

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BNL ESAMINA L'OFFERTA PUBBLICA
OBBLIGATORIA PROMOSSA DA UNIPOL E APPROVA IL COMUNICATO
DELL'EMITTENTE AI SENSI DELL'ART. 103, COMMA 3 DEL DLGS. 58/1998**

Roma, 21 ottobre 2005. Il Consiglio di Amministrazione di BNL, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Abete, ha esaminato i termini, le condizioni e le finalità dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni ordinarie BNL promossa da UNIPOL sulla base del documento di offerta trasmesso a BNL da UNIPOL in data 14 settembre 2005.

Il Consiglio di Amministrazione si è avvalso del supporto, quali *advisors* finanziari, di Mediobanca, JP Morgan e Rothschild.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato e trasmesso alla CONSOB il comunicato redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3 del Dlgs. 58/1998 e dell'art. 39 del Regolamento CONSOB 11971/99. Il comunicato è stato approvato all'unanimità dei presenti. Il Collegio Sindacale ha preso atto della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione senza formulare rilievi.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che:

- 1) pur rilevando - anche sulla base delle *fairness opinion* rilasciate dagli *advisor* finanziari - la congruità del corrispettivo di euro 2,70, lo stesso non sia equo in quanto la struttura dell'operazione e l'articolazione dei contratti di acquisto e delle opzioni non assicura la parità di trattamento per tutti gli azionisti;
- 2) le logiche industriali dell'offerta non siano condivisibili e siano altresì significativi i livelli di patrimonializzazione addizionali necessari per la stabilità del conglomerato, nonché i rischi di sostenibilità finanziaria dell'operazione;
- 3) la convenienza economica dell'offerta potrà essere compiutamente valutata da ciascun azionista di BNL al momento dell'adesione, alla luce dell'evoluzione delle criticità evidenziate nel comunicato dell'emittente e dell'andamento del prezzo delle azioni di BNL fino alla conclusione del periodo di adesione, fermo restando che il periodo di adesione all'offerta pubblica potrà iniziare solo una volta ottenute da parte di UNIPOL le autorizzazioni richieste dalla normativa vigente.

La diffusione del comunicato dell'emittente è prevista per il 26 ottobre 2005.

* * *

Nella riunione odierna inoltre, in applicazione del Codice di Autodisciplina delle società quotate, il CdA ha aggiornato la valutazione circa l'indipendenza degli amministratori. Risultano qualificati come indipendenti: Pier Luigi Fabrizi, Tiberio Lonati, Paolo Mazzotto, Stefano Micossi, Antonio Ortega Parra, Massimo Ponzellini e Giuseppe Statuto.

Infine, in linea con i principi della corporate governance adottata, il CdA ha nominato Paolo Mazzotto membro del Comitato per il Controllo Interno, a seguito delle dimissioni di Pier Luigi Fabrizi da tale incarico.