



Spettabile
COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA
Ufficio Mercati
Alla cortese attenzione del dott. Salini
Telefax n. 06 8477 757

Ufficio OPA
Alla cortese attenzione del dott. Ferrari e della dott.sa Mazzarella
Telefax n. 06 8477 519

Spettabile
BORSA ITALIANA S.P.A.
Ufficio Informativa Societaria
Alla cortese attenzione della dott.sa Gasperi
Telefax n. 02 7200 4666

Spettabile
ANSA
Telefax n. 02 7601 1548

Spettabile
REUTERS
Telefax n. 02 801149

Spettabile
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.
Alla cortese attenzione del Presidente del Consiglio di Amministrazione – dott. Luigi Abete
Telefax n. 06 4702 7250

Parigi, 3 aprile 2006

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA E VOLONTARIA
PROMOSSA DA BNP PARIBAS S.A.
SU AZIONI ORDINARIE E DI RISPARMIO
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A.**

Comunicato al mercato e a Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ai sensi dell'art. 37, comma 5, del Regolamento Consob 11971/1999.

BNP Paribas S.A. ("**BNP Paribas S.A.**" o l'"**Offerente**") comunica di aver acquistato in data odierna n. 1.316.425.251 azioni ordinarie di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ("**BNL**"), corrispondenti al 42,91% circa del capitale sociale ordinario di BNL, e ciò in esecuzione degli accordi di compravendita stipulati in data 2 febbraio 2006 tra BNP Paribas S.A., Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. e altri azionisti di BNL.

In conseguenza di tale acquisto, BNP Paribas S.A., che già deteneva, direttamente o indirettamente, il 2,56% circa delle azioni ordinarie BNL, si trova ora a detenere una partecipazione complessiva del 45,47% circa delle azioni ordinarie BNL.

Nei prossimi giorni, l'Offerente acquisterà, sempre in esecuzione dei contratti di compravendita stipulati con Unipol e con altri azionisti BNL, ed in conformità ai termini ed alle condizioni in essi previsti, ulteriori n. 151.178.314 azioni ordinarie di BNL. In conseguenza di tali ulteriori acquisti, BNP Paribas verrà a detenere, direttamente o indirettamente, circa il 50,40% del capitale BNL rappresentato da azioni ordinarie.

In data odierna, BNP Paribas, facendo seguito a quanto già comunicato al mercato in data 3 febbraio e 22 marzo 2006, ha trasmesso a Consob la comunicazione prevista dall'art. 102 d.lgs 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**T.U.F.**"), con la quale ha confermato a Consob l'intenzione di promuovere:

- (i) un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del T.U.F., sulle azioni ordinarie di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ("**BNL**") non detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente (l'"**Offerta Obbligatoria**");
- (ii) un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, ai sensi dell'art. 102 del T.U.F., sulle azioni di risparmio di BNL (l'"**Offerta Volontaria**" e, congiuntamente all'Offerta Obbligatoria, le "**Offerte**").

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali delle Offerte.

1. Soggetti partecipanti alle Offerte.

Offerente

BNP Paribas è una banca costituita in forma di società per azioni ai sensi del diritto francese (*société anonyme*), con sede legale in Parigi (Francia), Boulevard des Italiens, 16, capitale sociale Euro 1.849.294.770,00, iscritta presso il Registro delle Imprese di Parigi (*Registre du Commerce de Paris*) al n° 662 042 449, e autorizzata ad esercitare l'attività bancaria ai sensi del Code Monétaire et Financier, Libro V, Titolo I.

Le azioni ordinarie di BNP Paribas sono quotate sul mercato Eurolist dell'Euronext di Parigi e alla Borsa di Tokyo. Inoltre, un programma ADR (American Depositary Receipt) è attivo negli Stati Uniti, ad un tasso di cambio di due ADR per ogni azione BNP Paribas.

Le azioni di BNP Paribas sono incluse nel paniere dei titoli che compongono l'indice di

borsa francese CAC 40 e l'indice di borsa Eurostoxx 50 riservato alle 50 società europee a maggiore capitalizzazione di mercato.

