

## Documento di registrazione

---

depositato presso la CONSOB in data 22/10/2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7093273 del 18/10/2007.

Il presente documento costituisce un documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed è redatto in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n.11971/1999 e al Regolamento 2004/809/CE (il "**Regolamento 809**"). Esso contiene le informazioni che figurano nello schema di cui all'allegato XI del Regolamento 809 e fornisce informazioni relative alla Banca Nazionale del Lavoro SpA in quanto emittente di titoli di debito e strumenti finanziari derivati per i dodici mesi successivi alla data di approvazione.

Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni sulla Banca Nazionale del Lavoro SpA (l' "**Emittente**", la "**Banca**", "**BNL**"), in qualità di emittente di volta in volta di una o più serie di strumenti finanziari (gli "**Strumenti Finanziari**").

In occasione dell'emissione di ciascuna serie di Strumenti Finanziari, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla nota informativa sugli Strumenti Finanziari (la "**Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari**") relativa a tale serie di Strumenti Finanziari ed alla nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), nonché ad ogni eventuale successivo supplemento, entrambi redatti ai fini della Direttiva Prospetto.

La Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari conterrà le informazioni relative agli Strumenti Finanziari e la Nota di Sintesi riassumerà le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari e i rischi associati agli stessi. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari di riferimento e la Nota di Sintesi, nonché ogni eventuale successivo supplemento, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") per una serie di Strumenti Finanziari ai fini della Direttiva Prospetto.

L'adempimento di pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della Consob sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente ([www.bnl.it](http://www.bnl.it)) e presso la sede sociale dell'Emittente.

## Indice

PREMESSA	4
1. PERSONE RESPONSABILI	5
2. REVISORI LEGALI DEI CONTI	6
3. FATTORI DI RISCHIO	6
4. INFORMAZIONI SULL' EMITTENTE	13
5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	16
6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA	19
7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	20
8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	20
9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	21
10. PRINCIPALI AZIONISTI	23
11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	24
12. CONTRATTI IMPORTANTI	27
13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	27
14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	27

## PREMESSA

La Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., in attuazione dei Piani di Sviluppo 2007-2009 e dell'annunciato processo di integrazione delle attività del Gruppo BNL nell'ambito del modello organizzativo del Gruppo BNP Paribas, ha finalizzato nel corso del 2007 un progetto di ristrutturazione del Gruppo Bancario (l'Operazione).

I principali obiettivi strategici dell'Operazione possono essere così sintetizzati:

- massimizzazione delle potenzialità di sviluppo dell'attività bancaria commerciale del Gruppo BNL in Italia, facendo assumere pertanto alla nuova BNL un ruolo centrale e qualificante in tale ambito,
- razionalizzazione dell'organizzazione dell'operatività sull'estero e delle funzioni diverse dall'attività di banca commerciale di BNL, concernenti l'Asset Management e Servizi ed i Servizi Finanziari Specializzati, mediante integrazione delle stesse nell'ambito delle piattaforme del Gruppo BNP Paribas.

L'Operazione si è articolata in due fasi fondamentali:

- i) il conferimento, con efficacia dal 1° ottobre 2007, delle attività bancarie commerciali (retail, private e corporate) di BNL alla controllata "BNL Progetto", costruita in data 1° febbraio 2007, che contestualmente ha assunto la denominazione "Banca Nazionale del Lavoro S.p.A." e
- ii) la contestuale fusione transfrontaliera di BNL in BNP Paribas, con il conseguente trasferimento a BNP Paribas delle attività di BNL diverse da quelle conferite a BNL Progetto quali le filiali estere BNL di Londra, Madrid, New York e Hong Kong e le partecipazioni ed attività finanziarie relative alle aree di business Asset Management e Servizi e dei Servizi Finanziari Specializzati, nonché la partecipazione in BNL International Investments SA (che detiene le partecipazioni minoritarie, finanziarie ed estere del Gruppo BNL).

## 1. 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 Jean-Laurent Bonnafé, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione.

**1.2** Il presente Documento di Registrazione è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso Consob in data 22/10/2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7093257 del 18/10/2007 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale, economica e finanziaria e l'evoluzione dell'attività dell'Emittente.

La Banca è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Documento di Registrazione e dichiara che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a sua conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

### **BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA**

Il Legale Rappresentante  
***Jean-Laurent Bonnafé***

Il Presidente del Collegio Sindacale  
***Pier Paolo Piccinelli***

## 2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

**2.1** La società incaricata della revisione dei bilanci per il triennio 2003/2005 dall'assemblea di BNL del 24/04/2003 è la società Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Via della Camilluccia 589/A, Roma, iscritta con il numero No. 14182 all'Albo Speciale presso la CONSOB e al n. 132587 del Registro dei Revisori Contabili. Detta società ha verificato il bilancio di esercizio e consolidato del 2006 esprimendo un giudizio senza rilievi con apposite relazioni. Il 27 aprile 2007 l'Assemblea degli Azionisti ha rinnovato l'incarico alla società Deloitte & Touche S.p.A. per gli esercizi 2006-2009. Non esistono organi di controllo esterni nominati dalla Banca.

BNL Progetto – che dal 1°Ottobre 2007 ha assunto la denominazione di BNL S.p.A. a seguito di conferimento a suo favore della quasi totalità dell'azienda bancaria già appartenente alla "vecchia" BNL S.p.A., contestualmente incorporata dalla capogruppo BNP Paribas S.A.- ha conferito a Deloitte & Touche l'incarico per il controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis c.c. e seguenti per gli esercizi 2007-2008-2009.

