

Annexe E

Conditions des Plans d'Options à l'issue de la Fusion

Au 1^{er} mars 2007, il y avait 25.430.400 Options de Souscription émises et exerçables, octroyées par BNL aux termes des Plans d'Options figurant en Annexe D aux présentes, se répartissant comme suit :

Au 1er mars 2007	1999 Plan	2000 Plan	2001 Plan	2001 Plan "unico"
Date d'expiration	13/09/2011	20/10/2013	26/10/2014	26/10/2012
Prix d'exercice (EUR/action)	3.039	3.835	2.350	2.350
Nombre d'Options de Souscription émises et exerçables	12 079 400	13 167 000	128 000	56 000
Nombre de bénéficiaires	101	153	3	3

Les Options de Souscription détenues à la Date de Réalisation dans le cadre d'un Plan d'Options donneront à leurs détenteurs le droit de souscrire des Actions BNPP dans les conditions prévues audit Plan d'Options, à un prix qui sera le prix d'exercice desdites Options de Souscription multiplié par 27.

Le nombre d'actions BNPP pouvant être obtenues par chaque détenteur d'Options de Souscription au titre d'un Plan d'Options sera déterminé en divisant par 27 le nombre d'actions BNL auxquelles donnent droit les Options de Souscription détenues par ce détenteur au titre du Plan d'Options considéré et en arrondissant le résultat à l'unité inférieure.

Compte tenu du Rapport d'Echange, il convient de détenir vingt-sept (27) Options de Souscription pour souscrire à une action BNPP.

Lorsqu'ils exerceront leur droit de souscrire des actions BNPP au titre d'un Plan d'Options, les détenteurs d'Options de Souscription qui ne détiendront pas à la Date de Réalisation, dans le cadre de ce Plan d'Options, un nombre d'Options de Souscription égal à un multiple de 27 recevront, au titre des Options de Souscription excédentaires par rapport au multiple de 27 le plus proche (ci-après les « Rompus d'Options de Souscription »), un versement en numéraire égal à la différence entre le cours de clôture de l'action BNPP au jour de leur souscription et le prix de souscription de leurs actions BNPP, multipliée par le nombre de Rompus d'Options de Souscription et divisée par 27.

S'ils exercent leurs droits de souscription en plusieurs fois, ce versement en numéraire sera fractionné au prorata du nombre de droits exercés par chacun d'entre eux sur le nombre total de droits attribués à chacun d'entre eux à la Date de Réalisation au titre de chaque Plan d'Options et chaque fraction sera calculée comme indiqué au paragraphe précédent.

Le tableau ci-dessous présente le nombre maximal d'actions BNPP pouvant être émises en vertu des dispositions précitées et le prix de souscription des actions BNPP correspondant à chacun des Plans d'Options :

Au 1er mars 2007	1999 Plan	2000 Plan	2001 Plan	2001 Plan "unico"
Date d'expiration	13/09/2011	20/10/2013	26/10/2014	26/10/2012
Prix d'exercice (EUR/action)	82.05	103.54	63.45	63.45
Nombre d'Actions BNPP pouvant être émises au titre de ces obligations	447 334	487 577	4 739	2 073

Allegato E

Termini e condizioni dei Piani di Stock Option in conseguenza della Fusione

Alla data del 1 marzo 2007, erano esercitabili n. 25.430.400 Opzioni di Sottoscrizione, assegnate da BNL in conformità alle previsioni dei Piani di *Stock Option* di cui all'Allegato D, così ripartite:

Al 1 marzo 2007	Piano 1999	Piano 2000	Piano 2001	Piano 2001 "unico"
Data di scadenza	13/09/2011	20/10/2013	26/10/2014	26/10/2012
Prezzo di esercizio (Euro/azione)	3.039	3.835	2.350	2.350
Numero di Opzioni di Sottoscrizione assegnate ed esercitabili	12.079.400	13.167.000	128.000	56.000
Numero di beneficiari	101	153	3	3

Le Opzione di Sottoscrizione detenute alla Data di Perfezionamento in esecuzione del rispettivo Piano di *Stock Option* attribuiranno al rispettivo titolare il diritto di sottoscrivere azioni BNPP sulla base dei termini e condizioni previsti da tale Piano di *Stock Option*, ad un prezzo pari al prezzo di esercizio dell'Opzione di Sottoscrizione moltiplicato per 27.

