

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 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, 22 marzo 2006

Oggetto: **Offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto azioni Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.**

BNP Paribas S.A. (“**BNP Paribas**”) comunica gli elementi essenziali e le finalità delle offerte pubbliche d’acquisto sulle azioni ordinarie e di risparmio Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (“**BNL**”), preannunciate al mercato con comunicato stampa del 3 febbraio u.s.

Secondo quanto indicato nel predetto comunicato, tali offerte pubbliche d'acquisto costituiscono parte integrante del complessivo progetto di acquisizione di BNL da parte di BNP Paribas. Le offerte saranno promosse solo subordinatamente, e successivamente, all'esecuzione dei contratti stipulati il 2 febbraio u.s. tra BNP Paribas, Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. ("**Unipol**") e altri azionisti di BNL (gli "**Altri Venditori**"), relativi all'acquisto da parte di BNP Paribas di una partecipazione in BNL corrispondente al 47,84% circa del capitale sociale ordinario BNL (i "**Contratti di Compravendita**").

Le offerte pubbliche d'acquisto che BNP Paribas intende promuovere consistono in:

- (i) un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria totalitaria, ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sulle azioni ordinarie di BNL (l'"**Offerta Obbligatoria**");
- (ii) un'offerta pubblica d'acquisto volontaria totalitaria, ai sensi dell'art. 102 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sulle azioni di risparmio di BNL (l'"**Offerta Volontaria**" e, congiuntamente all'Offerta Obbligatoria, le "**Offerte**").

Si riassumono di seguito i principali termini e condizioni delle Offerte.

1. Soggetti partecipanti alle Offerte.

Offerente

L'offerente sarà BNP Paribas S.A., una società per azioni di diritto francese (*société anonyme*), con sede legale in Parigi (Francia), Boulevard des Italiens, 16, capitale sociale € 1.680.662.212,00, 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, termini e condizioni delle Offerte.

2.1 *Offerta Obbligatoria.*

Presupposti e condizioni.

L'Offerta Obbligatoria sarà un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106, comma 1, d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("T.U.F").

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria sorgerà in capo a BNP Paribas se, e quando, sarà data esecuzione ai Contratti di Compravendita e BNP acquisterà le n. 1.467.603.565 azioni ordinarie di BNL, rappresentative del 47,84% del capitale sociale di quest'ultima, che ne costituiscono oggetto.

In data 20 marzo 2006, la Banca d'Italia, anche sulla base delle informazioni ricevute dalla *Commission Bancaire* ai sensi degli articoli 12 e 16 della Direttiva 2000/12/UE, ha autorizzato BNP Paribas ad acquisire il controllo di BNL e, indirettamente, il controllo di Artigiancassa S.p.A., dell'Istituto per il Credito Sportivo, di BNL Gestioni SGR S.p.A. e di BNL Fondi Immobiliari SGR S.p.A., il tutto ai sensi della vigente legislazione.

L'esecuzione dei Contratti di Compravendita rimane condizionata all'ottenimento dell'autorizzazione dell'ISVAP e delle competenti autorità antitrust.

Al riguardo, si rappresenta che BNP Paribas ha chiesto le seguenti autorizzazioni, cui l'esecuzione dei Contratti di Compravendita e la conseguente Offerta Obbligatoria sono subordinati:

- autorizzazione dell'ISVAP ai sensi dell'art. 68 del d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (la relativa domanda è stata presentata in data 22 febbraio 2006);
- autorizzazione della Commissione Europea ai sensi del Regolamento CE 139/2004 (la relativa domanda è stata presentata in data 27 febbraio 2006);
- autorizzazione della Federal Trade Commission e del Dipartimento di Giustizia statunitensi, ai sensi delle applicabili disposizioni dello "Hart-Scott-Rodino Act" del 1976 (la relativa domanda è stata presentata in data 9 marzo 2006).

Se promossa, l'Offerta Obbligatoria non sarà soggetta a condizioni di efficacia.

Si rappresenta che è intenzione di BNP Paribas di procedere all'esecuzione dei Contratti di Compravendita non appena ottenute tutte le necessarie autorizzazioni e di promuovere l'Offerta Obbligatoria anche prima della scadenza del termine di 30 giorni dall'esecuzione dei Contratti di Compravendita previsto dall'art. 106, comma 2, T.U.F. Assumendo che le autorizzazioni dell'ISVAP e delle competenti autorità antitrust siano rilasciate entro i primi giorni del mese di Aprile 2006, è ragionevole ritenere che l'Offerta Obbligatoria possa chiudersi – con il pagamento del corrispettivo ed il trasferimento a BNP Paribas delle azioni ad essa apportate – entro la fine del mese di Maggio 2006.

Azioni oggetto dell'Offerta Obbligatoria.

L'Offerta Obbligatoria avrà ad oggetto tutte le azioni ordinarie di BNL che, alla data di pubblicazione del relativo documento d'offerta, non saranno detenute da BNP Paribas.

