11.800.000	11.800.000	11.800.000	100%	11.800.000	available for sale
Classe D	Junior	unrated	886.000	886.000	886.000	100%	886.000	loans and receivables
<b>Totale</b>			<b>34.586.000</b>	<b>29.586.000</b>	<b>29.586.000</b>		<b>29.586.000</b>	

Altre forme di Credit Enhancement	Importo
Cash Reserve*	13.492.000

\* La Cash Reserve è stata costituita tramite la concessione di un prestito subordinato alla società veicolo da parte di BNL SpA.

Il prospetto seguente riporta sinteticamente le evidenze relative alle soglie fissate contrattualmente e la *performance* dell'operazione al 4 gennaio 2011:

			(%)
	<b>Threshold</b>		<b>Portfolio</b>
<b>Class B Trigger Event</b>			
Unpaid Principal Deficiency	<b>9,0</b>		0,00
<b>Class C Trigger Event</b>			
Unpaid Principal Deficiency	<b>7,5</b>		0,00
<b>Class D Trigger Event</b>			
Annual Default Level	or	<b>2,2</b>	1,07
Unpaid Principal Deficiency	or	<b>2,0</b>	0,00
Delinquency Level	<b>8,0</b>		1,45

	(euro)
<b>Portfolio Outstanding amount</b>	<b>345.988.546,06</b>
<b>Performing Outstanding amount</b>	327.248.865,76
<b>Delinquent Outstanding amount</b>	5.024.561,60
<b>Default Outstanding amount</b>	13.715.118,70

I dati relativi al portafoglio *outstanding* (debito residuo maggiorato del capitale insoluto), ai mutui *delinquent* e *default* si riferiscono alla data di chiusura del *report* trimestrale.

## Vela Home 4 – cartolarizzazione di mutui fondiari residenziali

L'operazione è stata perfezionata nell'esercizio 2006 mediante la cessione di un portafoglio mutui residenziali "in bonis" alla società veicolo Vela Home Srl, costituita ai sensi della Legge n.130/99.

Le attività sottostanti presentano la seguente ripartizione per aree geografiche al 4 gennaio 2011:

## Ripartizione geografica

Area Geografica	Outstanding Principal	%	n° loan
C	395.022.027	29,1%	5368
N	688.441.387	50,6%	8610
S	276.162.950	20,3%	4747
<b>Totale</b>	<b>1.359.626.364</b>	<b>100%</b>	<b>18.725</b>

Il *tranching* dei titoli ABS presenta le seguenti caratteristiche:

Class	Rating ABS S&P/Moody's	Spread (bps)	Importo emesso	(euro)
				Importo in essere al 31.12.2010
Class A1	AAA/Aaa	12	1.581.650.000	535.539.098
Class A2	AAA/Aaa	19	677.850.000	677.850.000
Class B	AA/Aa1	23	82.800.000	82.800.000
Class C	BBB+/Baa1	75	23.650.000	23.650.000
Class D	Unrated		1.730.000	1.730.000
<b>Totale</b>			<b>2.367.680.000</b>	<b>1.321.569.098</b>

## Titoli detenuti in portafoglio al 31.12.2010

Titoli	Tipologia	Rating	Importo emissione	Importo sottoscritto	Importo in essere al 31.12.2010	Valore di Bilancio al 31.12.2010	Controvalore	Categoria IAS	(euro)
Classe A2	Senior	AAA/Aaa	677.850.000	52.850.000	52.850.000	100%	52.850.000	available for sale	
Classe B	Mezzanine	AA/Aa1	82.800.000	82.800.000	82.800.000	100%	82.800.000	available for sale	
Classe C	Mezzanine	BBB+/Baa1	23.650.000	23.650.000	23.650.000	100%	23.650.000	available for sale	
Classe D	Junior	Unrated	1.730.000	1.730.000	1.730.000	100%	1.730.000	loans and receivables	
<b>Totale</b>			<b>786.030.000</b>	<b>161.030.000</b>	<b>161.030.000</b>		<b>161.030.000</b>		

Altre forme di Credit Enhancement	Importo
Cash Reserve*	38.993.783

\* La Cash Reserve è stata costituita tramite la concessione di un prestito subordinato alla società veicolo da parte di BNL SpA.

Costituita inizialmente per euro 26.025.450,00, la Cash Reserve è stata incrementata in data 20/05/2009 di euro 12.968.333,03 così da aumentare il credit enhancement dell'operazione.

Il prospetto seguente riporta sinteticamente le evidenze relative alle soglie fissate contrattualmente e la *performance* dell'operazione al 4 gennaio 2011:

		(%)
	<b>Threshold</b>	<b>Portfolio</b>
<b>Unpaid PDL</b>	<b>0,5</b>	0,00
<b>Class B Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>9,5</b>	0,00
<b>Class C Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>7,5</b>	0,00
<b>Class D Trigger Event</b>		
Annual Default Level	or <b>2,2</b>	1,60 (*)
Unpaid Principal Deficiency	or <b>2,0</b>	0,00
Delinquency Level	<b>8,0</b>	2,12

(euro)

<b>Portfolio Outstanding amount</b>	<b>1.359.626.363,89</b>
<b>Performing Outstanding amount</b>	1.241.089.761,27
<b>Delinquent Outstanding amount</b>	28.829.407,45
<b>Default Outstanding amount</b>	89.707.195,17

I dati relativi al portafoglio *outstanding* (debito residuo maggiorato del capitale insoluto), ai mutui *delinquent* e *default* si riferiscono alla data di chiusura del *report* trimestrale.

(\*) Al 31/12/2008, l'Annual Default level ha superato la soglia del 2,20%, facendo scattare il Class D trigger event. A seguito di questo evento, la Bnl non avrà più diritto alla remunerazione del prestito subordinato concesso alla società veicolo per la costituzione della Cash Reserve e, in quanto detentore del titolo Junior, non incasserà l'"Excess spread" fino a che non sarà avvenuto l'integrale rimborso delle Rated Notes.

*Informazioni di natura quantitativa.**C.1.1 Gruppo bancario - Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti*

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione Lorda	Esposizione Netta	Esposizione Lorda	Esposizione Netta	Esposizione Lorda	Esposizione Netta	Esposizione Lorda	Esposizione Netta	Esposizione Lorda	Esposizione Netta	Esposizione Lorda	Esposizione Netta	Esposizione Lorda	Esposizione Netta	Esposizione Lorda	Esposizione Netta	Esposizione Lorda	Esposizione Netta
A. CON ATTIVITA' SOTTOSTANTI PROPRIE:	52.850	52.970	153.350	148.496	101.018	199.635	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	2.323	-	131.228	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	52.850	52.970	153.350	146.173	101.018	68.407	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. CON ATTIVITA' SOTTOSTANTI DI TERZI:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**C.1.2 Gruppo bancario - Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni**

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	52.970	-	148.496	7.921	199.635	301	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Vela Home 1																		
Mutui Residenziali	-	-	-	-	56.503	2.529	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Vela Home 2																		
Mutui Residenziali	-	-	-	-	23.785	1.472	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Vela Home 3																		
Mutui Residenziali	-	-	18.251	-	34.634	1.791	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Vela Home 4																		
Mutui Residenziali	52.970	-	101.470	7.608	71.837	5.845	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Vela ABS																		
Mutui Residenziali	-	-	28.775	313	12.876	354	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

***C.1.3 Gruppo bancario – Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione***

La Banca non partecipa a operazioni di cartolarizzazione di “terzi”

***C.1.4 Gruppo bancario- Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia***

La Banca non partecipa a operazioni di cartolarizzazione di “terzi”

**C.1.5 Gruppo bancario - Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio**

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
<b>A. Attività sottostanti proprie</b>	3.115.065	
A.1 Oggetto di integrale cancellazione	-	-
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre esposizioni	-	X
A.2 Oggetto di parziale cancellazione	-	-
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre esposizioni	-	X
A.3 Non cancellate	3.115.065	-
1. Sofferenze	76.884	-
2. Incagli	44.869	-
3. Esposizioni ristrutturate	1.453	-
4. Esposizioni scadute	10.345	-
5. Altre esposizioni	2.981.514	-
<b>B. Attività sottostanti di terzi</b>	-	-
B.1 Sofferenze	-	-
B.2 Incagli	-	-
B.3 Esposizioni ristrutturate	-	-
B.4 Esposizioni scadute	-	-
B.5 Altre esposizioni	-	-

*C1.6. Gruppo bancario - Interesse di società veicolo*

Denominazione	Sede legale	Interessenza %
Vela Home srl	Via V. Alfieri, 1 - 31105 Conegliano (TV)	9%
Vela ABS srl	Via V. Alfieri, 1 - 31105 Conegliano (TV)	0%

*C.1.7 Gruppo bancario - Attività di servicer – incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo.*

Servicer	Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incasso crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
		Deteriorate	in bonis	Deteriorate	in bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
						Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
Vela Home 1	Vela Home srl	7.820	336.960	1.370	144.937	-	81%	-	-	-	-
Vela Home 2	Vela Home srl	11.508	337.079	1.486	124.107	-	65%	-	-	-	-
Vela Home 3	Vela Home srl	29.196	709.050	2.166	189.329	-	51%	-	-	-	-
Vela Home 4	Vela Home srl	74.161	1.267.383	2.248	228.190	-	37%	-	-	-	-
Vela ABS	Vela ABS srl	10.867	331.041	1.023	82.432	-	41%	-	-	-	-
		133.552	2.981.513	8.293	768.995	-	-	-	-	-	-

## C.2 Operazioni di cessione.

Nel 2010 la BNL SpA ha concluso undici cessioni pro-soluto di crediti *non performing*, il cui riepilogo è illustrato nella tabella sottostante.

Cinque cessioni hanno riguardato portafogli di crediti o singoli crediti cosiddetti “esausti”, per un complessivo valore pari al lordo di circa 110 milioni, composti da oltre 13.000 finanziamenti di natura chirografaria quasi integralmente accantonati (*coverage* maggiore del 99%) riferibili a circa 10.000 clienti.

Non sono state rilasciate garanzie nell’ambito dei relativi contratti di cessione.

Le altre operazioni rientrano nell’ambito delle cessioni cd “Rolling” che, affiancandosi alle strategie di recupero tradizionale, hanno come obiettivo la massimizzazione del valore dei *non performing loans* (NPL) mediante valorizzazione al meglio della componente immobiliare o di business connessa al credito attraverso meccanismi di asta competitiva e l’anticipazione dei flussi finanziari rispetto alla gestione ordinaria.

Le garanzie rilasciate nell’ambito dei Contratti sono limitate quanto a durata (12 mesi) e contenuto.

## Cessioni pro-soluto

Cessione	Tipo Cessione	Data	Posizioni cedute	Patrimoniale Lordo	Prezzo Incassato
BNL / ESSEGIBI SPA	<i>Esausto</i>	25-feb-10	7.278	51.104.194	766.563
BNL / IAM FINANCE SPA	<i>Esausto</i>	25-feb-10	116	10.942.698	175.464
BNL / TOSCANA FINANZA SPA	<i>Esausto</i>	23-giu-10	3.168	46.133.770	784.301
BNL / J INVEST SPA	<i>Esausto</i>	27-lug-10	7	1.995.419	70.000
BNL / CASSIOPEA SRL	<i>Esausto</i>	20-sett-10	1	63.491,18	10.000
BNL / GARINVEST SPA	<i>Rolling</i>	23-dic-10	1	578.479	150.000
BNL / BENIRE SRL	<i>Rolling</i>	23-dic-10	1	1.728.045	1.350.000
BNL / ECOFIM SPA	<i>Rolling</i>	23-dic-10	4	1.060.930	1.300.000
BNL / PIXEL SRL	<i>Rolling</i>	29-dic-10	1	772.313	650.000
BNL / FARE SPA	<i>Rolling</i>	30-dic-10	6	3.353.841	1.970.000
BNL / LETHYS SRL	<i>Rolling</i>	30-dic-10	1	1.981.863	1.650.000
<b>Totale</b>			<b>10.584</b>	<b>119.715.044</b>	<b>8.876.328</b>

Gruppo – Nota Integrativa

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

C.2.1 Gruppo bancario - Attività finanziarie cedute non cancellate.

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2010	31/12/2009
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.115.065	-	-	3.115.065	4.352.300
1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	614.603
2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
3 O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.115.065	-	-	3.115.065	3.737.697
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale al 31-12-2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.115.065	-	-	3.115.065	-
<i>di cui deteriorate</i>																133.552			133.552	-
Totale al 31-12-2009	-	-	-	-	-	-	614.603	-	-	-	-	-	-	-	-	3.737.697	-	-		4.352.300
<i>di cui deteriorate</i>																142.254				142.254

## C.2.2 Gruppo bancario - Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	2.761.825	2.761.825
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	2.761.825	2.761.825
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	1.018.329	-	-	-	1.018.329
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	1.018.329	-	-	-	1.018.329
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31-12-2010	-	-	1.018.329	-	-	2.761.825	3.780.154
Totale al 31-12-2009	-	-	1.373.804	-	-	-	1.373.804

#### D. GRUPPO BANCARIO - MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

La descrizione dei modelli per la misurazione del rischio di credito è riportata nella Sezione 1- Rischio di Credito: Informazioni di natura qualitativa, al paragrafo 2.2 *“Sistemi di gestione, misurazione e controllo”*

## 1.2 GRUPPO BANCARIO - RISCHI DI MERCATO

### Premessa

#### *Struttura organizzativa*

Il monitoraggio integrato dei rischi di mercato è assicurato dalla Direzione Rischi che sorveglia la dinamica dell'esposizione globale, segnalando tempestivamente all'Alta Direzione, alle funzioni centrali interessate nonché alla Capogruppo, l'andamento del profilo di rischio, i risultati delle analisi condotte sui vari portafogli, eventuali scostamenti dai limiti di competenza delegati nonché dai massimali/vincoli regolamentari.

Per quanto attiene ai controlli interni, la Direzione Compliance presidia le attività di coordinamento complessivo dei controlli permanenti che, coerentemente alle linee guida del Gruppo BNPP, si distinguono in "primo livello" (demandati al personale operativo) e "secondo livello" (attribuiti ai responsabili gerarchici del personale operativo e alle funzioni specializzate sia all'interno delle entità di business sia indipendenti dalle stesse entità). L'attività di revisione periodica del sistema di *risk management* è affidata alla Direzione Inspection Générale- Hub Italy (controllo di terzo livello).

Alla Divisione BNPP- BNL Corporate e Investment Banking spetta, tra le altre, l'attività di *trading* sui mercati finanziari dei titoli, dei cambi, dei tassi di interesse e dei relativi derivati nonché il monitoraggio e la gestione delle posizioni, massimizzando il profilo rischio / rendimento nel rispetto dei limiti assegnati; la gestione della tesoreria con l'attività operativa di gestione del rischio di tasso d'interesse e di liquidità di breve termine.

#### *Processi di gestione – struttura limiti*

La gestione e il controllo dei rischi si avvale di un sistema di limiti che prevede l'attribuzione di massimali espressi in termini di *Value at Risk* (VaR) per i prodotti del portafoglio di negoziazione che coprono tutte le diverse componenti di rischio di posizione generico (interesse, cambio) e di rischio specifico (*credit* o emittente per i titoli obbligazionari). In aggiunta, a livello operativo - in accordo con le relative unità di business della Capogruppo - sono stati definiti ed introdotti limiti di esposizione per i prodotti a contenuto opzionale in termini di *Greeks* (*delta, gamma, vega, alpha, beta, rho, vanna*) e di *threshold*, in funzione delle modalità operative di gestione delle posizioni di rischio.

Il controllo dei rischi di mercato del portafoglio di negoziazione, contenente l'attività di Fixed Income Trading sui tassi di interesse, sui cambi e sui titoli obbligazionari e l'attività di Treasury Trading, è completamente consolidato nel sistema di *Market Risk Management* della Capogruppo denominato MRX (*Market Risk Explorer*).

## Modello di portafoglio – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali

Nell'ambito dell'attività di negoziazione dei prodotti finanziari sono gestite posizioni su titoli, cambi e derivati in varie divise secondo le strategie e gli indirizzi operativi delle linee di business della Capogruppo. Tali posizioni sono in gran parte funzionali all'attività di intermediazione dei flussi provenienti dalla clientela e di *market making* nei vari segmenti. Sono inoltre generate operando una contenuta attività in conto proprio (*proprietary trading*) nel rispetto dei limiti, delle deleghe e degli obiettivi assegnati.

L'operatività sui titoli obbligazionari riguarda la negoziazione sia per conto dei clienti sia in conto proprio su titoli di debito e strumenti di mercato monetario quotati o non quotati, su titoli di debito emessi da BNL, su operazioni di pronti contro termine nonché la gestione del portafoglio titoli di proprietà anche attraverso la negoziazione di strumenti derivati.

L'operatività sugli strumenti derivati su tassi di interesse riguarda il trading proprietario in derivati di tasso svolto nell'ambito dei limiti di posizione assegnati e la gestione delle posizioni di rischio generate dall'attività svolta con la clientela e in conto proprio.

L'operatività in cambi riguarda l'attività di intermediazione sui mercati finanziari dei cambi e delle banconote e l'attività di trading proprietario limitatamente alle operazioni in cambi a termine e residualmente in spot.

#### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio

In BNL è a pieno regime il modello di misurazione, monitoraggio e gestione dell'esposizione ai rischi di mercato della Capogruppo (MRX) che copre tutta l'attività di negoziazione della BNL consistente nei due comparti di *Fixed Income Trading* e di *Treasury Trading*.

#### Processi di gestione

Per la descrizione generale della struttura organizzativa che governa i processi interni di controllo si rinvia a quanto descritto in premessa di questa stessa sezione 1.2.

### *Metodi di misurazione*

BNL si avvale della metodologia di calcolo in uso presso la Capogruppo; nel modello proprietario il VaR o GEaR (Gross Earning at Risk) riportato nei successivi paragrafi, è calcolato attraverso la metodologia di simulazione Monte Carlo basata su diverse assunzioni (numero scenari: 30.000; periodo di detenzione: 1 giorno; intervallo di confidenza: 99%; periodo di osservazione: 120 osservazioni).

Il modello di calcolo segue un approccio di *full valuation*, ossia ad ogni scenario i singoli strumenti finanziari vengono rivalutati applicando alle formule di *pricing* gli *shocks* generati casualmente sui singoli fattori di rischio. Con tale approccio, le opzioni nel portafoglio della Banca vengono rivalutate ad ogni scenario andando a considerare tutte le fonti di rischio (fattore *delta*, *gamma*, *vega*, *rho*, *theta*).

Il VaR della Banca è calcolato separatamente per le componenti di rischio generico volto a misurare la perdita potenziale dovuta a fattori di mercato (tassi di interesse depositi e *swap*, tassi delle curve *treasury*, tassi di cambio, volatilità implicite su tassi di interesse, tassi di cambio) e per le componenti di rischio specifico volte a misurare il c.d. rischio idiosincratico (variazioni nei *credit spreads* e nei valori dei singoli titoli obbligazionario).

I fattori di rischio su cui vengono generati gli *shocks* casuali si dividono nelle seguenti macro-categorie: tassi di interesse e *credit spread* (indici creditizi e singole obbligazioni), tassi di cambio, volatilità implicite (su indici, su tassi di interesse e su tassi di cambio). Un maggiore dettaglio sulle singole macro categorie di fattori di rischio viene fornita in seguito all'interno delle sezioni dedicate ai singoli fattori di rischio.

Le attività di *Backtesting* e del programma di *Stress Testing* previste dall'utilizzo dei modelli interni rientrano nel quadro delle procedure in uso presso la Capogruppo.