Emittente

Le Offerte saranno promosse sulle azioni, ordinarie e di risparmio, di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., una società di diritto italiano, capitale sociale sottoscritto e versato di Euro 2.225.462.862,24, con sede legale in Roma, via Vittorio Veneto n. 119, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 00651990582, partita IVA n. 00920451002. BNL è iscritta al n. 1005 dell'Albo delle Banche di cui all'art. 13 del d.lgs. 1 settembre 1993, n. 385 (“**T.U.B.**”) ed è capogruppo del gruppo bancario Banca Nazionale del Lavoro, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari di cui all'art. 64 del T.U.B.

2. Presupposti giuridici, strumenti finanziari oggetto delle Offerte e corrispettivi.

2.1 *Offerta Obbligatoria.*

2.1.1 Presupposti giuridici dell'Offerta Obbligatoria.

L'Offerta Obbligatoria è un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del T.U.F.

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria è sorto in capo a BNP Paribas in data odierna, in conseguenza dell'acquisto di n. 1.316.425.251 azioni ordinarie di BNL (corrispondenti al 42,91% circa del capitale rappresentato da azioni ordinarie), avvenuto in esecuzione dei contratti di compravendita stipulati in data 2 febbraio 2006 tra BNP Paribas, Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. e altri azionisti di BNL (i “**Contratti di Compravendita**”).

2.1.2 Azioni oggetto dell'Offerta Obbligatoria.

L'Offerta Obbligatoria avrà ad oggetto tutte le azioni ordinarie BNL che, alla data di pubblicazione del documento d'offerta, non saranno detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente (le “**Azioni Ordinarie**”).

Rientrano tra le Azioni Ordinarie:

- tutte le n. 1.521.541.266 azioni ordinarie di BNL che, alla data di pubblicazione del documento d'offerta, e tenuto conto delle ulteriori azioni ordinarie BNL che l'Offerente acquisterà in esecuzione dei Contratti di Compravendita, non saranno detenute, direttamente o indirettamente, da BNP Paribas, tra le quali le n. 44.710.090 azioni ordinarie BNL detenute dai dipendenti o ex-dipendenti di BNL e di società del Gruppo BNL, che sono soggette a vincolo di indisponibilità di durata triennale (la cui scadenza è compresa, a seconda della data in cui le azioni sono state assegnate ai dipendenti, tra il luglio 2006 e il settembre 2008), o la cui cessione – prima della scadenza del termine di tre anni dall'assegnazione – comporterebbe il venir meno del trattamento fiscale agevolato previsto dall'art. 51,

comma 2, lettera g), del d.p.r. 22 dicembre 1986, n. 917 (le “**Azioni Vincolate**”); e

- le ulteriori massime n. 50.367.425 azioni ordinarie BNL la cui emissione è stata deliberata da BNL a servizio di piani di *stock options*, se e nella misura in cui tali azioni (i) potranno essere emesse durante il periodo di adesione alle Offerte, (ii) saranno effettivamente in circolazione alla chiusura del periodo di adesione all’Offerta Obbligatoria, e (iii) potranno esserle apportate.

I dipendenti o ex-dipendenti BNL, titolari delle Azioni Vincolate, potranno aderire all’Offerta Obbligatoria differendo il trasferimento della proprietà delle Azioni Vincolate e il pagamento del relativo corrispettivo alla scadenza dei rispettivi vincoli. Ciò comporterà la stipulazione di un contratto di vendita a termine, per effetto della quale - fino alla data in cui verranno trasferite a BNP Paribas - le Azioni Vincolate conferite all’Offerta Obbligatoria rimarranno di proprietà dei dipendenti o ex-dipendenti, ai quali spetteranno quindi il diritto di voto e, anche in deroga a quanto previsto dall’art. 1531 c.c., gli eventuali dividendi distribuiti da BNL.

Il numero di Azioni Ordinarie oggetto dell’Offerta Obbligatoria potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui BNP Paribas, entro il termine del periodo di adesione, acquisti ulteriori azioni ordinarie di BNL al di fuori dell’Offerta Obbligatoria, nel rispetto delle disposizioni di cui agli artt. 41, comma 2, lett. b), e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

2.1.3 Corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria.

BNP Paribas riconoscerà a ciascun aderente all’Offerta Obbligatoria un corrispettivo in denaro pari ad Euro 2,925 per ciascuna Azione Ordinaria, comprensivo dell’eventuale dividendo (il “**Corrispettivo delle Azioni Ordinarie**”).