## 3. FATTORI DI RISCHIO

**VENGONO QUI DI SEGUITO DESCRITTI I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI A BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A. (DI SEGUITO ANCHE L'«EMITTENTE», LA «BANCA», «BANCA NAZIONALE DEL LAVORO», «BNL» O LA «SOCIETÀ»), AI MERCATI IN CUI ESSA, INSIEME ALLE PROPRIE SOCIETÀ CONTROLLATE (IL «GRUPPO» O «GRUPPO BNL»), OPERA. I RISCHI DI SEGUITO DESCRITTI NON SONO GLI UNICI RISCHI FRONTEGGIATI DALLA BANCA; RISCHI ADDIZIONALI NON NOTI ALLA BANCA AL MOMENTO O CHE AD OGGI SONO RITENUTI NON SIGNIFICATIVI POSSONO COMUNQUE AVERE UN IMPATTO RILEVANTE SULLA SUA OPERATIVITÀ.**

### A. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE

#### A.1 RISCHIO EMITTENTE

Sottoscrivendo strumenti finanziari emessi da BNL, si assume il rischio che detta Società possa non essere in grado di adempiere alle proprie obbligazioni derivanti da tali strumenti finanziari (Es. nel caso di prestiti obbligazionari, rimborsare il capitale, corrispondere gli interessi).

La posizione finanziaria dell'emittente è rappresentata nel successivo paragrafo "C. Posizione finanziaria dell'Emittente".

L'Emittente ritiene che la propria posizione finanziaria sia tale da garantire l'adempimento delle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori dei propri strumenti finanziari.

**A.2 RISCHI CONNESSI AI PROCEDIMENTI GIUDIZIARI PENDENTI**

Nel normale svolgimento della propria attività, la Banca ed alcune delle società del Gruppo sono parte in diversi procedimenti giudiziari civili e amministrativi da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori a carico del Gruppo. Il Gruppo BNL espone nel proprio bilancio un fondo per rischi e oneri destinato a coprire, tra l'altro, le potenziali passività che potrebbero derivare dai giudizi in corso, anche secondo le indicazioni dei legali esterni che gestiscono il contenzioso del Gruppo, che al 30 giugno 2007, ammontava ad euro 316.794.000.

*Contenzioso relativo all'anatocismo*

BNL è parte in numerosi giudizi (circa 1.200) aventi ad oggetto la richiesta di restituzione di somme pagate da correntisti della banca, per effetto dell'applicazione dell'istituto dell'anatocismo, anteriormente all'anno 2000 (anno nel quale è stata introdotta la previsione della capitalizzazione degli interessi attivi a favore del correntista, ad intervalli temporali corrispondenti a quelli per la capitalizzazione degli interessi passivi). BNL espone nel proprio bilancio un fondo "cause passive-anatocismo", destinato a coprire le potenziali passività che potrebbero derivare da detti giudizi, che al 30 giugno 2007, ammontava ad euro 4.366.339.

*Contenzioso relativo al caso Parmalat*

BNL e la controllata Ifitalia S.p.A., in relazione alla procedura di insolvenza avviata nel 2003 contro il gruppo Parmalat, sono state convenute in una serie di giudizi in Italia e negli USA fondati prevalentemente su operazioni di factoring perfezionate in pool da Ifitalia con altre società di factoring.

Nel corso del 2007 BNL ha concluso l'Accordo Transattivo relativo alla "Class Action" promossa in USA nel novembre 2004 da investitori USA contro BNL. Tale accordo, autorizzato dal Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto Meridionale di New York (Giudice Kaplan), il 19 luglio 2007, è stato perfezionato contro pagamento ai promotori dell'azione collettiva della somma di USD 25 milioni.

La transazione non comporta per BNL ammissione di colpa o responsabilità o di violazione di qualsivoglia norma di legge.

Restano pendenti negli USA, dinnanzi alla US District Court Southern District of New York, i giudizi promossi contro BNL dalle società Parmalat USA e Farmland Dairies LCC, volti ad ottenere la condanna dei rispettivi convenuti al risarcimento del danno presuntivamente causato alle società attrici in relazione ai rapporti intrattenuti con Parmalat Spa e finalizzati a mascherarne la reale situazione finanziaria. Anche in questi giudizi è stata ribadita l'assoluta estraneità di BNL/Ifitalia ai fatti contestati e la carenza di ogni nesso di causalità tra le attività fraudolente poste in essere da Parmalat Spa e l'operazione di factoring Ifitalia/Contal.

Con provvedimento del 9 agosto 2007, depositato il 23/8 u.s., il Giudice Kaplan ha accolto la istanza di rigetto ("motion to dismiss") presentata da legali di BNL, DP&W, e dagli altri legali dei convenuti respingendo le domande attrici. In

particolare il giudice ha precisato che le domande di parte attrice non risultano adeguatamente suffragate da fatti, circostanze e/o informazioni tali da legittimare

la proposizione di azioni di responsabilità nei confronti di BNL e che dall'esame della documentazione esibita, non vi è alcuna prova che BNL possa avere concorso in qualsiasi modo al dissesto delle società americane e/o violato alcuna legge. La richiesta degli attori di riconsiderare la decisione non è stata accolta dal Giudice Kaplan. Conseguentemente, Farmland e Parmalat USA, entro il termine dei 30 gg. successivi al deposito del provvedimento di rigetto, hanno presentato appello avanti alla Corte di Appello (Second Court).

Relativamente ai giudizi pendenti in Italia, tutto il contenzioso con la Procedura è stato definito nel corso del 2006.

Nel corso del 2007, Ifitalia Spa, capofila di un sindacato di società di factoring che aveva finanziato la società Contal del Gruppo Parmalat, ha definito in via transattiva tutti i giudizi promossi da alcuni dei partecipanti al predetto pool, ad eccezione di uno per il quale, trattandosi di una società in concordato preventivo, si è in attesa del solo benessere del Commissario Giudiziale.

E' pendente la chiamata in causa di Ifitalia ad istanza del sig. Giovanni Tanzi convenuto con altri in giudizio dalla Parmalat Spa in AS con un petitum di circa € 116 milioni (€ 116.015.259,51). Il giudizio è tuttora sospeso in pendenza del processo Parmalat.

L'Emittente ritiene che gli accantonamenti predisposti sono congrui per fare fronte ai contenziosi sopra illustrati.

### **A.3 RISCHI CONNESSI ALLE ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI CON RISORSE PROPRIE**

Il gruppo BNL oltre che effettuare attività di intermediazione, compie per conto proprio investimenti in strumenti finanziari con risorse proprie, con conseguenti possibili effetti negativi delle performance di investimento sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

## **B. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL SETTORE IN CUI L'EMITTENTE OPERA**

### **B.1 RISCHI CONNESSI ALL'ANDAMENTO DELL'ECONOMIA DEI PAESI NEI QUALI BNL OPERA**

Oltre che sul territorio italiano, il Gruppo BNL svolge la propria attività con controparti in prevalenza bancarie situate in vari paesi esteri in Europa, America Latina, Africa e Asia, le cui condizioni economiche possono influenzare la capacità di tali debitori di rimborsare i crediti ricevuti.



