



## **SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE**

*relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari denominato*

### **BNL Obbligazioni Zero Coupon**

e

### **BNL Obbligazioni Tasso Fisso BNL Obbligazioni Tasso Fisso Crescente BNL Obbligazioni Tasso Fisso Decrescente BNL Obbligazioni Tasso Variabile con possibilità di *cap* e/o *floor* BNL Obbligazioni Tasso Misto con possibilità di *cap* e/o *floor* BNL Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di *cap* e/o *floor***

*con possibilità di rimborso anticipato a favore dell'Emittente o dell'obbligazionista*

---

(il "Programma")

di

*BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA*

Il presente documento costituisce un Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 26/03/2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13022354 del 20/03/2013 (il "**Supplemento al Prospetto di Base**" o il "**Secondo Supplemento al Prospetto di Base**").

Il presente Supplemento è stato redatto ai sensi dell'art.16 della Direttiva 2003/71/CE e dell'articolo 94, comma 7, D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato.

Il presente Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la Consob in data 24/05/2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045600 del 24/05/2013.



L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data in data 24/05/2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045600 del 24/05/2013, del Primo Supplemento al Prospetto di Base e del presente Supplemento al Prospetto di Base, e con riferimento a ciascuna offerta che sarà effettuata nell'ambito del programma, delle pertinenti Condizioni Definitive.

**L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento al Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

Il presente Supplemento al Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Via Vittorio Veneto 119, 00187 Roma ed è consultabile sul sito internet dello stesso [www.bnl.it](http://www.bnl.it).



## INDICE

<b>SEZIONE I: DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>	<b>4</b>
<b>SEZIONE II: MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO</b>	<b>5</b>
<b>SEZIONE III: FRONTESPIZIO AL PROSPETTO DI BASE</b>	<b>6</b>
<b>SEZIONE IV: NOTA DI SINTESI</b>	<b>8</b>
<b>SEZIONE V: FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>13</b>
<b>SEZIONE VI: DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b>	<b>14</b>
<b>SEZIONE VII: MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	<b>15</b>



## SEZIONE I

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

#### PERSONE RESPONSABILI

- 1.1 La Banca Nazionale del Lavoro SpA, con sede legale in Via V. Veneto, 119 - 00187 Roma, legalmente rappresentata dall'Amministratore Delegato dott. Fabio Gallia, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Supplemento al Prospetto di Base.
- 1.2 La Banca Nazionale del Lavoro SpA dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Supplemento al Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

#### BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA

Il Legale Rappresentante  
***Fabio Gallia***



## SEZIONE II

### MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Con il presente Supplemento al Prospetto di Base l'Emittente provvede ad aggiornare le informazioni relative all'Emittente contenute nel suddetto Prospetto di Base, a seguito dell'approvazione del Documento di Registrazione da parte della Consob comunicata con nota n. 13045600 del 24/05/2013.

Gli investitori che hanno già concordato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Supplemento al Prospetto di Base (ISIN: IT0004920374, IT0004920382, IT0004920473, IT0004920481) potranno esercitare il diritto di revoca previsto dall'art. 95-*bis* comma 2 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato (Testo Unico della Finanza) entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento mediante comunicazione scritta all'Emittente mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento al seguente indirizzo: Banca Nazionale del Lavoro, via Vittorio Veneto 119, 00187 Roma.



## SEZIONE III

*Il frontespizio del Prospetto di Base è interamente sostituito dal seguente:*

### **PROSPETTO DI BASE**

*relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari denominato*

#### **BNL Obbligazioni *Zero Coupon***

*e*

#### **BNL Obbligazioni Tasso Fisso**

#### **BNL Obbligazioni Tasso Fisso Crescente**

#### **BNL Obbligazioni Tasso Fisso Decrescente**

#### **BNL Obbligazioni Tasso Variabile con possibilità di *cap* *e/o floor***

#### **BNL Obbligazioni Tasso Misto con possibilità di *cap* *e/o* *floor***

#### **BNL Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di *cap* *e/o floor***

*con possibilità di rimborso anticipato a favore dell'Emittente o dell'obbligazionista*

---

*(il "Programma")*

*di*

*BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA*

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 26/03/2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13022354 del 20/03/2013.