Il numero di azioni BNPP che potrà essere assegnato a ciascun titolare di Opzioni di Sottoscrizione in conformità a quanto previsto dal relativo Piano di *Stock Option* sarà determinato dividendo per 27 il numero di azioni BNL che possono essere sottoscritte attraverso l'esercizio delle Opzioni di Sottoscrizione da parte di ciascun detentore delle stesse in conformità a quanto previsto dai Piani di *Stock Option* e arrotondando il risultato all'unità inferiore.

Tenuto conto del Rapporto di Cambio, per poter sottoscrivere una azione di BNPP occorrerà detenere ventisette (27) Opzioni di Sottoscrizione.

Al momento dell'esercizio del diritto di sottoscrivere azioni BNPP in conformità a quanto previsto dai Piani di *Stock Option*, i titolari di Opzioni di Sottoscrizione che non deterranno alla Data di Perfezionamento, nell'ambito del relativo Piano di *Stock Option*, un numero di Opzioni di Sottoscrizione pari ad un multiplo di 27 avranno diritto di ricevere, a fronte delle Opzioni di Sottoscrizione che eccedono il multiplo di 27 più prossimo (di seguito le "Spezzature delle Opzioni di Sottoscrizione"), una somma in danaro pari alla differenza tra il prezzo di chiusura dell'azione BNPP nel giorno e il prezzo di sottoscrizione, moltiplicata per il numero di Spezzature delle Opzioni di Sottoscrizione e divisa per 27. Qualora costoro esercitassero i loro diritti di sottoscrizione in più volte, il sopramenzionato versamento in danaro sarà frazionato in proporzione al numero dei diritti di sottoscrizione da ciascuno di essi esercitati in rapporto al numero complessivo dei diritti di sottoscrizione attribuiti a ciascuno di loro alla Data di Perfezionamento sulla base del relativo Piano di *Stock Option* e ciascuna frazione sarà calcolata secondo quanto descritto in precedenza.

La seguente tabella illustra il quantitativo massimo di azioni BNPP che potranno essere assegnate in virtù di quanto sopra previsto nonché il prezzo di sottoscrizione di azioni BNPP relativo a ciascun Piano di *Stock Option*:

Al 1 marzo 2007	Piano 1999	Piano 2000	Piano 2001	Piano 2001 "unico"
Data di scadenza	13/09/2011	20/10/2013	26/10/2014	26/10/2012
Prezzo di esercizio (Euro/azione)	82,05	103,54	63,45	63,45
Numero di Azioni BNPP che potranno essere assegnate	447.334	487.577	4.739	2.073

Annexe F

Méthodologie utilisée pour déterminer le Rapport d'Echange

Le Rapport d'Echange a été déterminé en fonction des valeurs réelles relatives des deux sociétés, et a été évalué sur la base d'une analyse multicritères.

Il ressort de cette analyse que :

- Pour BNP Paribas, société absorbante, dont les actions sont admises aux négociations sur le marché Eurolist « Compartiment A » d'Euronext Paris, le cours de bourse constitue le critère dominant.
- Pour BNL, société absorbée, le critère dominant est le prix déterminé par un expert désigné par le Tribunal de Rome dans le cadre de la procédure de retrait obligatoire des actions ordinaires de BNL qui a eu lieu en octobre 2006, et qui était égal à 2,9275 € par action ; rappelons qu'à la suite des différentes offres de marché, les actions ordinaires ne sont plus cotées depuis juillet 2006.