Il Corrispettivo delle Azioni Ordinarie è pari al prezzo pattuito con Unipol e altri azionisti di BNL per l’acquisto del 47,84% di BNL. In linea con quanto comunicato al mercato da BNP Paribas in data 3 febbraio e 22 marzo 2006, l’Offerente ha deciso di assicurare a tutti gli azionisti ordinari di BNL, compresi Unipol e gli altri azionisti BNL che hanno stipulato il 2 febbraio 2006 i Contratti di Compravendita, le medesime condizioni economiche.

Il Corrispettivo delle Azioni Ordinarie è superiore al prezzo minimo d’offerta obbligatoria previsto dall’art. 106 T.U.F., pari, nel caso di specie, ad Euro 2,817. Il prezzo minimo d’offerta obbligatoria, calcolato dall’Offerente, corrisponde alla media aritmetica tra: (i) il prezzo medio ponderato delle azioni ordinarie BNL nei dodici mesi precedenti il 22 marzo 2006 (ovvero la data in cui l’Offerente ha comunicato al mercato i termini e gli elementi essenziali dell’Offerta Obbligatoria), pari ad Euro 2,664 ⁽¹⁾; e (ii) il prezzo più elevato pattuito da BNP Paribas per l’acquisto di azioni ordinarie BNL nel medesimo periodo, pari ad Euro 2,97 ⁽²⁾.

⁽¹⁾ Fonte: Datastream.

⁽²⁾ Il prezzo di Euro 2,97 è il prezzo pagato da società del Gruppo BNP Paribas il 3 febbraio 2006 per l’acquisto di azioni ordinarie BNL nell’ambito dell’ordinaria attività di *trading* “proprietario” del Gruppo. Tale acquisto è stato effettuato dagli operatori di *trading* a condizioni di mercato, prima che la stipula dei Contratti di Compravendita fosse comunicata al pubblico, la sera del 3 febbraio 2006, e senza aver conoscenza delle

Il Corrispettivo delle Azioni Ordinarie esprime un premio di:

- (i) circa il 26,0% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni ordinarie BNL del 18 marzo 2005, vale al dire il giorno nel quale Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ha dato una prima indicazione del rapporto di scambio dell'offerta pubblica successivamente promossa sul capitale ordinario BNL;
- (ii) circa il 15,3% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni ordinarie BNL nei dodici mesi antecedenti il 3 febbraio 2006 (incluso), data nella quale l'Offerente ha comunicato al mercato (i) di aver raggiunto con Unipol e con altri soci di BNL un accordo per la compravendita del 47,84% del capitale ordinario BNL e (ii) di aver intenzione di promuovere l'Offerta Obbligatoria;
- (iii) circa il 9,8% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni ordinarie BNL nei dodici mesi antecedenti il 22 marzo 2006 (ovvero la data in cui l'Offerente ha comunicato al mercato i termini e le condizioni dell'Offerta Obbligatoria);
- (iv) circa il 4,1% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni ordinarie BNL nei sei mesi antecedenti il 22 marzo 2006;
- (v) circa il 3,8% rispetto al prezzo minimo determinato ai sensi dell'art. 106, comma 2, del T.U.F.

Il Corrispettivo delle Azioni Ordinarie è pari al prezzo pattuito tra BNP Paribas, Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. ("**Unipol**") ed altri azionisti BNL (gli "**Altri Venditori**") nei Contratti di Compravendita per l'acquisto del 47,84% delle azioni ordinarie BNL.

Si rappresenta che il corrispettivo di Euro 2,925 per azione, pattuito con Unipol e con gli Altri Venditori, è stato determinato considerando le azioni "*cum* dividendo" e, quindi, tenendo conto anche degli utili attesi dell'esercizio 2005 di BNL e dei correlativi eventuali dividendi, che sono stati compresi, e riflessi, nel corrispettivo indicato.