## C. Posizione finanziaria dell'Emittente

### Note esplicative

Vengono di seguito forniti i principali indicatori economico patrimoniali e di solvibilità al 31 dicembre 2006 e al 30 giugno 2007 dell'Emittente. Gli stessi indicatori vengono forniti anche in via pro forma. I dati pro forma sono stati rappresentati per simulare gli effetti contabili del conferimento del ramo d'azienda da parte di BNL S.p.A alla citata società conferitaria al 31.12.2006 e al 30.06.2007. Tali dati non sono oggetto di certificazione da parte del Revisore contabile.

La ricostruzione dei dati pro-forma è stata effettuata assumendo convenzionalmente che l'operazione di conferimento di cui trattasi fosse perfezionata retroattivamente dal 1 gennaio 2006 (per i dati pro-forma al 31.12.2006) e al 1° gennaio 2007 (per i dati al 30.06.2007).

A tal fine, sul piano metodologico, le situazioni pro forma sono state definite partendo dai dati del bilancio consolidato del Gruppo BNL (conferente) alle citate date e successivamente rettificata per tener conto:

- 1) degli effetti dell'esclusione dal perimetro conferito delle Filiali estere di BNL SpA, delle controllate già consolidate integralmente e delle partecipate già valutate all'equity di cui non è previsto il conferimento;
- 2) dell'effetto dell'aumento di capitale a pagamento sottoscritto e versato dall'azionista unico BNP Paribas S.A. il 1 ottobre 2007. In particolare, il citato aumento di capitale è stato convenzionalmente ipotizzato come se fosse stato effettuato a inizio di ciascun esercizio cui i dati pro-forma si riferiscono, con la conseguente determinazione, in via meramente convenzionale, degli effetti economici dello stesso per l'anno 2006 e per il primo semestre 2007. A tal fine è stata convenzionalmente ipotizzata una riduzione, per un importo pari all'aumento di capitale, della provvista interbancaria ed il conseguente beneficio in linea interessi calcolato utilizzando rispettivamente per il 2006 e il 1° semestre 2007 i tassi del 3% e del 3,97%.

## Indicatori al 31 dicembre 2006 e al 30 giugno 2007

	31/12/2006 Gruppo BNL	31/12/2006 pro-forma Gruppo BNL Progetto (*)
		<i>(% e milioni di euro)</i>
Tier One Capital Ratio	7,0	6,8
Total Capital Ratio	10,5	11,1
Sofferenze lorde/Impieghi netti	5,5	5,6
Sofferenze nette/Impieghi netti	1,7	1,7
Crediti deteriorati lordi/Impieghi netti (**)	7,7	7,9
Patrimonio di vigilanza	7.223	6.890

(\*) La presente ricostruzione degli indici pro-forma non è stata oggetto di revisione contabile

(\*\*) Include sofferenze, incagli, crediti scaduti da oltre 180 gg. e crediti ristrutturati

	30/06/2007 Gruppo BNL	30/06/2007 pro-forma Gruppo BNL Progetto (*)
		<i>(% e milioni di euro)</i>
Tier One Capital Ratio	7,3	7,1
Total Capital Ratio	10,9	11,2
Sofferenze lorde/Impieghi netti	3,9	3,9
Sofferenze nette/Impieghi netti	1,3	1,3
Crediti deteriorati lordi/Impieghi netti (**)	5,8	5,8
Patrimonio di vigilanza	7.361	7.080

(\*) La presente ricostruzione degli indici pro-forma non è stata oggetto di revisione contabile

(\*\*) Include sofferenze, incagli, crediti scaduti da oltre 180 gg. e crediti ristrutturati

**Principali dati economici e patrimoniali consolidati al 30 giugno 2007**

(milioni di euro)

Principali dati economici	1° semestre 2007 Gruppo BNL (*)	1° semestre 2007 pro-forma Gruppo BNL Progetto (**)
Margine di interesse	813	772
Commissioni nette	495	448
Margine di intermediazione	1.512	1.392
Risultato netto della gestione finanziaria	1.365	1.248
Costi operativi	(1.001)	(930)
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	404	318
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	181	101

(\*) Dati non oggetto di revisione contabile

(\*\*) La presente ricostruzione dei dati pro-forma non è stata oggetto di revisione contabile

(milioni di euro)

Principali dati patrimoniali	30/06/2007 Gruppo BNL(*)	30/06/2007 pro-forma Gruppo BNL Progetto (**)
Totale attivo	98.102	90.740
Crediti verso banche	13.311	11.346
Crediti verso clientela	69.259	66.309
Attività finanziarie di negoziazione, disponibili per la vendita e detenute sino alla scadenza	9.007	8.520
Partecipazioni	172	16
Debiti verso banche	22.087	18.024
Raccolta diretta da clientela	65.147	63.280
Passività finanziarie di negoziazione	2.107	2.034
Patrimonio netto	5.264	4.763

(\*) Dati non oggetto di revisione contabile

(\*\*) La presente ricostruzione dei dati pro-forma non è stata oggetto di revisione contabile

**Principali dati economici e patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2006**
*(milioni di euro)*

Principali dati economici	Esercizio 2006 Gruppo BNL	Esercizio 2006 pro-forma Gruppo BNL Progetto (*)
Margine di interesse	1.744	1.669
Commissioni nette	1.077	927
Margine di intermediazione	3.102	2.803
Risultato netto della gestione finanziaria	3.459	2.204
Costi operativi	(2.566)	(2.454)
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(89)	(249)
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	44	(96)

*(\*) La presente ricostruzione dei dati pro-forma non è stata oggetto di revisione contabile*
*(milioni di euro)*

Principali dati patrimoniali	31/12/2006 Gruppo BNL	31/12/2006 pro-forma Gruppo BNL Progetto (*)
Totale attivo	88.168	78.578
Crediti verso banche	12.417	9.419
Crediti verso clientela	65.261	61.550
Attività finanziarie di negoziazione, disponibili per la vendita e detenute sino alla scadenza	3.829	2.642
Partecipazioni	180	25
Debiti verso banche	12.208	8.138
Raccolta diretta da clientela	65.294	61.499
Passività finanziarie di negoziazione	1.700	1.438
Patrimonio netto	5.070	4.451

*(\*) La presente ricostruzione dei dati pro-forma non è stata oggetto di revisione contabile*

#### 4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

##### 4.1. Storia ed evoluzione dell'emittente

Il progetto di riorganizzazione delle attività, prevalentemente estere, di BNL SpA con quelle di BNP Paribas SA, esaminato in via preventiva dal Consiglio di Amministrazione del 30 gennaio, è stato definitivamente approvato nella riunione del successivo Consiglio del 9 febbraio 2007.

