
TRAITE DE FUSION
PROGETTO DI FUSIONE

BNP PARIBAS S.A.

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A.

12 MARS 2007
12 MARZO 2007

TRAITE DE FUSION

ENTRE :

BNP PARIBAS, une société anonyme de droit français au capital social de 1.865.756.980 €, dont le siège social est 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 662 042 449 RCS Paris (ci-après « BNPP »), représentée par M Baudouin Prot, dûment habilité aux termes d'une délibération du Conseil d'Administration en date du 8 mars 2007;

ET:

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO, une *società per azioni* de droit italien au capital de 2.229.025.911,12 €, dont le siège social est Via Veneto, 119, Rome, Italie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Rome sous le numéro 00651990582 (ci-après « BNL »), représentée par M. Jean Laurent Bonnafé, dûment habilité aux termes d'une délibération du Conseil d'Administration en date du 7 mars 2007 ;

BNPP et BNL étant conjointement désignées par les « Parties » et, individuellement, par une « Partie ».

ETANT EXPOSE QUE :

1 Présentation de BNPP. BNPP est un établissement de crédit agréé en tant que banque et soumis aux dispositions du Livre 5, Titre Premier du Code monétaire et financier français. BNPP exerce, directement et par l'intermédiaire de ses filiales, en France et à l'étranger, des activités bancaires, d'investissement, de financement et de gestion d'actifs et fournit différents services financiers et commerciaux en relation avec ces activités.

Le capital social de BNPP s'élève à 1.865.756.980 € et est divisé en 932.878.490 actions ordinaires d'une valeur nominale de 2 € chacune, entièrement libérées.

BNPP est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (Compartiment A).

PROGETTO DI FUSIONE

TRA:

BNP PARIBAS, una società anonima (*société anonyme*) costituita ai sensi della legge francese, con capitale sociale pari a Euro 1.865.756.980, avente sede sociale in boulevard des Italiens 16, 75009 Parigi, registrata presso il Registro del Commercio e delle Società di Parigi al numero 662 042 449 RCS Paris (di seguito "BNPP"), rappresentata dal Signor Baudouin Prot, debitamente autorizzato in virtù di una deliberazione del Consiglio di Amministrazione in data 8 marzo 2007;

E:

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO, una società per azioni costituita ai sensi della legge italiana, con capitale sociale pari a Euro 2.229.025.911,12 avente sede sociale in Via Veneto 119, Roma, Italia, registrata presso il Registro delle Imprese di Roma al numero 00651990582 (di seguito "BNL"), rappresentata dal Dr. Jean Laurent Bonnafé, debitamente autorizzato in virtù di una deliberazione del Consiglio di Amministrazione in data 7 marzo 2007;

BNPP e BNL congiuntamente le "Parti" e ciascuna singolarmente la "Parte".

PREMESSO CHE:

1 Presentazione di BNPP. BNPP è un istituto di credito (*établissement de crédit*) autorizzato a svolgere attività bancaria e soggetto alle disposizioni del Libro Quinto, Titolo Primo del Codice monetario e finanziario francese. BNPP svolge, direttamente e attraverso le sue controllate, in Francia e all'estero, attività bancaria, di investimento, di finanziamento e di gestione del risparmio e fornisce vari servizi finanziari e commerciali connessi alle attività sopramenzionate.

Il capitale sociale di BNPP è pari ad Euro 1.865.756.980 ed è rappresentato da n. 932 878 490 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2 ciascuna, interamente liberate.

BNPP è quotata sul mercato Eurolist di Euronext Parigi (Compartimento A).

2. Présentation de BNL. BNL est un établissement de crédit, dûment agréé par la Banque d'Italie pour exercer, en Italie et à l'étranger, des activités bancaires et d'investissement, et pour fournir différents services financiers et commerciaux en relation avec ces activités.

Le capital social de BNL s'élève à 2.229.025.911,12 € et est divisé en 3.095.869.321 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,72 € chacune, entièrement libérées.