Formeranno oggetto dell'Offerta Obbligatoria anche: (1) le n. 44.768.563 azioni ordinarie BNL detenute dai 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; e (2) le 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 saranno in circolazione alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta Obbligatoria.

Per quanto riguarda le azioni ordinarie detenute dai dipendenti di BNL e di società del Gruppo BNL, indicate al precedente punto (1), si rappresenta che BNP Paribas intende concedere ai dipendenti la facoltà di differire il trasferimento della proprietà delle azioni e il pagamento del relativo corrispettivo alla scadenza del terzo anno dalla data in cui le azioni sono state loro assegnate.

Corrispettivo.

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

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 la data del presente comunicato, pari ad Euro 2,664 ⁽¹⁾; e (ii) il prezzo più elevato pattuito da BNP Paribas per l'acquisto di azioni ordinarie BNL nel periodo di dodici mesi sopra indicato, pari ad Euro 2,97. 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 trattative relative all'acquisto da parte di BNP Paribas del 47,84% circa delle azioni ordinarie di BNL.

Il Corrispettivo delle Azioni Ordinarie esprime un premio del 3,83% circa rispetto al prezzo minimo di offerta obbligatoria 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, Unipol e 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*”.

⁽¹⁾ Fonte: Bloomberg.

Pertanto, in linea con quanto comunicato al mercato da BNP Paribas in data 3 febbraio 2006, ed al fine di assicurare a tutti gli azionisti di BNL, ivi compresi Unipol e gli Altri Venditori, le medesime condizioni economiche, qualora l'assemblea ordinaria di BNL chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio 2005 deliberasse il pagamento di dividendi alle azioni ordinarie, e l'Offerta Obbligatoria dovesse concludersi dopo la data di stacco della cedola relativa a tali dividendi, il Corrispettivo delle Azioni Ordinarie sarà ridotto di un importo pari al dividendo per azione ordinaria deliberato dall'assemblea ordinaria di BNL, e sarà quindi pari a Euro 2,925 per azione, *meno* l'ammontare del dividendo.

BNP Paribas fornirà le garanzie di adempimento del pagamento del Corrispettivo delle Azioni Ordinarie prima dell'inizio dell'Offerta Obbligatoria, secondo quanto previsto dalle applicabili disposizioni di legge e regolamento.

2.2 Offerta Volontaria.

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. Pertanto, l'Offerta Volontaria sarà promossa da BNP Paribas solo se, e quando, sarà data esecuzione ai Contratti di Compravendita, e contestualmente all'Offerta Obbligatoria.

Se promossa, l'Offerta Volontaria non sarà soggetta a condizioni.

Azioni oggetto dell'Offerta Volontaria.

L'Offerta Volontaria avrà ad oggetto tutte le azioni di risparmio di BNL che, alla data di pubblicazione del relativo documento di offerta, non saranno detenute da BNP Paribas.

Corrispettivo.

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

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*"), nel caso in cui l'Offerta Volontaria dovesse concludersi dopo la data di stacco della cedola relativa ai dividendi spettanti alle azioni di risparmio, il Corrispettivo delle Azioni di Risparmio sarà ridotto di un importo pari a quello del dividendo pagato da BNL per ciascuna azione di risparmio (comprensivo sia del dividendo comunque spettante alle azioni di risparmio ai sensi degli articoli 10, comma 1 e 11, comma 2, dello statuto, sia dell'ulteriore dividendo eventualmente deliberato dall'assemblea ordinaria di BNL). In tale eventualità, il

Corrispettivo delle Azioni di Risparmio sarà quindi pari a Euro 2,925, *meno* l'importo del dividendo pagato per ciascuna azione di risparmio.

BNP Paribas fornirà le garanzie di adempimento del pagamento del Corrispettivo delle Azioni di Risparmio prima dell'inizio dell'Offerta Volontaria, secondo quanto previsto dalle applicabili disposizioni di legge e regolamento.

3. Modalità di finanziamento.

Per il pagamento dei corrispettivi delle Offerte, BNP Paribas utilizzerà:

- (i) in parte, i proventi di un aumento di capitale di controvalore complessivo di circa Euro 5,5 miliardi (si segnala, al riguardo, che il termine per la sottoscrizione di tale aumento del capitale è scaduto il 20 marzo 2006 e che si prevede che il regolamento dell'operazione, con l'incasso da parte di BNP Paribas del controvalore complessivo dell'aumento di capitale, avrà luogo il 31 marzo 2006);
- (ii) in parte, i proventi di un'emissione di strumenti ibridi di capitale, nella forma di "Titres Super-Subordonnés à Durée Indeterminée" ("TSSDI"), fino a circa 2 miliardi di Euro; e
- (iii) in parte, mezzi propri.

4. 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 grazie ai notevoli punti di forza industriale.

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.

5. 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 ai sensi dell'art. 108 T.U.F. al fine di ottenere la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni BNL.

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.

6. 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.