Il Prospetto di Base come di volta in volta supplementato, il Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 24/05/2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045600 del 24/05/2013 e i Supplementi ai Prospetti di Base, costituiscono il prospetto di base (il "Prospetto di Base") ai sensi della Direttiva



2003/71/CE (la “Direttiva Prospetti”) così come successivamente modificata ed integrata ed è redatto in conformità al Regolamento 2004/809/CE (il “Regolamento CE”) così come successivamente modificato e integrato ed alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche. Tale Prospetto di Base verrà completato dalle informazioni contenute nelle Condizioni Definitive. Inoltre alle Condizioni definitive sarà allegata la Nota di Sintesi dell’emissione.

Il Prospetto di Base e i Termini e Condizioni sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell’Emittente in Via Vittorio Veneto 119, 00187 Roma, presso le filiali dell’Emittente e presso gli uffici degli intermediari incaricati del collocamento ed è altresì consultabile, unitamente ai Termini e Condizioni, sul sito internet dell’Emittente [www.bnl.it](http://www.bnl.it).

Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell’Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di cap e/o floor e le Obbligazioni oggetto del presente programma – con esclusione delle Obbligazioni Zero Coupon - con possibilità di rimborso anticipato a favore dell’Emittente o dell’obbligazionista sono caratterizzate da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte del potenziale investitore potrebbe essere ostacolato dalla loro complessità. E’ quindi necessario che il potenziale investitore sottoscriva tali Obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. Si consideri, pertanto, che l’investimento nelle Obbligazioni in quanto strumenti finanziari di particolare complessità non è adatto alla generalità degli investitori.

Si invita l’investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni di ciascun Prestito emesso a valere sul presente Programma alla luce delle informazioni contenute nel Prospetto di Base nonché nelle relative Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive relative a ciascun prestito saranno di volta in volta inviate alla CONSOB e pubblicate sul sito internet dell’Emittente [www.bnl.it](http://www.bnl.it).

**L’adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

**Qualora sia proposta un’azione dinanzi all’Autorità Giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione dello stesso prima dell’inizio del procedimento.**



## SEZIONE IV

### NOTA DI SINTESI

**La “Sezione B- Emittente” è interamente sostituita dalla presente:**

#### **Sezione B – Emittente**

<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell’Emittente</b>	La Banca è denominata “Banca Nazionale del Lavoro SpA” e, in forma contratta, “BNL SpA” (cfr. art. 1 dello Statuto). La denominazione commerciale è “BNL”.
<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale opera e suo paese di costituzione</b>	La Banca Nazionale del Lavoro è costituita in Italia in forma di società per azioni ed opera secondo il diritto italiano. BNL SpA ha la propria sede legale e Direzione Generale in Roma, Via V. Veneto 119, tel. 06 47021.
<b>B.4b</b>	<b>Descrizione delle tendenze note riguardanti l’Emittente e i settori in cui opera</b>	<p>L’economia italiana si confronta con una situazione di recessione economica che condiziona sfavorevolmente la dinamica del credito bancario sia dal lato del volume delle nuove erogazioni sia dal lato della qualità dei prestiti in essere. Per la parte non retail, l’andamento dell’attività di funding risulta condizionato dalle ricorrenti fasi di instabilità del mercato finanziario continentale. L’impegno delle banche continua ad essere assorbito dal processo di adeguamento alle nuove normative nazionali e internazionali a tutela dell’equilibrio e della solidità del sistema finanziario nonché a protezione dei consumatori.</p> <p>Non si può fare a meno pertanto di confermare, nella prospettiva 2013, i rischi e gli elementi di incertezza che hanno caratterizzato lo sviluppo economico e patrimoniale delle banche italiane nel più recente passato.</p> <p>Oltre all’impatto della menzionata congiuntura economica, peraltro già evidenziata nella sezione relativa ai fattori di rischio del Documento di Registrazione a cui si fa rinvio (Cap. 3.1), l’Emittente non è a conoscenza di ulteriori tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell’Emittente almeno per l’esercizio in corso.</p>
<b>B.5</b>	<b>Descrizione della struttura organizzativa del gruppo di cui fa parte l’Emittente e posizione che l’Emittente vi occupa</b>	La BNL SpA - soggetta all’attività di direzione e coordinamento da parte del socio unico BNP Paribas S.A- è la società capogruppo del Gruppo BNL le cui principali attività includono, oltre all’attività bancaria più tradizionale (svolta da BNL SpA e Artigiancassa S.p.A), la negoziazione in conto proprio e di terzi di titoli e valute e la distribuzione di prodotti assicurativi (svolta da BNL SpA), l’attività di merchant acquiring (svolta da BNL POSitivity Srl) e l’attività di credito al consumo (BNL Finance S.p.A).
<b>B.9</b>	<b>Previsioni o stime degli utili</b>	Non applicabile. Il presente Prospetto di Base non include previsioni o stime degli utili.
<b>B.10</b>	<b>Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni</b>	La Società di Revisione Deloitte & Touche ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni per il bilancio d’esercizio dell’Emittente e per il bilancio consolidato del Gruppo BNL relativi agli esercizi 2011 e 2012.