Pertanto, in linea con quanto comunicato al mercato da BNP Paribas in data 3 febbraio e 22 marzo 2006, ed al fine di assicurare a tutti gli azionisti di BNL, ivi compresi Unipol e gli Altri Venditori, le medesime condizioni economiche, anche il Corrispettivo delle Azioni Ordinarie è stato determinato considerando le Azioni Ordinarie "*cum* dividendo".

Di conseguenza, il Corrispettivo delle Azioni Ordinarie comprende, e riflette, gli utili per azione dell'esercizio 2005 BNL e il dividendo di Euro 0,06 per azione ordinaria che il Consiglio di Amministrazione di BNL, in data 24 marzo 2006, ha deliberato di sottoporre all'assemblea ordinaria di BNL che si terrà, in prima convocazione, il 28 aprile e, in seconda convocazione, il 29 aprile 2006.

Alla luce di quanto precede, l'Offerente – il quale, una volta data completa esecuzione ai Contratti di Compravendita, verrà a detenere il 50,40% circa del capitale ordinario di BNL – ha deciso di esprimere, nell'assemblea ordinaria di BNL chiamata ad approvare il bilancio di esercizio 2005, voto contrario alla proposta, formulata dal Consiglio di Amministrazione di BNL il 24 marzo 2006, di distribuire un dividendo di Euro 0,06 per azione ordinaria.

trattative relative all'acquisto da parte di BNP Paribas del 47,84% circa delle azioni ordinarie di BNL.

Ciò tenuto conto:

- (i) del fatto che il dividendo proposto dal Consiglio di Amministrazione di BNL sarebbe stato, in ogni caso, dedotto dal Corrispettivo delle Azioni Ordinarie, secondo quanto indicato al mercato nel comunicato del 22 marzo 2006;
- (ii) della volontà dell'Offerente di mantenere inalterati, almeno nell'immediato, gli attuali livelli di patrimonializzazione e la posizione finanziaria netta di BNL, al fine di assicurare lo sviluppo futuro di BNL ed in attesa di definire con il *management* di BNL un nuovo piano industriale della stessa BNL nonché di valutare compiutamente la necessità di procedere a svalutazioni ed accantonamenti, in conseguenza dell'allineamento delle politiche di accantonamento e copertura di BNL a quelle di BNP Paribas (secondo stime preliminari, e sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, potrebbero rendersi necessari alcuni *asset impairments* e altri aggiustamenti/accantonamenti fino a Euro 800 milioni).

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Obbligatoria, calcolato sulla totalità delle Azioni Ordinarie che ne formano oggetto, è pari ad Euro 4.597.832.921,17 (di cui massimi Euro 147.324.718,13 per le azioni che potranno essere emesse a servizio dei piani di *stock options*).

2.2 Offerta Volontaria.

2.2.1 Presupposti e condizioni.

L'Offerta Volontaria è parte integrante dell'operazione di acquisizione di BNL da parte di BNP Paribas, annunciata al mercato il 3 febbraio u.s.

L'Offerta Volontaria non è soggetta a condizioni.

2.2.2 Azioni oggetto dell'Offerta Volontaria.

L'Offerta Volontaria ha ad oggetto n. 23.198.331 azioni di risparmio di BNL (le "**Azioni di Risparmio**"), del valore nominale di Euro 0,72.

Le Azioni di Risparmio rappresentano la totalità delle azioni di risparmio di BNL in circolazione alla data della presente comunicazione.

Il numero di Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta Volontaria potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui BNP Paribas, entro il termine del periodo di adesione, acquisti azioni di risparmio di BNL al di fuori dell'Offerta Volontaria, nel rispetto delle disposizioni di cui agli artt. 41, comma 2, lett. b), e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

2.2.3 Corrispettivo dell'Offerta Volontaria.

BNP Paribas riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta Volontaria un corrispettivo in denaro pari ad Euro 2,925 per ciascuna Azione di Risparmio comprensivo dell'eventuale dividendo (il "**Corrispettivo delle Azioni di Risparmio**").

Il Corrispettivo delle Azioni di Risparmio è pari al prezzo pattuito con Unipol e altri azionisti di BNL per l'acquisto del 47,84% di BNL.

