

**BNL**

GRUPPO BNP PARIBAS

Documento di Registrazione

depositato presso la CONSOB in data 16/06/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10052622 del 09/06/2010.

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) e gratuitamente presso la sede sociale dell’Emittente.



Indice

1. PERSONE RESPONSABILI	3
2. REVISORI LEGALI DEI CONTI	4
3. FATTORI DI RISCHIO	5
4. INFORMAZIONI SULL' EMITTENTE	9
5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	11
6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA	15
7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	17
8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	19
9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI CONTROLLO	20
10. PRINCIPALI AZIONISTI	24
11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	25
12. CONTRATTI IMPORTANTI	29
13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	30
14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	32



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 dott. Fabio Gallia, 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 16/06/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10052622 del 09/06/2010.

La Banca Nazionale del Lavoro SpA dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione e che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA

Il Legale Rappresentante
Fabio Gallia

Il Presidente del Collegio Sindacale
Pier Paolo Piccinelli



2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 La società incaricata dall'Assemblea della revisione dei bilanci di BNL S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo BNL per il triennio 2007/2009 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.

Con delibera assembleare del 29 aprile 2010, ai sensi dell'art 2409 bis e seguenti CC, alla società Deloitte & Touche S.p.A. è stato rinnovato il mandato per la revisione dei bilanci di BNL S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo BNL per il triennio dal 2010/2012.

Detta società ha verificato il bilancio di esercizio della BNL S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo BNL al 31/12/2008 e 31/12/2009 esprimendo un giudizio senza rilievi con apposite relazioni.

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS****FATTORI DI RISCHIO****3. FATTORI DI RISCHIO**

Vengono qui di seguito descritti i fattori di rischio più significativi 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.

Al fine di formare una opinione consapevole prima di effettuare qualsiasi investimento si invitano i potenziali investitori a leggere la Nota Informativa relativa agli strumenti finanziari di volta in volta connessi all'investimento, nonché i documenti incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione.

A. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**A.1 Rischio di credito**

Sottoscrivendo strumenti finanziari emessi da BNL, l'investitore 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).

L'investitore deve, inoltre, considerare l'assunzione del rischio di credito legato alla potenziale mancata solvibilità dei mutuatari e delle controparti dell'Emittente tali da poter pregiudicare il recupero dei prestiti e delle somme dovute. Infatti, il settore dei servizi bancari e finanziari, in cui l'Emittente opera, è influenzato tra l'altro, da numerosi fattori che comprendono l'andamento generale dell'economia, le politiche fiscali e monetarie, la liquidità e le aspettative dei mercati dei capitali. Questi fattori possono influenzare in modo negativo la solvibilità dei mutuatari e delle controparti dell'Emittente fino a pregiudicare la restituzione delle somme a quest'ultimo dovute.

In particolare, durante le fasi di recessione si assiste per quanto concerne le attività creditizie ad una significativa diminuzione della domanda di prodotti di finanziamento congiuntamente ad una riduzione della capacità di credito da parte della clientela. Nell'ambito dei principi e delle metodologie stabilite dall'accordo di Basilea II e disciplinati dalla Vigilanza italiana in base al recepimento della direttiva sull'adeguatezza patrimoniale, le politiche creditizie BNL sono comunque indirizzate a un'efficiente selezione dei singoli affidati finalizzata a contenere il rischio di insolvenza, alla diversificazione del portafoglio e al controllo andamentale delle relazioni, ed affiancate da un'attenta attività di sorveglianza e monitoraggio del profilo di rischio.

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 (tra i quali figurano quelli relativi

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

FATTORI DI RISCHIO

all'anatocismo, vedi sotto, derivati e bond) 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 passività che potrebbero derivare dai giudizi in corso, anche secondo le indicazioni dei legali esterni che gestiscono il contenzioso del Gruppo. Tale fondo al 31 dicembre 2009 ammontava ad euro 291.038.000.