	finanziarie relative agli esercizi passati																																																																								
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziare selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati</b>	<p>Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici dell'Emittente redatti sulla base del bilancio consolidato al 31/12/2012 ed al 31/12/2011 sottoposti a revisione.</p> <p><b>Tabella 1: Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali consolidati</b></p> <p style="text-align: right;"><i>milioni di Euro e %</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2012</th> <th>31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Capital Ratio</td> <td>11,0</td> <td>10,5</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Capital Ratio</td> <td>8,5</td> <td>7,7</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1 Ratio(*)</td> <td>7,7</td> <td>7,0</td> </tr> <tr> <td>Importo attività ponderate per il rischio</td> <td>69.106</td> <td>75.348</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio di Vigilanza</td> <td>7.600</td> <td>7.902</td> </tr> <tr> <td>  <i>di base</i></td> <td>5.890</td> <td>5.797</td> </tr> <tr> <td>  <i>supplementare</i></td> <td>1.710</td> <td>2.105</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) In ottica di Basilea III, il <i>core tier 1 ratio</i> è stato depurato, nel 2011, degli strumenti non innovativi di capitale.</p> <p><b>Tabella 2: Principali indicatori di rischiosità creditizia consolidati</b></p> <p style="text-align: right;"><i>%</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2012</th> <th>31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sofferenze lorde / Impieghi lordi (clientela)</td> <td>10,1</td> <td>7,8</td> </tr> <tr> <td>Sofferenze nette / Impieghi netti (clientela)</td> <td>4,3</td> <td>3,3</td> </tr> <tr> <td>Partite anomale lorde / Impieghi lordi (clientela)</td> <td>15,8</td> <td>12,4</td> </tr> <tr> <td>Partite anomale nette / Impieghi netti (clientela)</td> <td>8,6</td> <td>6,8</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Tabella 3: Principali dati di conto economico consolidati (schema riclassificato)</b></p> <p style="text-align: right;"><i>(milioni di Euro)</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Esercizio 2012</th> <th>Esercizio 2011</th> <th>Var %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Margine d'interesse</b></td> <td><b>1.987</b></td> <td><b>1.996</b></td> <td><b>- 0,5</b></td> </tr> <tr> <td><b>Margine netto dell'attività bancaria</b></td> <td><b>2.999</b></td> <td><b>3.184</b></td> <td><b>- 5,8</b></td> </tr> <tr> <td>Spese operative</td> <td>(1.870)</td> <td>(1.877)</td> <td>- 0,4</td> </tr> <tr> <td>  <i>di cui: costi di ristrutturazione</i></td> <td>(11)</td> <td>(61)</td> <td>- 82,0</td> </tr> <tr> <td><b>Risultato operativo lordo</b></td> <td><b>1.129</b></td> <td><b>1.307</b></td> <td><b>- 13,6</b></td> </tr> <tr> <td>Costo del rischio</td> <td>(949)</td> <td>(819)</td> <td>+ 15,9</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto delle partecipazioni e altre</td> <td>2</td> <td>2</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2012	31/12/2011	Total Capital Ratio	11,0	10,5	Tier 1 Capital Ratio	8,5	7,7	Core Tier 1 Ratio(*)	7,7	7,0	Importo attività ponderate per il rischio	69.106	75.348	Patrimonio di Vigilanza	7.600	7.902	<i>di base</i>	5.890	5.797	<i>supplementare</i>	1.710	2.105		31/12/2012	31/12/2011	Sofferenze lorde / Impieghi lordi (clientela)	10,1	7,8	Sofferenze nette / Impieghi netti (clientela)	4,3	3,3	Partite anomale lorde / Impieghi lordi (clientela)	15,8	12,4	Partite anomale nette / Impieghi netti (clientela)	8,6	6,8		Esercizio 2012	Esercizio 2011	Var %	<b>Margine d'interesse</b>	<b>1.987</b>	<b>1.996</b>	<b>- 0,5</b>	<b>Margine netto dell'attività bancaria</b>	<b>2.999</b>	<b>3.184</b>	<b>- 5,8</b>	Spese operative	(1.870)	(1.877)	- 0,4	<i>di cui: costi di ristrutturazione</i>	(11)	(61)	- 82,0	<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>1.129</b>	<b>1.307</b>	<b>- 13,6</b>	Costo del rischio	(949)	(819)	+ 15,9	Risultato netto delle partecipazioni e altre	2	2	-
	31/12/2012	31/12/2011																																																																							
Total Capital Ratio	11,0	10,5																																																																							
Tier 1 Capital Ratio	8,5	7,7																																																																							
Core Tier 1 Ratio(*)	7,7	7,0																																																																							
Importo attività ponderate per il rischio	69.106	75.348																																																																							
Patrimonio di Vigilanza	7.600	7.902																																																																							
<i>di base</i>	5.890	5.797																																																																							
<i>supplementare</i>	1.710	2.105																																																																							
	31/12/2012	31/12/2011																																																																							
Sofferenze lorde / Impieghi lordi (clientela)	10,1	7,8																																																																							
Sofferenze nette / Impieghi netti (clientela)	4,3	3,3																																																																							
Partite anomale lorde / Impieghi lordi (clientela)	15,8	12,4																																																																							
Partite anomale nette / Impieghi netti (clientela)	8,6	6,8																																																																							
	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Var %																																																																						
<b>Margine d'interesse</b>	<b>1.987</b>	<b>1.996</b>	<b>- 0,5</b>																																																																						
<b>Margine netto dell'attività bancaria</b>	<b>2.999</b>	<b>3.184</b>	<b>- 5,8</b>																																																																						
Spese operative	(1.870)	(1.877)	- 0,4																																																																						
<i>di cui: costi di ristrutturazione</i>	(11)	(61)	- 82,0																																																																						
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>1.129</b>	<b>1.307</b>	<b>- 13,6</b>																																																																						
Costo del rischio	(949)	(819)	+ 15,9																																																																						
Risultato netto delle partecipazioni e altre	2	2	-																																																																						