## Informazioni di natura quantitativa

### *Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi*

Nel corso del 2010 il VaR rischio generico relativo alle attività finanziarie appartenenti al portafoglio di negoziazione della Banca ha oscillato intorno ad un valore medio di circa 0,53 milioni , registrando valori di minimo e di massimo pari rispettivamente a circa 0,46 e 0,67 milioni, al netto del beneficio da diversificazione.

La tabella di seguito riportata riassume il valore a rischio disaggregato nelle sue componenti, mentre il grafico successivo illustra l'andamento del VaR per tutto il 2010.

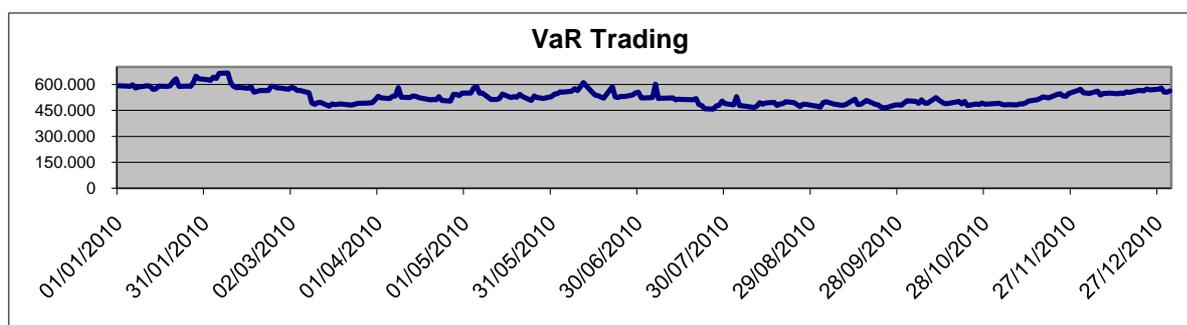
### – VaR del portafoglio di negoziazione nell'anno 2010

(milioni di euro)

Fattori di rischio	Valore medio	Valore massimo	Valore minimo
IR	0,18	0,32	0,09
FX	0,42	0,53	0,33
Credit	0,27	0,43	0,14
<b>Valore complessivo</b>	<b>0,53</b>	<b>0,67</b>	<b>0,46</b>

Il VaR complessivo tiene conto delle correlazioni esistenti tra i diversi fattori di rischio.

### VaR portafoglio di negoziazione (2010)



## 1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

### *Informazioni di natura qualitativa*

#### *A. Aspetti generali*

Per l'illustrazione degli obiettivi e delle strategie sottostanti l'attività di negoziazione si rinvia a quanto descritto nella sezione "Modello di Portafoglio - Portafoglio di negoziazione di vigilanza"

#### *B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo*

Per i processi di gestione e i metodi di misurazione in generale si rinvia a quanto descritto nella sezione "Modello di Portafoglio - Portafoglio di negoziazione di vigilanza".

### **Informazioni di natura quantitativa**

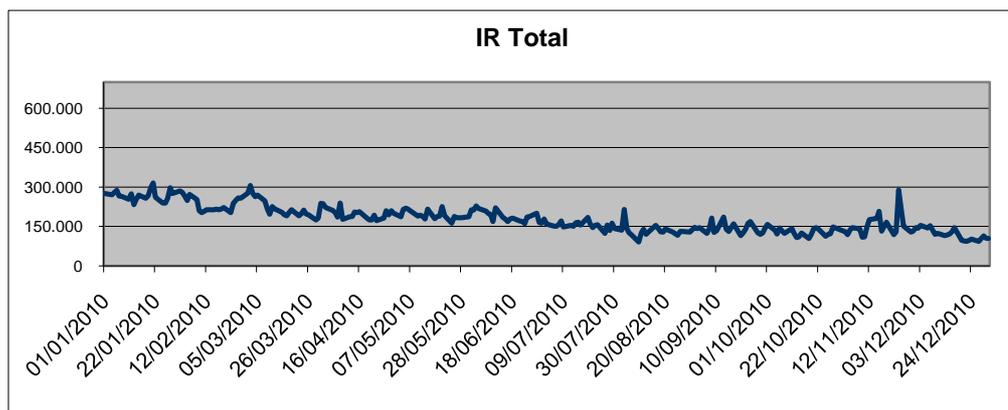
#### *1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie di analisi*

##### *VaR rischio generico tassi di interesse (componente IR)*

Il VaR sul rischio di tasso di interesse relativo alle attività finanziarie appartenenti al portafoglio di negoziazione ha oscillato nel corso del 2010 intorno ad un valore medio di circa 0,18 milioni, registrando valori di minimo e di massimo pari rispettivamente a circa 0,09 e 0,32 milioni.

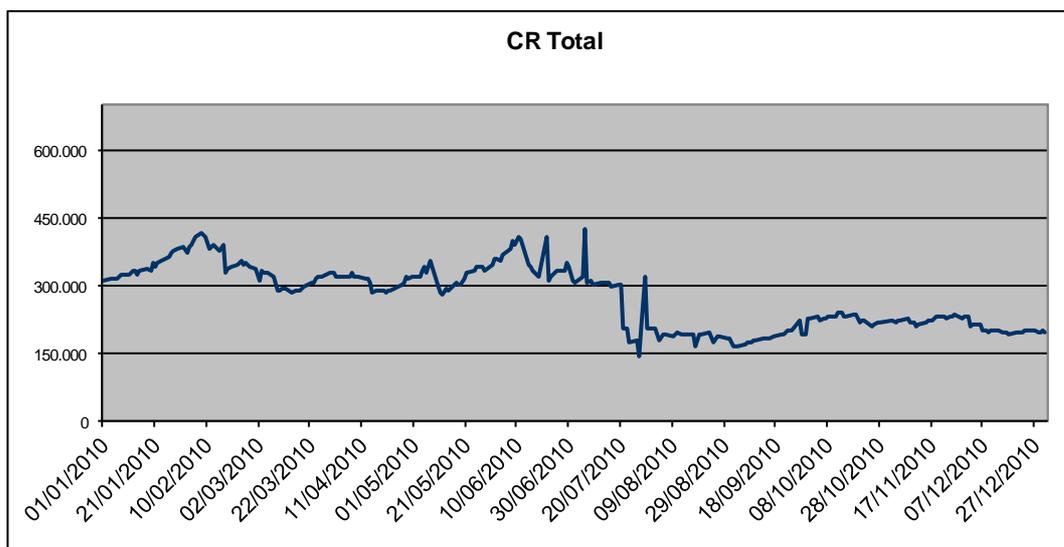
Il grafico di seguito riportato illustra l'andamento nel 2010 del VaR su rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione.

### VaR rischio generico su tasso di interesse portafoglio di negoziazione



### VaR rischio specifico tassi di interesse (componente Credit)

Il VaR sul rischio specifico relativo alle attività finanziarie in titoli obbligazionari appartenenti al portafoglio di negoziazione della Banca ha oscillato intorno ad un valore medio di circa 0,27 milioni, registrando valori di minimo e di massimo pari rispettivamente a circa 0,14 e 0,43 milioni.



## 1.2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il rischio di tasso di interesse derivante dalla *mismatching* temporale tra passività e passive connesse all'operatività di raccolta e di impiego dei fondi è gestito centralmente dall'ALM all'interno della Direzione Finanziaria. Le posizioni trasferite all'ALM sono periodicamente presentate al Comitato ALCO quale organo d'indirizzo e di governo in materia di *Asset & Liability Management*.

Per quanto riguarda il portafoglio bancario i criteri di misurazione del rischio di tasso d'interesse, armonizzati con la Capogruppo, prevedono l'adozione di specifici limiti che fissano delle percentuali massime di *mismatch* per fasce di scadenza rispetto all'ammontare dei depositi della clientela. Questi sono ulteriormente arricchiti (in linea con la Capogruppo) con limiti di sensitività del margine di interesse, dovuti al rischio di tasso rispetto al margine di intermediazione da 1 fino a 5 anni.

Nel processo complessivo di rilevazione del rischio di tasso sono applicati anche dei modelli proprietari che, attraverso la costruzione di alcuni portafogli di replica, mirano a determinare l'effettivo profilo di rischio tasso e di liquidità di quelle poste di bilancio che non hanno una scadenza contrattuale e/o un tasso d'interesse predefinito. In particolare per la determinazione del rischio tasso connesso alle poste a vista il modello stima la probabilità di chiusura del conto corrente sviluppando anche una funzione per la stima delle giacenze medie del conto stesso, in funzione del relativo *seasoning*. In tal modo viene costruita la curva di liquidità del prodotto che viene utilizzata poi come base per la determinazione del profilo di rischio di tasso associato, attraverso l'analisi della correlazione tra il tasso applicato al cliente ed il tasso di mercato. Il modello consente quindi di individuare la componente stabile dei conti corrente a vista, non correlata ai tassi di mercato, che viene inclusa nella posizione complessiva di rischio tasso della Banca.

La Direzione Finanziaria - ALM è in generale la funzione deputata alla misurazione ed alla gestione del rischio di tasso di interesse, con l'obiettivo di stabilizzare il margine di interesse nel medio/lungo termine (per la descrizione generale della struttura organizzativa che governa i processi interni di controllo si rinvia a quanto descritto nella premessa alla sezione 1.2 Rischi di Mercato). A tal fine viene calcolata anche la sensitività del margine di interesse a shock dei tassi a breve e lungo termine.

La Tesoreria che opera all'interno della Divisione BNPP-BNL Corporate e Investment Banking gestisce il rischio di tasso del portafoglio bancario relativo alle posizioni a tasso variabile nell'ambito dei limiti delegati.

#### *B. Attività di copertura del fair value*

Le relazioni di copertura poste in essere sono rivolte alla copertura del rischio di tasso d'interesse. Gli strumenti utilizzati sono prodotti derivati finanziari.

Il rischio di tasso d'interesse delle operazioni commerciali d'impiego e di raccolta a medio lungo termine è coperto con operazioni di copertura del *fair value* generiche, cioè di portafoglio (c.d. *macro-hedge*).

La Banca documenta in modo formale le relazioni di copertura. La documentazione descrive le strategie di copertura, identifica gli strumenti finanziari coperti e di copertura, la natura del rischio coperto e descrive la metodologia impiegata per verificare l'efficacia della copertura.

Nell'ambito del processo d'armonizzazione BNL ha adottato il metodo di verifica dell'efficacia della macro copertura della Capogruppo che consiste in primo luogo nell'assicurare che per ogni fascia di scadenza delle attività e passività commerciali *l'outstanding* degli strumenti coperti sia maggiore *dell'outstanding* degli strumenti di copertura designati.

#### *C. Attività di copertura dei flussi finanziari*

Le strategie di copertura dei flussi finanziari sono definite dalla Tesoreria della Banca, che opera all'interno della divisione BNPP-BNL Corporate e Investment Banking e sono rivolte alla copertura del rischio di tasso d'interesse.

Gli strumenti utilizzati sono prodotti derivati finanziari di tipo forex funding swaps che sono utilizzati per convertire i flussi finanziari di una posizione funding o di impiego a lungo termine denominata in una determinata divisa in quelli di una posizione a breve termine denominata in un'altra divisa.

La Banca documenta in modo formale le relazioni di copertura. La documentazione descrive le strategie di copertura, identifica gli strumenti finanziari coperti e di copertura e la natura del rischio coperto e la relativa categoria IAS.

#### *D. Attività di copertura di flussi esteri*

Il Gruppo non effettua Attività di copertura di flussi esteri .

## Informazioni di natura quantitativa

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta: dollaro

(migliaia di euro)

	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>82.589</b>	<b>892.616</b>	<b>93.532</b>	<b>109.288</b>	<b>359.848</b>	<b>126.709</b>	<b>48.897</b>	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	1.041	15.251	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	1.041	15.251	-
1.2 Finanziamenti a banche	15.935	420.592	2.907	40.208	225.557	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	66.654	472.024	90.625	69.080	134.291	125.668	33.646	-
- c/c	18.596	489	-	1	299	22	-	-
- altri finanziamenti	48.058	471.535	90.625	69.079	133.992	125.646	33.646	-
- con opzione di rimborso anticipato	1.694	69.294	42.891	-	-	-	-	-
- altri	46.364	402.241	47.734	69.079	133.992	125.646	33.646	-
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>488.196</b>	<b>1.421.494</b>	<b>4.781</b>	<b>6.547</b>	<b>21.478</b>	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	481.100	272.708	4.548	4.579	21.107	-	-	-
- c/c	479.281	271.803	3.889	4.579	21.107	-	-	-
- altri debiti	1.819	905	659	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	1.819	905	659	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	7.096	1.144.337	233	381	371	-	-	-
- c/c	7.036	-	-	270	-	-	-	-
- altri debiti	60	1.144.337	233	111	371	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	4.449	-	1.587	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	4.449	-	1.587	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>49.238</b>	<b>1.239.131</b>	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	49.238	1.239.131	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	49.238	1.239.131	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	49.238	643.433	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	595.698	-	-	-	-	-	-

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta: sterlina

(migliaia di euro)

	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	17.213	46.928	1.581	996	3.242	191	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	11.660	477	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	5.553	46.451	1.581	996	3.242	191	-	-
- c/c	4.140	-	-	-	1	-	-	-
- altri finanziamenti	1.413	46.451	1.581	996	3.241	191	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	1.095	29.856	161	-	-	-	-	-
- altri	318	16.595	1.420	996	3.241	191	-	-
2. Passività per cassa	28.125	247.763	1.675	197	558	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	27.910	1.013	-	-	485	-	-	-
- c/c	27.910	1.013	-	-	485	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	215	246.750	1.675	197	73	-	-	-
- c/c	215	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	246.750	1.675	197	73	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	216.669	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	216.669	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	216.669	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	213.288	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	3.381	-	-	-	-	-	-

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta: yen

(migliaia di euro)

	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	4.450	36.690	1.787	1.573	1.332	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	-	5.804	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	4.450	30.886	1.787	1.573	1.332	-	-	-
- c/c	784	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	3.666	30.886	1.787	1.573	1.332	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	3.666	30.886	1.787	1.573	1.332	-	-	-
2. Passività per cassa	3.432	42.729	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	3.392	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	3.392	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	40	42.729	-	-	-	-	-	-
- c/c	40	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	42.729	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	293	83.446	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	293	83.446	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	293	83.446	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	293	41.577	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	41.869	-	-	-	-	-	-

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta: franco svizzero

(migliaia di euro)

	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	11.648	45.946	8.860	4.834	23.494	23.574	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	354	13.645	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	11.294	32.301	8.860	4.834	23.494	23.574	-	-
- c/c	8.235	-	14	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	3.059	32.301	8.846	4.834	23.494	23.574	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	161	3.175	3.972	-	-	-	-	-
- altri	2.898	29.126	4.874	4.834	23.494	23.574	-	-
2. Passività per cassa	4.426	1.300	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	4.425	1.300	-	-	-	-	-	-
- c/c	4.425	1.300	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	1	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	1	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	113.766	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	113.766	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	113.766	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	113.766	-	-	-	-	-	-

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta: altre valute

(migliaia di euro)

	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	7.059	94.188	94	721	3.452	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	5.533	6.549	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	1.526	87.639	94	721	3.452	-	-	-
- c/c	443	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	1.083	87.639	94	721	3.452	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	1.083	87.639	94	721	3.452	-	-	-
2. Passività per cassa	13.719	19.502	-	-	843	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	13.608	346	-	-	843	-	-	-
- c/c	13.608	346	-	-	843	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	111	19.156	-	-	-	-	-	-
- c/c	111	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	19.156	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	385	89.893	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	385	89.893	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	385	89.893	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	385	9.846	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	80.047	-	-	-	-	-	-

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta: euro

	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni
1. Attività per cassa	10.795.353	25.325.158	13.467.840	6.089.584	11.686.570	10.216.026	8.347.438
1.1 Titoli di debito	-	81.151	74.676	39.491	1.184.420	2.899.471	69.011
_ con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-
_ altri	-	81.151	74.676	39.491	1.184.420	2.899.471	69.011
1.2 Finanziamenti a banche	17.197	2.041.962	239.291	480.999	1.038.478	2.050.918	-
1.3 Finanziamenti a clientela	10.778.156	23.202.045	13.153.873	5.569.094	9.463.672	5.265.637	8.278.427
- c/c	2.761.492	50.192	15.528	2.124.668	253.273	104.642	419
- altri finanziamenti	8.016.664	23.151.853	13.138.345	3.444.426	9.210.399	5.160.995	8.278.008
- con opzione di rimborso anticipato	504.665	11.500.338	7.760.295	693.271	4.179.635	3.484.142	6.241.872
- altri	7.511.999	11.651.515	5.378.050	2.751.155	5.030.764	1.676.853	2.036.136
2. Passività per cassa	35.759.721	37.795.480	2.907.022	832.107	3.215.358	2.201.245	840.185
2.1 Debiti verso clientela	33.404.684	257.314	220.436	138.904	839.797	1.747.351	4.540
- c/c	32.878.928	102.855	114.397	24.226	3.244	-	-
- altri debiti	525.756	154.459	106.039	114.678	836.553	1.747.351	4.540
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-
- altri	525.756	154.459	106.039	114.678	836.553	1.747.351	4.540
2.2 Debiti verso banche	2.197.730	31.769.571	1.030.057	95.579	596.238	389.998	231.797
- c/c	412.838	-	-	209	-	-	-
- altri debiti	1.784.892	31.769.571	1.030.057	95.370	596.238	389.998	231.797
2.3 Titoli di debito	128.205	5.768.595	1.656.529	597.624	1.779.323	63.896	603.848
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-
- altri	128.205	5.768.595	1.656.529	597.624	1.779.323	63.896	603.848
2.4 Altre passività	29.102	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-
- altri	29.102	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	8.934.012	64.571.959	7.092.825	4.227.786	10.010.019	9.207.594	2.537.305
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-
_ Opzioni	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
_ Altri	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	8.934.012	64.571.959	7.092.825	4.227.786	10.010.019	9.207.594	2.537.305
_ Opzioni	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
_ Altri	8.934.012	64.571.959	7.092.825	4.227.786	10.010.019	9.207.594	2.537.305
+ Posizioni lunghe	4.884.842	31.104.715	4.453.612	2.872.847	4.972.420	2.941.543	1.996.807
+ Posizioni corte	4.049.170	33.467.244	2.639.213	1.354.939	5.037.599	6.266.051	540.498

2. *Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività*

Le informazioni sono riportate nel paragrafo precedente.

### 1.2.3 Rischio di cambio

#### Informazioni di natura qualitativa

##### *A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio*

Per l'illustrazione degli obiettivi e delle strategie sottostanti l'attività di negoziazione si rinvia a quanto descritto nella sezione Premessa – Modello di Portafoglio.

Al rischio di cambio del portafoglio di negoziazione si aggiunge un rischio residuale di natura operativa gestito dall'ALM.

Per gli aspetti generali relativi ai processi di gestione e ai metodi di misurazione si rinvia a quanto descritto nella premessa alla sezione 2 e in quella relativa al "Modello di Portafoglio - Portafoglio di negoziazione di vigilanza". È importante aggiungere che la scelta di base nella definizione dei fattori di rischio su cui calcolare la componente di VaR per i tassi di cambio è stata quella di rappresentare al meglio le divise in cui sono tenute le posizioni.

##### *B. Attività di copertura del rischio di cambio*

Per ciò che attiene alla negoziazione, la copertura viene gestita all'interno dei limiti delegati. La banca non effettua coperture contabili del rischio di cambio.