Per maggiori informazioni si veda il successivo paragrafo 11.6 "Procedimenti giudiziari e arbitrali".

A.3 RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO (RATING) ASSEGNATO ALL'EMITTENTE

Il rating costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i 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.

L'appartenenza dell'Emittente al Gruppo BNP Paribas influenza il rating assegnato all'Emittente. Ne consegue pertanto che l'eventuale peggioramento - effettivo o atteso - dei livelli di rating assegnati al Gruppo BNP Paribas potrebbe determinare un peggioramento del rating dell'Emittente. Anche l'eventuale deterioramento del rating assegnato alla Repubblica Italiana potrebbe influire negativamente sul rating assegnato all'Emittente.

A.4 RISCHIO OPERATIVO

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.

A tal fine la Funzione di Conformità di BNL ha, nella sua mission, tra l'altro, la responsabilità di assicurare il presidio dei rischi operativi, collaborando con le singole funzioni aziendali, per la definizione delle azioni di mitigazione, monitorandone il grado di implementazione ed assicurando il coordinamento delle attività di controllo permanente.



B. POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

Indicatori consolidati al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008

(milioni di euro e %)

	31/12/2009	31/12/2008
Core Tier Capital Ratio	7,2	7,0
Tier 1 Capital Ratio	7,2	7,0
Total Capital Ratio	10,1	10,5
Sofferenze lorde / Impieghi lordi	5,5	4,6
Sofferenze nette / Impieghi netti	2,1	1,6
Partite anomale lorde / Impieghi lordi (*)	8,4	6,8
Partite anomale nette / Impieghi netti (*)	4,2	3,1
Patrimonio di vigilanza	7.052	7.035

(*) A partire dal bilancio 2009, per motivi di trasparenza e completezza d'informazione, tutti i crediti scaduti e/o sconfinanti da oltre 90 giorni sono ricompresi tra le attività deteriorate.

Principali dati economici e patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2009

Dati economici

(milioni di euro)

	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Var %
Margine d'interesse	1.894	1.841	+ 2,9
Margine di intermediazione	2.887	2.870	+ 0,6
Risultato netto della gestione finanziaria	2.280	2.548	- 10,5
Costi operativi (*)	(1.785)	(2.151)	- 17,0
Utile d'esercizio	279	141	+ 97,9

(*) I dati del 31 dicembre 2008 comprendono costi di ristrutturazione per 213 milioni di euro.



Dati patrimoniali

(milioni di euro)

	31/12/2009	31/12/2008	Var %
Crediti verso clientela	68.060	66.961	+ 1,6
Attività finanziarie di negoziazione e disponibili per la vendita	6.451	6.115	+ 5,5
Raccolta diretta da clientela ⁽¹⁾	51.760	56.186	- 7,9
Raccolta interbancaria netta ⁽²⁾	16.435	10.425	+ 57,6
Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo	5.310	4.967	+ 6,9

(1) Include i debiti verso la clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value.

(2) La raccolta interbancaria netta comprende, al 31 dicembre 2009, crediti verso banche per 16.413 milioni (11.621 milioni al 31/12/2008) e debiti verso banche per 32.848 milioni (22.046 milioni al 31/12/2008)



4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1. Storia ed evoluzione 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 in esecuzione della deliberazione dell'Assemblea del 30 aprile 1992.

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

Il capitale sociale dell'Emittente, sottoscritto e versato, ammonta ad Euro 2.076.940.000, ed è rappresentato da n. 2.076.940.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna, tutte detenute dal Socio unico BNP Paribas S.A. – Parigi.

Con effetto 1° febbraio 2010, la BNL ha acquisito il ramo d'azienda costituente la sostanziale totalità delle attività svolte dalla filiale italiana di Fortis Bank; mentre nel corso del primo semestre 2010 è prevista l'acquisizione della Banca BNP Paribas Personal Finance S.p.A..