Tale progetto ha previsto il conferimento delle attività bancarie commerciali della Banca ad una società italiana di nuova costituzione, che ha assunto la denominazione di "Banca Nazionale del Lavoro Spa", da essa direttamente ed integralmente controllata, e la fusione per incorporazione di BNL, quale risultante ad esito di tale conferimento, in BNP Paribas. Le attività di BNL integrate in BNP Paribas per effetto della fusione comprendono le succursali estere di New York, Londra, Madrid e Hong Kong e alcune partecipazioni societarie.

Nelle riunioni dei rispettivi Consigli di Amministrazione svoltesi a marzo 2007, BNP Paribas SA e BNL SpA hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di BNL in BNP Paribas.

La fusione determina, pertanto, una semplificazione della struttura e delle attività dei gruppi BNP Paribas e BNL in Italia e nei paesi in cui entrambi operano - in particolare gli Stati Uniti d'America, il Regno Unito, la Spagna e Hong Kong - e consente anche di valorizzare ed incrementare le sinergie tra le due banche nonché l'efficienza operativa.

L'operazione di fusione inoltre è stata condizionata all'attuazione del predetto conferimento.

Il rapporto di cambio determinato dagli organi amministrativi delle due Società è di 1 azione BNP Paribas, del valore nominale di 2 Euro, con godimento identico a quello delle azioni BNP Paribas in circolazione alla data di efficacia della Fusione, ogni 27 azioni di BNL del valore nominale di Euro 0,72. Si fa presente che le azioni di BNP Paribas sono quotate sul mercato francese Euronext di Euronext e sul MTA International gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il rapporto di cambio è stato approvato dai Consigli di Amministrazione di BNP Paribas e di BNL. Il Consiglio di Amministrazione della BNL si è avvalso della consulenza di KPMG Advisory S.p.A., che ha rilasciato una fairness opinion sul rapporto di cambio. Una fairness opinion su tale rapporto di cambio è stata rilasciata anche dagli esperti nominati dal Tribunal de Commerce di Parigi.

In data 20 aprile u.s. il Consiglio di Amministrazione della BNL ha deliberato di approvare il conferimento in natura a favore della controllata BNL Progetto S.p.A., delle proprie attività nel settore "banca commerciale", a liberazione dell'aumento di capitale sociale di complessivi Euro 2.967 milioni, di cui Euro 1.473,3 milioni, a titolo di sovrapprezzo, deliberato nella stessa data dal Consiglio di Amministrazione della controllata BNL Progetto S.p.A. avvalendosi della delega conferitagli dall'Assemblea straordinaria dello scorso 14 febbraio 2007.

In data 12 settembre 2007 il Consiglio di Amministrazione di BNL Progetto S.p.A., avvalendosi della facoltà delegatagli ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 14 febbraio 2007 ed in parziale ulteriore esercizio della stessa, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte ed in via scindibile, di ulteriori massimi Euro 650.000.000, mediante emissione di massimo n. 650.000.000 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 1 ciascuna, aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, al prezzo di emissione di Euro 2 ciascuna, di cui Euro 1 a titolo di sovrapprezzo, e quindi di complessivi massimi Euro 1.300.000.000, di cui complessivi massimi Euro 650.000.000 a titolo di sovrapprezzo, azioni da liberarsi mediante conferimento in denaro e da offrirsi in opzione, in una o più volte ed in via scindibile, ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. solo a far tempo dalla data di efficacia dell'aumento di capitale di complessivi Euro 1.493.700.000 deliberato dal Consiglio di Amministrazione il 20 aprile 2007 e della fusione di BNL S.p.A. in BNP Paribas S.A. di cui al progetto di fusione iscritto presso il Registro delle Imprese di Roma in data 28 maggio 2007, il tutto con termine finale per la sottoscrizione e contestuale liberazione al 31 marzo 2008.

Il progetto di fusione è stato approvato dall'assemblea degli azionisti di BNP Paribas in data 15 maggio 2007 e, a seguito dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione di Banca d'Italia, in data 25 maggio 2007, per gli aspetti di vigilanza e regolamentari di competenza, è stato approvato dall'assemblea straordinaria degli azionisti di BNL SpA in data 2 luglio 2007.

Con efficacia dal 1° ottobre 2007 la Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ha conferito le attività di "banca commerciale" alla Società BNL Progetto S.p.A., costituita in data 1° febbraio 2007 e autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria con provvedimento della Banca d'Italia in data 25 maggio 2007, che ha contestualmente assunto la denominazione di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A..

Il capitale sociale dell'emittente, sottoscritto e versato, a tale data, ammonta ad Euro 1,5 miliardi, rappresentato da n. 1,5 miliardi di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna. Nella stessa data è stato sottoscritto e versato dall'azionista unico BNP Paribas parte dell'aumento di capitale a pagamento deliberato in data 12 settembre 2007, e pertanto il capitale sociale è salito ad Euro 2.075.000.000 (duemiliardisettantacinquemilioni) rappresentato da numero 2.075.000.000 (duemiliardisettantacinquemilioni) azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna.

Sotto il profilo contabile il conferimento è avvenuto in continuità di valori e la decorrenza dello stesso è coincisa con l'efficacia giuridica del relativo atto. Conseguentemente il conto economico 2007 della "nuova Banca" rifletterà i risultati reddituali del ramo d'azienda conferito limitatamente alla frazione d'anno a partire dalla suddetta decorrenza.