Il Corrispettivo delle Azioni di Risparmio esprime una maggiorazione di:

- (i) circa il 25,7% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni ordinarie BNL nei dodici mesi antecedenti il 3 febbraio 2006 (incluso), data nella quale l'Offerente ha comunicato al mercato (i) di aver raggiunto con Unipol e con altri soci di BNL un accordo per la compravendita del 47,84% del capitale ordinario BNL e (ii) di aver intenzione di promuovere l'Offerta Volontaria;
- (ii) circa il 14,4% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni di risparmio BNL nei dodici mesi antecedenti il 22 marzo 2006 (ovvero la data in cui l'Offerente ha comunicato al mercato i termini e le condizioni dell'Offerta Volontaria);
- (iii) circa il 8,1% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni di risparmio BNL nei sei mesi antecedenti il 22 marzo 2006.

Il Corrispettivo delle Azioni di Risparmio è pari al Corrispettivo delle Azioni Ordinarie e corrisponde al prezzo pattuito tra BNP Paribas, Unipol e gli Altri Venditori per l'acquisto del 47,84% delle azioni ordinarie BNL, determinato considerando le azioni "cum dividendo".

Pertanto, per le medesime ragioni e finalità indicate al punto 2.1 ("Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria"), anche il Corrispettivo delle Azioni di Risparmio è stato determinato considerando le Azioni di Risparmio "cum dividendo". Di conseguenza, il Corrispettivo delle Azioni di Risparmio comprende, e riflette, gli utili per azione dell'esercizio 2005 BNL e il dividendo di Euro 0,1248 per azione di risparmio (comprensivo del dividendo privilegiato previsto dagli articoli 10, comma 1 e 11, comma 2, dello statuto sociale di BNL, a valere sugli esercizi 2004 e 2005), che il Consiglio di Amministrazione di BNL, in data 24 marzo 2006, ha deliberato di sottoporre all'assemblea ordinaria di BNL che si terrà, in prima convocazione, il 28 aprile e, in seconda convocazione, il 29 aprile 2006.

A tale riguardo, si rappresenta che, per le medesime ragioni indicate al precedente punto 2.1 ("*Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria*"), l'Offerente intende esprimere, nell'assemblea ordinaria di BNL chiamata ad approvare il bilancio di esercizio 2005, voto contrario alla proposta, formulata dal Consiglio di Amministrazione di BNL il 24 marzo 2006, di distribuire un dividendo di Euro 0,1248 per azione di risparmio.

Il Corrispettivo delle Azioni di Risparmio di Euro 2,925 è stato determinato sull'assunto che il periodo di adesione all'Offerta Volontaria, che verrà concordato con la Borsa Italiana, si chiuda in tempo utile per consentire il regolamento del corrispettivo dell'Offerta Volontaria, ed il trasferimento della titolarità delle Azioni di Risparmio che vi verranno conferite, entro il 22 maggio 2006, data di stacco della cedola inerente il dividendo relativo all'esercizio 2005 BNL.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Volontaria, calcolato sulla totalità delle Azioni di Risparmio e sulla base di un Corrispettivo delle Azioni di Risparmio pari ad Euro 2,925 per azione, è pari ad Euro 67.855.118,18.

3. Autorizzazioni.

L'acquisizione da parte di BNP Paribas di BNL è stata approvata:

- dalla Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 19 del T.U.B., il 20 marzo 2006;
- dalla Commissione Europea, ai sensi del Regolamento CE n. 139/2004, il 28 marzo 2006;
- dall'Isvap, ai sensi dell'art. 68 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, il 29 marzo 2006;
- dalla Federal Trade Commission e dal Dipartimento di Giustizia statunitensi, ai sensi delle applicabili disposizioni dello "Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act of 1976", il 24 marzo 2006.

4. Condizioni di efficacia delle Offerte.

Né l'Offerta Obbligatoria né l'Offerta Volontaria sono soggette a condizioni di efficacia.

5. Mercati sui quali sono promosse le Offerte.

Le Offerte sono promosse esclusivamente in Italia.