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 è stata costituita come "BNL Progetto S.p.A." con atto in data 1° febbraio 2007 a rogito Notaio Liguori di Roma e ha assunto la denominazione di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. in data 1° ottobre 2007.



BNL

GRUPPO BNP PARIBAS

Ai sensi dell'art. 3 dello Statuto, 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

Dopo la chiusura dell'esercizio 2009, pur considerando le due operazioni di natura straordinaria previste per il 2010 (acquisizione delle attività di Fortis Bank SA in Italia e del Gruppo Bancario BNP Paribas Personal Finance SpA), non sono avvenuti fatti sostanzialmente rilevanti sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente.

**BNL****GRUPPO BNP PARIBAS**

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

Alla data del presente Documento di Registrazione, 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 nelle principali linee di attività ed il raggiungimento degli obiettivi commerciali e reddituali e di customer satisfaction definiti per la clientela di competenza.
- **Investment Solutions Italia**, per l'attuazione del modello di business globale delle società prodotto del Polo Investment Solutions, attive nel comparto del risparmio gestito, dell'immobiliare e della assicurazione vita e danni.
- la **Direzione Produzione e Assistenza Commerciale**, per l'erogazione dei servizi bancari di post vendita e dei servizi generali. Il Direttore è altresì responsabile del coordinamento della Rete di competenza.



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

- Inspection Générale – Hub Italy;
- Direzione Compliance;
- Direzione Comunicazione;
- Direzione Finanziaria;
- Direzione Immobiliare;
- Direzione IT;
- Direzione Legale;
- Direzione Rischi;
- Direzione Risorse Umane
- Direzione Pianificazione, Progetti e Organizzazione.

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.

6 Gruppi di Agenzie di Produzione e Assistenza Commerciale (Nord Ovest, Nord Est, Centro, Lazio-Sardegna, Sud, Roma) responsabili del raggiungimento degli obiettivi di efficacia/efficienza delle strutture operative di servizio assegnati, al fine di massimizzare il livello di soddisfazione della 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 Gruppo BNL è presente con proprie filiali in tutto il territorio nazionale e si avvale della presenza internazionale della controllante BNP Paribas per sostenere l'operatività sull'estero della propria clientela domestica, in particolar modo nel bacino Mediterraneo.



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 (gruppi di aziende con fatturato tendenzialmente compreso tra 5 milioni di Euro e 250 milioni di Euro)
- Grandi Relazioni (gruppi di aziende con fatturato tendenzialmente compresi tra 250 milioni di Euro e 500 milioni di Euro)
- Contributor (filiali italiane di multinazionali estere)
- Clientela sotto coverage CIB (gruppi di aziende di grandi dimensioni sotto il coverage della Divisione Corporate and Investment Banking)
- Pubblica amministrazione

- Retail & Private: **Retail**

suddiviso nei seguenti segmenti:

Individuals:

- Famiglie e privati con disponibilità complessiva indicativamente fino a 500 mila Euro o superiore nei casi di non adesione al modello di servizio Private.

Business:

Il segmento clientela Business – Retail è definito dall' 1/01/2008 da tutte le imprese con fatturato fino a 5 milioni di Euro.

All'interno di tale segmento si opera una ulteriore segmentazione commerciale per identificare le micro – imprese con fatturato fino a 750 mila Euro (Small Business). Inoltre, al fine di rendere coerente tale segmentazione con la customer base presente oggi in BNL è in atto una migrazione della clientela attualmente Corporate con fatturato compreso tra 1,5 e 5 milioni di Euro ¹. Di seguito è riportato il dettaglio della segmentazione Business.

Clientela Imprese: persone giuridiche il cui fatturato è compreso tra 0,750 milioni di Euro e 5 milioni di Euro e tutte le imprese appartenenti al segmento dell'edilizia

¹ Sono esclusi alcune tipologie merceologiche ed i collegamenti in linea di rischio con Gruppi Corporate



BNL

GRUPPO BNP PARIBAS

Clientela Small Business :

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

* artigiani

*clientela agraria

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

*tutto il commercio al dettaglio

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

- Retail & Private: **Private**

- Adesione volontaria al modello di servizio del segmento Private per clienti con patrimonio indicativamente superiore a 500 mila Euro .