#### *4.1.1 Denominazione legale e commerciale*

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".

#### *4.1.2 Luogo e numero di registrazione*

BNL SpA è iscritta nel Registro delle Imprese di Roma con il numero 09339391006. Tale numero corrisponde anche alla Partita Iva e al Codice Fiscale.

BNL SpA è iscritta all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia al n. 5676 ed è Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Nazionale del Lavoro iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari presso la Banca d'Italia al n.1005.

#### *4.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente*

L'emittente, costituita come BNL Progetto SpA con atto in data 1° febbraio 2007, ha assunto la denominazione di "Banca Nazionale del Lavoro SpA" a seguito del conferimento, con efficacia 1° ottobre 2007, del ramo di azienda "banca commerciale" da parte della conferente "Banca Nazionale del Lavoro SpA".

La conferente Banca Nazionale del Lavoro, fondata nel 1913 come Istituto Nazionale di Credito per la Cooperazione, con lo scopo principale di finanziare le attività delle imprese cooperative italiane, il 18 marzo 1929 aveva assunto la denominazione di Banca Nazionale del Lavoro, trasformandosi dal 25 luglio 1992 in società per azioni con deliberazione dell'Assemblea del 30 aprile 1992, verbale a rogito notaio Prof. Andrea Fedele di Roma (repertorio 19122, raccolta 4039) omologato il 23 luglio 1992 ed iscritto nella cancelleria commerciale del Tribunale di Roma in data 24 luglio 1992.

In data 1 Ottobre 2007, in un momento immediatamente successivo al predetto conferimento, la conferente Banca Nazionale del Lavoro è stata incorporata dalla capogruppo BNP Paribas S.A..

Ai sensi dell'art. 3 dello Statuto della Banca, la durata dell'emittente è fissata sino al 31 dicembre 2050.

#### *4.1.4 Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione indirizzo e numero di telefono della sede sociale*

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.

La Società 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..

#### *4.1.5 Eventi recenti*

Non sussiste alcun fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità

## **5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ**

## 5.1 Principali attività

### 5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente

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 *corporate* sia *retail e private*. La Banca può, inoltre, emettere obbligazioni ed altri titoli simili, nel rispetto delle vigenti disposizioni normative, e costituire fondi pensione aperti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

I prodotti offerti dal Gruppo BNL variano dai tradizionali prestiti a breve, medio e lungo termine alla concessione di linee di credito *revolving*, 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.

### 5.1.2 Indicazioni delle attività

A seguito dell'operazione societaria descritta la nuova struttura organizzativa di Direzione Generale, conferma la suddivisione, in Funzioni e Linee di Business. Operano quali Linee di Business le seguenti strutture:

- la **Divisione Retail e Private e la Divisione Corporate**, per il raggiungimento degli obiettivi commerciali, reddituali e di customer satisfaction per la clientela di competenza. Ciascuna Divisione è altresì responsabile del coordinamento della Rete Territoriale di competenza.
- la **Divisione BNPP-BNL Corporate e Investment Banking**, per l'attuazione del modello di business globale di corporate investment banking in tutte le linee di attività ed il raggiungimento degli obiettivi commerciali e reddituali e di customer satisfaction definiti per la clientela di competenza.
- **AMS Italia**, per lo sviluppo delle attività di Asset Management e Servizi del Gruppo BNL.
- **Direzione Operations**, per l'erogazione dei servizi bancari di post vendita e dei servizi generali nonché per lo sviluppo e la gestione dei processi e dei sistemi informativi. È altresì responsabile del coordinamento della Rete Territoriale di competenza.

Operano quali Funzioni, a presidio dei relativi processi di governance, le seguenti strutture:



- Direzione BNL – BNPP Auditing Group Italia;
- Direzione Compliance e Coordinamento Controlli Permanenti;
- Direzione Comunicazione;
- Direzione Finanziaria;
- Direzione Immobiliare;
- Direzione Legale;
- Direzione Rischi;
- Direzione Risorse Umane.

La Rete distributiva è articolata in:

**5 Direzioni Territoriali Retail** (Nord Ovest, Nord Est, Centro, Lazio e Sardegna, Sud) responsabili del raggiungimento degli obiettivi commerciali e reddituali, di rischio creditizio e di customer satisfaction nei Mercati Retail e Private.

**5 Direzioni Territoriali Corporate** (Nord Ovest, Nord Est, Centro, Lazio e Sardegna, Sud) responsabili del raggiungimento degli obiettivi commerciali e reddituali, di rischio creditizio e di customer satisfaction nei Mercati Corporate, Large Corporate e Pubblica Amministrazione.

**5 Direzioni Territoriali di Produzione e Assistenza Commerciale** (Nord Ovest, Nord Est, Centro, Lazio e Sardegna, Sud) responsabili del raggiungimento degli obiettivi di efficacia/efficienza delle strutture operative di servizio assegnati, al fine di massimizzare il livello di soddisfazione delle clientela esterna/interna, ottimizzare i costi operativi e presidiare i rischi di competenza.

**5 Direzioni Territoriali Rischi** (Nord Ovest, Nord Est, Centro, Lazio e Sardegna, Sud) responsabili del presidio delle attività finalizzate alla formulazione del parere creditizio, di monitoraggio e di recupero del credito di competenza, fornendo, ove necessario, un supporto tecnico specialistico ai ruoli commerciali.

### *5.1.3 Principali mercati*

Il completamento della fase di ristrutturazione, avvenuto nel 2004, ha trasformato il Gruppo in un operatore a vocazione principalmente nazionale, che presenta un'offerta completa di servizi bancari.