6. Periodo di adesione alle Offerte.

Il periodo di adesione alle Offerte (il "**Periodo di Adesione**") verrà concordato da BNP Paribas con Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Si prevede che le Offerte possano avere inizio entro il mese di aprile 2006 e concludersi in tempo utile affinché il regolamento dei corrispettivi delle stesse possa avvenire entro la data di stacco della cedola inerente i dividendi relativi all'esercizio 2005 BNL, vale a dire il 22 maggio 2006.

7. Adesione alle Offerte.

Le Azioni, Ordinarie e di Risparmio, conferite alle Offerte dovranno essere libere da vincoli e gravami di qualsiasi genere e natura, reali, obbligatori e personali (inclusi pegni e sequestri), fatta eccezione per il vincolo di indisponibilità gravante sulle Azioni Vincolate, indicato al precedente punto 2.1.2. (*Azioni oggetto dell'Offerta Obbligatoria*).

Le adesioni alle Offerte saranno irrevocabili, salvi i casi di revoca previsti dalla vigente normativa.

8. Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento.

Per il pagamento del corrispettivo delle Offerte, BNP Paribas utilizzerà:

- (i) in parte, i proventi di un aumento di capitale eseguito nel corso del mese di marzo 2006, pari a circa Euro 5,5 miliardi;
- (ii) in parte, i proventi di un'emissione di strumenti ibridi di capitale, nella forma di "Titres Super-Subordonnés à Durée Indéterminée" ("TSSDI"), fino a circa 2 miliardi di Euro; e
- (iii) in parte, mezzi propri.

A garanzia del pagamento del corrispettivo delle Offerte, l'Offerente si è impegnato a depositare, entro la data di inizio del periodo di adesione alle Offerte, su di un conto vincolato, una somma in denaro pari al controvalore complessivo delle Offerte, quale risultante al momento della costituzione della garanzia.

9. Finalità dell'operazione.

L'Offerta Obbligatoria, insieme all'acquisto del 47,84% del capitale sociale ordinario di BNL da Unipol e dagli Altri Venditori, è finalizzata all'acquisto da parte di BNP Paribas di BNL.

BNP Paribas è impegnata in un processo di crescita dimensionale attraverso l'espansione per linee interne e tramite acquisizioni che consentano di ampliare la propria presenza internazionale, in particolare nell'ambito dei segmenti di mercato *retail* e *corporate*, con la finalità di proiettare il Gruppo BNP Paribas tra le più importanti istituzioni finanziarie europee. Il Gruppo BNP Paribas, attraverso l'acquisizione del controllo di BNL, intende proseguire in una strategia di crescita finalizzata al rafforzamento della sua presenza internazionale, in particolare in Europa e negli Stati Uniti, e alla diversificazione del *business* e del *mix* geografico, mantenendo attenzione particolare al profilo di rischio di investimento.

In questo contesto, l'Italia si presenta come un mercato chiave per tutti i settori di attività del Gruppo BNP Paribas. Da oltre 25 anni BNP Paribas è attivamente presente sul mercato finanziario italiano, dove opera con successo in alcuni specifici segmenti, direttamente o tramite società controllate o in *partnership* con istituzioni finanziarie nazionali.

Sulla base degli obiettivi strategici sopra esposti, il mercato italiano rappresenta per BNP Paribas un'opportunità di estremo interesse, non solo per la sua vicinanza geografica e le affinità culturali con il mercato francese, ma anche e soprattutto per le potenzialità implicite nel settore bancario in Italia. L'acquisizione del controllo di BNL, di cui l'Offerta Obbligatoria è parte integrante, è finalizzata a costituire in Italia un secondo mercato domestico dopo quello francese attraverso l'implementazione di un progetto industriale che valorizzi il ruolo di BNL unitamente alle attività che il gruppo BNP Paribas detiene sul mercato italiano, e dia al Gruppo BNP Paribas accesso diretto al mercato *retail* per il tramite di una rete distributiva presente sull'intero territorio nazionale e dotata di un *brand* altamente riconoscibile.