3. Relation entre BNPP et BNL.

(a) Structure du capital. BNPP détient à la date des présentes 3.062.841.261 actions BNL, représentant 98,93% du capital social de BNL. Les 33.028.060 actions restantes de BNL sont détenues comme suit : (i) 1.201.143 actions sont des actions auto-détenues ; (ii) 5.268.729 actions sont détenues par des actionnaires minoritaires de BNL ; (iii) 26.558.188 actions sont détenues par des salariés et anciens salariés de BNL et de ses filiales (les « Actions Bloquées »). Les Actions Bloquées sont des actions qui ont été attribuées aux salariés du groupe BNL en application de programmes d'actionnariat salarié et qui ont été apportées par leurs détenteurs aux offres publiques obligatoire et résiduelle lancées par BNPP sur les titres de BNL entre les mois d'avril et juillet 2006. Afin de permettre à ces salariés et anciens salariés de préserver les avantages fiscaux liés à leurs Actions Bloquées, BNPP a conclu avec eux des accords de cession à terme, aux termes desquels le règlement-livraison de ces Actions Bloquées n'aurait pas lieu lors des offres publiques mais serait reporté à la date d'expiration de la période de détention obligatoire de trois ans applicable en vertu du droit italien. Ainsi, BNPP aura le droit et l'obligation d'acheter les Actions Bloquées au prix de 2,9275 € à l'expiration de la période de détention de trois ans applicable.

A la date des présentes, le capital social de BNL est réparti de la manière suivante.

Répartition des Actions BNL en Date du 8 mars 2007	Nombre d'Actions BNL
BNPP	3.062.841.261
BNL (actions auto-détenues)	1.201.143
Détenteurs d'Actions Bloquées	26.558.188
Autres Actionnaires	5.268.729
Total	3.095.869.321

2. Presentazione di BNL. BNL è un istituto di credito, debitamente autorizzato dalla Banca d'Italia a svolgere, in Italia o all'estero, attività bancaria e servizi di investimento, e a fornire vari servizi finanziari e commerciali connessi a tali attività.

Il capitale sociale di BNL è pari ad Euro 2.229.025.911,12 ed è rappresentato da n. 3.095.869.321 azioni del valore nominale di Euro 0,72 ciascuna, interamente liberate.

3. Rapporti esistenti tra BNPP e BNL.

(a) Struttura del capitale. Alla data odierna BNPP detiene 3.062.841.261 azioni di BNL, rappresentative del 98,93% del capitale sociale di BNL. Le rimanenti 33.028.060 azioni di BNL sono detenute come segue: (i) 1.201.143 azioni sono detenute in portafoglio da BNL; (ii) 5.268.729 azioni sono detenute da azionisti di minoranza di BNL; (iii) 26.558.188 azioni sono detenute da dipendenti ed ex-dipendenti di BNL o di società da essa controllate (le « Azioni Vincolate »). Le Azioni Vincolate sono azioni che sono state assegnate a dipendenti del gruppo BNL nell'ambito di vari piani di assegnazione di azioni e che sono state portate in adesione dai relativi detentori alle offerte pubbliche d'acquisto obbligatorie e residuali lanciate da BNPP sulle azioni di BNL nel periodo compreso tra aprile e luglio 2006. Al fine di permettere ai sopramenzionati dipendenti ed ex-dipendenti di conservare i benefici fiscali connessi alle Azioni Vincolate de essi detenute, BNPP ha stipulato con tali soggetti alcuni contratti di vendita a termine, in virtù dei quali il trasferimento delle Azioni Vincolate e il pagamento del relativo prezzo non sarebbero intervenuti contestualmente alle offerte pubbliche, bensì alla successiva scadenza del periodo di *lock-up* obbligatorio di durata triennale previsto dalla legge italiana. Di conseguenza, BNPP avrà il diritto e l'obbligo di acquistare le Azioni Vincolate ad un prezzo pari ad Euro 2,9275 alla scadenza del relativo periodo di *lock-up* di durata triennale.