Il Gruppo BNL offre i propri servizi bancari e finanziari ad una clientela segmentata per mercati di riferimento sulla base di precisi criteri, al fine di adottare mirate politiche di gestione del cliente. I mercati di riferimento sono i seguenti:

- Corporate

ripartito nei seguenti segmenti:

- Mid-Corporate (fatturato 1,5 - 500 mln. €)
- Large Corporate (fatturato > 500 mln. €)
- Pubblica amministrazione

- Retail

suddiviso nei seguenti segmenti:

**Individuals:**

- Clientela Individuals (disponibilità fino a 500 mila € )

**Private:**

- Clientela Private (disponibilità > 500 mila € )

**Business:**

Il segmento Business si suddivide in 2 macrosegmenti:

**Clientela Imprese:** persone giuridiche il cui fatturato è compreso tra 0,750 ME e 5 M E. e tutte le imprese appartenenti al segmento dell'edilizia

**Clientela Small Business :**

\* liberi professionisti e lavoratori autonomi sia per la componente professionale che privata

\*clientela agraria

\*persone giuridiche (ditte individuali, e micro-aziende) con fatturato inferiore a 0,750

\*tutto il commercio al dettaglio

\*persone fisiche collegate a società small business per la componente privata: esponenti aziendali e titolari di ditte individuali

## 6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

**6.1** La BNL SpA 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 (svolta da BNL SpA), il factoring (attività svolta da Ifitalia S.p.A.) e la distribuzione di prodotti assicurativi e l'attività merchant acquiring (svolta da BNL POSitivity Srl).

La seguente tabella contiene l'elenco delle società del Gruppo bancario BNL suddivise per area di attività:

GRUPPO BANCARIO BNL S.p.A. -1° ottobre 2007  
 (distribuzione per classificazione Banca d'Italia e Area di business)

	BANCA	FINANZIARIA DI CREDITO		FINANZIARIA DI PARTECIPAZIONE	SOCIETA' FINANZIARIA ALTRA	SOCIETA' STRUMENTALE	Totale
		Factoring	Credito al consumo				
Attività Bancaria Commerciale	ARTIGIANCASSA CASSA PER IL CREDITO ALLE IMPRESE ARTIGIANE S.p.A.	IFITALIA S.p.A.	BNL FINANCE S.p.A.	BNL PARTECIPAZIONI S.p.A.	BNL POSITIVITY S.r.l.; CREAIMPRESA S.p.A.	BNL EDIZIONI S.r.l.	7
Totale	1	1	1	1	2	1	7

società in liquidazione (totale 2: TAM LEASING S.p.A., ITS & SOGECRED S.p.A. )

## 7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

### 7.1 Cambiamenti delle prospettive dell'Emittente

Con riferimento alle prospettive dell'emittente e tenuto conto del menzionato progetto di ristrutturazione che pur riduce il perimetro di consolidamento del Gruppo, non si ravvisano cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (31.12.2006).

### 7.2 L'evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto di mercato caratterizzato dalla presumibile conferma dei recenti segnali di ripresa dell'economia nazionale, il 2007 è destinato a rappresentare per il Gruppo BNL il primo esercizio interamente dedicato al raggiungimento degli obiettivi di integrazione nel Gruppo BNP Paribas, secondo i termini e gli indirizzi del piano di sviluppo al 2009 presentato alla comunità finanziaria il 1° dicembre 2006.

A supporto delle programmate sinergie di costo e di ricavo, le linee guida del piano definiscono come traguardo prioritario la progressiva massimizzazione delle potenzialità di sviluppo e di cross-selling dell'attività bancaria commerciale in Italia.

A questo fine, l'annunciata riorganizzazione dell'assetto e dei perimetri societari intende integrare tali attività nel modello organizzativo del Gruppo BNP Paribas, e più in particolare, porre l'attività bancaria commerciale come proprio aspetto centrale e qualificante.

Si rappresenta che è presumibile attendersi a partire dal 2007 un adeguato sviluppo dei risultati economici della Banca, sostenuti dalla positiva evoluzione del margine di intermediazione e dal miglioramento del rapporto tra costi operativi e ricavi, nel quadro di un consolidamento delle politiche di presidio del rischio creditizio, peraltro già sensibilmente rafforzato nel corso del 2006.

## 8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

BNL non fornisce previsioni o stime degli utili.

## 9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

### 9.1 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(Scadenza: approvazione bilancio esercizio 2008)

<b>NOMINATIVO</b>	<b>NOMINA</b>	<b>CARICA</b>	<b>LUOGO E DATA DI NASCITA</b>	<b>PRINCIPALI ATTIVITA' ESERCITATE AL DI FUORI DELL'EMITTENTE</b>
ABETE Luigi	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere  Presidente	Roma 17/02/1947	Presidente UIR – Unione degli Industriali e delle Imprese di Roma  e Vice Presidente Associazione fra le Società Italiane per Azioni
EREDE Sergio	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere  Vice Presidente	Firenze 14/08/1940	Socio dello Studio Legale Bonelli Erede Pappalardo
BONNAFÉ Jean-Laurent	Atto costitutivo 1/2/2007* CdA 9/2/2007	Consigliere  Amministratore Delegato	Clichy – La Garenne (Francia) 14/07/1961	BNP Paribas S.A. Membro del Comitato Esecutivo e Responsabile di "Banque de Détail"
ABRAVANEL Roger	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Tripoli (Libia) 27/7/1946	Consigliere di Luxottica Group SpA
BLAVIER Philippe R.	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Boulogne (Francia) 5/5/1945	BNP Paribas S.A. Consigliere del Presidente
CHODRON de COURCEL Georges	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Amiens (Francia) 20/05/1950	BNP Paribas S.A. Direttore Generale Delegato
CLAMON Jean	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Sete (Francia) 10/9/1952	BNP Paribas S.A. Direttore Generale Delegato
GUERRA	Atto	Consigliere	Milano	Amministratore

**BNL**

Gruppo BNP PARIBAS

Andrea	costitutivo 1/2/2007*		26/5/1965	Delegato Luxottica Group SpA
LEMÉE Bernard	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Pointe-Noire (Congo) 26/2/1948	BNP Paribas S.A. Consigliere della Direzione Generale
MAZZOTTO Paolo	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Roma 7/12/1936	Presidente Fondazione BNL Consigliere Elsig S.p.A.
MICOSSI Stefano	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Bologna 27/10/1946	Direttore Generale Assonime
PONZELLINI Massimo	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Bologna 9/08/1950	Presidente Impregilo S.p.A.
PROT Baudouin	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Parigi (Francia) 24/5/1951	BNP Paribas S.A. Amministratore Delegato e Direttore Generale
SIRE Antoine	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Boulogne Billancourt (Francia) 8/12/1960	BNP Paribas S.A. Direttore Comunicazione e Pubblicità (Direttore Qualità del Gruppo)
STEFANINI Pierluigi	Atto costitutivo 1/2/2007*	Consigliere	Sant'Agata Bolognese (BO) 28/06/1953	Presidente Unipol Assicurazioni S.p.A. e Unipol Banca S.p.A.