Coerentemente con i propri obiettivi strategici, l'operazione di acquisizione del controllo di BNL rappresenta per BNP Paribas la naturale evoluzione della propria strategia in Italia,

volto a consentire a BNP Paribas di diventare uno dei principali gruppi bancari *leader* in Italia nei servizi bancari e finanziari.

L'Offerta Volontaria è motivata dalla volontà di BNP Paribas di offrire anche agli azionisti di risparmio BNL la possibilità di cedere a BNP Paribas le proprie partecipazioni, a condizioni economiche equivalenti a quelle offerte agli azionisti ordinari, così come a Unipol e agli Altri Venditori.

10. Offerta residuale. Diritto di acquisto di cui all'art. 111 T.U.F.

Nel caso in cui, al termine dell'Offerta Obbligatoria, la partecipazione detenuta da BNP Paribas sarà superiore al 90%, o alla più elevata percentuale determinata dalla Consob ai sensi dell'art. 112 T.U.F., delle azioni con diritto di voto di BNL, BNP Paribas promuoverà un'offerta pubblica di acquisto residuale sulle azioni ordinarie BNL ai sensi dell'art. 108 T.U.F. al fine di ottenere la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie BNL.

L'Offerente non intende promuovere un'ulteriore offerta pubblica d'acquisto volontaria sulle azioni di risparmio BNL, una volta chiusa l'Offerta Volontaria.

Qualora, in conseguenza dell'Offerta Obbligatoria, la partecipazione detenuta da BNP Paribas in BNL superi la soglia del 98% delle azioni con diritto di voto di BNL, BNP Paribas eserciterà il diritto di acquisto previsto dall'art. 111 T.U.F.

11. Consulenti.

BNP Paribas è assistita da BNP Paribas Corporate Finance e Mediobanca S.p.A., in qualità di *advisors* finanziari, e da Bonelli Erede Pappalardo Studio Legale, in qualità di consulente legale.

* * *

Contatti per la stampa:

Antoine Sire	(+ 33) 1 40 14 21 06	antoine.sire@bnpparibas.com
Michèle Sicard	(+33) 1 40 14 70 61	michele.sicard@bnpparibas.com
Christelle Maldague	(+33) 1 42 98 56 48	christelle.maldague@bnpparibas.com
Céline Castex	(+33) 1 40 14 65 16	celine.castex@bnpparibas.com
Hélène Regnard	(+33) 1 40 14 65 14	helene.regnard@bnpparibas.com

* * *

Il presente comunicato non costituisce un'offerta pubblica di acquisto. Gli azionisti di BNL non potranno aderire alle Offerte sino a quando la Consob non abbia autorizzato la pubblicazione del documento d'offerta e non sia iniziato il periodo di adesione alle Offerte, in conformità alla vigente normativa. Le adesioni alle Offerte, una volta promosse, saranno soggette a quanto indicato nel relativo documento d'offerta, che verrà pubblicato ai sensi della normativa vigente.

Il presente comunicato non può essere trasmesso né distribuito a persone residenti negli Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro paese nel quale la diffusione del presente comunicato non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità.

Le Offerte saranno promosse esclusivamente in Italia. L'Offerta Obbligatoria e l'Offerta Volontaria saranno rivolte a parità di condizioni a tutti gli azionisti, rispettivamente ordinari e di risparmio, di BNL, ma non saranno diffuse negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (di seguito, collettivamente gli "Altri Stati"), né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati, né in alcun altro modo.

L'adesione ad una delle Offerte da parte di soggetti residenti in Stati diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi e restrizioni di natura legale e regolamentare. E' esclusiva responsabilità dei destinatari delle Offerte conformarsi a tali norme e pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi a propri consulenti.

Il presente comunicato, così come copia del documento d'offerta relativo alle Offerte e di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione alle Offerte, non devono e non dovranno essere inviate, o in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite negli o dagli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli o dagli Altri Stati.

Chiunque riceva copia del presente comunicato (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e trustees) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone e negli o dagli Altri Stati, né potrà utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone e degli Altri Stati per qualsiasi fine collegato alle Offerte.

Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone, sia negli o dagli Altri Stati, e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Stati per qualsiasi fine collegato alle Offerte.

Il presente comunicato non può essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone e negli Altri Stati.