Alla data odierna, il capitale sociale di BNL è ripartito come segue:

Allocazione delle azioni BNL in data 8 marzo 2007	Numero di azioni BNL
BNPP	3.062.841.261
BNL (azioni proprie)	1.201.143
Detentori di Azioni Vincolate	26.558.188
Altri Azionisti	5.268.729
Totale	3.095.869.321

La structure du capital social de BNL à la Date de Réalisation (telle que définie ci-après) est susceptible de différer de la structure décrite dans le tableau ci-dessus en raison des circonstances suivantes.

La struttura del capitale sociale di BNL alla Data di Perfezionamento (come nel seguito definita) potrebbe variare rispetto alla struttura del capitale sociale riportata nella precedente tabella in conseguenza delle seguenti circostanze:

- (i) Droit de retrait des actionnaires de BNL en raison de la conversion obligatoire des actions d'épargne de BNL en actions ordinaires de BNL. Suite à la conversion obligatoire des actions d'épargne BNL en actions ordinaires, définitivement réalisée en décembre 2006, certains actionnaires de BNL ont exercé leur droit de retrait de BNL (prévu par les Articles 2437, premier paragraphe, let. g) et 2437-quinquies du Code Civil Italien); ce droit de retrait a porté sur un nombre total de 4.159.091 actions BNL. Sur ces 4.159.091 actions, 10.830 ont été rachetées par des actionnaires de BNL durant la période d'offre qui s'est étendue du 16 janvier au 19 février 2007, en application de l'Article 2437-*quater*, paragraphes 1 et 2 du Code Civil Italien. Les 4.148.261 actions BNL restantes seront soit placées auprès de tiers soit rachetées par BNL, en application des articles 2437-*quater*, paragraphes 4 et 5 du Code Civil Italien. Dans l'hypothèse où BNL rachèterait ces actions restantes, le nombre d'actions BNL auto-détenues pourrait s'élever à 5.349.404 à la Date de Réalisation.
- (ii) Actions Bloquées. Le 8 juillet 2007, la période de détention obligatoire de trois ans mentionnée ci-dessus viendra à expiration en ce qui concerne 15.684.357 Actions Bloquées. En application des contrats de cession à terme conclus entre les détenteurs de ces Actions Bloquées et BNPP, BNPP rachètera ces actions et BNPP détiendra en conséquence 3.078.525.618 actions BNL.
- (iii) Droit de retrait des actionnaires de BNL en raison de la Fusion. Dans l'hypothèse où l'assemblée générale extraordinaire de BNL approuverait la Fusion (telle que définie ci-après), les actionnaires de BNL qui n'auraient pas voté en faveur de la Fusion auront le droit de se retirer de BNL. En application du droit italien, les actions BNL qui auront fait l'objet de ce droit de retrait seront proposées aux autres actionnaires de BNL, y compris BNPP, qui auront l'option de les acquérir au pro rata de leur participation au capital de BNL. Toute action qui ne serait pas acquise par des actionnaires de BNL devra alors
- (i) Diritto di recesso degli azionisti di BNL derivante dalla conversione obbligatoria delle azioni di risparmio di BNL in azioni ordinarie di BNL. A seguito della conversione obbligatoria delle azioni di risparmio di BNL in azioni ordinarie, conclusa nel dicembre 2006, alcuni azionisti di BNL hanno esercitato il diritto di recedere da BNL (previsto dagli Articoli 2437, comma 1, lett. g) e 2437-*quinquies* del Codice Civile Italiano); tale diritto è stato esercitato per complessive 4.159.091 azioni BNL. Di queste 4.159.091 azioni, 10.830 sono state acquistate dagli azionisti di BNL durante il periodo di offerta compreso tra il 16 gennaio ed il 19 febbraio 2007, ai sensi dell'Articolo 2437-*quater*, commi 1 e 2, del Codice Civile Italiano. Le rimanenti 4.148.261 azioni BNL saranno collocate presso terzi o acquistate da BNL, ai sensi dell'Articolo 2437-*quater*, commi 4 e 5, del Codice Civile Italiano. In caso di acquisto delle restanti azioni da parte di BNL, l'ammontare delle azioni detenute in portafoglio da BNL potrebbe aumentare, alla Data di Perfezionamento, sino ad un massimo di 5.349.404 azioni.
- (ii) Azioni Vincolate. In data 8 luglio 2007, il sopramenzionato periodo di *lock-up* di durata triennale scadrà con riferimento a 15.684.357 Azioni Vincolate. In virtù dei contratti di vendita a termine sottoscritti dai detentori delle Azioni Vincolate e da BNPP, BNPP acquisterà le sovra menzionate azioni venendo così a detenere 3.078.525.618 azioni BNL.
- (iii) Diritto di Recesso degli azionisti di BNL in relazione alla Fusione. Nel caso in cui l'assemblea straordinaria di BNL approvi la Fusione (come nel seguito definita), gli azionisti di BNL che non avranno votato a favore della Fusione avranno il diritto di recedere da BNL. In conformità a legge italiana, le azioni BNL per le quali sarà stato esercitato il diritto di recesso saranno offerte agli altri azionisti BNL, ivi inclusa BNPP, i quali avranno un diritto di opzione ad acquistare tali azioni in proporzione alla partecipazione da essi detenuta nel capitale di BNL. Le azioni non acquistate dagli azionisti di BNL saranno quindi