Sur la base de ces indicateurs, la parité d'échange s'établirait comme suit :

Calculs effectués au 1er mars 2007	
	Parité d'échange implicite
moyenne des cours de bourse de BNP Paribas - 20 derniers jours versus prix de l'offre de retrait pour BNL	28,4
moyenne des cours de bourse de BNP Paribas - 3 derniers mois versus prix de l'offre de retrait pour BNL	28,4
moyenne des cours de bourse de BNP Paribas - 6 derniers mois versus prix de l'offre de retrait pour BNL	28,6
moyenne des cours de bourse de BNP Paribas - dernière année versus prix de l'offre de retrait pour BNL	27,0
Cours de clôture de l'action BNP Paribas au 1er mars 2007 versus prix de l'offre de retrait pour BNL	26,8
Moyenne	27,8

Cette analyse a été complétée par la comparaison d'agrégats de nature comptable :

- Comparaison des actifs net par action des deux sociétés, pour 2005 et 2006
- Comparaison des bénéfices nets par action des deux sociétés pour 2005 et 2006
- Comparaison des produits nets bancaires par action des deux sociétés pour 2005 et 2006

Ces critères conduisent aux parités suivantes :

	Parité d'échange implicite
Actif net par action 2005	26
Actif net par action 2006	28
BNA* 2005 sur base non diluée	40
BNA* 2006 sur base non diluée	574
BNA* 2006 sur base non diluée - calculé sur la base de la contribution de BNL aux comptes BNPP **	62
Produit net bancaire par action 2005	29
Produit net bancaire par action 2006	39
* BNA : Bénéfice Net par Action	
** telle que cette contribution aurait été si l'acquisition avait été faite au 1er janvier 2006	

Par ailleurs, les critères suivants ont été exclus de l'analyse :

- La comparaison des dividendes par action, BNL n'ayant pas versé de dividendes ordinaires sur les 3 derniers exercices ;
- La méthode de flux futurs actualisés, les deux sociétés n'ayant pas à disposition de plan pluriannuel de flux futurs disponibles pour l'actionnaire qui auraient permis d'effectuer ce type d'analyse.

A l'issue de cette analyse, la parité d'échange retenue est d'une action BNP Paribas en échange de 27 actions BNL tel qu'elle ressort du critère dominant présenté ci-dessus.

Allegato F

Criteri impiegati per la determinazione del Rapporto di Cambio

Il rapporto di cambio è stato determinato in funzione dei valori reali relativi alle due società ed è stato calcolato sulla base di un'analisi condotta su diversi criteri.

Da tale analisi risulta che:

- per BNPP, società incorporante, le cui azioni sono quotate sul mercato Eurolist "Compartimento A" di Euronext di Parigi, il corso di borsa delle azioni costituisce il criterio principale;
- per BNL, società incorporata, è stato assunto quale parametro principale il prezzo determinato dall'esperto nominato dal Tribunale di Roma per l'esercizio del diritto di acquisto (*squeeze out*) sulle azioni ordinarie di BNL che ha avuto luogo nell'ottobre 2006 pari ad Euro 2,9275 per azione; si ricorda a tal fine che a seguito delle diverse offerte pubbliche di acquisto, le azioni ordinarie non sono più quotate dal mese di luglio 2006.

Sulla base di tali criteri, il rapporto di cambio risulterebbe il seguente:

Calcoli effettuati al 1 marzo 2007	
	Parità di cambio implicita
Media dei corsi di borsa di BNP Paribas negli ultimi 20 giorni vs prezzo per l'esercizio del diritto di acquisto	28,4
Media dei corsi di borsa di BNP Paribas negli ultimi 3 mesi vs prezzo per l'esercizio del diritto di acquisto	28,4
Media dei corsi di borsa di BNP Paribas negli ultimi 6 mesi vs prezzo per l'esercizio del diritto di acquisto	28,6
Media dei corsi di borsa di BNP Paribas nell'ultimo anno vs prezzo per l'esercizio del diritto di acquisto	27,0
Prezzo di chiusura dell'azione BNP Paribas al 1 marzo 2007 vs prezzo per l'esercizio del diritto di acquisto	26,8
Media	27,8

Tale analisi è stata completata attraverso il raffronto dei dati aggregati di natura contabile:

- raffronto del patrimonio netto per azione delle due società per il 2005 e il 2006;
- raffronto degli utili netti per azione delle due società per il 2005 e il 2006;
- raffronto dei margini di intermediazione per azione delle due società per il 2005 e il 2006.