## Informazioni di natura quantitativa

## 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

(migliaia di euro)

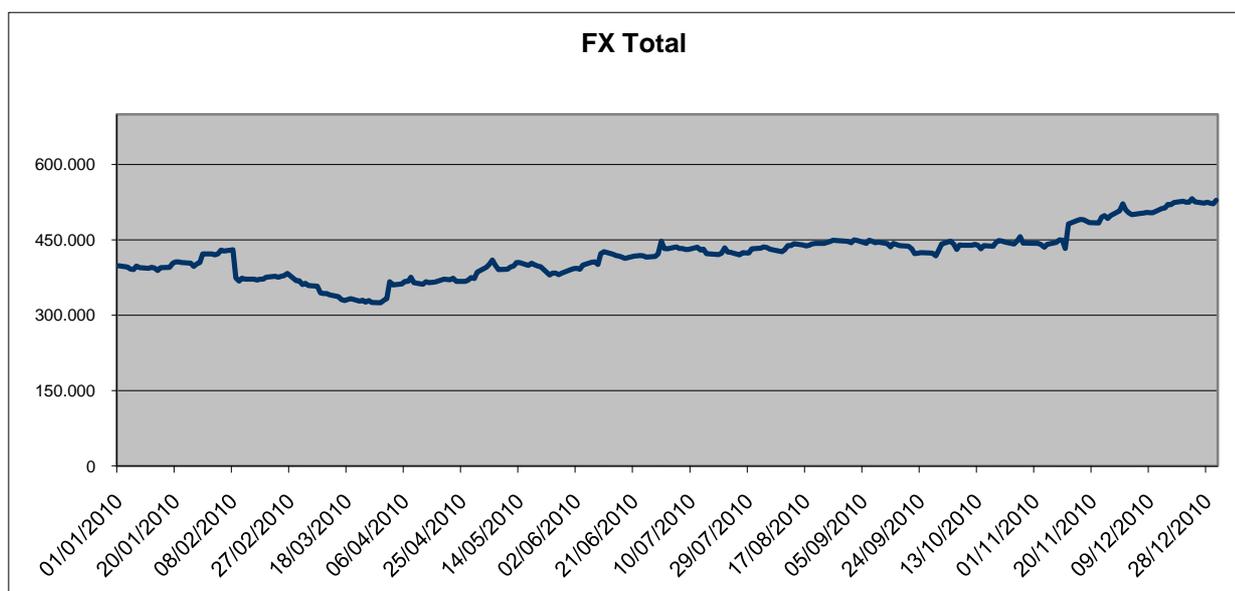
Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>1.846.392</b>	<b>71.724</b>	<b>46.119</b>	<b>78.139</b>	<b>119.108</b>	<b>27.417</b>
A.1 Titoli di debito	16.894	4	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	1.612	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	705.207	12.137	5.808	186	14.000	11.897
A.4 Finanziamenti a clientela	1.122.679	59.583	40.311	77.953	105.108	15.520
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>B. Altre attività</b>	<b>29.246</b>	<b>5.520</b>	<b>691</b>	<b>1.101</b>	<b>4.402</b>	<b>10.200</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>1.942.533</b>	<b>278.406</b>	<b>46.121</b>	<b>8.416</b>	<b>5.726</b>	<b>25.648</b>
C.1 Debiti verso banche	1.152.472	248.922	42.729	4.806	-	14.460
C.2 Debiti verso clientela	784.025	29.484	3.392	3.610	5.726	11.188
C.3 Titoli di debito	6.036	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>D. Altre passività</b>	<b>55.181</b>	<b>18.099</b>	<b>125</b>	<b>388</b>	<b>1.140</b>	<b>4.454</b>
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>3.050.454</b>	<b>346.353</b>	<b>196.084</b>	<b>86.007</b>	<b>134.154</b>	<b>223.729</b>
- Opzioni:	7.104	420	146	14	106	890
+ Posizioni lunghe	3.552	210	73	7	53	445
+ Posizioni corte	3.552	210	73	7	53	445
- Altri derivati	3.043.350	345.933	195.938	85.993	134.048	222.839
+ Posizioni lunghe	1.644.461	277.874	98.038	8.161	9.836	111.446
+ Posizioni corte	1.398.889	68.059	97.900	77.832	124.212	111.393
<b>Totale attività</b>	<b>3.523.651</b>	<b>355.328</b>	<b>144.921</b>	<b>87.408</b>	<b>133.399</b>	<b>149.508</b>
<b>Totale passività</b>	<b>3.400.155</b>	<b>364.774</b>	<b>144.219</b>	<b>86.643</b>	<b>131.131</b>	<b>141.940</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>123.496</b>	<b>(9.446)</b>	<b>702</b>	<b>765</b>	<b>2.268</b>	<b>7.568</b>

## 2. Modelli interni e altre metodologie di analisi

Il VaR legato ai tassi di cambio relativo alle attività finanziarie appartenenti al portafoglio di negoziazione ha oscillato, nel corso del 2010, intorno ad un valore medio di circa 420mila euro registrando valori di minimo e di massimo pari rispettivamente a circa 325mila e 532mila euro.

Il grafico di seguito riportato illustra l'andamento del VaR sui tassi di cambio del portafoglio di *trading* per tutto il 2010.

VaR Rischio su tassi di cambio portafoglio di negoziazione (2010)



## 1.2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

## A. DERIVATI FINANZIARI

## A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

(migliaia di euro)

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1 Titoli di debito e tassi d'interesse	239.796.451	3.535.879	296.075.587	8.536.325
a) Opzioni	121.103.028		153.263.507	-
b) Swap	118.276.881		130.460.539	-
c) Forward	192.176	9.111	12.351.541	1.808
d) Futures		3.526.768	-	8.534.517
e) Altri	224.366		-	-
2 Titoli di capitale e indici azionari	476.370	-	-	-
a) Opzioni	476.370		-	-
b) Swap			-	-
c) Forward			-	-
d) Futures			-	-
e) Altri			-	-
3 Valute e oro	4.591.303	-	3.652.696	-
a) Opzioni	1.792.678		2.007.886	-
b) Swap	138.017		-	-
c) Forward	2.660.608		172.872	-
d) Futures			1.471.938	-
e) Altri			-	-
4 Merci			-	-
5 Altri sottostanti			-	-
Totale	244.864.124	3.535.879	299.728.283	8.536.325
Valori medi	265.989.098	6.036.102	325.444.595	6.336.182

## A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

## A.2.1 Di copertura

(migliaia di euro)

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1 Titoli di debito e tassi d'interesse	21.903.204	-	22.047.529	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	21.341.097	-	21.686.092	-
c) Forward	562.107	-	-	-
d) Futures	-	-	361.437	-
e) Altri	-	-	-	-
2 Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3 Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4 Merci	-	-	-	-
5 Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	21.903.204	-	22.047.529	-
Valori medi	7.118.682	-	25.232.739	-

## A.2.2 Altri derivati

(migliaia di euro)

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1 Titoli di debito e tassi d'interesse	2.688.176	-	5.259.803	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	2.688.176	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	5.259.803	-
2 Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3 Valute e oro	562.107	-	361.437	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	562.107	-	-	-
d) Futures	-	-	361.437	-
e) Altri	-	-	-	-
4 Merci	-	-	-	-
5 Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	3.250.283	-	5.621.240	-
Valori medi	4.435.762	-	5.894.033	-

## A.3 Derivati finanziari : fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

(migliaia di euro)

Portafogli / Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	2.216.179	1.391	2.192.897	686
a) Opzioni	706.938	-	695.641	-
b) Interest rate swap	1.445.067	-	1.464.601	-
c) Cross currency swap	16.601	-	9.692	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	47.569	130	22.963	20
f) Futures	-	1.261	-	666
g) Altri	4	-	-	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	264.738	-	314.790	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	264.551	-	314.346	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	187	-	444	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	61.917	-	79.892	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	21.416	-	25.704	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	40.501	-	54.188	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.542.834</b>	<b>1.391</b>	<b>2.587.579</b>	<b>686</b>

## A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

(migliaia di euro)

Portafogli / Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza	2.025.711	361	2.065.645	2.978
a) Opzioni	789.411	-	819.312	-
b) Interest rate swap	1.185.875	-	1.225.935	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	50.425	89	19.057	2
f) Futures	-	272	-	2.976
g) Altri	-	-	1.341	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	777.414	-	805.493	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	777.027	-	664.289	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	387	-	3.343	-
f) Futures	-	-	0	-
g) Altri	-	-	137.861	-
C. Portafoglio bancario - Altri derivati	24.289	-	34.552	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	770	-	4	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	23.519	-	34.548	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.827.414</b>	<b>361</b>	<b>2.905.690</b>	<b>2.978</b>

## A.5 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

(migliaia di euro)

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale	-	5.215.778	55.988.918	1.617.800	-	21.791.123	172.916
- <i>fair value</i> positivo	-	125.679	29.107	10.647	-	398.761	8.079
- <i>fair value</i> negativo	-	1.393	25.790	14.344	-	11.805	453
- esposizione futura	-	19.985	4.649	950	-	49.018	681
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	467.016
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale	-	-	-	9.221	-	1.998.483	747
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	110	-	43.324	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	100	-	30.282	31
- esposizione futura	-	-	-	93	-	20.851	7
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

## A.6 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza - valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

(migliaia di euro)

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale	-	487.990	154.035.527	211.875	-	274.523	-
- <i>fair value</i> positivo	-	13.457	1.509.355	11.378	-	11.492	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	1.883.300	3.438	-	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale	-	-	9.354	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale	-	-	2.564.931	-	-	17.920	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	54.547	-	-	240	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	54.017	-	-	761	-
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-

## A.7 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario - valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

(migliaia di euro)

Contratti non rientranti in accordo di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	-	-	4.227.615	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	4.015	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	59.014	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	44.488	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

## A.8 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario- valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

(migliaia di euro)

Contratti rientranti in accordo di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale	-	-	20.363.765	-	-	-	-
- <b>fair value</b> positivo	-	-	322.453	-	-	-	-
- <b>fair value</b> negativo	-	-	742.302	-	-	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <b>fair value</b> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <b>fair value</b> negativo	-	-	-	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale	-	-	562.107	-	-	-	-
- <b>fair value</b> positivo	-	-	187	-	-	-	-
- <b>fair value</b> negativo	-	-	387	-	-	-	-
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <b>fair value</b> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <b>fair value</b> negativo	-	-	-	-	-	-	-

## A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

(migliaia di euro)

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	31/12/2010
<b>A. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA</b>	<b>100.936.514</b>	<b>77.914.163</b>	<b>66.013.447</b>	<b>244.864.124</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	96.855.887	77.080.831	65.859.735	239.796.453
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	80.527	395.843		476.370
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	4.000.100	437.489	153.712	4.591.301
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
<b>B. PORTAFOGLIO BANCARIO</b>	<b>6.157.733</b>	<b>11.796.356</b>	<b>7.199.398</b>	<b>25.153.487</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	5.595.626	11.796.356	7.199.398	24.591.380
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	562.107			562.107
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
<b>Totale al 31-12-2010</b>	<b>107.094.247</b>	<b>89.710.519</b>	<b>73.212.845</b>	<b>270.017.611</b>
<b>Totale al 31-12-2009</b>	<b>159.029.646</b>	<b>81.323.525</b>	<b>87.043.881</b>	<b>327.397.052</b>

## B. DERIVATI CREDITIZI

## B.1 Derivati creditizi: valori nozionali di fine periodo e medi

*(migliaia di euro)*

Categorie di operazioni	Portafoglio di negoziazione di vigilanza		Portafoglio bancario	
	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)
1. Acquisti di protezione				
a) Credit default swap	5.075	-	-	-
b) Credit spread option	-	-	-	-
c) Total return swap	-	-	-	-
d) Altri	-	-	-	-
TOTALE 2010	5.075	-	-	-
VALORI MEDI	4.370			
TOTALE 2009	3.673			
2. Vendite di protezione				
a) Credit default swap	5.075	-	100.000	-
b) Credit spread option	-	-	-	-
c) Total return swap	-	-	-	-
d) Altri	-	-	-	-
TOTALE 2010	5.075	-	100.000	-
VALORI MEDI	4.370		100.000	
TOTALE 2009	3.673		100.000	

## B. 2 Derivati creditizi OTC: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

(migliaia di euro)

Portafogli /Tipologie derivati	Fair value positivo	
	Totale al 31/12/2010	Totale al 31/12/2009
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	6.819	1.143
a) Credit default swap	6.819	1.143
b) Credit spread option	-	-
c) Total return swap	-	-
d) Altri	-	-
B. Portafoglio bancario	-	-
a) Credit default swap	-	-
b) Credit spread option	-	-
c) Total return swap	-	-
d) Altri	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>6.819</b>	<b>1.143</b>

## B.3 Derivati creditizi OTC: fair value lordo negativo- ripartizione per prodotti

(migliaia di euro)

Portafogli /Tipologie derivati	Fair value negativo	
	Totale 2010	Totale 2009
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	6.013	1.143
a) Credit default swap	6.013	1.143
b) Credit spread option	-	-
c) Total return swap	-	-
d) Altri	-	-
B. Portafoglio bancario	679	2.370
a) Credit default swap	-	-
b) Credit spread option	-	-
c) Total return swap	-	-
d) Altri	679	2.370
<b>TOTALE</b>	<b>6.692</b>	<b>3.513</b>

**B.4 Derivati creditizi OTC: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione**

(migliaia di euro)

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>Negoziante di vigilanza</b>							
<b>1) Acquisto protezione</b>							
- valore nozionale	-	5.075	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	6.819	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>2) Vendita protezione</b>							
- valore nozionale	-	-	5.075	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	6.013	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>Portafoglio bancario</b>							
<b>1) Acquisto di protezione</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
<b>2) Vendita protezione</b>							
- valore nozionale	-	-	100.000	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	679	-	-	-	-

### B.5 Derivati creditizi OTC: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

La tabella non presenta importi

### B. 6 Vita residua dei derivati creditizi: valori nozionali

(migliaia di euro)

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 snni	Oltre 5 anni	TOTALE
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	-	-	-	-
A.1. Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	-	-	-	-
A.2. Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	-	100.000	10.150	110.150
B.1. Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	-	100.000	10.150	110.150
B.2. Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	-	-	-	-
Totale al 31/12/2010	-	100.000	10.150	110.150
Totale al 31/12/2009	-	100.000	7.346	102.363

**C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI**

*C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti*

(migliaia di euro)

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Accordi bilaterali derivati finanziari</b>							
- fair value positivo	-	13.457	243.570	7.940	-	11.492	-
- fair value negativo	-	-	1.076.342	15.689	-	520	-
- esposizione futura	-	1.104	366.663	1.066	-	475	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>2) Accordi bilaterali derivati creditizi</b>							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>3) Accordi " cross product"</b>							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-

## 1.3 GRUPPO BANCARIO - RISCHIO DI LIQUIDITA'

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Le politiche di gestione del rischio di liquidità, inteso come la capacità di far fronte in ogni momento alle proprie obbligazioni di pagamento alle scadenze stabilite, sono espresse nella strategia definita dalla Capogruppo BNPP, basata essenzialmente sulla gestione della liquidità in via accentrata per tutte le società del Gruppo.

Nell'organizzazione di BNL, la gestione operativa è attuata dalla Tesoreria per le operazioni a breve termine (fino a 18 mesi), nell'ambito dei limiti e delle guide-lines assegnati, mentre per il medio-lungo termine la gestione è affidata all'ALM, nell'ambito delle politiche di gestione approvate in sede di Comitato Assets&Liabilities (ALCO) e nel rispetto dei limiti assegnati. All'ALCO, oltre all'Amministratore Delegato (Presidente del Comitato), partecipano il Direttore Finanziario, il Direttore della Divisione Retail&Private, il Direttore della Divisione Corporate, il Responsabile del Controllo di Gestione di BNL, il Responsabile della Tesoreria di BNL, il Responsabile dell'ALM di BNL, il Responsabile dell'ALM di BNPP (o un suo incaricato). Tramite il sistema di fatturazione interna (Tassi Interni di Trasferimento) verso le divisioni commerciali, l'ALM, funzione indipendente rispetto alle linee di business e che riporta gerarchicamente al *Chief Financial Officer* della Banca e funzionalmente all'ALM della Capogruppo, applica i costi e le remunerazioni di liquidità per tipologia/controparte di impieghi e raccolta e concentra nel proprio portafoglio i saldi netti dell'attività. Il Sistema dei Tassi Interni di Trasferimento è approvato dall'ALCO.

Nell'ambito del sistema di deleghe interne sono attribuite specifiche competenze per fissare:

- i limiti all'esposizione al rischio di liquidità a breve, inteso come ammontare cumulato massimo di *mismatch* fra attivi e passivi; il limite di breve termine è gestito dalla Tesoreria.
- il limite di cassa, inteso come importo massimo dello sbilanciamento tra flussi di entrata ed uscita regolati sul conto gestione presso la Banca d'Italia. Il limite è gestito dalla Tesoreria.
- il limite all'esposizione al rischio di liquidità a medio e lungo termine, inteso come rapporto minimo tra passivi e attivi a medio-lungo termine da rispettare sulle fasce temporali oltre i 18 mesi. Il limite di medio-lungo termine è gestito dall'ALM.

Il livello dei limiti adottati tiene conto dell'attività commerciale della clientela e delle potenzialità di ricorso ai mercati istituzionali.

Il monitoraggio dei limiti di breve termine e quello di cassa avviene su base giornaliera a cura del Risk Management ed il loro stato di utilizzo è esaminato periodicamente dall'ALCO.

Il monitoraggio del limite di medio-lungo termine è su base trimestrale ed il relativo stato di utilizzo è esaminato periodicamente dall'ALCO. Nella stessa sede sono formulate analisi prospettiche sull'esposizione al rischio di liquidità.

In aggiunta al costante monitoraggio dei limiti, particolare attenzione è dedicata, a seguito delle indicazioni della Banca d'Italia, alle metodologie di misurazione e gestione del rischio di liquidità: rientra ad esempio tra gli strumenti della Tesoreria l'analisi settimanale dei saldi prospettici con scadenze fino a 3 mesi, al netto delle attività stanziabili e con l'applicazione anche di stress tests predefiniti. Inoltre la posizione di medio-lungo termine ed il rispettivo rispetto del limite associato sono misurati applicando uno stressed scenario predefinito sulle poste a vista. In particolare l'esposizione al rischio di medio-lungo termine tiene conto della modellizzazione delle poste a vista e dei prepayments attesi.

Il rischio di Liquidità è comunque oggetto del monitoraggio della Capogruppo che, in linea con quanto realizzato nei confronti delle altre società del Gruppo BNPP, soddisfa pressoché in via esclusiva le necessità di liquidità della Banca, sia a breve che a medio-lungo termine. In tale contesto l'esposizione al rischio di liquidità di medio-lungo termine è oggetto di un apposito processo di consolidamento trimestrale verso la Capogruppo stessa.

Maggiori dettagli sui rischi di liquidità sono riportati nel documento "Informativa al pubblico in materia di composizione del patrimonio di Vigilanza, a deguatezza patrimoniale e tecnica di attenuazione del rischio al 31 dicembre 2010" adottato in linea con quanto disposto dalle istruzioni della Banca d'Italia emanate con la Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti.