être placée auprès de tiers ou rachetée (et donc auto-détenue) par BNL. L'acquisition de ces actions par BNL, certains de ses actionnaires, ou des tiers, est susceptible de modifier la structure du capital de BNL à la Date de Réalisation, et en conséquence le nombre d'actions émises par BNPP en rémunération de la Fusion.

collocate presso terzi o acquistate (e detenute quali azioni proprie) da BNL. L'acquisto di tali azioni da parte di BNL, dei suoi azionisti, o di terzi, è suscettibile di determinare modifiche alla struttura del capitale sociale di BNL alla Data del Perfezionamento, così come il numero delle azioni saranno emesse da BNPP a servizio della Fusione.

(iv) Options de vente bénéficiant aux actionnaires de BNL en application de l'Article 2505-bis, premier paragraphe, du Code Civil Italien. En application de l'Article 2505-bis, premier paragraphe, du Code Civil Italien, les actionnaires de BNL (autres que BNPP) auront l'option de céder à BNPP leurs actions BNL pour un prix égal au prix qui sera déterminé pour les besoins du droit de retrait décrit au paragraphe (iii) ci-dessus. Dans l'hypothèse où l'ensemble des actionnaires de BNL (autres que BNL et les détenteurs d'Actions Bloquées) exercerait ces options de vente, BNPP pourrait détenir à la Date de Réalisation jusqu'à 5.268.729 actions BNL supplémentaires, soit un nombre total de 3.083.794.347 actions BNL.

(iv) Diritto di vendita degli azionisti di BNL ai sensi dell'Articolo 2505-bis, comma 1, del Codice Civile Italiano. Ai sensi dell'Articolo 2505-bis, comma 1, del Codice Civile Italiano, gli azionisti di BNL (diversi da BNPP e dai detentori di Azioni Vincolate) avranno il diritto di vendere a BNPP le loro azioni BNL ad un prezzo pari a quello che sarà determinato per il recesso di cui al precedente paragrafo (iii). Qualora tutti gli azionisti BNL (diversi da BNL e dai detentori di Azioni Vincolate) esercitassero il sopramenzionato diritto di vendita, BNPP potrebbe detenere alla Data di Perfezionamento 5.268.729 azioni BNL in più, cioè per un numero totale di 3.083.794.347 azioni BNL.

(v) Options de Souscription. Le montant du capital social de BNL pourrait augmenter entre la date des présentes et la Date de Réalisation en raison de l'exercice d'Options de Souscription (telles que définies ci-après). En date du 1^{er} mars 2007, 25.430.400 Options de Souscription étaient exerçables.

(v) Opzioni di Sottoscrizione. L'ammontare del capitale sociale di BNL potrebbe aumentare nel periodo compreso tra la data odierna e la Data di Perfezionamento in conseguenza dell'esercizio delle Opzioni di Sottoscrizione (come definite nel seguito). Alla data del 1^o marzo 2007, erano esercitabili 25.430.400 Opzioni di Sottoscrizione.