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).

A seguito dell'avvio del progetto di rilancio di Artigiancassa, a partire dal 1° gennaio 2009, la Nuova Artigiancassa ha concentrato la propria attività sulle linee di business di gestione delle agevolazioni e di fondi pubblici, nonché della distribuzione di prodotti e servizi bancari di BNL e del Gruppo BNPP.

A partire dalla stessa data, 1° gennaio 2009, le società BNL Partecipazioni SpA e BNL Edizioni Srl, appartenenti al Gruppo Bancario BNL, sono state incorporate nella Capogruppo BNL SpA, sull'esigenza di razionalizzare il portafoglio partecipativo in considerazione dell'acclarato esaurimento della funzione iniziale che era stata attribuita, nell'ambito del Gruppo Bancario, alle due controllate incorporande in sede di costituzione, cui si accompagnerà, a seguito della loro cessazione, anche un contenimento di costi a livello di Gruppo.

Con effetto 1° febbraio 2010, la BNL ha acquisito il ramo d'azienda costituente la sostanziale totalità delle attività svolte dalla filiale italiana di Fortis Bank; mentre nel corso del primo semestre 2010 è prevista l'acquisizione della Banca BNP Paribas Personal Finance S.p.A.. Questa ultima operazione comporterà, con l'estensione alla stessa Banca BNP Personal Finance S.p.A., la conseguente modifica del Gruppo Bancario BNL.

La seguente tabella contiene l'elenco delle società del Gruppo Bancario BNL⁽¹⁾ suddivise per area di attività:

GRUPPO BANCARIO BNL S.p.A. - 31 marzo 2010
(distribuzione per classificazione Banca d'Italia e Area di business)

Classificazione Bankit Area di Business	BANCA	FINANZIARIA DI CREDITO		SOCIETA' FINANZIARIA ALTRA	Totale
		Factoring	Credito al consumo		
Attività Bancaria Commerciale	ARTIGIANCASSA S.p.A.	IFITALIA S.p.A.;	BNL FINANCE S.p.A.	BNL POSITIVITY S.r.l.	4
Totale	1	1	1	1	4

⁽¹⁾ La percentuale del capitale sociale detenuta da BNL nelle società riportate in tabella è la seguente:

- Artigiancassa SpA (73,86%);
- Ifitalia SpA (99,64%);
- BNL Finance (100%);
- BNL POSitivity Srl (51%).



BNL

GRUPPO BNP PARIBAS

6.2 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.



7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Cambiamenti delle prospettive dell'Emittente

L'Emittente dichiara che non si ravvisano cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (31.12.2009).

7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso

Il contesto di mercato in cui l'Emittente è chiamato a misurarsi nel 2010 presenta ancora deboli segnali di ripresa e pertanto la redditività del settore bancario continuerà a risentire della minore domanda di prodotti e servizi bancari e finanziari nonché dell'accresciuto costo del rischio e degli accantonamenti derivanti dal deterioramento della qualità degli attivi. La debolezza degli investimenti, conseguente al permanere di una vasta quota di capacità produttiva inutilizzata, e le difficoltà che interi settori e territori continueranno ad incontrare nel contesto di un'accresciuta competizione internazionale, renderanno impegnativo il percorso di rilancio dell'economia nazionale.

In questo difficile contesto, l'Emittente si propone di perseguire un ulteriore miglioramento della propria efficienza operativa, facendo leva su iniziative a tutela della stabilità della base di costo ed a salvaguardia dei programmi di investimento destinati all'apertura di nuovi sportelli, all'adeguamento agli sviluppi normativi, all'aggiornamento dei sistemi di sintesi e reporting, al lancio di nuovi prodotti ed alla comunicazione commerciale.