attività non correnti			
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>182</b>	<b>490</b>	<b>- 62,9</b>
Imposte dirette	(131)	(283)	- 53,7
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-	-
<b>Utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>51</b>	<b>207</b>	<b>- 75,4</b>

**Tabella 4: Principali dati di stato patrimoniale consolidati (schemi obbligatori)**

(milioni di Euro)

	<b>Esercizio 2012</b>	<b>Esercizio 2011</b>	<b>Var %</b>
Raccolta diretta (1)	44.832	45.656	-1,8
Raccolta indiretta (2)	24.733	26.979	-8,3
Attività finanziarie (3)	7.790	7.807	-0,2
Impieghi (4)	76.714	83.914	-8,6
Totale attivo	91.180	97.943	-6,9
Patrimonio netto	5.412	5.095	+6,2
Capitale sociale	2.077	2.077	-

(1) Include i debiti vs clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value (titoli strutturati)

(2) Altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafoglio)

(3) Include Attività finanziarie detenute per la negoziazione (voce 20) e Attività finanziarie disponibili per la vendita (voce 40)

(4) Include Crediti vs banche (voce 60) e Crediti vs clientela (voce 70)

L'Emittente dichiara che dalla data dell'ultimo bilancio annuale dell'Emittente sottoposto a revisione contabile e pubblicato (31/12/2012), non si ravvisano cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.