En conséquence des circonstances décrites dans les paragraphes (i) à (v) ci-dessus, la structure du capital social de BNL pourrait évoluer à l'intérieur des marges décrites dans le tableau ci-après entre la date des présentes et la Date de Réalisation.

In conseguenza di quanto descritto nei precedenti paragrafi da (i) a (v), la struttura del capitale di BNL potrebbe variare all'interno degli intervalli illustrati dalla seguente tabella tra la data del presente Progetto di Fusione e la Data di Perfezionamento.

Nombre et Répartition des actions BNL à la Date de Réalisation	Prenant pour hypothèse un exercice total des droits de retrait (décrits aux (i) et (iii) ci-dessus) ¹	Prenant pour hypothèse un exercice total des options de vente ²	Prenant pour hypothèse aucun exercice de droit de retrait ou option de vente ³	Prenant pour hypothèse la dilution maximale pouvant résulter de l'exercice des Options de Souscription ⁴
BNPP	3.078.525.618	3.083.794.347	3.078.525.618	3.078.525.618
BNL (actions auto-détenues)	6.469.872	1.201.143	1.201.143	1.201.143
Autres Actionnaires (y compris les détenteurs d'Actions Bloquées)	10.873.831	10.873.831	16.142.560	41.572.960
Total	3.095.869.321	3.095.869.321	3.095.869.321	3.121.299.721

Numero e allocazione delle azioni BNL alla Data di Perfezionamento	Assumendo l'integrale esercizio del diritto di recesso (descritto ai punti (i) e (iii)) ¹	Assumendo l'integrale esercizio del diritto di vendita ²	Assumendo che né il diritto di recesso né il diritto di vendita siano esercitati ³	Assumendo che si verifichi la massima diluizione del capitale sociale in conseguenza dall'esercizio delle Opzioni di Sottoscrizione ⁴
BNPP	3.078.525.618	3.083.794.347	3.078.525.618	3.078.525.618
BNL (azioni proprie)	6.469.872	1.201.143	1.201.143	1.201.143
Altri Azionisti (compresi i detentori di Azioni Vincolate)	10.873.831	10.873.831	16.142.560	41.572.960
Totale	3.095.869.321	3.095.869.321	3.095.869.321	3.121.299.721

1. Prenant également pour hypothèse l'achat par BNL de toutes les actions

1. Assumendo quindi anche l'acquisto da parte di BNL di tutte le azioni BNL

BNL pour lesquelles le droit de retrait dont il est fait mention au (i) et (iii) peut être exercé.

2. Prenant également pour hypothèse un placement des actions restantes auprès de tiers.
3. Prenant également pour hypothèse un placement des actions restantes auprès de tiers.
4. Prenant également pour hypothèse un placement des actions restantes auprès de tiers.

(b) Administrateurs communs.

- M. Baudouin Prot est à la fois Administrateur Directeur Général de BNPP et membre du conseil d'administration de BNL ;
- M. Georges Chodron de Courcel est à la fois Directeur Général Délégué de BNPP et membre du conseil d'administration de BNL ; et
- M. Jean Clamon est à la fois Directeur Général Délégué de BNPP et membre du conseil d'administration de BNL.

4. Fusion Envisagée. Le Conseil d'administration de BNPP et le Conseil d'administration de BNL ont chacun décidé, le 8 mars et le 7 mars 2007 respectivement, sous réserve de l'approbation des actionnaires et de certaines autres conditions suspensives, de combiner BNPP et BNL par voie de fusion-absorption de BNL par BNPP, conformément aux modalités et conditions stipulées au présent Traité, après discussion, entre autres, des objectifs de cette fusion, de son impact juridique, économique et social, de la méthodologie utilisée pour déterminer le rapport d'échange des actions et de l'évaluation résultant de ladite méthodologie.