Gruppo – Nota Integrativa

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: euro

(migliaia di euro)

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	10.564.638	909.340	878.375	4.536.586	4.747.802	4.217.336	7.854.849	21.917.389	30.010.996	2.801.372
A.1 Titoli di stato	-	-	5	-	504	-	1	980.316	2.686.255	-
A.2 Titoli di debito	-	-	-	-	46.757	26.672	54.336	264.006	288.458	307
A.3 Quote OICR	432.817	-	-	-	-	-	-	-	-	6.460
A.4 Finanziamenti	10.131.821	909.340	878.370	4.536.586	4.700.541	4.190.664	7.800.512	20.673.067	27.036.283	2.794.605
- Banche	175.002	412.979	68.648	26.812	166.691	275.924	819.146	1.117.091	2.084.349	722.204
- Clientela	9.956.819	496.361	809.722	4.509.774	4.533.850	3.914.740	6.981.366	19.555.976	24.951.934	2.072.401
<b>B. Passività per cassa</b>	33.994.054	9.689.812	1.456.167	14.543.236	1.751.984	1.936.062	2.594.258	10.767.484	6.747.496	-
B.1 Depositi e conti correnti	33.670.660	9.602.584	1.214.173	13.631.445	169.130	376.534	476.404	3.856.794	3.187.183	-
- Banche	423.657	9.553.331	1.212.556	13.619.275	135.399	262.739	451.423	3.854.169	3.187.183	-
- Clientela	33.247.003	49.253	1.617	12.170	33.731	113.795	24.981	2.625	-	-
B.2 Titoli di debito	107.287	4.017	17.801	110.055	1.492.990	1.430.135	935.722	5.528.576	971.437	-
B.3 Altre passività	216.107	83.211	224.193	801.736	89.864	129.393	1.182.132	1.382.114	2.588.876	-
<b>C. Operazioni "fuori bilancio"</b>	4.159.259	481.374	1.889.065	6.291.199	38.357.146	1.094.788	1.220.189	3.234.477	2.343.404	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	397.298	84.997	287.819	885.899	863.595	526.953	85.649	150.762	-
- Posizioni lunghe	-	124.247	42.014	144.323	388.189	493.377	260.913	46.183	10.178	-
- Posizioni corte	-	273.051	42.983	143.496	497.710	370.218	266.040	39.466	140.584	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	4.000.935	84.074	1.713	53.677	62.380	162.017	467.313	2.152.805	1.615.929	-
- Posizioni lunghe	2.090.058	71.967	61	9.917	13.698	71.267	230.882	899.831	869.355	-
- Posizioni corte	1.910.877	12.107	1.652	43.760	48.682	90.750	236.431	1.252.974	746.574	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	1.800.000	5.700.000	36.832.818	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	900.000	2.850.000	18.416.409	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	900.000	2.850.000	18.416.409	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	99.136	-	-	241.042	547.085	23.769	2.352	226.771	44.527	-
- Posizioni lunghe	7.457	-	-	2.229	-	2.408	850	126.749	44.527	-
- Posizioni corte	91.679	-	-	238.813	547.085	21.361	1.502	100.022	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	59.188	2	2.355	8.661	28.964	45.407	223.571	769.252	532.186	-

Gruppo – Nota Integrativa

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: usd

(migliaia di euro)

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	82.590	12.885	106.477	200.430	530.258	55.096	116.758	434.195	175.661	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	16.332	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	563	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	82.590	12.885	106.477	200.430	530.258	54.533	116.758	434.195	159.329	-
- Banche	15.935	4.626	80.924	36.213	298.823	2.881	40.240	225.557	-	-
- Clientela	66.655	8.259	25.553	164.217	231.435	51.652	76.518	208.638	159.329	-
<b>B. Passività per cassa</b>	488.179	853.832	123.324	5.853	433.467	4.781	10.995	22.047	-	-
B.1 Depositi	486.377	827.311	123.324	5.460	432.955	4.122	4.959	22.047	-	-
- Banche	7.150	825.455	80.772	117	210.904	233	380	940	-	-
- Clientela	479.227	1.856	42.552	5.343	222.051	3.889	4.579	21.107	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	6.036	-	-	-
B.3 Altre passività	1.802	26.521	-	393	512	659	-	-	-	-
<b>C Operazioni "fuori bilancio"</b>	1.391	907.173	120.670	520.215	839.285	673.117	437.807	67.377	142.143	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	289.541	111.696	518.816	835.839	673.114	437.807	67.377	142.143	-
- Posizioni lunghe	-	157.578	76.740	182.911	506.317	347.821	220.731	30.647	138.210	-
- Posizioni corte	-	131.963	34.956	335.905	329.522	325.293	217.076	36.730	3.933	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	58.622	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	29.187	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	29.435	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	568.394	8.974	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	284.197	4.487	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	284.197	4.487	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.391	49.238	-	1.399	3.446	3	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	1.266	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	125	49.238	-	1.399	3.446	3	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	16.756	9.723	327	1.084	25.428	11.088	46.436	15.518	1.949	-

Gruppo – Nota Integrativa

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione gbp:

(migliaia di euro)

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	17.212	565	1.327	2.329	17.221	1.938	2.106	24.968	2.484	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	17.212	565	1.327	2.329	17.221	1.938	2.106	24.968	2.484	-
- Banche	11.660	477	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	5.552	88	1.327	2.329	17.221	1.938	2.106	24.968	2.484	-
<b>B. Passività per cassa</b>	28.142	147.697	1.586	93.616	278	1.675	197	558	4.645	-
B.1 Depositi	28.125	147.697	1.586	93.616	278	1.675	197	558	4.586	-
- Banche	226	147.697	1.166	93.280	21	1.675	197	73	4.586	-
- Clientela	27.899	-	420	336	257	-	-	485	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	17	-	-	-	-	-	-	-	59	-
<b>C. Operazioni "fuori bilancio"</b>	3	13.170	9.933	220.869	53.463	26.018	29.930	834	175	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	13.170	3.172	220.856	53.316	26.018	29.930	834	175	-
- Posizioni lunghe	-	6.088	1.703	215.276	26.778	13.083	15.183	417	115	-
- Posizioni corte	-	7.082	1.469	5.580	26.538	12.935	14.747	417	60	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	578	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	280	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	298	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	6.761	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	3.381	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	3.380	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	3	-	-	13	147	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	3	-	-	13	147	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	525	-	-	-	-	466	-	-	-	-

Gruppo – Nota Integrativa

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: yen

(migliaia di euro)

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	4.450	3.663	6.501	5.692	15.652	2.565	3.144	3.880	381	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	4.450	3.663	6.501	5.692	15.652	2.565	3.144	3.880	381	-
- Banche	-	355	-	-	778	778	1.557	2.335	-	-
- Clientela	4.450	3.308	6.501	5.692	14.874	1.787	1.587	1.545	381	-
<b>B. Passività per cassa</b>	3.352	42.729	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	3.352	42.729	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	42.729	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	3.352	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Operazioni "fuori bilancio"</b>	586	42.733	45.639	17.529	33.335	45.381	12.168	38	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	42.733	45.373	17.176	33.214	45.381	12.168	38	-	-
- Posizioni lunghe	-	42.226	1.898	8.577	16.615	22.691	6.084	19	-	-
- Posizioni corte	-	507	43.475	8.599	16.599	22.690	6.084	19	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	586	-	266	353	121	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	293	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	293	-	266	353	121	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	368	-	-	-	-

Gruppo – Nota Integrativa

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: chf

(migliaia di euro)

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	11.647	14.192	596	17.095	10.241	7.972	6.429	25.620	24.564	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	11.647	14.192	596	17.095	10.241	7.972	6.429	25.620	24.564	-
- Banche	354	13.645	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	11.293	547	596	17.095	10.241	7.972	6.429	25.620	24.564	-
<b>B. Passività per cassa</b>	4.425	-	-	-	1.300	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	4.425	-	-	-	1.300	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	4.425	-	-	-	1.300	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C Operazioni "fuori bilancio"</b>	209	4.138	1.923	64.503	56.039	8.064	1.624	734	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	4.138	962	64.503	54.191	8.064	1.624	670	-	-
- Posizioni lunghe	-	1.745	481	1.417	1.066	4.032	812	335	-	-
- Posizioni corte	-	2.393	481	63.086	53.125	4.032	812	335	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	209	-	961	-	1.848	-	-	64	-	-
- Posizioni lunghe	87	-	-	-	6	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	122	-	961	-	1.842	-	-	64	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gruppo – Nota Integrativa

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: altre valute

(migliaia di euro)

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	7.058	75.160	886	13.313	4.174	94	721	3.452	-	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	7.058	75.160	886	13.313	4.174	94	721	3.452	-	-
- Banche	5.533	6.549	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.525	68.611	886	13.313	4.174	94	721	3.452	-	-
<b>B. Passività per cassa</b>	13.717	8.832	1.875	7.515	1.280	-	-	843	-	-
B.1 Depositi	13.717	8.832	1.875	7.515	1.280	-	-	843	-	-
- Banche	108	8.832	1.875	7.346	1.103	-	-	-	-	-
- Clientela	13.609	-	-	169	177	-	-	843	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Operazioni "fuori bilancio"</b>	385	95.978	6.276	34.661	23.846	106.431	64.649	4.650	152	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	75.957	6.276	34.661	23.846	106.431	64.649	4.650	152	-
- Posizioni lunghe	-	4.961	3.176	15.454	11.877	53.307	32.343	2.325	76	-
- Posizioni corte	-	70.996	3.100	19.207	11.969	53.124	32.306	2.325	76	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	8.306	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	4.074	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	4.232	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	5.566	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	2.783	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	2.783	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	385	14.455	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	385	7.035	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	7.420	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	54.174	-	-	1.676	38.197	4.442	8.489	3.169	10.157	-

Operazione di cartolarizzazione nelle quali la banca ha sottoscritto all'atto dell'emissione la totalità delle passività emesse dalla società veicolo (c.d. auto-cartolarizzazione).

Tra le consistenze degli attività creditizi in essere al 31 dicembre 2010 sono iscritti 6 miliardi di posizioni *outstanding* derivanti da operazioni di cartolarizzazione nelle quali la Banca o le Società del Gruppo hanno sottoscritto all'atto dell'emissione la totalità delle passività emesse dalla società veicolo (c.d. auto-cartolarizzazione) che, in base ai principi contabili internazionali, non sono oggetto di derecognition e trovano quindi rappresentazione tra le attività in contropartita nel passivo dei titoli e messi ai veicoli utilizzati per le operazioni. Le suddette risultanze comprendono anche i crediti in carico ai due veicoli di cartolarizzazione UCB Service Srl e EMF-IT 2008-1 Srl entrati a far parte del Gruppo BNL nel corso del 2010.

## POSIZIONI IN PORTAFOGLIO RIVENIENTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

### Vela Mortgages – cartolarizzazione di mutui fondiari residenziali

L'operazione è stata perfezionata nell'esercizio 2008 mediante la cessione di un portafoglio mutui residenziali "in bonis" alla società veicolo Vela Mortgages Srl, costituita ai sensi della legge n.130/99.

Le attività sottostanti presentano la seguente ripartizione per aree geografiche al 4 gennaio 2011:

#### Ripartizione geografica

Area Geografica	Outstanding Principal	%	n° loan
C	998.635.938	26,8%	9912
N	1.520.776.539	40,7%	14363
S	1.212.850.496	32,5%	14786
<b>Totale</b>	<b>3.732.262.973</b>	<b>100%</b>	<b>39.061</b>

Il *tranching* dei titoli ABS presenta le seguenti caratteristiche:

Class	Rating ABS Fitch	Spread (bps)	Importo emesso	Importo in essere al 31.12.2010
Class A	AAA	35	5.381.700.000	3.800.870.831
Class B	AA	60	169.050.000	169.050.000
Class C	BBB	120	84.500.000	84.500.000
Class D	Unrated		465.000	465.000
<b>Totale</b>			<b>5.635.715.000</b>	<b>4.054.885.831</b>

#### Titoli detenuti in portafoglio al 31.12.2010

Titoli	Tipologia	Rating	Importo emissione	Importo sottoscritto	Importo in essere al 31.12.2010	Valore di Bilancio al 31.12.2010	Controvalore	Categoria IAS
Classe A	Senior	AAA	5.381.700.000	5.381.700.000	3.800.870.831	100%	3.800.870.831	available for sale
Classe B	Mezzanine	AA	169.050.000	169.050.000	169.050.000	100%	169.050.000	available for sale
Classe C	Mezzanine	BBB	84.500.000	84.500.000	84.500.000	100%	84.500.000	available for sale
Classe D	Junior	Unrated	465.000	465.000	465.000	100%	465.000	loans and receivables
<b>Totale</b>			<b>5.635.715.000</b>	<b>5.635.715.000</b>	<b>4.054.885.831</b>		<b>4.054.885.831</b>	

Altre forme di Credit Enhancement	Importo
Cash Reserve*	168.613.545

\* La Cash Reserve è stata costituita tramite la concessione di un prestito subordinato alla società veicolo da parte di BNL SpA. Costituita inizialmente per euro 112.705.000,00, la Cash Reserve è stata incrementata in data 23/10/2009 di euro 55.908.545,32 così da aumentare il credit enhancement dell'operazione.

Sono sinteticamente riportate nel prospetto seguente le evidenze relative alla *performance* dell'operazione al 4 gennaio 2011:

	(%)	
	<b>Threshold</b>	<b>Portfolio</b>
<b>Class B Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>14,0</b>	0,00
<b>Class C Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>7,5</b>	0,00
<b>Class D Trigger Event</b>		
Annual Default Level	or <b>2,5</b>	2,08
Unpaid Principal Deficiency	or <b>2,0</b>	0,00
Delinquency Level	<b>8,0</b>	2,26

	(euro)
<b>Portfolio Outstanding amount</b>	<b>3.732.262.973,07</b>
<b>Performing Outstanding amount</b>	3.482.638.856,53
<b>Delinquent Outstanding amount</b>	84.530.263,44
<b>Default Outstanding amount</b>	165.093.853,10

I dati relativi al portafoglio *outstanding* (debito residuo maggiorato del capitale insoluto), ai mutui *delinquent* e *default* si riferiscono alla data di chiusura del *report* trimestrale.

## Vela Mortgages 2 – cartolarizzazione di mutui fondiari residenziali

L'operazione è stata perfezionata nell'esercizio 2009 mediante la cessione di un portafoglio mutui residenziali "in bonis" alla società veicolo Vela Mortgages Srl, costituita ai sensi della legge n.130/99.

Le attività sottostanti presentano la seguente ripartizione per aree geografiche al 4 gennaio 2011:

## Ripartizione geografica

Area Geografica	Outstanding Principal	%	n° loan
C	419.703.232	27,1%	3655
N	587.679.603	38,0%	5479
S	540.591.107	34,9%	5521
<b>Totale</b>	<b>1.547.973.942</b>	<b>100%</b>	<b>14.655</b>

Il *tranching* dei titoli ABS presenta le seguenti caratteristiche:

Class	Rating ABS Fitch	Spread (bps)	Importo emesso	Importo in essere al 31.12.2010
Class A	AAA	30	2.010.400.000	2.010.400.000
Class B	AA	50	64.150.000	64.150.000
Class C	BBB+	110	64.150.000	64.150.000
Class D	Unrated		53.898.000	53.898.000
<b>Totale</b>			<b>2.192.598.000</b>	<b>2.192.598.000</b>

(euro)

## Titoli detenuti in portafoglio al 31.12.2010

Titoli	Tipologia	Rating	Importo emissione	Importo sottoscritto	Importo in essere al 31.12.2010	Valore di		Categoria IAS
						Bilancio al 31.12.2010	Controvalore *	
Classe A	Senior	AAA	2.010.400.000	2.010.400.000	2.010.400.000	100%	2.010.400.000	available for sale
Classe B	Mezzanine	AA	64.150.000	64.150.000	64.150.000	100%	64.150.000	available for sale
Classe C	Mezzanine	BBB+	64.150.000	64.150.000	64.150.000	100%	64.150.000	available for sale
Classe D	Junior	Unrated	53.898.000	53.898.000	53.898.000	100%	53.898.000	loans and receivables
<b>Totale</b>			<b>2.192.598.000</b>	<b>2.192.598.000</b>	<b>2.192.598.000</b>		<b>2.192.598.000</b>	

(euro)

\* La Cash Reserve, pari al 2,5% delle rated notes, viene interamente finanziata dal titolo junior Classe D

Sono sinteticamente riportate nel prospetto seguente le evidenze relative alla *performance* dell'operazione al 4 gennaio 2011:

(%)

	Threshold	Portfolio
<b>Class B Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>17,0</b>	0,00
<b>Class C Trigger Event</b>		
Unpaid Principal Deficiency	<b>9,5</b>	0,00
<b>Class D Trigger Event</b>		
Annual Default Level	or <b>2,7</b>	1,07
Unpaid Principal Deficiency	or <b>2,0</b>	0,00
Delinquency Level	<b>8,0</b>	2,15

(euro)

<b>Portfolio Outstanding amount</b>	<b>1.547.973.941,97</b>
<b>Performing Outstanding amount</b>	1.495.155.225,75
<b>Delinquent Outstanding amount</b>	33.260.827,04
<b>Default Outstanding amount</b>	19.557.889,18

I dati relativi al portafoglio *outstanding* (debito residuo maggiorato del capitale insoluto), ai mutui *delinquent* e *default* si riferiscono alla data di chiusura del *report* trimestrale.

#### Vela Public Sector – cartolarizzazione di finanziamenti verso Pubbliche Amministrazioni

L'operazione è stata perfezionata nell'esercizio 2004 mediante la cessione di un portafoglio crediti per cassa "in bonis", concessi a Enti Pubblici italiani, alla società veicolo Vela Public Sector Srl, costituita ai sensi della Legge n.130/99. Il totale delle passività emesse dalla società veicolo è stato interamente sottoscritto da BNL SpA all'atto dell'emissione.

#### Ripartizione geografica del portafoglio di crediti al 20.08.2010

Area Geografica	Outstanding Principal	%	n° loan
C	31.313.577	26,9%	46
N	73.995.945	63,6%	150
S	11.021.481	9,5%	22
<b>Totale</b>	<b>116.331.003</b>	<b>100%</b>	<b>218</b>

Il tranching dei titoli ABS presenta le seguenti caratteristiche:

(euro)

Class	Rating ABS Moody's	Spread (bps)	Importo emesso	Importo in essere al 31.12.2010
Class A1	Aa3	15	329.000.000	-
Class A2	A1 (*)	40	328.500.000	115.412.536
Class B	Unrated		9.400.000	9.400.000
<b>Totale</b>			<b>666.900.000</b>	<b>124.812.536</b>

(\*) L'Agenzia di rating Moody's, in data 19 ottobre 2010, ha abbassato il rating della classe A2 da Aa3 ad A1

#### Titoli detenuti in portafoglio al 31.12.2010

(euro)

Titoli	Tipologia	Rating	Importo emissione	Importo sottoscritto	Importo in essere al 31.12.2010	Valore di Bilancio al 31.12.2010	Controvalore*	Categoria IAS
Classe A								
• Classe A1	Senior	Aa3	329.000.000	329.000.000	-	100%	-	available for sale
• Classe A2	Senior	A1	328.500.000	328.500.000	115.412.536	100%	115.412.536	available for sale
Classe B	Junior	unrated	9.400.000	9.400.000	9.400.000	100%	9.400.000	loans and receivables
<b>Totale</b>			<b>666.900.000</b>	<b>666.900.000</b>	<b>124.812.536</b>		<b>124.812.536</b>	

Altre forme di Credit Enhancement	Importo
Cash Reserve*	18.081.250

\* La Cash Reserve è stata inizialmente costituita, previo differimento del 5,5% del prezzo di cessione da parte della società veicolo, per euro 36.162.500. Il prezzo di cessione è risultato pari al valore nominale del portafoglio alla data di cessione, maggiorato del rateo interesse maturato alla medesima data. Alla data di pagamento del 5 marzo 2007, la Cash Reserve è stata rimborsata di un importo pari alla metà di quello originario, in quanto l'outstanding delle Rated Notes è sceso al di sotto della metà dell'importo originario.