Tali criteri portano alle seguenti parità:

	Parità di cambio implicita
Attivo netto per azione 2005	26
Attivo netto per azione 2006	28
UNA* 2005 su base <i>non diluted</i>	40
UNA* 2006 su base <i>non diluted</i>	574
UNA* 2006 su base <i>non diluted</i> - calcolata tenendo conto dell'impatto di BNL sul bilancio di BNPP **	62
Margini di intermediazione per azione 2005	29
Margini di intermediazione per azione 2006	39
* UNA : Utile Netto per Azione	
** tale impatto è stato calcolato come se l'acquisizione avesse avuto effetto dal 1 gennaio 2006	

Di converso, i seguenti criteri sono stati esclusi dall'analisi:

- il raffronto dei dividendi per azioni, in quanto BNL non ha distribuito dividendi ordinari negli ultimi 3 esercizi;
- il metodo dei flussi futuri attualizzati, in quanto le due società non hanno a disposizione un piano pluriennale dei flussi futuri disponibili per gli azionisti che avrebbero consentito di effettuare tale tipo di analisi.

A seguito di tale analisi, la parità di cambio è stata fissata in ragione di una azione BNPP per ogni 27 azioni BNL, così come risultante dal criterio principale sopra descritto.

Annexe G

Actifs Restants

1. Succursales étrangères de BNL :

- New York
- Londres
- Hong Kong
- Madrid

2. SFDI (par exemple, sociétés de leasing, de crédit à la consommation)

- Locafit et ses filiales

3. AMS (par exemple, société de gestion d'actifs et société fiduciaire)

- BNL Gestioni et ses filiales
- BNL Fondi Immobiliari
- Servizio Italia
- BNL Broker
- BNL Vita

4. Holding de participations

- BNL International Investments et ses filiales

5. Actif fiscal exclu de l'apport

Allegato G

Attività Rimanenti

1. Filiali estere:

- New York
- Londra
- Hong Kong
- Madrid

2. IRFS (per esempio società di leasing, credito al consumo)

- Locafit e sue controllate / partecipate

3. AMS (per esempio società di asset management e fiduciarie)

- BNL Gestioni e sue controllate
- BNL Fondi Immobiliari
- Servizio Italia
- BNL Broker
- BNL Vita

4. Holding di partecipazioni

- BNL International Investments e sue controllate / partecipate

5. Attività fiscali non trasferibili

Annexe H

Bilan de BNL Progetto *pro forma* au 31 décembre 2006

(millions €)	
Prêts et créances sur la clientèle	60.642
Prêts et créances sur les établissements de crédit	9.057
Actifs financiers	2.593
Participations	365
Immobilisations corporelles	1.847
Immobilisations incorporelles	153
Actifs divers	2.534
Total Actif	77.190
Dettes envers les établissements de crédit	9.482
Dettes envers la clientèle	41.704
Dettes représentées par un titre	14.091
Passifs financiers	6.511
Passifs divers	2.434
Total dettes	74.223
Capitaux propres	2.967
Total Passif	77.190

Ce bilan *pro forma* ne prend pas en compte l'impact d'une augmentation de capital de BNL Progetto qui pourrait être réalisée avant la Date de Réalisation, telle que décrite à l'Article 10.1(c).

Allegato H

Situazione patrimoniale pro-forma di BNL Progetto al 31 dicembre 2006

(in milioni di Euro)

Impieghi a clienti	60.642
Impieghi a banche	9.057
Attività finanziarie	2.593
Partecipazioni	365
Immobilizzazioni materiali	1.847
Immobilizzazioni immateriali	153
Altro attivo	2.534
Totale attivo	77.190
Raccolta da banche	9.482
Raccolta da clientela	41.704
Titoli	14.091
Passività finanziarie	6.511
Altre passività	2.434
Totale Passivo	74.223
Totale patrimonio netto	2.967
Totale passivo e patrimonio netto	77.190

Questa situazione patrimoniale *pro-forma* non tiene conto degli effetti di un aumento di capitale di BNL Progetto che potrebbe essere eseguito prima della Data di Perfezionamento, come descritto nell'Articolo 10.1(c).