5. Motifs et Buts de la Fusion. La Fusion prévue entre BNPP et BNL fait partie d'un plan plus large de restructuration et d'intégration prévoyant (i) l'apport par BNL de ses activités italiennes de banque commerciale à sa filiale détenue à 100% BNL Progetto (telle que définie ci-après), dont le nom sera par la suite changé en « Banca Nazionale del Lavoro » ; et (ii) la fusion-absorption de BNL par BNPP immédiatement après la réalisation de cet apport. A la suite de l'apport susmentionné, les activités italiennes de banque commerciale de BNL seront détenues et

per le quali il diritto di recesso di cui ai punti (i) e (iii) può essere esercitato.

2. Assumendo anche il collocamento presso terzi di tutte le restanti azioni.
3. Assumendo anche il collocamento presso terzi di tutte le restanti azioni.
4. Assumendo anche il collocamento presso terzi di tutte le restanti azioni.

(b) Amministratori comuni.

- Il Sig. Baudouin Prot è sia Amministratore Delegato e Direttore Generale di BNPP che membro del Consiglio di Amministrazione di BNL;
- il Sig. Georges Chodron de Courcel è sia Direttore Generale Delegato di BNPP che membro del Consiglio di Amministrazione di BNL; e
- il Sig. Jean Clamon è sia Direttore Generale Delegato di BNPP che membro del Consiglio di Amministrazione di BNL.

4. La prospettata Fusione. Il Consiglio di Amministrazione di BNPP ed il Consiglio di Amministrazione di BNL hanno deciso, rispettivamente in data 8 marzo e 7 marzo 2007, subordinatamente all'approvazione da parte degli azionisti ed ad altre condizioni sospensive, di integrare BNPP e BNL mediante fusione per incorporazione di BNL in BNPP, in conformità alle condizioni previste dal presente Progetto di Fusione, dopo aver discusso, *inter alia*, gli obiettivi di tale fusione, l'impatto legale, economico e sociale della fusione stessa, i criteri impiegati per la determinazione del rapporto di cambio e la valutazione risultante dall'applicazione di tali criteri.

5. Motivi e finalità della Fusione. La prospettata fusione tra BNPP e BNL è parte di un più ampio piano di integrazione e ristrutturazione il quale prevede (i) il conferimento da parte di BNL delle proprie attività italiane nel settore banca commerciale ad una società da essa controllata al 100% denominata BNL Progetto (come definita nel seguito), la cui denominazione sarà in seguito mutata in "Banca Nazionale del Lavoro"; e (ii) la fusione per incorporazione di BNL in BNPP immediatamente dopo l'attuazione di detto conferimento. Ad esito del summenzionato

exercées par BNL Progetto (qui, à la suite de la Fusion, deviendra une filiale de BNPP détenue à 100%). L'ensemble des actifs et passifs de BNL qui n'auront pas été apportés à BNL Progetto en vertu de l'apport susmentionné (notamment les succursales de BNL situées aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, en Espagne et à Hong Kong, ainsi que certaines filiales de BNL exerçant des activités financières spécialisées telles que la gestion d'actifs et le leasing) seront transférés à BNPP en conséquence de la Fusion et intégrés dans les structures italiennes et internationales de BNPP. Ce plan de restructuration et d'intégration, et en particulier la Fusion envisagée entre BNPP et BNL, permettra de simplifier et rationaliser la structure et les opérations du groupe BNPP en Italie et dans d'autres pays où BNPP et BNL exercent leurs activités, notamment aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, en Espagne et à Hong Kong, ce qui permettra de développer les synergies entre les deux banques et d'accroître l'efficacité opérationnelle de l'ensemble.

6. Commissaires à la Fusion. A la suite de la requête conjointe de BNPP et BNL, et conformément aux dispositions des Articles L. 236-10 et suivants du Code de commerce, MM. René Ricol, Gilles de Courcel et Olivier Péronnet ont été désignés commissaires à la fusion par ordonnance du Tribunal de Commerce de Paris en date du 26 février 2007, afin d'apprécier la valeur des actifs et des passifs qui seront transférés dans le cadre de la Fusion envisagée ainsi que le rapport d'échange des actions.