L'Emittente dichiara che non si segnalano cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente, verificatisi dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

<b>B.13</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non si sono verificati fatti recenti sostanzialmente rilevanti sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente.
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza all'interno del gruppo</b>	La BNL SpA è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del socio unico BNP Paribas S.A. - Parigi, ai sensi dell'art. 2497 cod. civ..
<b>B.15</b>	<b>Descrizione delle principali attività dell'Emittente</b>	La Banca ha per oggetto, ai sensi dell'articolo 4 dello statuto, la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, in Italia e all'estero, ed esercita tutte le principali aree di attività bancaria e finanziaria, anche ad alto contenuto innovativo, secondo la disciplina propria di ciascuna, destinate sia alla clientela <i>corporate</i> sia <i>retail e private</i> . La Banca può, inoltre, emettere obbligazioni ed altri titoli simili, nel rispetto delle vigenti disposizioni



		<p>normative, e costituire fondi pensione aperti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.</p> <p>I prodotti offerti dal Gruppo BNL variano dai tradizionali prestiti a breve, medio e lungo termine alla concessione di linee di credito <i>revolving</i>, ai servizi di pagamento. Gli impieghi alla clientela del Gruppo sono rappresentati da un'ampia tipologia di finanziamenti quali, ad esempio, crediti ipotecari, prestiti diretti e credito al consumo.</p>																				
<b>B.16</b>	<b>Soggetti che esercitano il controllo sull'Emittente</b>	<p>Alla data del presente Prospetto di Base BNP Paribas S.A. detiene il 100% del capitale di BNL.</p> <p>BNL non è a conoscenza di alcun accordo dalla cui attuazione possa derivare una variazione del proprio assetto di controllo alla data del presente Prospetto di Base.</p>																				
<b>B.17</b>	<b>Rating attribuiti all'Emittente</b>	<p>Alla data del 14/05/2013 risultano attribuiti alla BNL i seguenti rating:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Standard &amp; Poor's</b></th> <th><b>Moody's</b></th> <th><b>Fitch</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Lungo Termine</b></td> <td>BBB+</td> <td>Baa2</td> <td>A-</td> </tr> <tr> <td><b>Outlook</b></td> <td>Negative</td> <td>Negative</td> <td>Negative</td> </tr> <tr> <td><b>Breve Termine</b></td> <td>A-2</td> <td>Prime -2</td> <td>F1</td> </tr> <tr> <td><b>Ultimo aggiornamento</b></td> <td>10/02/2012</td> <td>21/06/2012</td> <td>18/03/2013</td> </tr> </tbody> </table>		<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Moody's</b>	<b>Fitch</b>	<b>Lungo Termine</b>	BBB+	Baa2	A-	<b>Outlook</b>	Negative	Negative	Negative	<b>Breve Termine</b>	A-2	Prime -2	F1	<b>Ultimo aggiornamento</b>	10/02/2012	21/06/2012	18/03/2013
	<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Moody's</b>	<b>Fitch</b>																			
<b>Lungo Termine</b>	BBB+	Baa2	A-																			
<b>Outlook</b>	Negative	Negative	Negative																			
<b>Breve Termine</b>	A-2	Prime -2	F1																			
<b>Ultimo aggiornamento</b>	10/02/2012	21/06/2012	18/03/2013																			



**L'elemento "Sezione D2 - Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'emittente" della "Sezione D – Rischi" è interamente sostituita dalla presente**

<b>D.2</b>	<b>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'emittente</b>	<p>L'attuale congiuntura economica, la recente dinamica dei mercati finanziari, le prospettive in merito alla solidità ed alla crescita delle economie del Paese in cui la Banca opera influenzano la capacità reddituale e la solvibilità dell'Emittente nonché la sua affidabilità creditizia.</p> <p>Assumono rilevanza significativa fattori quali le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi delle abitazioni. Nei periodi di crisi economico-finanziaria, tali elementi amplificano i fattori di rischio di seguito descritti, e potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità della Banca e sulla sua stessa solidità patrimoniale.</p> <p><b>Rischio di credito:</b> l'Emittente è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. In particolare, in considerazione dell'attuale congiuntura economica e della tensione sui debiti sovrani, si fa presente che la Banca è esposta limitatamente sul debito dello Stato italiano. Non è, altresì, esposta materialmente su debiti governativi di altri Paesi.</p> <p><b>Rischi connessi ai procedimenti giudiziari e agli interventi delle Autorità di Vigilanza:</b> nel normale svolgimento della propria attività, la Banca ed alcune delle società del Gruppo sono parte in diversi procedimenti giudiziari (tra i quali figurano quelli relativi all'anatocismo, derivati e bond) e amministrativi con conseguente esposizione a rischi sanzionatori e/o risarcitori a carico del Gruppo.</p> <p><b>Rischio di liquidità dell'emittente:</b> è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza.</p> <p><b>Rischio correlato all'eventuale deterioramento del merito di credito (rating) assegnato all'emittente:</b> il rating costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. L'eventuale deterioramento del rating dell'Emittente potrebbe essere indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato.</p> <p><b>Rischio operativo:</b> l'Emittente, al pari di altri istituti bancari, è esposto al rischio operativo. Tale rischio consiste in rischio di perdite nello svolgimento dell'attività aziendale derivante da inadeguatezza o dalla disfunzione di processi interni, o da eventi esterni intenzionali, accidentali o naturali.</p> <p><b>Rischio di mercato:</b> è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.</p>
------------	---	--