Attraverso il suddetto obiettivo il Gruppo BNL si propone di mantenere risultanze operative su livelli prossimi a quelli conseguiti nel 2009, compensando:

- la minor dinamica dei ricavi, contrastata peraltro da interventi per il rinnovo ed il rafforzamento di rete e modelli commerciali, l'intensificazione della formazione finanziaria della clientela, lo sviluppo di prodotti e servizi sempre più rispondenti alle esigenze della clientela stessa, l'attenzione al cross-selling per rafforzare il ruolo di "banca di relazione";
- il permanere del costo del rischio su elevati livelli, mantenendo un monitoraggio costante della qualità dell'attivo e migliorando ulteriormente l'azione, a stretto contatto con le filiere distributive retail e corporate, di strutture dedicate alla prevenzione ed alla gestione anticipata dei fenomeni di potenziale deterioramento creditizio.

Nel corso del 2010 è inoltre previsto l'avvio di iniziative tese, da un lato, allo sviluppo di sinergie con Findomestic Banca e, dall'altro, all'integrazione della filiale italiana di Fortis e di Banca BNP Paribas Personal Finance S.p.A., specializzata nel credito immobiliare. Ne è conseguita la definizione di un piano esodi e di azioni di ristrutturazione, i cui costi sono destinati a manifestarsi in gran parte nel corso del 2010 ed essere assorbiti dai risultati dell'operatività ordinaria. Nel contempo sono state definite azioni di tutela dei livelli patrimoniali obiettivo, stante

- un livello contenuto dei rischi di mercato giustificato dalla focalizzazione di BNL sull'operatività di banca commerciale;
- i meccanismi di Gruppo in tema di gestione della liquidità;



BNL

GRUPPO BNP PARIBAS

- le procedure poste in essere per il continuo controllo di tutte le componenti di costo operativo;
- la valutazione di un costo del credito che dovrebbe rimanere elevato ma con una crescita anno su anno attesa al momento significativamente inferiore a quella del 2009.



BNL

GRUPPO BNP PARIBAS

8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

BNL non fornisce previsioni o stime degli utili.



9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI CONTROLLO

9.1 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Scadenza: approvazione bilancio esercizio 2011

NOMINATIVO	NOMINA	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA	PRINCIPALI ATTIVITA' ESERCITATE AL DI FUORI DELL'EMITTENTE
ABETE Luigi	Assemblea 30/04/2009	Presidente	Roma 17/02/1947	Presidente A.BE.T.E. SpA, Italian Entertainment Group SpA, Cinecittà Studios SpA, Civita Servizi e Assonime Amministratore Delegato di Cinecittà Entertainment SpA
EREDE Sergio	Assemblea 30/04/2009	Vice Presidente	Firenze 14/08/1940	Consigliere Luxottica Group SpA, Gruppo Editoriale L'Espresso SpA, Interpump Group SpA e Sintonia S.A. Socio dello Studio Legale Bonelli Erede Pappalardo
GALLIA Fabio	Assemblea 30/04/2009	Amministratore Delegato e Direttore Generale	Alessandria 20/08/1963	Membro del Comitato Esecutivo di BNP Paribas S.A.. Presidente Findomestic Banca SpA.
ABRAVANEL Roger	Assemblea 30/04/2009	Consigliere	Tripoli (Libia) 27/07/1946	Consigliere di Luxottica Group; Coesia SpA, Cofide SpA e Teva Pharmaceutical Industries Ltd