En application de l'Article 2505-bis, premier paragraphe, du Code Civil Italien, BNL, en raison du fait que BNPP détient plus de 90% de son capital, a choisi de ne pas requérir auprès du Tribunal de Rome la désignation d'un expert aux fins d'établir un rapport sur le caractère adéquat du rapport d'échange tel que prévu par l'Article 2501-sexies du Code Civil Italien.

7. Comités d'entreprise. Le comité d'entreprise de BNPP a été dûment informé et consulté sur la Fusion envisagée. Le comité d'entreprise de BNL sera dûment informé et consulté sur la

conferimento, le attività italiane di banca commerciale di BNL saranno detenute ed esercitate da BNL Progetto (la quale, in conseguenza della Fusione, sarà controllata al 100% da BNPP). Tutte le altre attività e passività di BNL che non saranno state apportate a BNL Progetto in virtù del summenzionato conferimento (ivi incluse le filiali di BNL site negli Stati Uniti d'America, nel Regno Unito, in Spagna e ad Hong Kong, così come alcune partecipazioni detenute da BNL in società che svolgono servizi finanziari specializzati, quali la gestione del risparmio e il leasing) saranno trasferite a BNPP per effetto della fusione e integrate nell'organizzazione di BNPP in Italia e all'estero. Il piano di integrazione e ristrutturazione, e in particolare la prospettata fusione tra BNPP e BNL, determinerà la semplificazione e razionalizzazione della struttura e delle attività del gruppo BNPP in Italia e negli altri paesi dove operano sia BNPP sia BNL, in particolare gli Stati Uniti d'America, il Regno Unito, la Spagna e Hong Kong, il che permetterà di sviluppare e sinergie tra le due banche e di incrementarne, nell'insieme, l'efficienza operativa.

6. Esperti per la Fusione. A seguito di richiesta congiunta avanzata da BNPP e BNL, e in conformità a quanto disposto dagli Articoli L. 236-10 e seguenti del Codice di Commercio, con ordinanza del Tribunale di Commercio (*Tribunal de Commerce*) di Parigi datata 26 febbraio 2007, i Signori René Ricol, Gilles de Courcel e Olivier Péronnet sono stati designati come esperti per la fusione (*commissaires à la fusion*) ai fini di esaminare il valore delle attività e delle passività che saranno trasferite nell'ambito della prospettata Fusione nonché del rapporto di cambio.

Ai sensi dell'Articolo 2505-bis, comma 1, del Codice Civile Italiano, BNL, in considerazione del fatto che BNPP detiene più del 90% del capitale sociale di BNL, si è avvalsa della facoltà di non richiedere al Tribunale di Roma la designazione di un esperto per la redazione di una relazione sulla congruità del rapporto di cambio, come previsto dall'Articolo 2501-sexies del Codice Civile Italiano.

7. Consultazioni sindacali. Il "comité d'entreprise" di BNPP è stato debitamente informato e consultato da BNPP con riferimento alla prospettata Fusione. Le rappresentanze sindacali

Fusion envisagée conformément aux dispositions applicables de droit italien.

CELA ETANT EXPOSE, eu égard à ce qui précède et aux engagements mutuels pris par les Parties aux termes des présentes, et par lesquels les Parties reconnaissent être liées, les Parties conviennent de ce qui suit :

di BNL saranno debitamente informate e consultate in relazione alla prospettata Fusione, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge italiane.

TUTTO CIO' PREMESSO, in considerazione di quanto precede nonché delle pattuizioni ivi previste, che si intendono vincolanti tra le Parti, le Parti convengono e stipulano quanto segue:

ARTICLE 1 DEFINITIONS

1.1 Certains termes définis. Dans le cadre du présent Traité, les termes et expressions suivants auront les significations qui leurs sont données ci-dessous :

« Acte de Fusion » désigne l'acte de fusion notarié devant être signé et enregistré par les Parties en application de l'Article 2504 du Code Civil Italien.

« Actifs Restants » a la signification qui lui est donnée à la Section 10.1(b).