Il prospetto seguente riporta sinteticamente le evidenze relative alla soglia di *default* annuale e la *performance* dell'operazione alla data dell'ultimo *servicing report* semestrale (20 agosto 2010):

	(%)	
	<b>Threshold</b>	<b>Portfolio</b>
<b>Annual Default Ratio</b>	0,50	0,00
<b>CONCENTRATION RATIOS</b>		
<b>Primi 4 debitori ceduti</b>	<b>C.R. iniziale</b>	<b>C.R. alla data dell'ultimo report</b>
Regione Veneto	65,76	216,89
<i>Regione Sardegna (rimborsato)</i>		
Regione Lazio	75,95	417,34
<i>Regione Campania (rimborsato)</i>		
	(euro)	
<b>Portfolio Outstanding amount</b>		104.811.094,91
<b>Arrears Outstanding amount</b>		11.519.908,40
<b>Default Outstanding amount</b>		-

I dati relativi al portafoglio *outstanding* (debito residuo maggiorato del capitale insoluto), ai mutui *delinquent* e *default* si riferiscono alla data di chiusura del report semestrale.

#### UCB Service Srl

La Società UCB Service S.r.l. è una società "veicolo" costituita in data 24 novembre 2006, ai sensi dell'art. 3 comma 1 della Legge 30 aprile 1999 n. 130, registrata nell'elenco generale degli intermediari finanziari ex art. 106 TUB al nr. 38994.

La Società ha per oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti - come previsto dalla Legge 130/99 e successivi provvedimenti di attuazione - mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari individuabili in blocco, sia esistenti che futuri, finanziato attraverso il ricorso all'emissione dei titoli di cui all'art. 1, comma 1, lettera b della Legge 130/99, con modalità tali da escludere l'assunzione di qualsiasi rischio di credito da parte della Società.

La Società ha effettuato un'unica operazione di cartolarizzazione, nel corso del 2008. Tale operazione si è concretizzata con l'acquisto di un portafoglio di crediti ipotecari residenziali, il cui controvalore totale, pari ad 77,9 milioni di euro, è stato corrisposto dalla Società ricorrendo ad un finanziamento ponte concesso da BNP Paribas Personal Finance. Tale finanziamento è stato interamente rimborsato a seguito dell'emissione, in data 6 aprile 2009, di titoli obbligazionari per un controvalore di 76,9 milioni di euro interamente sottoscritti da BNP Paribas Personal Finance.

Le suddette obbligazioni sono prive di rating e il loro rendimento è indicizzato all'Euribor a 3 mesi.

## EMF-IT 2008-1 Srl

La Società EMF-IT 2008-1 Srl è una società veicolo costituita in data 2 dicembre 2005 ai sensi dell'art. 3, comma 1, della Legge 30 aprile 1999 n. 130, registrata nell'Elenco Generale degli intermediari finanziari ex art. 106 TUB al nr. 37640.

La Società ha per oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti - come previsto dalla Legge 130/99 e successivi provvedimenti di attuazione - mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari individuabili in blocco, sia esistenti che futuri, finanziato attraverso il ricorso all'emissione dei titoli di cui all'art. 1, comma 1, lettera b della Legge 130/99, con modalità tali da escludere l'assunzione di qualsiasi rischio di credito da parte della Società.

L'attività della Società ha preso avvio nel mese di settembre 2006, con l'acquisto di cinque portafogli di mutui ipotecari residenziali originati da Meliorbanca SpA, il cui controvalore è stato corrisposto dalla Società mediante la sottoscrizione di un finanziamento ponte concesso da Lehman Brothers; tale finanziamento è stato successivamente interamente rimborsato nel mese di giugno 2008 utilizzando i proventi derivanti da un'emissione di titoli sottoscritti interamente da BNP Paribas Personal Finance.

In occasione dell'emissione dei titoli, la Società ha proceduto alla cessione pro-soluto a terzi di tutte le posizioni acquistate in precedenza che, seppur in bonis alla data di cessione, avevano fatto registrare almeno un insoluto dall'inizio del piano di rimborso.

Successivamente a tali operazioni, la Società ha effettuato acquisti di ulteriori portafogli di mutui ipotecari residenziali originati da Meliorbanca SpA, derivanti dall'accordo commerciale tra la PFI e una società di intermediazione creditizia, stipulato nel 2008, che prevedeva l'acquisto periodico attraverso la Società di portafogli di nuovi mutui da essa intermediati.

Al termine delle suddette operazioni, il portafoglio della Società comprende 590 milioni di crediti ipotecari residenziali, al netto dei sovrapprezzi pagati dalla Società all'originator e all'intermediario, pari a 23 milioni di euro, contabilizzati unitamente al portafoglio crediti, come previsto dalle norme contabili IAS.

Le obbligazioni emesse sono del tipo "Variable Funding Note" (VFN) per un valore nominale massimo di euro 1,5 miliardi. Di tale titolo obbligazionario sono stati utilizzati complessivamente euro 687 milioni, a fini dell'acquisto dei diversi portafogli di crediti. Il loro rendimento è indicizzato all'euribor 6 mesi.

## 1.4 GRUPPO BANCARIO - RISCHI OPERATIVI

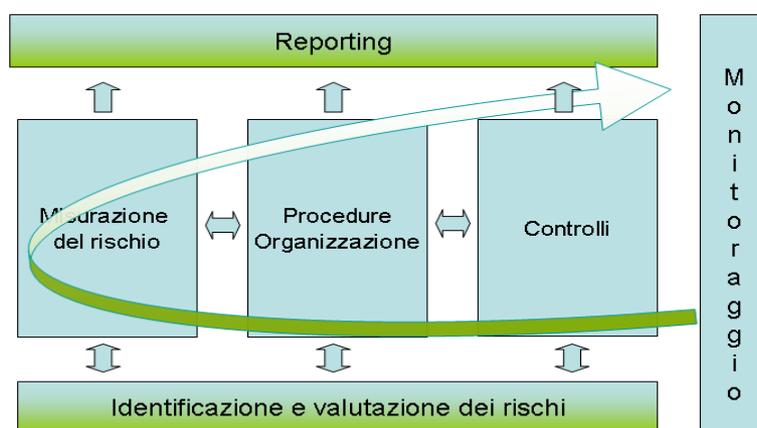
### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

La “Charte des Responsabilités de la Fonction Conformité du Groupe BNP Paribas” ha formalizzato la scelta di un modello integrato fra Controlli Permanenti e Rischi Operativi.

La BNL SpA, conformemente alla politica del Gruppo, ha realizzato la complementarità degli ambiti “Rischi Operativi” e “Controlli Permanenti” che esplica la sua azione sinergica sia nella fase di identificazione, valutazione e monitoraggio del rischio effettivo (il rischio che tiene conto della copertura delle procedure e dell'efficacia dei controlli) sia nella fase di definizione e individuazione delle priorità delle azioni correttive, grazie all'adozione di metriche e misurazioni comuni.

Tale complementarità, sintetizzata nello schema seguente, garantisce economie di scopo e di scala proprio alla luce della natura trasversale del rischio operativo e tende a massimizzare l'efficacia nella gestione di tale rischio attraverso l'implementazione di un sistema di analisi che funge da riferimento per la determinazione di piani d'azione, in termini sia di procedure operative sia di controlli.



L'obiettivo finale è la riduzione delle perdite e della dotazione di capitale necessario a fronteggiare i rischi operativi attraverso:

- ✓ una migliore gestione anticipatoria dell'esposizione ad eventi potenziali;
- ✓ una maggiore efficacia dei controlli.

L'ambito di applicazione riguarda la BNL SpA e le Società Controllate in maniera diretta, oggetto di consolidamento integrale a conto economico.

Ai fini della determinazione dei requisiti patrimoniali e dei connessi adempimenti si prevede:

- ✓ l'applicazione in via "transitoria", a partire da giugno 2008, del metodo TSA (Traditional Standardized Approach) per BNL SpA, in uso combinato con BIA (Basic Indicator Approach) per le altre Entità in relazione al peso relativo del "gross income" di ogni partecipata del Polo;
- ✓ l'applicazione, a partire dal 2010, del metodo TSA per IFITALIA;
- ✓ l'applicazione, a partire dal 2011, del metodo TSA per Artigiancassa;
- ✓ l'adozione in via permanente, a seguito della certificazione della Banca d'Italia prevista nel primo semestre 2011, del metodo AMA per BNL SpA., secondo la metodologia di Gruppo che prevede l'uso combinato del metodo TSA e BIA per alcuni segmenti di operatività.

Nell'ambito del complessivo dispositivo di gestione dei rischi operativi, la Banca ha avviato diverse attività e ha attuato meccanismi di comunicazione tra le strutture aziendali, funzionali a rendere il sistema di gestione dei rischi, e le evidenze che da esso scaturiscono, parte integrante dei processi decisionali e base per le scelte da intraprendere.

Uno dei primi obiettivi del dispositivo è, infatti, quello di costituire un valido strumento a supporto di coloro che hanno il compito di assicurare un controllo efficace delle attività collocate sotto la propria responsabilità e di dotarsi di strumenti adeguati per la gestione dei rischi.

Tale impostazione - stretta integrazione tra sistema di gestione del rischio operativo e processi decisionali - risponde ai principi della normativa di vigilanza per i quali uno degli elementi caratterizzanti del sistema di gestione dei rischi operativi deve essere costituito dalla stretta integrazione tra il sistema attuato e i processi decisionali relativi alla gestione dei rischi stessi (Use Test).

Uno dei principi, funzionali a far sì che il sistema di gestione del rischio operativo sia radicato nell'ambito dei processi decisionali aziendali e ve ne sia pertanto un effettivo utilizzo dal punto di vista gestionale, si fonda sulla consapevolezza che i vertici aziendali e i responsabili hanno maturato circa la rischiosità dei rispettivi ambiti operativi.

Questo, in particolare, si traduce in due elementi fondamentali:

- ✓ la sensibilizzazione di tutto il personale sui temi di "rischio operativo" e relativi controlli;
- ✓ l'assunzione di scelte strategiche, da parte del management, sulla base della piena consapevolezza del livello di rischio assunto.

A tale scopo nel modello organizzativo dei rischi operativi e dei controlli permanenti è previsto il pieno coinvolgimento di tutto il personale operativo, in quanto responsabile del controllo dei rischi. E' stata inoltre attuata l'integrazione, a ogni livello aziendale, delle attività di Controllo Permanente e di gestione del Rischio Operativo.

La Banca è dotata anche di un sistema di reporting che consente di fornire una specifica informativa di breve/medio periodo strettamente operativa. Per diffondere la "cultura" dei rischi e sensibilizzare tutti i livelli aziendali sui temi di rischio e controlli permanenti, è erogata una specifica formazione ai ruoli di Rete e di Direzione Generale. La diffusione/comunicazione delle tematiche connesse ai rischi operativi e ai controlli permanenti sono assicurate infine mediante il ricorso a canali quali l'intranet aziendale o pubblicazioni interne.

## **Struttura organizzativa**

La Banca è dotata d'idonei dispositivi di governo societario e di adeguati meccanismi di gestione e controllo che s'inseriscono nella più generale disciplina dell'organizzazione e del sistema dei controlli interni, volta ad assicurare una gestione improntata a canoni di efficienza, efficacia e correttezza.

Attraverso tali dispositivi, BNL formalizza, in armonia con la Policy di Gruppo e in osservanza della normativa di vigilanza in materia, le politiche per il governo del rischio operativo, procede al loro riesame periodico, al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo e vigila sul concreto funzionamento dei processi di gestione e controllo dei rischi.

Oltre agli organi aziendali con funzioni di supervisione strategica, gestione e controllo, rappresentati dal Consiglio di Amministrazione, dal Comitato per il Controllo Interno e dal Collegio Sindacale, la struttura organizzativa è costituita da:

- Comitato Rischi - sessione Rischi Operativi, a cui partecipa l'Amministratore Delegato; il Comitato si riunisce con periodicità trimestrale;
- Inspection Générale – Hub Italy, che effettua con cadenza periodica un'autonoma valutazione dell'adeguatezza del sistema di gestione dei rischi operativi e del processo di convalida interna;
- la struttura Rischi Operativi e Coordinamento Controlli Permanenti e la struttura Gestione Incidenti Operativi e Frodi, istituite entrambe presso la Direzione Compliance;
- un network di Corrispondenti Rischi Operativi e Coordinatori Controlli Permanenti a livello di Direzione Generale e di strutture/ruoli di controllo e rischi operativi a livello di Rete.

Nel quadro dei dispositivi di governo e dei meccanismi di gestione e controllo dei rischi operativi sono attivi anche:

- il Comitato Prodotti e Servizi il cui obiettivo è validare ed autorizzare la commercializzazione e l'erogazione di nuovi prodotti, servizi, convenzioni, attività e transazioni eccezionali;
- il Comitato di Crisi cui è attribuito il compito di individuare un'opportuna strategia di gestione di breve e di medio/lungo periodo in situazioni anomali nelle quali potrebbe risultare compromessa in maniera rilevante l'operatività della Banca e/o delle risorse umane;
- il Gruppo di consultazione Rischi Operativi e Controlli Permanenti per la supervisione e il monitoraggio delle problematiche del controllo permanente e dei rischi operativi in termini sia di diffusione del modello in ogni Linea di Business/Funzione sia d'implementazione operativa;
- la Direzione Finanziaria con responsabilità connesse al calcolo dell'assorbimento patrimoniale, al processo ICAAP ( Internal Capital Adequacy Assessment Process) e al processo di riconciliazione trimestrale – in collaborazione con la competente struttura della Direzione Compliance; esegue inoltre i controlli di secondo livello afferenti ai processi contabili.

### *Metodologia*

Le attività d'identificazione e valutazione dei rischi si pongono alla base del controllo operativo permanente e costituiscono un processo dinamico che giustifica il dispositivo attuato, il processo viene a sua volta alimentato dalle informazioni che derivano dal dispositivo stesso. L'analisi della causa ( processo interno o fatto esterno), dell'evento (incidente) e dell'effetto (rischio di perdita economica) sono gli assi fondamentali della gestione del rischio operativo nella definizione adottata da BNP Paribas. In particolare, il Gruppo ha definito come incidente un evento reale o potenziale derivante dall'inadeguatezza o malfunzionamento di processi interni o da eventi esterni che avrebbe potuto o potrebbe generare una perdita, un ricavo o un mancato guadagno.

L'analisi della frequenza/impatti degli incidenti storici, integrata dall'analisi degli eventi potenziali, rappresenta l'elemento fondamentale per lo sviluppo della mappa dei rischi e per individuare carenze di controlli o procedure, difetti di processo o di organizzazione che possono determinare impatti finanziari anche gravi.

1. Il processo di gestione degli incidenti storici si articola nelle seguenti fasi:
2. Raccolta e segnalazione;

3. Azioni immediate (correttive) e follow up, quale fase preventiva alla mitigazione;
4. Quality Review a garanzia della completezza dell'informazione;
5. Informativa operativa.

Nella metodologia AMA del Gruppo BNP Paribas, gli incidenti potenziali, definiti come un insieme di situazioni potenziali simili che risultano da processi interni non appropriati o erronei o da eventi esterni intenzionali, accidentali o naturali che produrrebbero una perdita, un guadagno o un mancato guadagno, costituiscono i dati principali dell'analisi prospettica del rischio.

Le fasi di gestione degli incidenti potenziali includono:

- analisi, svolta in maniera decentrata (bottom up), per gli incidenti potenziali rientranti nel dominio delle Linee di Business, e in maniera accentrata (top down) presso la Capogruppo per gli incidenti potenziali rientranti nel dominio delle funzioni e per incidenti potenziali che il Gruppo valuta di natura trasversale, sistemica, estrema o di compliance (c.d. "30 maggiori");
- data entry;
- validazione di ogni incidente da parte sia dell'owner del processo associato e della struttura Rischi Operativi e Coordinamento Controlli Permanenti nonché da parte della funzione Oversight Operational Permanent Control (2OPC) della Capogruppo;
- elaborazione di azioni immediate (correttive) e piani d'azione, che costituiscono l'asse portante della mitigazione del rischio.

## Informazioni di natura quantitativa

### Valutazione delle principali fonti di manifestazione e della natura dei rischi

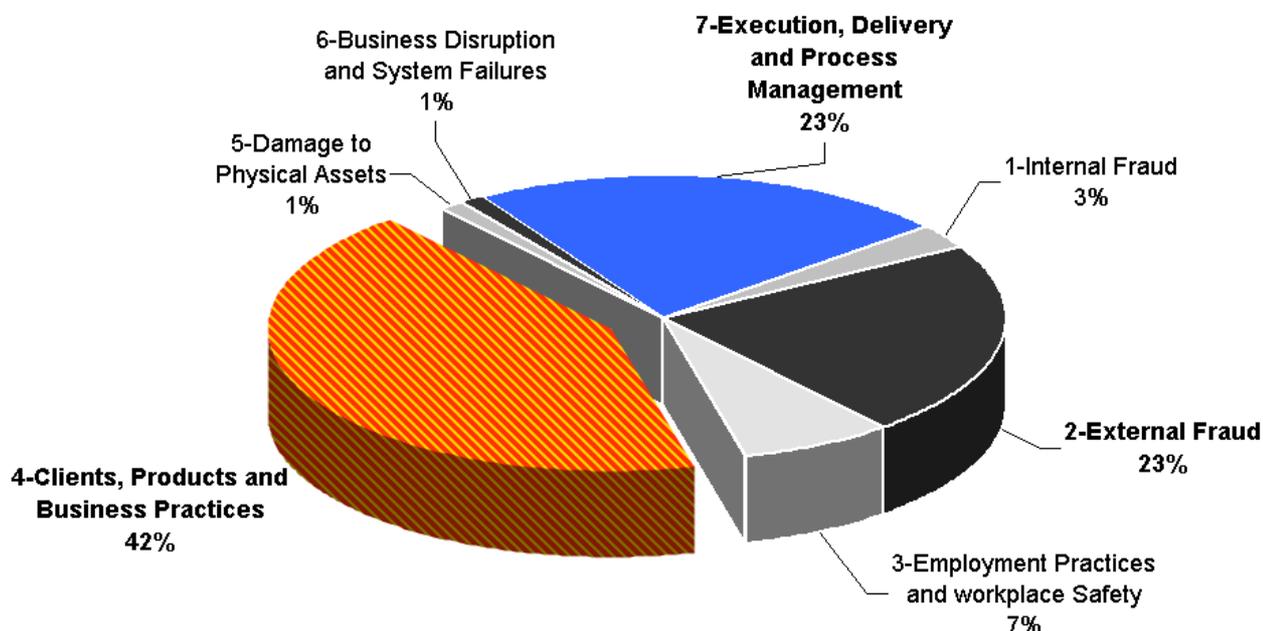
Nel 2008 è stato adottato il modello del Gruppo BNPP per la raccolta delle perdite operative.

La classificazione dei fenomeni evidenzia per l'anno 2010:

- gli errori e malfunzionamenti nei processi di produzione ed erogazione dei servizi, riferibili in prevalenza a errata operatività nell'esecuzione di transazioni con la clientela, rappresentano il 23% delle perdite effettive nette totali;
- le frodi esterne rappresentano il 23% del totale delle perdite effettive nette; in dettaglio:

6. assegni circolari: si registra un decremento rispetto al 2009;
  7. carte di credito: fenomeno in netta diminuzione rispetto al 2009;
  8. carte di debito: netta flessione del fenomeno, a conferma del trend in diminuzione registrato dopo i primi mesi del 2009;
  9. rapine e furti ATM: fenomeno che registra un aumento nei primi mesi dell'anno , ma che grazie a selettive azioni di mitigazione ha visto un sensibile ridimensionamento a partire dal secondo semestre;
- pratiche sociali e sicurezza del lavoro, rappresentate generalmente da cause passive promosse da ex dipendenti, risultano pari al 7% delle perdite effettive nette totali, in sensibile calo rispetto al 2009.