BLAVIER Philippe R.	Assemblea 30/04/2009	Consigliere	Boulogne (Francia) 5/05/1945	Consigliere di BNPP Investment Partners
BONNAFÉ Jean- Laurent	Assemblea 30/04/2009	Consigliere	Clichy – La Garenne (Francia) 14/07/1961	Direttore Generale Delegato, Membro del Comitato Esecutivo e Responsabile Retail Banking del Gruppo BNP Paribas S.A.
CLAMON Jean	Assemblea 30/04/2009	Consigliere	Sete (Francia) 10/09/1952	Delegato Generale, Membro del Comitato Esecutivo e Responsabile Conformité et de la Coordination du Controle Interne del Gruppo BNP Paribas S.A.
GIROTTI Mario	Assemblea 30/04/2009	Consigliere	Fiume 8/03/1944	Presidente Ifitalia SpA, Vice Presidente Vicario di Artigiancassa SpA e Vice Presidente di Servizio Italia SpA
LEMÉE Bernard	Assemblea 30/04/2009	Consigliere	Pointe-Noire (Congo) 26/02/1948	Consigliere del Presidente e della Direzione Generale di BNP Paribas S.A.
MAZZOTTO Paolo	Assemblea 30/04/2009	Consigliere	Roma 7/12/1936	Presidente Fondazione BNL Consigliere Elsag Datamat SpA
MICOSSI Stefano	Assemblea 30/04/2009	Consigliere	Bologna 27/10/1946	Presidente CIR – Compagnie Industriali Riunite SpA. Membro del Consiglio Generale di Assicurazioni Generali. Direttore Generale Assonime
SABET Jean- Paul	Assemblea 18/02/2010	Consigliere	Il Cairo 3/06/1954	Responsabile Europa Mediterranea/Turchia BNP Paribas S.A. – Polo Retail Banking



SIRE Antoine	Assemblea 30/04/2009	Consigliere	Boulogne Billancourt (Francia) 8/12/1960	Direttore Marchio, Comunicazione e Qualità di BNP Paribas S.A.
STEFANINI Pierluigi	Assemblea 30/04/2009	Consigliere	Sant'Agata Bolognese (BO) 28/06/1953	Presidente Unipol Gruppo Finanziario SpA, UGF Assicurazioni SpA , UGF Banca SpA e Fondazione Unipolis. Vice Presidente Eureka Holding. (*)

(*) Autorizzato dall'Assemblea del 30 aprile 2009 ai sensi dell'art. 2390 c.c.

COLLEGIO SINDACALE

Scadenza: approvazione Bilancio esercizio 2012

COLLEGIO SINDACALE	NOMINA	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA	PRINCIPALI ATTIVITA' ESERCITATE AL DI FUORI DELL'EMITTENTE
PICCINELLI Pier Paolo	Assemblea 29/04/2010	Presidente del Collegio Sindacale	Milano 22/03/1947	Presidente Collegio Sindacale De Simone & Partners SpA, Sindaco effettivo Procter & Gamble Italia S.p.A.
MAISTO Guglielmo	Assemblea 29/04/2010	Sindaco Effettivo	Genova 13/09/1952	Sindaco Effettivo Vodafone B.V.
MANZITTI Andrea	Assemblea 29/04/2010	Sindaco Effettivo	Genova 24/06/1961	Sindaco Effettivo Axa Italia SpA e Abacus SIM SpA Docente di Diritto Tributario Università Bocconi
LUDOVICI Paolo	Assemblea 29/04/2010	Sindaco Supplente	Roma 9/07/1965	Presidente Collegio Arx RE SpA.; Cerved Gruppo Sp.A.; Investimenti Infrastrutture SpA



PARDI Marco	Assemblea 29/04/2010	Sindaco Supplente	Roma 12/01/1965	Presidente Collegio Sindacale SOPAF Capital Management Sgr SpA; LI-Tech SpA; Life Science Capital SpA
-------------	-------------------------	----------------------	--------------------	--

I membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono domiciliati, per la carica, presso la sede della Banca, in Roma, Via Vittorio Veneto 119.

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

Gli interessi dei propri organi di amministrazione direzione e di controllo 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 presente Documento di Registrazione, 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 organi di amministrazione, direzione e di controllo 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.