**\* Atto costitutivo e Statuto**

La Banca Nazionale del Lavoro è costituita dal 1°/2/2007 con denominazione BNL Progetto SpA, verbale a rogito Notaio Dr. Mario Liguori (repertorio n. 148396, raccolta n. 31778), iscritta al Registro delle Imprese di Roma in data 6/2/2007 al n. 09339391006.

Il 1°/10/2007, data di efficacia del conferimento da parte di Banca Nazionale del Lavoro SpA del ramo di azienda "banca commerciale" a BNL Progetto SpA, la società ha assunto la denominazione di Banca Nazionale del Lavoro SpA ed esercita l'attività bancaria, giusta autorizzazione della Banca d'Italia in data 25/5/2007.

Lo Statuto vigente è quello depositato presso il Registro delle Imprese di Roma.

Scadenza: approvazione Bilancio esercizio 2009

<b>COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>NOMINA</b>	<b>CARICA</b>	<b>LUOGO E DATA DI NASCITA</b>	<b>PRINCIPALI ATTIVITA' ESERCITATE AL DI FUORI DELL'EMITTENTE</b>
PICCINELLI Pier Paolo	Atto Costitutivo 1°/2/2007	President e del Collegio Sindacale	Milano 22/3/1947	Presidente Collegio Sindacale BNL Finance De Simone & Partners S.p.A. Sindaco effettivo Procter & Gamble Italia S.p.A.
MAISTO Guglielmo	Atto Costitutivo 1°/2/2007	Sindaco	Genova 13/9/1952	Sindaco Effettivo Vodafone B.V.
MANZITTI Andrea	Atto Costitutivo 1°/2/2007	Sindaco	Genova 24/6/1961	Docente di Diritto Tributario Università Bocconi

## 9.2 Interessi degli organi di amministrazione, di direzione e controllo

Gli interessi dei propri organi di amministrazione direzione e vigilanza vengono trattati da BNL in conformità alle prescrizioni dell'art 2391 Codice Civile, dell'art. 136 del D. Lgs. 385/93 TUB e successive modifiche e integrazioni e tenuto conto del disposto dell'art. 2497ter del Codice Civile. Quando normativamente previsto, dei predetti interessi viene dato conto nel Bilancio.

Alla data del 1° ottobre 2007, l'Emittente, sulla base degli obblighi di comunicazione cui sono tenuti amministratori e collegio sindacale ai sensi della normativa vigente, non è venuto a conoscenza di potenziali conflitti tra gli obblighi a carico degli amministratori di cui al punto 9.1 nei confronti dell'Emittente stesso ed i loro interessi privati e/o i loro obblighi nei confronti di terzi.

## 10. PRINCIPALI AZIONISTI

**10.1** Alla data del presente Documento di Registrazione BNP S.A. Paribas detiene il 100% del capitale di BNL.

**10.2** Alla data del presente Documento di Registrazione, BNL non è a conoscenza di alcun accordo dalla cui attuazione possa derivare una variazione del proprio assetto di controllo.

## 11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA', LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

### 11.1 Informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati

La BNL Progetto (ora BNL SpA) chiude il suo primo esercizio sociale al 31 dicembre 2007. Al fine di dare, sia pure su base convenzionale pro-forma, indicazione retrospettiva sulla struttura patrimoniale ed economica della nuova Banca, al punto C del paragrafo 3 "Fattori di rischio" del presente Documento, viene fornita una specifica informativa contabile su base pro forma riferita al 31 dicembre 2006 e al 30 giugno 2007.

La ricostruzione delle predette informative pro-forma non è stata oggetto di revisione contabile.

### 11.2 Bilanci

In considerazione della continuità contabile fra la "vecchia" e la "nuova" BNL, si incorporano per riferimento i bilanci 2005 e 2006 relativi alla "vecchia" BNL.

Lo stato patrimoniale consolidato, il conto economico consolidato ed il rendiconto finanziario consolidato, nonché le note integrative relativamente agli esercizi chiusi al 31/12/2006 ed al 31/12/2005, con le relative certificazioni dei revisori, possono essere consultati in forma integrale rispettivamente nel fascicolo del bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 ed al 31 dicembre 2006, alle seguenti pagine:

Informazioni finanziarie	Fascicolo del bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31/12/2005	Fascicolo del bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31/12/2006(*)
Stato Patrimoniale consolidato	pag. 158	pag. 126
Conto Economico consolidato	pag. 160	pag. 128
Rendiconto finanziario Consolidato	pag. 166	pag. 131
Relazione della società di revisione	pag. 155	pag. 125
Nota Integrativa	pag. 169	pag. 134

(\*) Le pagine si riferiscono al Fascicolo attualmente pubblicato sul sito [www.bnl.it](http://www.bnl.it)

I suddetti documenti incorporati mediante riferimento sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Via V. Veneto, 119, Roma nonché disponibili in formato elettronico sul sito dell'Emittente [www.bnl.it](http://www.bnl.it).



### 11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali

11.3.1. La revisione contabile della BNL Progetto (ora BNL SpA) è stata affidata alla società Deloitte & Touche S.p.A. per gli esercizi dal 2007 al 2009.

La società Deloitte & Touche S.p.A. ha revisionato i bilanci di BNL SPA e quello consolidato di Gruppo BNL al 31.12.2005 e al 31.12.2006 (inclusi per riferimento nel presente Documento di Registrazione), nonché le relazioni semestrali degli stessi esercizi, quest'ultime nella forma della revisione limitata. Le risultanze contabili al 30 giugno 2007 della BNL SpA e quelle consolidate del gruppo BNL ("vecchia BNL") non sono state oggetto di revisione contabile.