#### Perdite nette distribuite per Event Type (ET) - Anno 2010



### *Passività potenziali*

Per quanto riguarda le passività potenziali, sulla base delle valutazioni effettuate, il Gruppo è esposto ai contenziosi giudicati a “soccumbenza meramente possibile” e, quindi, non tale da richiedere, secondo corretti principi contabili, specifici accantonamenti, per cui è stimato un rischio potenziale di circa 67 milioni di euro.

Le suddette passività potenziali di natura operativa non hanno tuttavia dato luogo ad alcuna rilevazione di perdita in bilancio, stante la valutata improbabilità del manifestarsi di qualunque obbligazione onerosa.

## 1.5 Esposizione verso prodotti finanziari cosiddetti ad “alto rischio”

In osservanza a quanto richiesto dalla Banca d'Italia con lettera del 17 giugno 2008, di seguito si fornisce l'informativa concernente l'esposizione verso alcuni prodotti finanziari indicati nella comunicazione dell'Autorità di Vigilanza e percepiti dal mercato come rischiosi:

- con *SPE (Special Purpose Entities)*;
- Leveraged Finance
- Subprime e Alt-A;

### *Esposizioni con Special Purpose Entities*

#### A) Operazioni di cartolarizzazione su attivi BNL.

Rispetto alle operazioni di cartolarizzazione già in essere al 31 dicembre 2009, riguardanti tutte crediti con soggetti residenti in Italia e illustrate ampiamente nella Nota Integrativa al Bilancio consolidato a quella data, non si segnalano novità di rilievo.

Per un'ampia illustrazione delle operazioni di cartolarizzazione in essere, si rimanda alla Sezione C.1 – *Operazioni di cartolarizzazione* della Parte E della Nota Integrativa al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010.

#### B) Altra operatività con SPE

B1) Ifitalia SpA partecipa indirettamente ad un'operazione di cartolarizzazione di crediti del gruppo De Longhi con una società veicolo BNP Paribas Bank NV, nella quale funge da garante pro soluto dei crediti ceduti al Veicolo al verificarsi dell'insolvenza del debitore. Di fatto, Ifitalia garantisce a BNP Paribas NV la solvenza dei debitori, nei limiti dei plafond loro concessi, procedendo all'acquisto dei crediti cartolarizzati solo in caso di default del debitore. Non garantisce quindi l'esistenza del credito. L'intervento di Ifitalia, con garanzia accessoria ai crediti, ha avuto l'obiettivo di rendere l'operazione di cartolarizzazione più appetibile per il mercato.

La posizione al 31 dicembre 2010 di Ifitalia era:

- crediti per i quali BNPP Bank NV ha chiesto la garanzia: 57.296 mila euro, di cui garantiti da Ifitalia: 48.864 mila euro

- crediti ceduti da BNPP Bank NV a Ifitalia, a seguito di insolvenza dei debitori: 516 mila euro, di cui garantiti: 211 mila euro.

Inoltre risultano competenze fatturate e non incassate per 742 mila euro.

B2) Nel portafoglio della BNL SpA è presente solo una posizione residuale in titoli denominati Classe X rivenienti dalla cartolarizzazione del finanziamento costituito in favore del Fondo Immobiliare Patrimonio 1 sponsorizzato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze. Si tratta di titoli di tipo "interest only" che danno diritto a ricevere, con periodicità semestrale, l'excess spread creato dalla differenza fra il tasso di interesse, percepito dal veicolo della cartolarizzazione sul finanziamento acquistato, e la somma delle spese e degli interessi corrisposti ai sottoscrittori degli altri titoli della cartolarizzazione. La Classe X è provvista di rating pari a quello dei titoli di Classe A, ovvero AAA, avendo quindi la stessa priorità nel pagamento degli interessi. Quindi i pagamenti degli interessi sulla Classe X hanno priorità su quelli di tutte le altre Classi. Tale Classe X è stata sottoscritta dalla Banca ad un valore pari a zero, in quanto c'è la possibilità che venga cancellata ad ogni pagamento degli interessi in caso di rimborso anticipato del finanziamento sottostante, perdendo così il diritto di ricevere l'excess spread di cui sopra.

B3) Linee di liquidità:

1) società veicolo: Nesaea Finance Srl.

In favore della società in oggetto è stata deliberata una linea di liquidità sino ad un massimo di euro 2 milioni con scadenza a 364 giorni, rinnovabile.

Per la suddetta linea di credito non è stato sin qui richiesto alcun tiraggio e, pertanto non vi sono utilizzi in essere.

La società veicolo in oggetto è stata costituita per la cartolarizzazione di crediti ceduti dall'Originator Credifarma SpA. La società veicolo, durante un periodo di circa un anno (periodo di "rump-up"), a fronte di ogni cessione ha emesso titoli di tipologia "Variable Funding Notes (VFN)", inizialmente sottoscritte in parti uguali dalla BNL e dalle altre banche arranger (Unicredito e Credit Suisse); la classe junior delle VFN è stata sottoscritta dalla Credifarma SpA. Al termine della fase rump-up, tali VFN sono state a loro volta cedute dalle stesse banche ad una società veicolo denominata Arcobaleno Finance Srl (vedere punto successivo).

2) società veicolo: Arcobaleno Finance Srl.

In favore della società in oggetto è stata deliberata una la linea di liquidità sino ad un massimo di 1 milione con scadenza a 364 giorni, rinnovabile.

Per la suddetta linea di credito non è stato sin qui richiesto alcun tiraggio e, pertanto, non vi sono utilizzi in essere.

Questa società veicolo ha finanziato l'acquisto delle suddette VFN attraverso l'emissione di titoli sul mercato dei capitali.

L'importo della cartolarizzazione in essere al 31 dicembre 2010 ammonta a: Classe A euro 58.711.733; Classe B euro 18.700.000; Classe C euro 6.400.000; Classe M (junior) euro 11.289.320,76.

### Esposizioni per *Leveraged Finance*

Al 31 dicembre 2010 sono in corso 32 *deals* per operazioni di *Leveraged Buy Out*, con una quota di rischio (*oustanding*) a carico di BNL pari a totali 268,6 milioni per i quali, in 14 interventi in *pool*, BNL SpA figura anche come banca agente; le banche partecipanti ai citati interventi sono circa 54, prevalentemente istituti di primario *standing*.

Nelle suddette posizioni sono compresi, inoltre, nominali 0,6 milioni di "crediti in sofferenza" (valore di bilancio pari a zero) e nominali 53,4 milioni di "crediti ristrutturati" (valore di bilancio complessivo pari a 32,1 milioni).

### Esposizioni verso *subprime* e *Alt-A* e altre esposizioni ad alto rischio

Non esiste una definizione univoca di esposizione *subprime* o *Alternative A Loan (Alt-A)* o ad alto rischio. Per *subprime* possono intendersi i finanziamenti ipotecari che presentano maggiore rischiosità perché erogati a soggetti che hanno precedenti di insolvenza ovvero perché presentano un elevato rapporto tra rata del debito e reddito del prestatore o tra credito erogato e valore della garanzia prestata; per *Alternative A Loan (Alt-A)* possono intendersi i titoli *ABS* con sottostanti mutui residenziali, caratterizzati però dalla presenza di fattori penalizzanti, prevalentemente la mancanza di una documentazione completa, che non permettono di classificarli tra i contratti *standard prime*.

In conformità con la regolamentazione bancaria e con i principi prudenziali del Gruppo, la Banca ha adottato specifiche normative volte a disciplinare i finanziamenti ipotecari, sia alle imprese, sia alle famiglie. Tali norme impongono specifici limiti in termini di percentuali di finanziamento in funzione della garanzia, durata del finanziamento e rapporto rata reddito che portano ad escludere in linea di principio la possibilità di erogazione di mutui *subprime* o *Alt-A*. Pertanto, al 31 dicembre 2010 il Gruppo non ha in portafoglio esposizioni classificabili come *subprime* o *Alt-A* o altri prodotti finanziari non derivati che possano considerarsi ad alto rischio per le loro

caratteristiche strutturali rispetto ai più tradizionali prodotti di mercato quali CDO (Collateralised Debt Obligations) e CMBS (Commercial Mortgage-Backed Securities).

\* \* \*

### **Informativa al pubblico – Pillar 3**

Sul sito internet della Banca, all'indirizzo [www.bnl.it](http://www.bnl.it), è disponibile l'informativa al pubblico sull'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione di tali rischi (Pillar 3).

Gruppo – Nota Integrativa

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

## SEZIONE 2 - RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

*La Sezione non presenta importi*

## SEZIONE 3 - RISCHI DELLE ALTRE IMPRESE

## GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

## A.1 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

*Di copertura*

(migliaia di euro)

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1 Titoli di debito e tassi d'interesse	1.907.002	-	2.406.431	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	1.907.002	-	2.406.431	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2 Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3 Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4 Merci	-	-	-	-
5 Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	1.907.002	-	2.406.431	-
Valori medi	1.907.002	-	3.903.913	-

## A.2 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

(migliaia di euro)

Portafogli / Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	65.249	-	63.679	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	65.249	-	63.679	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - Altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>65.249</b>	<b>-</b>	<b>63.679</b>	<b>-</b>

**A.4 Derivati finanziari OTC- portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione**

(migliaia di euro)

Contratti non rientranti in accordo di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale	-	-	1.907.002	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	65.249	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

## A.5 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

*(migliaia di euro)*

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	31/12/2010
<b>A. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA</b>	-	-	-	-
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	-	-
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
<b>B. PORTAFOGLIO BANCARIO</b>	658.550	451.884	796.568	1.907.002
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	658.550	451.884	796.568	1.907.002
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
<b>Totale al 31-12-2010</b>	658.550	451.884	796.568	1.907.002
<b>Totale al 31-12-2009</b>	802.526	602.257	1.001.648	2.406.431

## Parte F – Informazioni sul patrimonio consolidato

## SEZIONE 1 – Il patrimonio consolidato

### A. Informazione di natura qualitativa

Il patrimonio netto del gruppo è composto dall'aggregazione di Capitale, Sovrapprezzi di emissione, Riserve, Riserve da valutazione, Utile di pertinenza del Gruppo e del Patrimonio dei terzi.

Ai fini di vigilanza l'aggregato patrimoniale rilevante a tale scopo è determinato in base alle vigenti disposizioni previste dalla Banca d'Italia e costituisce il presidio di riferimento delle disposizioni di vigilanza prudenziale.

Ai sensi delle citate disposizioni il Gruppo è tenuto al rispetto di un coefficiente complessivo di solvibilità pari all'8% (*Total Risk ratio*). Rispetto a tale requisito, il *Total Risk ratio* del Gruppo è pari, al 31 dicembre 2010, al 10,2% (10,1% al 31/12/2009). Inoltre, il coefficiente misurato rispetto alle componenti del patrimonio di vigilanza di base (*Tier 1 ratio*) è pari, alla stessa data, al 7,2% (7,2% al 31/12/2009). Per i due coefficienti, il target del Gruppo BNL è rispettivamente del 10% e 7%.

### B. Informazione di natura quantitativa

Il Patrimonio del Gruppo ammonta a 5.120 milioni di euro al 31 dicembre 2010 (5.315 milioni di euro al 31 dicembre 2009).

Le informazioni relative alla composizione e all'evoluzione del patrimonio del Gruppo sono indicate nella Parte B - Sezione 15 della presente Nota integrativa.

## B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

(migliaia di euro)

Voci el patrimonio netto	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisione e aggiustamenti da consolidamento	Totale
Capitale sociale	2.079.655		42	(42)	2.079.655
Sovrapprezzi di emissione	2.050.460				2.050.460
Riserve	1.065.951		3.415	4.806	1.074.172
Strumenti di capitale (Azioni proprie)					
Riserve da valutazione	(140.209)				(140.209)
-Attività finanziarie disponibili per la vendita	(145.947)				(145.947)
- Attività materiali					
- Attività immateriali					
- Copertura di investimenti esteri					
- Copertura dei flussi finanziari	(132)				(132)
- Differenze di cambio					
- Attività non correnti in via di dismissione					
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti					
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto					
- Leggi speciali di rivalutazione	5.870				5.870
Utile (perdita) d'esercizio(+/-) del gruppo e di terzi	59.519		(2.350)	(905)	56.264
Patrimonio netto	5.115.376		1.107	3.859	5.120.342

## B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

(migliaia di euro)

	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisione e aggiustamenti da consolidamento		Totale	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	15.661	(195.161)	-	-	-	-	-	-	15.661	(195.161)
2. Titoli di capitale	26.427	-	-	-	-	-	-	-	26.427	-
3. Quote di O.I.C.R	7.126	-	-	-	-	-	-	-	7.126	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2010	49.214	- 195.161	-	-	-	-	-	-	49.214	- 195.161
Totale 31/12/2009	57.612	(42.150)							57.612	(42.150)

## B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(29.886)	39.624	5.724	
2. Variazioni positive	84.465	3.890	2.082	-
2.1. Incrementi di fair value	48.021	3.652	2.082	-
2.2. Rigiro a conto economico di riserve negative	255	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	255	-	-	-
2.3 Altre variazioni	36.189	238	-	-
3. Variazioni negative	234.092	17.087	680	-
3.1 Riduzioni di fair value	232.172	16.022	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	135	91	-	-
- da realizzo	135	91	-	-
3.4. Altre variazioni	1.785	974	680	-
4. Rimanenze finali	(179.513)	26.427	7.126	-

## SEZIONE 2 – Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari

### 2.1 Ambito di applicazione della normativa

L'ambito di applicazione della normativa del bilancio consolidato fa riferimento all'area di consolidamento che comprende la Capogruppo e tutte le società da essa controllate.

Per contro la vigilanza bancaria insiste su un insieme limitato alla Capogruppo ed alle sole controllate esercenti attività creditizia, finanziaria e strumentale iscritte al Gruppo bancario BNL presso l'apposito Albo tenuto dalla Banca d'Italia.

In particolare sono escluse dall'area di consolidamento di vigilanza le seguenti società veicolo per la cartolarizzazione di crediti, incluse invece nel bilancio consolidato:

- Vela Home Srl;
- Vela Public Sector Srl;
- Vela ABS Srl;
- Vela Mortgages Srl;
- UCB SERVICE S.r.l.;
- EMF-IT 2008-1 S.r.l.

Per quanto attiene ai contenuti del patrimonio e dei coefficienti prudenziali di vigilanza, le informazioni quantitative di seguito riportate sono state determinate sulla base delle disposizioni in vigore.

## 2.2 Patrimonio di vigilanza bancario

## A. Informazioni di natura qualitativa

Ai fini di vigilanza, l'aggregato patrimoniale è determinato in base alla vigente normativa prudenziale pubblicata dalla Banca d'Italia e costituisce il primo presidio a fronte dei rischi connessi con l'attività bancaria.

## 1. Patrimonio di base (Tier 1 Capital)

Il patrimonio di base del Gruppo è costituito, prevalentemente, dal capitale sociale versato, dalle riserve, dall'utile del periodo, da strumenti non innovativi di capitale e dal patrimonio di pertinenza dei terzi, previa deduzione delle immobilizzazioni immateriali, e delle riserve negative nette da valutazione maturate sui titoli classificati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Esso, al netto del 50% delle deduzioni imputabili alle interessenze azionarie in banche e società finanziarie, ammonta a 5.543 milioni di euro (5.051 milioni al 31/12/2009).

Di seguito si forniscono le principali caratteristiche contrattuali dello strumento non innovativo di capitale emesso dalla BNL SpA in data 28 giugno 2010 per 550 milioni e interamente sottoscritto dalla Controllante BNP Paribas.

(migliaia di euro)

Descrizione	Tasso di interesse	Data di emissione	Data di scadenza	Data di decorrenza della facoltà di rimborso anticipato (*)	Valuta Originaria	Valore in Patrimonio di Vigilanza
TIER 1						
Strumenti innovativi di capitale e strumenti non innovativi di capitale con scadenza, computabili fino al 15% del Tier 1	-	-	-	-	-	-
Strumenti non innovativi di capitale computabili fino al 35% del Tier 1, non convertibili in titoli di capitale	9,00% annuo TF su base non cumulativa, con possibilità di sospensione del pagamento al ricorrere di specifici presupposti indicati dal regolamento di emissione.	28/06/2010	Irredimibile	28/06/2020	EURO	550.000
Strumenti non innovativi di capitale computabili fino al 50% del Tier 1, convertibili in titoli di capitale	-	-	-	-	-	-

(\*) I titoli possono essere rimborsati, secondo le modalità previste nel Regolamento, in tutto, ma non in parte, previa autorizzazione della Banca d'Italia.

## 2. Patrimonio supplementare (Tier 2 Capital)

Il patrimonio supplementare del Gruppo è pressoché interamente costituito da strumenti ibridi di patrimonializzazione e passività subordinate e complessivamente ammonta, al netto del 50% delle deduzioni imputabili alle interessenze azionarie in banche e società finanziarie, a 2.298 milioni di euro (2.001 milioni al 31/12/2009).

In data 25 giugno 2010, le passività subordinate e leggibili a fini prudenziali sono state integrate mediante l'emissione da parte di BNL SpA di un prestito Lower Tier 2 pari a 400 milioni, interamente sottoscritto dalla Controllante BNP Paribas.

## 3. Patrimonio di terzo livello (Tier 3 Capital)

Gli elementi rientranti nel patrimonio di 3° livello possono essere utilizzati soltanto a copertura dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato – esclusi i requisiti sui rischi di controparte e di regolamento relativi al “portafoglio di negoziazione di vigilanza” – ed entro il limite del 71,4% di detti requisiti.

Possono concorrere al patrimonio di 3° livello:

- le passività subordinate di 2° livello non computabili nel patrimonio supplementare perché eccedenti il limite del 50% del patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre;
- le passività subordinate di 3° livello.

Nessuna delle fattispecie di 3° livello risulta in essere al 31.12.2010.

Di seguito si forniscono le principali caratteristiche contrattuali degli strumenti che entrano nel calcolo del patrimonio supplementare.

Descrizione	<i>(migliaia di euro)</i>	
	31/12/2010 Valore in Patrimonio di Vigilanza	31/12/2009 Valore in Patrimonio di Vigilanza
<b>1. Strumenti ibridi di patrimonializzazione (Upper Tier 2)</b>	<b>664.674</b>	<b>820.863</b>
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	566.830	679.176
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	97.844	141.687
<b>2. Passività subordinate (Lower Tier 2)</b>	<b>1.707.420</b>	<b>1.249.587</b>
Titoli subordinati	307.420	249.587
- <i>Prestiti obbligazionari a tasso fisso</i>	-	178
- <i>Prestiti obbligazionari a tasso variabile</i>	307.420	249.409
Finanziamenti subordinati	1.400.000	1.000.000
<b>2. Passività subordinate (TIER 3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Prestiti obbligazionari che superano il 10% del totale	-	-
Altri prestiti obbligazionari	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.372.094</b>	<b>2.070.450</b>

Gli Upper Tier 2 (strumenti ibridi di patrimonializzazione) sono costituiti da emissioni con durata 10 anni a tasso fisso e variabile con maggiorazione di 0,70%-0,75%. In caso di perdite di Bilancio che determinano una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria, le somme rivenienti dalle suddette passività e dagli interessi maturati potranno essere utilizzate per far fronte alle perdite, al fine di consentire alla banca di continuare l'attività. In caso di liquidazione della Banca, i titolari delle obbligazioni saranno rimborsati, per capitale ed interessi residui, dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati. In caso di andamenti negativi della gestione, può essere sospeso il diritto alla remunerazione nella misura necessaria ad evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite. Il rimborso anticipato, se previsto, può avvenire solo su iniziativa dell'emittente e previa autorizzazione dell'Autorità di vigilanza.