Comunque, per maggiori informazioni relative alle operazioni con parti correlate, si rinvia alla parte H della Nota Integrativa Consolidata, alle pagine 372 e ss. del Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2009.



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

10. PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Alla data del presente Documento di Registrazione BNP Paribas S.A. 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

I bilanci consolidati relativi agli esercizi chiusi rispettivamente al 31/12/2009 e al 31/12/2008 sono incorporati per riferimento al presente Documento di Registrazione. Lo stato patrimoniale consolidato, il conto economico consolidato ed il rendiconto finanziario consolidato, nonché la nota integrativa relativamente all'esercizio chiuso al 31/12/2009, con la relativa certificazione dei revisori, possono essere consultati in forma integrale alle seguenti pagine:

Informazioni finanziarie	Fascicolo del bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31/12/2009	Fascicolo del bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31/12/2008
Stato Patrimoniale consolidato	pag. 112	pag. 103
Conto Economico consolidato	pag. 114	pag. 105
Rendiconto finanziario Consolidato	pag. 118	pag. 108
Relazione della società di revisione	pag. 391	pag. 387
Nota Integrativa	pag. 120	pag. 135

Le pagine si riferiscono al Fascicolo pubblicato sul sito www.bnl.it

I suddetti documenti incorporati mediante riferimento sono a disposizione gratuitamente 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.

11.2 Bilanci

L'Emittente redige oltre al bilancio di esercizio della BNL Spa, anche il bilancio consolidato del Gruppo BNL, quest'ultimo incorporato mediante riferimento al presente Documento di Registrazione.



11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali

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

Detta società ha verificato il bilancio di esercizio della BNL S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo BNL al 31/12/2009 esprimendo un giudizio senza rilievi con apposite relazioni.

L'Assemblea del 29 aprile 2010 ha conferito alla predetta Società l'incarico per la revisione contabile per gli esercizi dal 2010 al 2018.

11.3.2: Altre informazioni sottoposte a revisione

Fatta eccezione per i dati riferibili ai bilanci d'esercizio e consolidati al 31 dicembre 2009 e 2008, il presente Documento di Registrazione non contiene, né incorpora mediante riferimento informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie disponibili sono aggiornate al 31 dicembre 2009.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali

Alla data del presente Documento di Registrazione non sono state pubblicate informazioni infrannuali successivamente al 31 dicembre 2009.

Le ulteriori informazioni contabili periodiche saranno messe a disposizione sul sito dell'Emittente.

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrati

Nel normale svolgimento della propria attività, la Banca ed alcune delle società del Gruppo sono parte in diversi procedimenti giudiziari civili (tra i quali figurano quelli relativi all'anatocismo, vedi sotto, derivati e bond) 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 passività che potrebbero derivare dai giudizi in corso, anche secondo le indicazioni dei legali esterni che gestiscono il contenzioso del Gruppo. Tale fondo al 31 dicembre 2009 ammontava ad euro 291.038.000.

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). Nell'ambito del sopra menzionato Fondo per rischi e oneri, una quota, che al 31 dicembre 2009 ammontava ad euro 5.000.000, è destinata da BNL a coprire le passività che potrebbero derivare da detti giudizi.

Contenzioso relativo alle cause di revocatoria

Le cause di revocatoria sono promosse per ottenere, con riferimento all'anno o al biennio antecedente l'assoggettamento della clientela 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, sono individuabili in circa 4/5 anni per il primo grado ed in 2/3 anni per il secondo grado.

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 (IAS) è pari al 24% 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 2009 i giudizi di revocatoria fallimentare della Capogruppo ammontano a n. 519 (604 al 31/12/2008) per un petitum in linea capitale complessivo di 683 milioni di euro (556 milioni di euro al 31/12/2008) e sono fronteggiati da un fondo rischi di 163 milioni di euro (181 milioni di euro al 31/12/2008).

Contenzioso relativo al caso Parmalat

BNL e la controllata Ifitalia Spa, 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.