## **SEZIONE V**

***La Sezione IV del Prospetto di Base è interamente sostituita dalla presente:***

### **FATTORI DI RISCHIO**

#### **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

Con riferimento ai Fattori di rischio relativi all'Emittente, si rinvia al Documento di Registrazione (Capitolo 3, Paragrafo 3.1, lettera A) depositato presso la Consob in data 24/05/2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045600 del 24/05/2013 e incluso mediante riferimento al presente Prospetto di Base e alla Nota di Sintesi (Capitolo 1, lettera A).

#### **FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI**

Con riferimento ai Fattori di rischio associati alle obbligazioni si rinvia alla Nota Informativa (Capitolo 2).



## SEZIONE VI

*La Sezione V del Prospetto di Base è interamente sostituita dalla presente:*

### DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

---

Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la CONSOB in data 24/05/2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045600 del 24/05/2013. Tale documento è incluso mediante riferimento nel presente Prospetto di Base.



## SEZIONE VII

*Il frontespizio delle Condizioni Definitive contenute nella Nota Informativa del Prospetto di Base è sostituito integralmente dal seguente:*

### 8. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

#### CONDIZIONI DEFINITIVE

relative all'offerta

**[Denominazione delle Obbligazioni]**

**(le "Obbligazioni")**

**[Codice ISIN [•]]**

[Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo [con [cap] [e/o] [floor]]/[le Obbligazioni *[inserire denominazione con esclusione delle Obbligazioni Zero Coupon]* con possibilità di rimborso anticipato a favore [dell'Emittente] /[dell'obbligazionista] sono caratterizzate da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte del potenziale investitore potrebbe essere ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che il potenziale investitore sottoscriva tali Obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. Si consideri, pertanto, che l'investimento nelle Obbligazioni in quanto strumenti finanziari di particolare complessità non è adatto alla generalità degli investitori.]

---

ai sensi del programma di offerta prestiti obbligazionari denominato "BNL Obbligazioni Zero Coupon e BNL Obbligazioni Tasso Fisso, BNL Obbligazioni Tasso Fisso Crescente, BNL Obbligazioni Tasso Fisso Decrescente, BNL Obbligazioni Tasso Variabile con possibilità di cap e/o floor, BNL Obbligazioni Tasso Misto con possibilità di cap e/o floor, BNL Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di cap e/o floor con possibilità di rimborso anticipato a favore dell'Emittente o dell'obbligazionista" redatte dalla Banca Nazionale del Lavoro SpA in qualità di Emittente e trasmesse alla Consob in data [•].



Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art.5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetti") e devono essere lette congiuntamente al Documento di Registrazione dell'Emittente depositato presso la CONSOB in data 24/05/2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045600 del 24/05/2013, al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 26/03/2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13022354 del 20/03/2013, al Primo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 04/04/2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13025286 del 28/03/2013, al Secondo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 24/05/2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045600 del 24/05/2013.

L'informativa completa sui termini e condizioni delle Obbligazioni può essere ottenuta solo dalla lettura congiunta del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, dei Supplementi sopra menzionati e delle presenti Condizioni Definitive.

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla Singola Emissione.

Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, i Supplementi sopra menzionati, le presenti Condizioni Definitive e i Termini e Condizioni sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Nazionale del Lavoro SpA, via Vittorio Veneto 119, Roma, presso le filiali dell'Emittente e presso gli uffici degli intermediari incaricati del collocamento e sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bnl.it](http://www.bnl.it).

**L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**