Le emissioni obbligazionarie Lower Tier 2 sono prevalentemente costituite da titoli con durata 10 anni, con facoltà dell'emittente di rimborsarli al 5° anno. In caso di mancato esercizio dell'opzione *call* al 5° anno, lo *spread* subisce un incremento dello 0,50%. In caso di liquidazione della Banca, i titolari delle obbligazioni saranno rimborsati, per capitale ed interessi residui, dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

I finanziamenti subordinati Lower Tier 2 si riferiscono a depositi ricevuti dalla Controllante BNP Paribas a tasso variabile, con scadenza 2016 e 2020.

Dettaglio dei prestiti subordinati il cui importo, al netto delle quote di ammortamento virtuali previste dalla normativa di Vigilanza supera il 10% del totale della categoria di appartenenza.

(migliaia di euro)

Descrizione	Tasso di interesse	Data di emissione	Data di scadenza	Data di decorrenza della facoltà di rimborso anticipato	Valuta Originaria	Valore in Patrimonio di Vigilanza
<u>Strumenti ibridi di patrimonializzazione</u>						
Prestito obbligazionario UPPER TIER 2						
<u>Passività subordinate</u>						
Prestito obbligazionario LOWER TIER 2	Fino al 22/07/11 escluso: 3 mesi Euribor + 0,55% p.a. Successivamente: 3 mesi Euribor + 1,15% p.a.	22/07/2004	22/07/2016	22/07/2011	EURO	249.678
Prestiti da BNPP LOWER TIER 2	Fino al 29/09/11 incluso: 3 mesi Euribor + 0,25% p.a. Successivamente: 3 mesi Euribor + 0,75% p.a.	29/09/2006	29/09/2016	29/09/2011	EURO	700.000
LOWER TIER 2	Fino al 20/12/11 incluso: 3 mesi Euribor + 0,25% p.a. Successivamente: 3 mesi Euribor + 0,75% p.a.	20/12/2006	20/12/2016	20/12/2011	EURO	300.000
LOWER TIER 2	Fino al 25/06/15 incluso: 3 mesi Euribor + 1,75% p.a. Successivamente: 3 mesi Euribor + 2,25% p.a.	25/06/2010	25/06/2020	25/06/2015	EURO	400.000

Le passività subordinate e gli strumenti ibridi di patrimonializzazione computati, secondo l'attuale disciplina di vigilanza, nel patrimonio supplementare ammontano a 2.372.094 migliaia di euro (2.070.450 migliaia di euro al 31/12/2009) (inclusi i depositi concessi dalla Capogruppo BNPP per 1,4 miliardi di euro).

## B. Informazioni di natura quantitativa

(migliaia di euro)

	Totale al 31/12/2010	Totale al 31/12/2009
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	5.703.607	5.183.689
B. Filtri prudenziali del patrimonio base :	(72.923)	(44.655)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	821	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(73.744)	(44.655)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	5.630.684	5.139.034
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	87.567	87.484
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	5.543.117	5.051.550
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.396.579	2.104.956
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	(10.795)	(16.892)
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(10.795)	(16.892)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	2.385.784	2.088.064
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	87.567	87.484
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	2.298.217	2.000.580
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	7.841.334	7.052.130
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	7.841.334	7.052.130

## 2.3 Adeguatezza patrimoniale

## A. Informazioni di natura qualitativa

Per il Gruppo, la Capogruppo effettua un costante monitoraggio dell'evoluzione dell'aggregato utile ai fini di vigilanza rispetto all'andamento dei diversi profili di rischio al fine di perseguire un adeguato equilibrio dell'assetto complessivo e nel rispetto dei requisiti esterni di patrimonializzazione con riferimento a tutte le entità giuridiche che compongono il Gruppo, ricorrendo anche all'emissione di strumenti subordinati nei limiti della computabilità degli stessi nel patrimonio di vigilanza e tenuto conto di una composizione efficace tra la componente TIER1 e TIER2 del patrimonio stesso.

**B. Informazione di natura quantitativa**

I requisiti prudenziali al 31 dicembre 2010, così come quelli esposti per il 2009, sono stati calcolati secondo i criteri dettati dalla normativa Basilea II.

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
A.1 Rischio di credito e di controparte	106.243.446	107.253.707	71.125.964	64.337.725
1. Metodologia standardizzata	106.207.102	107.204.424	70.880.958	63.930.991
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni	36.344	49.283	245.006	406.734
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
B.1 Rischio di credito e di controparte			5.690.077	5.147.018
B.2 Rischio di mercato			89.091	91.257
1. Metodologia standard			89.091	91.257
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.3 Rischio operativo			393.164	372.050
1. Metodo base			9.825	27.471
2. Metodo standardizzato			380.349	344.579
3. Metodo avanzato			2.990	
B.4 Altri requisiti prudenziali			-	-
B.5 Altri elementi di calcolo			-	-
B.6 Totale requisiti prudenziali			6.172.332	5.610.325
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C1 Attività di rischio ponderate			77.154.150	70.129.063
C2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate(Tier 1 capital ratio)			7,2%	7,2%
C3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate(Total capital ratio)			10,2%	10,1%

**Sezione 3 – Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza assicurativi**

La Sezione non presenta importi

**Sezione 4 – L'adeguatezza patrimoniale del conglomerato finanziario**

La Sezione non presenta importi

## Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

## SEZIONE 1 – Operazioni realizzate durante l'esercizio

### Acquisizione ramo d'azienda della filiale italiana di Fortis Bank SA/NV

Il 17 novembre 2009 il Consiglio di Amministrazione di BNL ha deliberato di autorizzare il progetto di integrazione in BNL dell'attività bancaria svolta dalla filiale italiana di Fortis Bank SA/NV ("FBB Italia"), attraverso l'acquisizione da parte di BNL SpA del ramo d'azienda costituente la sostanziale totalità delle attività e delle passività della filiale stessa.

Il 1° febbraio 2010 è stato perfezionato il contratto di acquisizione del ramo aziendale che ha comportato la migrazione graduale dei clienti per area geografica da FBB Italia a BNL, migrazione formalmente conclusasi entro il 30 giugno 2010, con effetto retroattivo al 1° febbraio 2010.

Nell'ambito dello stesso progetto sono stati trasferiti a BNP Paribas Asset Management SGR p.A. tutti i mandati di Gestione Patrimoniale ed è stato stipulato un contratto di collaborazione con la stessa FBB Italia per la prosecuzione dell'attività del ramo d'azienda acquistato durante il periodo intercorrente tra la data di efficacia dell'acquisto (1 febbraio 2010) ed il completamento della migrazione dei clienti in BNL SpA entro il 30 giugno 2010.

### Progetto di integrazione con BNP Paribas Personal Finance SpA

Nella seduta del 17 novembre 2009 il Consiglio di Amministrazione di BNL SpA ha approvato il progetto d'integrazione in BNL SpA di Banca Personal Finance SpA ("PF Italia") e delle sue controllate, per creare, attraverso l'unificazione delle strutture dedicate allo sviluppo commerciale, un attore di riferimento nel mercato dei mutui residenziali collocati attraverso Reti Terze.

Il 30 giugno 2010 è stata perfezionata, previa preventiva autorizzazione della Banca d'Italia, l'acquisizione della totalità del capitale sociale di PF Italia, detenuto per il 51% da BNP Paribas Personal Finance SA e per il 49% da BNP Paribas SA, ad un prezzo pari a Euro 115.000.000, determinato dalle parti avvalendosi di una preliminare adeguata *due diligence* e del supporto di esperti indipendenti. Per effetto di tale acquisizione, a partire dal 30 giugno 2010, PF Italia e la controllata BNP Paribas Personal Finance Rete Agenti SpA sono entrate nel perimetro del Gruppo Bancario BNL previa cancellazione dal Gruppo Bancario BNP Paribas Personal Finance dall'apposito Albo. A seguito dell'acquisizione di PF Italia rientrano nel perimetro del Gruppo BNL anche i due veicoli di cartolarizzazione, UCB Service Srl e EMF-IT 2008-1 Srl, interamente posseduti dalla suddetta società.

Il 28 ottobre 2010, con efficacia 1° novembre 2010, è stato, inoltre, perfezionato il trasferimento in

BNL del ramo commerciale e di supporto al business di PF Italia; nel corso del 2011 dovrebbe realizzarsi l'incorporazione in BNL SpA delle attività residue di PF Italia.

## SEZIONE 2 – Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

La Banca non ha realizzato operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda dopo la chiusura dell'esercizio.

## Parte H – Operazioni con parti correlate

## 1. Informazioni sui compensi e i benefici ai key manager

### 1.1 Compensi al Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale

Si riportano di seguito le informazioni relative ai compensi a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della BNL - per gli incarichi svolti presso la Banca e, eventualmente, presso sue controllate appartenenti al Gruppo bancario BNL - nonché quelli degli altri componenti dei Consigli di Amministrazione e dei Collegi Sindacali delle citate controllate.

(migliaia di euro)

2010	Incarichi presso:		Totale
	BNL	Controllate	
Amministratori della BNL	1.854	96	1.950
Sindaci della BNL	302	16	318
Amministratori delle Controllate	X	228	228
Sindaci delle Controllate	X	326	326
<b>Totale</b>	<b>2.156</b>	<b>666</b>	<b>2.822</b>

(migliaia di euro)

2009	Incarichi presso:		Totale
	BNL	Controllate	
Amministratori della BNL	1.743	97	1.840
Sindaci della BNL	228	10	238
Amministratori delle Controllate	X	223	223
Sindaci delle Controllate	X	227	227
<b>Totale</b>	<b>1.971</b>	<b>557</b>	<b>2.528</b>

### 1.2 Benefici agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Considerati gli assetti organizzativi e di governance del Gruppo BNL sono considerati dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo BNL l'Amministratore Delegato - Direttore Generale e i componenti del Comitato di Direzione della Capogruppo.

Si riportano di seguito i benefici riconosciuti nell'esercizio ai dirigenti con responsabilità strategiche.

*(migliaia di euro)*

	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Benefici a breve termine	10.646	10.014
Benefici post-impiego e di fine rapporto	754	657
<b>Totale</b>	<b>11.400</b>	<b>10.671</b>

Gli importi indicati assumono il seguente significato:

- i benefici di breve termine includono lo stipendio, i contributi sociali, indennità sostitutiva di ferie e di assenze per malattia, incentivazione e benefici in natura;
- i benefici post-impiego e di fine rapporto includono gli accantonamenti effettuati nell'anno per il trattamento previdenziale integrativo e le indennità previste per la cessazione del rapporto di lavoro.

Inoltre 3 dirigenti (3 dirigenti nel 2009) con responsabilità strategiche sono destinatari di un "Assegno Periodico Integrativo" della pensione INPS e/o di eventuali trattamenti pensionistici a carico di altri enti. Tale trattamento è contabilizzato come un fondo a benefici definiti in base allo IAS 19. Per informazioni di dettaglio su tale fondo si rimanda alla Parte B – Sezione 11 del Passivo della presente Nota Integrativa.

Infine nel 2010, nell'ambito del programma di incentivazione del personale direttivo, la Capogruppo BNP Paribas ha assegnato ai dirigenti strategici n. 88.100 *stock options* su proprie azioni (n. 100.900 nel 2009); le modalità di contabilizzazione di tali strumenti è riportata nella Parte I della presente Nota Integrativa.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Di seguito sono riportate le informazioni maggiormente significative concernenti i rapporti di natura finanziaria o commerciale del Gruppo BNL con le parti correlate. Queste ultime, così come definite dallo IAS 24, in linea di principio per il Gruppo bancario BNL SpA, comprendono:

- i key manager, ovvero i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della BNL e delle altre società appartenenti al Gruppo bancario BNL, l'Amministratore Delegato - Direttore Generale e i componenti del Comitato di Direzione della BNL SpA;
- gli stretti familiari dei key manager (definiti di seguito "soggetti connessi");
- le società controllate o sottoposte a influenza notevole dai key manager o dei loro stretti familiari (definite di seguito "soggetti connessi");
- i "Corporate Officers" della Capogruppo BNP Paribas SA, ovvero il Presidente, il Direttore Generale e i Direttori Generali delegati;
- le società sottoposte ad influenza notevole del Gruppo bancario BNL;
- la controllante BNP Paribas SA e le sue società controllate o sottoposte ad influenza notevole;
- i fondi pensione a beneficio dei dipendenti del Gruppo BNL.

### 2.1 Operazioni con key manager e soggetti connessi

A fine esercizio risultano linee di credito per cassa e per firma utilizzate da componenti del Consiglio di Amministrazione della BNL e delle altre società appartenenti al Gruppo, nonché da soggetti ad essi connessi per complessivi 12.881 mila euro per cassa e 80 mila euro per firma (12.464 mila per cassa al 31/12/2009).

I suddetti rapporti sono regolati a tassi e condizioni di mercato e deliberati secondo le disposizioni previste dalla normativa esterna ed interna nei confronti di tali controparti.

L'esposizione verso gli altri dirigenti con responsabilità strategica o verso soggetti ad essi connessi ammonta a 2.940 mila euro per cassa e a 10 mila euro per firma (3.211 mila euro per cassa e a 10 mila euro per firma al 31/12/2009). Si precisa che gli stessi hanno accesso, quali dipendenti del Gruppo, ai trattamenti previsti dalle disposizioni interne per mutui finalizzati all'acquisto o ristrutturazione di immobili residenziali, prestiti e scoperti di conto corrente.

## 2.2 Operazioni con società del Gruppo BNL e del Gruppo BNPP

Di seguito sono riportati i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2010 verso le società del Gruppo BNL e del Gruppo BNPP (saldi complessivi per controparte superiori a 500 mila euro). Le operazioni tra il Gruppo e le parti correlate sono effettuate a condizioni di mercato.

### 2.2.1 Operazioni con società su cui il Gruppo BNL esercita influenza notevole

I principali saldi patrimoniali in essere al 31 dicembre 2010 del Gruppo bancario BNL verso le società sottoposte ad influenza notevole sono riportati nella tabella seguente.

(migliaia di euro)

	Saldi creditore		Derivati FV positivo		Saldi debitore		Derivati FV negativo		Garanzie rilasciate e impegni	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
SOCIETA' CONTROLLATE										
ARTIGIANSOA .p.A S	-	-	-	-	767	-	-	-	-	-

## 2.2.2 Operazioni del Gruppo Bancario BNL con la Controllante BNP Paribas SA e le società controllate o sottoposte ad influenza notevole di quest'ultima

I principali saldi patrimoniali in essere al 31 dicembre 2010 del Gruppo bancario BNL verso la Controllante BNP Paribas SA, le sue società controllate e sottoposte ad influenza notevole, come definite nell'ambito del perimetro intercompany ai fini della redazione del bilancio consolidato o della controllante francese, sono riportati nella tabella seguente.

Nell'esercizio non sono state registrate perdite e non sono stati effettuati accantonamenti specifici sulle posizioni evidenziate.

(migliaia di euro)

	Gruppo bancario BNL									
	Saldi creditore		Derivati FV positivo		Saldi debitore		Derivati FV negativo		Garanzie rilasciate e impegni	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>SOCIETA' CONTROLLATE</b>										
BNP PARIBAS	2.851.440	13.279.922	870.310	877.056	34.768.074	29.282.282	1.462.296	1.384.885	123.927	9.796.167
BNP PARIBAS LUXEMBOURG	-	-	-	-	-	7.128	-	-	-	-
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	10.105	10.013	-	-	2.335	-	-	-	-	-
BNP PARIBAS ARBITRAGE	4.978	10.258	1.888	837	152.290	135.429	19.354	19.401	-	-
BNP PARIBAS SUISSE SA	-	-	-	-	-	-	-	-	1.422	1.640
ARVAL SERVICE LEASE ITALIA S.P.A.	41.398	46.804	-	-	-	-	-	-	-	-
BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A.	-	-	-	-	102.521	102.502	-	-	1.201	10.317
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT ITALY SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.P.A.	3.883	12.127	-	-	8.286	2.373	-	-	1.350	2.397
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SOCIETA DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.P.A.	10.643	13.801	-	-	3.295	3.650	-	-	-	-
CARDIF ASSICURAZIONI S.P.A.	14.617	13.703	-	-	22.959	36.550	-	-	-	-
CARDIF - ASSURANCES RISQUES DIVERS	4.943	4.481	-	-	8.174	9.664	-	-	-	-
FINDOMESTIC BANCA S.P.A.	144.144	-	-	-	2.538	535	-	-	-	-
BNP PARIBAS LEASE GROUP S.P.A.	677.303	734.781	-	-	1.786	1.363	-	-	20.753	82.330
LOCATRICE ITALIANA S.P.A.	1.261	1.033	-	-	-	1.534	-	-	7.575	8.780
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG SA	-	900	-	-	-	-	-	-	-	-
BNP PARIBAS S.A.E.	-	-	-	-	-	15.000	-	-	-	-
FORTIS BANQUE	748	-	8.654	10.147	122.260	-	15.732	19.528	12.350	-
BGL BNP PARIBAS	-	-	-	-	3.128	-	-	-	-	-
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS BE HOLDING	-	-	-	-	573.681	-	-	-	-	-
BNP PARIBAS REAL ESTATE	536	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BNP PARIBAS BANK NV	746	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOCIETA' SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE</b>										
BNL VITA	-	-	-	-	167.584	208.594	-	-	-	-

### 2.3 Operazioni con il Fondo Pensioni per dipendenti

L'art. 5 comma 3 dello Statuto del Fondo Pensioni del personale BNL prevede: "la Banca mette a disposizione del Fondo, direttamente o indirettamente, il Personale direttivo ed esecutivo necessario per il funzionamento del Fondo stesso, assumendo a proprio carico il relativo trattamento; così pure assume a proprio carico le spese generali inerenti l'ordinaria amministrazione del Fondo".

In base ai principi contabili di riferimento (IAS 19), il suddetto impegno di BNL SpA si viene a configurare come una prestazione a benefici definiti a favore dei dipendenti. Pertanto, sulla base della suddetta regola, tale prestazione è iscritta nel passivo dello stato patrimoniale, alla Voce 120 "Fondi per rischi ed oneri", per un ammontare pari a 5.167 mila euro (4.503 mila euro al 31/12/2009), sulla base di una specifica perizia effettuata da un attuario indipendente. Nel corso del 2010 l'accantonamento netto al suddetto fondo è stato pari a 663 mila euro (378 mila euro nel 2009).

Di seguito sono riportati i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2010 verso i fondi pensione del Gruppo Bancario BNL (saldi complessivi per controparte superiori a 500 mila euro) derivanti da rapporti di natura finanziaria o commerciale.

(migliaia di euro)

	BNL creditore		BNL debitore	
	2010	2009	2010	2009
FON.PENS.PERS.PARAB.INTERB. BNL	-	-	-	1.186
FONDO PENSIONI PERSONALE BNL	-	-	78.385	50.059

**Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali**

## A. Informazioni di natura qualitativa

Il Gruppo non ha accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

La Controllante BNP Paribas ha assegnato *stock options* su proprie azioni ai dipendenti delle società del Gruppo BNL. In base a quanto disposto dall'interpretazione del Principio Contabile Internazionale “ *IFRS 2 – Operazioni con azioni proprie e del Gruppo*”, i servizi ricevuti dai dipendenti sono stati misurati rilevando un corrispondente incremento del patrimonio netto come apporto della controllante, sulla base del fair value dei diritti stessi al momento dell'assegnazione e della durata prevista per la loro maturazione.

In particolare, per i diritti assegnati dal 2007 al 2010 è stato rilevato a conto economico un costo di 4.091 mila euro. Gli stessi importi, come sopra indicato, sono stati rilevati anche ad aumento delle altre riserve (vedi Prospetti Contabili Obbligatori – Prospetto delle variazioni del patrimonio netto).