La ricostruzione dei dati pro forma al 31 dicembre 2006 al 30 giugno 2007 del Gruppo BNL Progetto non è stata oggetto di revisione contabile, come specificato in calce alle relative tabelle inserite nel presente documento (cfr. Cap.3, paragrafo C.).

### 11.4 Procedimenti giudiziari e arbitrali

Nel normale svolgimento della propria attività, la Banca ed alcune delle società del gruppo sono parte in diversi procedimenti giudiziari civili ed amministrativi da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori a carico del Gruppo.

#### *Contenzioso relativo all'anatocismo*

In particolare BNL SpA è parte in numerosi giudizi (circa 1.200) aventi ad oggetto la richiesta di restituzione di somme pagate da correntisti della Banca, per effetto dell'applicazione dell'istituto dell'anatocismo, anteriormente all'anno 2000 (anno nel quale è stata introdotta la previsione della capitalizzazione degli interessi attivi a favore del correntista, ad intervalli temporali corrispondenti a quelli per la capitalizzazione degli interessi passivi). BNL espone nel proprio bilancio un fondo "cause passive-anatocismo", destinato a coprire le potenziali passività che potrebbero derivare da detti giudizi, che al 30 giugno 2007, ammontava ad euro 4.366.339.

#### *Contenzioso relativo al caso Parmalat*

Come noto, BNL e la controllata Ifitalia S.p.A., in relazione alla procedura di insolvenza avviata nel 2003 contro il gruppo Parmalat, sono state convenute in una serie di giudizi in Italia e negli USA fondati prevalentemente su operazioni di factoring perfezionate in pool da Ifitalia con altre società di factoring.

Nel corso del 2007 BNL ha concluso l'Accordo Transattivo relativo alla "Class Action" promossa in USA, nel novembre 2004 da investitori USA contro BNL.

Tale accordo, autorizzato dal Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto Meridionale di New York (Giudice Kaplan), il 19 luglio 2007, è stato perfezionato contro pagamento ai promotori dell'azione collettiva della somma di USD 25 milioni.

La transazione non comporta per BNL ammissione di colpa o responsabilità o di violazione di qualsivoglia norma di legge.

Restano pendenti negli USA, dinnanzi alla US District Court Southern District of New York, i giudizi promossi contro BNL dalle società Parmalat USA e Farmland

Dairies LCC, volti ad ottenere la condanna dei rispettivi convenuti al risarcimento del danno presuntivamente causato alle società attrici in relazione ai rapporti intrattenuti con Parmalat Spa e finalizzati a mascherarne la reale situazione finanziaria. Anche in questi giudizi è stata ribadita l'assoluta estraneità di BNL/Ifitalia ai fatti contestati e la carenza di ogni nesso di causalità tra le attività fraudolente poste in essere da Parmalat Spa e l'operazione di factoring Ifitalia/Contal.

Con provvedimento del 9 agosto 2007, depositato il 23/8 u.s., il Giudice Kaplan ha accolto la istanza di rigetto ("motion to dismiss") presentata da legali di BNL, DP&W, e dagli altri legali dei convenuti respingendo le domande attrici. In particolare il giudice ha precisato che le domande di parte attrice non risultano adeguatamente suffragate da fatti, circostanze e/o informazioni tali da legittimare la proposizione di azioni di responsabilità nei confronti di BNL e che dall'esame della documentazione esibita, non vi è alcuna prova che BNL possa avere concorso in qualsiasi modo al dissesto delle società americane e/o violato alcuna legge. La richiesta degli attori di riconsiderare la decisione non è stata accolta dal Giudice Kaplan. Conseguentemente, Farmland e Parmalat USA, entro il termine dei 30 gg. successivi al deposito del provvedimento di rigetto, hanno presentato appello avanti alla Corte di Appello (Second Court).

Relativamente ai giudizi pendenti in Italia, tutto il contenzioso con la Procedura è stato definito nel corso del 2006.

Nel corso del 2007, Ifitalia Spa, capofila di un sindacato di società di factoring che aveva finanziato la società Contal del Gruppo Parmalat, ha definito in via transattiva tutti i giudizi promossi da alcuni dei partecipanti al predetto pool, ad eccezione di uno per il quale, trattandosi di una società in concordato preventivo, si è in attesa del solo benessere del Commissario Giudiziale.

E' pendente la chiamata in causa di Ifitalia ad istanza del sig. Giovanni Tanzi convenuto con altri in giudizio dalla Parmalat Spa in AS con un petitum di circa € 116 milioni (€ 116.015.259,51). Il giudizio è tuttora sospeso in pendenza del processo Parmalat.

Il Gruppo BNL espone nel proprio bilancio un fondo per rischi e oneri destinato a coprire, tra l'altro, le potenziali passività che potrebbero derivare dai giudizi in corso, anche secondo le indicazioni dei legali esterni che gestiscono il contenzioso del Gruppo.

L'Emittente ritiene che gli accantonamenti predisposti sono congrui per fare fronte ai contenziosi sopra illustrati.

### 11.5 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente

Non esistono precedenti informazioni pubblicate sottoposte a revisione relative all'emittente, la cui posizione finanziaria e commerciale rispecchia sostanzialmente quella del precedente Gruppo BNL, al netto dell'operatività estera e di quella delle società operanti nei settori del risparmio gestito e del leasing. Non esistono cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente che comportino impatti sulla solvibilità e sulla capacità di far fronte agli obblighi nei confronti dei possessori dei propri strumenti finanziari.

## 12. CONTRATTI IMPORTANTI

L'Emittente non ha concluso "contratti importanti" durante il normale svolgimento dell'attività in grado di condizionare in senso negativo la solvibilità del gruppo e la sua capacità di far fronte agli obblighi nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari.

## 13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione non è stato rilasciato alcun parere o relazione di esperti

## 14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Si dichiara che, per la durata di validità del Documento di registrazione, possono essere consultati presso la sede legale della Banca Nazionale del Lavoro SpA, in Via V. Veneto n. 119, Roma e sul sito [www.bnl.it](http://www.bnl.it) i seguenti documenti:

- lo statuto sociale;
- il bilancio proforma di conferimento;
- i bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31.12.2005 e al 31.12.2006 della "vecchia" BNL;
- il presente Documento di Registrazione.