La vertenza con il Gruppo Parmalat per BNL e Ifitalia deve intendersi totalmente definita non risultando più pendente alcun procedimento.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente

L'Emittente dichiara che non esistono cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione, 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 al di fuori del normale svolgimento della propria attività "contratti importanti" 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 che intende emettere.



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

13.1 Ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione non è stato rilasciato alcun parere o relazione di esperti, con l'eccezione dei giudizi delle Agenzie di rating.

Alla data del presente Documento di Registrazione risultano attribuiti alla BNL i seguenti rating:

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
Lungo Termine	AA- ⁽¹⁾	Aa3 ⁽⁴⁾	AA ⁽⁷⁾
Outlook	Stabile ⁽²⁾	Stabile ⁽⁵⁾	Negativo ⁽⁸⁾
Breve Termine	A-1+ ⁽³⁾	Prime -1 ⁽⁶⁾	F1+ ⁽⁹⁾
Ultimo aggiornamento	23/04/2010	1/07/2009	10/07/2009

⁽¹⁾ AA: capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale. **(Fonte: Standard & Poor's)**

⁽²⁾ Outlook indica la possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo (solitamente da 6 mesi a 2 anni), anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating. Outlook stabile significa che il rating al momento non è interessato da possibili evoluzioni. **(Fonte: Standard & Poor's)**

⁽³⁾ A-1: capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata. **(Fonte: Standard & Poor's)**

Nota: i *rating* da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione relativa nella scala di *rating*. **(Fonte: Standard & Poor's)**

⁽⁴⁾ Aa: obbligazioni di alta qualità. Hanno un rating minore rispetto ai titoli della categoria superiore in quanto godono di margini meno ampi, o meno stabili o comunque nel lungo periodo sono esposti a pericoli maggiori. **(Fonte: Moody's)**

Nota: i *rating* da "Aa" a "Caa" incluso possono essere modificati aggiungendo i numeri 1, 2 o 3 al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di *rating* (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore). **(Fonte: Moody's)**

⁽⁵⁾ Outlook esprime l'opinione di una possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo, anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating. Outlook stabile significa che il rating al momento non è interessato da possibili evoluzioni. **(Fonte: Moody's)**

⁽⁶⁾ P-1: l'emittente ha una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. **(Fonte: Moody's)**

⁽⁷⁾ AA: qualità creditizia molto elevata. I rating "AA" denotano aspettative molto ridotte di rischio di credito e indicano una capacità molto elevata di assolvere tempestivamente ai propri impegni finanziari. Una capacità di questo tipo non è molto vulnerabile agli eventi prevedibili. **(Fonte: Fitch)**

⁽⁸⁾ Outlook indica la possibile evoluzione del rating su un orizzonte temporale di uno-due anni. Outlook positivi o negativi non implicano necessariamente un cambiamento del rating così come rating con outlook stabile possono essere modificati senza una preventiva variazione dell'outlook. **(Fonte: Fitch)**

⁽⁹⁾ F1: massima qualità creditizia. Indica la massima capacità di riuscire ad assolvere per tempo gli impegni finanziari; l'aggiunta di un segno "+" denota qualità creditizie di livello eccezionale. **(Fonte: Fitch)**



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

Ulteriori informazioni sulle scale di rating assegnati dalle predette società sono reperibili rispettivamente sui seguenti siti internet:

www.moody.com;
www.standardandpoors.com;
www.fitchratings.com.

13.2 L'Emittente attesta che le informazioni riportate nel presente documento relative ai rating assegnati dalle Agenzie di rating sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.



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 i seguenti documenti:

- lo statuto sociale;
- il bilancio individuale e consolidato relativo all' esercizio chiuso al 31/12/2008;
- il bilancio individuale e consolidato relativo all' esercizio chiuso al 31/12/2009.

Le ulteriori informazioni contabili periodiche saranno messe a disposizione sul sito dell'Emittente.