## B. Informazioni di natura qualitativa

### 1. variazioni annue

La tabella non presenta importi

### 2. Altre informazioni

Niente da segnalare

## Parte L - Informativa di settore

## SEZIONE A – SCHEMA PRIMARIO

Come indicato nella relazione sulla gestione, l'informativa di settore è redatta sulla base dell'IFRS 8 "Settori operativi", in accordo con l'attuazione obbligatoria del principio contabile prevista a partire dall'esercizio 2009. L'informativa di settore viene fornita limitatamente al bilancio consolidato e coerentemente con quanto riportato nella relazione sulla gestione.

In accordo con il suddetto principio contabile internazionale, è fornita l'informativa per i settori per i quali i risultati operativi sono rivisti periodicamente dai più alti livelli decisionali della Banca e dalla Controllante BNP Paribas, ai fini dell'adozione delle decisioni in merito all'allocazione delle risorse e ai fini della valutazione dei risultati.

La reportistica gestionale interna è prodotta esclusivamente in un'ottica di articolazione per settori identificati dall'attività svolta e che corrispondono, nell'organizzazione del Gruppo BNL, ad aree di responsabilità manageriali.

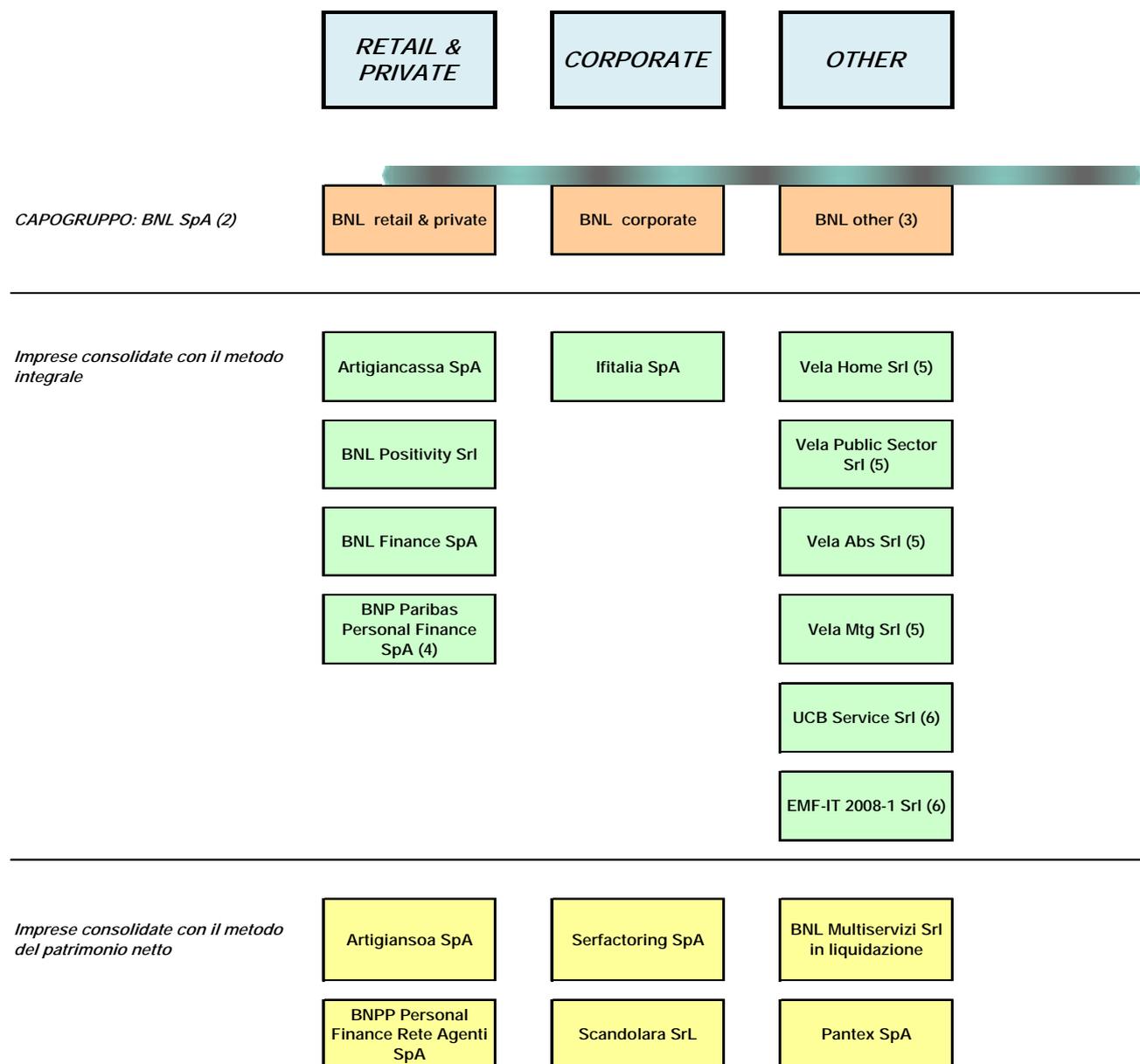
I settori operativi del Gruppo BNL illustrati sono i seguenti: "*Retail & Private*", "*Corporate*" e "*Other*".

Responsabile dei risultati operativi del settore "*Retail & Private*" è la Divisione omonima, che ha come missione il raggiungimento degli obiettivi commerciali, reddituali e di *customer satisfaction* per la clientela *retail e private*, attraverso lo sviluppo e la gestione integrata del portafoglio clienti, prodotti e canali di riferimento. Essa è altresì responsabile del coordinamento della Rete Territoriale di competenza.

Responsabile dei risultati operativi del settore "*Corporate*" è la Divisione omonima, che ha come missione il raggiungimento degli obiettivi commerciali, reddituali e di *customer satisfaction* per la clientela *corporate* e pubblica amministrazione, attraverso lo sviluppo e la gestione integrata del portafoglio clienti, prodotti e canali di riferimento. Essa è altresì responsabile del coordinamento della Rete Territoriale di competenza.

Nel settore "*Other*" è incluso il concorso ai risultati consolidati fornito dalle altre unità organizzative del Gruppo le cui evidenze non raggiungono soglie rilevanti.

## Mappa del gruppo articolata in settori operativi (1)



(1) Nel presente schema sono rappresentate le principali società; pertanto, non sono riportate le società in liquidazione non rilevanti e quelle minoritarie non consolidate.

(2) Ai sensi dell'art. 2497 C.c., la Banca Nazionale del Lavoro è soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento di BNP Paribas SA.

(3) Include le attività di Corporate Investment Banking, Asset Management e quelle di Corporate Center.

(4) Società acquisita al 100% a decorrere dal 30 giugno 2010.

(5) Società veicolo di operazioni di cartolarizzazione di crediti. Nella rappresentazione per area di attività, le risultanze delle gestioni patrimoniali afferenti le operazioni di cartolarizzazione sono incluse nel settore di riferimento (Retail & Private).

(6) Società veicolo di operazioni di cartolarizzazione di crediti controllate da BNP Paribas Personal Finance SpA. Nella rappresentazione per area di attività, le risultanze delle gestioni patrimoniali afferenti le operazioni di cartolarizzazione sono incluse nel settore di riferimento (Retail & Private).

Di seguito viene riportata più in dettaglio la composizione dei settori di attività relativi alla Capogruppo:

- **Retail & Private**, comprendente le attività svolte verso le seguenti tipologie di clientela:
  - Retail costituito dalla clientela “ Individual” (persone fisiche distinte tra clientela relazionale e privati in base alla ricchezza detenuta presso BNL - raccolta diretta e indiretta -) e dalla clientela Business (imprese con fatturato aziendale fino a € 5 mln);
  - Private (persone fisiche assegnate a specifici portafogli caratterizzati da gestione finanziaria ad elevata specializzazione);
  
- **Corporate**, comprendente le attività svolte verso le seguenti tipologie di clientela:
  - Corporate (grandi e medie imprese con fatturato aziendale superiore a € 5 mln);
  - Pubblica Amministrazione (Enti Pubblici centrali e locali, Enti no profit);

esclusa la clientela/operatività che sulla base degli accordi interni di profit sharing vengono allocate al settore Corporate & Investment Banking.
  
- **Other**, comprendente le attività di:
  - Corporate & Investment Banking che a sua volta si articola nelle seguenti principali attività: Fixed Income, Equity & Derivatives, Treasury, Structured Finance (Leverage & Project, Asset Finance, Corporate Acquisition, Loan Syndication & Trading), Corporate & Transaction Banking Europe (Global Trade Solution Europe, International Cash Management Europe);
  - Altre evidenze comprendente le risultanze economiche e patrimoniali relative all’equity book, quale insieme di posizioni non attribuibili all’operatività commerciale e finanziaria in senso stretto (immobilizzazioni, partecipazioni, fondi, patrimonio, attività e passività fiscali, altre attività e passività non direttamente allocate ai segmenti di clientela).

Per la Capogruppo, l’allocazione delle componenti economiche e patrimoniali ai singoli settori di attività è effettuata in base al segmento di pertinenza in coerenza con il modello gestionale di segmentazione/portafogliazione della clientela adottato. Per le altre società del Gruppo si segue il criterio della “attività prevalente”, attribuendo tutte le poste di bilancio della singola società ad un settore. La composizione per società dei settori di attività del Gruppo è quella riportata nella Mappa del Gruppo e nella relazione sulla gestione, Struttura del Gruppo.

All'interno della Capogruppo, le componenti economiche connesse agli scambi di valore intersegmento sono state determinate in base al modello di *transfer pricing* adottato dalla Banca per l'allocazione dei ricavi e dei costi.

#### Modello di allocazione dei ricavi

Sulla base di accordi intervenuti tra le Divisioni (tra Divisione Retail & Private e Divisione Corporate verso la Divisione Corporate & Investment Banking) le risultanze rivenienti da attività specifiche (Plain Vanilla, Finanza Strutturata, Fixed Income, ecc.) sono oggetto di profit sharing, secondo una logica di ripartizione dei ricavi tra "enti gestore della relazione" ed "ente fabbrica prodotto". La ripartizione della redditività riveniente dalla gestione denaro viene elaborata sulla base di una struttura di Tassi Interni di Trasferimento che differenzia le singole operazioni per tipologia di operazione e per la relativa scadenza.

#### Modello di allocazione dei costi

Obiettivo delle regole di cost allocation è quello di attribuire alle strutture di business tutti i costi ad esse afferenti, in forma diretta o attraverso opportuni drivers di ribaltamento. L'attività di cost allocation prevede anche l'individuazione di drivers di default di ribaltamento (nell'eventualità che alcuni costi non siano rientrati nei processi ordinari di attribuzione in via diretta ed indiretta ai settori di riferimento) e le regole di ribaltamento dei costi delle strutture di servizio e di supporto della Direzione Generale.

TAB. A - Conto economico

(milioni di euro)

CONTO ECONOMICO DI SETTORE	RETAIL & PRIVATE	CORPORATE	OTHER	TOTALE al 31/12/2010
Margine netto dell'attività bancaria	1.832	1.097	167	3.096
Costi operativi (1)	(1.237)	(490)	(289)	(2.016)
Risultato operativo lordo	595	607	(122)	1.080
Costo del rischio	(106)	(690)	(48)	(844)
Risultato operativo netto	489	(83)	(170)	236
Risultato netto delle partecipazioni e altre attività non correnti	0	0	0	0
Utile (Perdita) prima delle imposte	489	(83)	(170)	236

(1) Costi operativi dell'anno 2010 sono comprensivi dei costi di ristrutturazione, attribuiti ad "Other" per 214 milioni di euro

TAB. B - Stato Patrimoniale - Attivo

(milioni di euro)

ATTIVO DI SETTORE	RETAIL & PRIVATE	CORPORATE	OTHER	TOTALE al 31/12/2010
Crediti verso clientela	33.179	42.125	2.849	78.153
Altro	134	105	12.911	13.150
<b>Totale attività</b>	<b>33.313</b>	<b>42.230</b>	<b>15.760</b>	<b>91.303</b>
Risk Weighted Assets Basilea II	20.323	46.819	10.012	77.154

## SEZIONE B – SCHEMA SECONDARIO

In applicazione dell'IRFS 8 la suddetta informativa non viene pubblicata in quanto, in seguito all'ingresso nel Gruppo facente capo a BNP Paribas e della successiva riorganizzazione societaria e commerciale, il Gruppo BNL risulta articolato sul solo territorio domestico: per tale motivo la rappresentazione geografica non risulta efficace ai fini gestionali.

## Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Fabio Gallia, in qualità di Amministratore Delegato e Angelo Novati, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (di seguito "BNL S.p.A.") attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'anno 2010.

2. La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 è avvenuta sulla base di processi e metodologie di controllo definite in coerenza con i modelli della Capogruppo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

**Gruppo – Attestazione dirigente preposto**

3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Roma, 25 marzo 2011



**Fabio Gallia**  
Amministratore Delegato



**Angelo Novati**  
Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

## Relazione Collegio Sindacale

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA

### Relazione del Collegio Sindacale al bilancio consolidato

Signor Azionista,

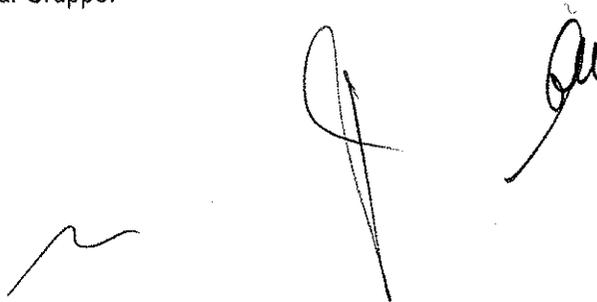
Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 del Gruppo BNL è conforme ai principi contabili internazionali (*International Accounting Standards* - IAS e *International Financial Reporting Standard* - IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* - IASB e adottati dalla Commissione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

Al fine di meglio orientare l'applicazione e l'interpretazione dei principi contabili internazionali è stato fatto, inoltre, riferimento alle seguenti fonti:

- *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements* emanato dallo IASB;
- *Implementation Guidance, Basis for Conclusions* ed altri documenti interpretativi degli IAS/IFRS adottati dallo IASB o dall'IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*);
- documenti predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dell'Associazione Bancaria Italiana (ABI);
- documenti predisposti dall'Associazione Italiana Revisori Contabili (Assirevi).

Nella Nota Integrativa al bilancio consolidato, nella *Parte A - Politiche contabili*, alla *Sezione A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio*, sono riportati i principi contabili applicati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo BNL.

Il Collegio Sindacale fa inoltre presente che, a partire dal Bilancio 2008, in considerazione dell'incidenza della dimensione patrimoniale ed economica della Capogruppo BNL sulle risultanze complessive del Gruppo, la Banca si è avvalsa della facoltà, concessa dalla vigente normativa in materia di bilanci, di presentare un'unica Relazione sulla gestione a corredo sia del bilancio d'impresa sia di quello consolidato, dando maggior rilievo, ove non diversamente indicato, ai fenomeni a livello di Gruppo.



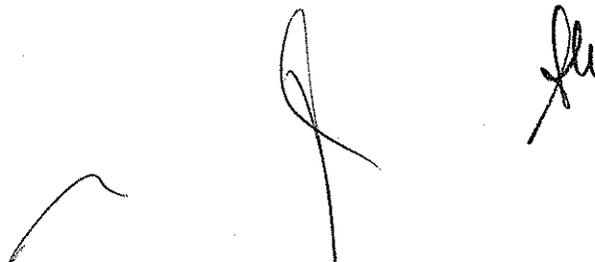
Per quanto riguarda gli schemi e le regole di compilazione, il bilancio consolidato è stato redatto in applicazione di quanto previsto dalla Circolare 262/2005 e successive modifiche ed integrazioni, emanata dalla Banca d'Italia con provvedimento del 22 dicembre 2005.

I contenuti della Relazione sulla gestione nonché la Nota Integrativa al bilancio accolgono le informative richiamate dai documenti congiunti Banca d'Italia – Consob – Isvap rispettivamente del 6 febbraio 2009 circa le "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime" e del 3 marzo 2010, in materia di "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulle verifiche per riduzione di valore delle attività (*impairment test*), sulle clausole contrattuali dei debiti finanziari, sulle ristrutturazioni dei debiti e sulla gerarchia del *fair value*".

In particolare:

- nella Relazione sulla gestione, al paragrafo "L'evoluzione prevedibile della gestione nel 2011", si dà indicazione sui principali rischi e incertezze cui la Società è esposta;
- nella Nota Integrativa al bilancio consolidato e in quella della BNL sono riportati:
  - nella "Parte A – Politiche contabili", l'informativa sul "presupposto della continuità aziendale" sulle "verifiche delle riduzioni per perdite durevoli di valore delle attività", sulle regole di valutazione dei crediti ristrutturati convertiti in strumenti di capitale e su quelle concernenti gli strumenti finanziari rappresentativi di capitale classificati come disponibili per la vendita, nonché la neo prevista informativa sulla cosiddetta gerarchia del *fair value*;
  - nella "Parte E – Informativa sui rischi e sulle politiche di copertura", le *disclosure* sui rischi finanziari ed in specie sull'esposizione verso i "prodotti finanziari percepiti dal mercato come rischiosi", nonché l'informativa sulle "incertezze nell'utilizzo di stime".

Le risultanze del bilancio consolidato riflettono l'ampliamento del perimetro del Gruppo determinato dall'acquisizione, da parte di BNL, di BNP Paribas Personal Finance, società consolidata integralmente, insieme ai due veicoli di cartolarizzazione da essa posseduti, a partire dal 30 giugno 2010. Inoltre, a far corso dal 1° febbraio 2010, ha trovato attuazione il progetto di integrazione in BNL dell'attività bancaria svolta dalla filiale italiana di Fortis Bank attraverso l'acquisizione, da parte di BNL, del ramo d'azienda costituente la totalità delle attività e delle passività trasferibili della filiale stessa.



Il bilancio consolidato del Gruppo BNL evidenzia un patrimonio netto di 5.120 milioni, inclusivo della quota di pertinenza di terzi di 5 milioni e dell'utile di esercizio di pertinenza della Capogruppo di 56 milioni.

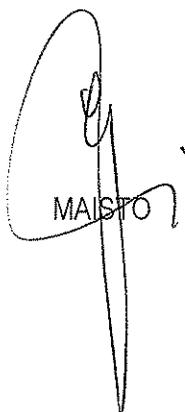
Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali con terzi o con parti correlate di Gruppo.

Il bilancio consolidato del Gruppo BNL è stato sottoposto a revisione contabile dalla Società di Revisione Deloitte & Touche SpA che ha emesso la propria relazione, in data odierna, senza formulare rilievi.

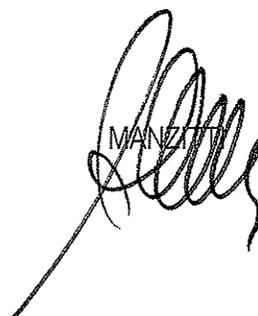
Il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, non ha rilevato fatti significativi tali da richiedere particolari segnalazioni agli Organi di controllo o menzione nella presente Relazione, oltre a quanto sopra esposto.

Roma, 7 aprile 2011

PICCINELLI



MAISTO



MANZITTI





## Relazione della Società di revisione

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39

### All'Azionista della Banca Nazionale del lavoro S.p.A.

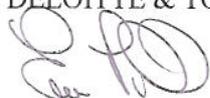
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e sue controllate ("Gruppo BNL") chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005 compete agli Amministratori della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo BNL al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo BNL per l'esercizio chiuso a tale data.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e della specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio consolidato della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. al 31 dicembre 2010.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Enrico Pietrarelli  
Socio

Roma, 7 aprile 2011