« Actions Auto-Détenues » signifie les actions auto-détenues de BNL à la Date de Réalisation.

« Actions Bloquées » a la signification qui lui a été donnée dans le Préambule du présent Traité.

« Actions Fractionnelles » a la signification qui lui est donnée à la Section 4.5.

« Actions Nouvelles » a la signification qui lui est donnée à la Section 4.2(a).

« AMF » désigne l'Autorité des Marchés Financiers, l'autorité boursière française.

« Apport » a la signification qui lui est donnée à la Section 10.1(a).

« BNL » a la signification qui lui a été donnée dans le Préambule du présent Traité.

« BNL Progetto » signifie BNL Progetto, S.p.A., une *società per azioni* de droit italien au capital de 6.300.000 €, dont le siège social est Via Veneto, 119, Rome, Italie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Rome sous le numéro 09339391006.

« BNPP » a la signification qui lui a été donnée dans le Préambule.

« BNPPIB » signifie l'établissement stable de

ARTICOLO 1 DEFINIZIONI

1.1 Alcune definizioni. Ai fini del presente Progetto di Fusione, i seguenti termini ed espressioni avranno il significato attribuito nel seguito:

“AMF”: la *Autorité des Marchés Financiers*, l'autorità di vigilanza del mercato azionario francese.

“Attività Rimanenti”: ha il significato ad esse attribuito nella Sezione 10.1(b).

“Atto di Fusione”: l'atto di fusione risultante da atto pubblico che sarà sottoscritto e depositato dalla Parti ai sensi dell'Article 2504 del Codice Civile Italiano.

“Azioni da Assegnare in Concambio”: ha il significato ad esse attribuito nella Sezione 4.2(a).

“Azioni Frazionarie”: ha il significato ad esse attribuito nella Sezione 4.5.

“Azioni Proprie di BNL”: le azioni BNL che la stessa BNL deterrà in portafoglio alla Data di Perfezionamento.

“Azioni Vincolate”: ha il significato ad esse attribuito nelle Premesse al presente Progetto di Fusione.

“Bilanci di Fusione”:

- (i) il bilancio certificato (comprensivo dello stato patrimoniale, del conto economico e della nota integrativa) di BNPP per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, approvato dal Consiglio di Amministrazione di BNPP in data 14 febbraio 2007; e
- (ii) la situazione patrimoniale di BNL (comprensiva dello stato patrimoniale, del conto economico e della nota integrativa) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, approvata dal Consiglio di Amministrazione di BNL in data 7 marzo 2007.

BNPP en Italie.

« CECEI » désigne le Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement.

« CGI » désigne le Code général des impôts français, tel que modifié.

« Code Civil Italien » désigne le Décret Royal italien n° 262 du 16 mars 1942.

« Code de commerce » désigne le Code de commerce français, tel que modifié.

« Commissaires à la Fusion » désigne les commissaires à la fusion mentionnés dans le Préambule du présent Traité.

« Comptes » signifie:

(i) les comptes annuels certifiés (comprenant bilan, compte de résultat et annexes) de BNPP pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, tels qu'arrêtés par le Conseil d'administration de BNPP en date du 14 février 2007 ; et

(ii) les comptes annuels (*situazione patrimoniale*) de BNL (comprenant bilan, compte de résultat et annexes) pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, tels qu'approuvés par le Conseil d'administration de BNL en date du 7 mars 2007.

« Conditions Suspensives » désigne les conditions suspensives de la réalisation de la Fusion, telles que définies à l'Article 12.

« CONSOB » désigne la *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa*, l'autorité boursière italienne.

« Date de Réalisation » a la signification qui lui est donnée à la Section 2.2.

« Décret » désigne le Décret n°67-236 du 23 mars 1967 sur les sociétés commerciales, tel que modifié.

« Fusion » a la signification qui lui est donnée

“BNL” : ha il significato ad essa attribuito nelle Premesse al presente Progetto di Fusione.

“BNL Progetto” : BNL Progetto S.p.A., una società per azioni costituita ai sensi della legge Italiana, con capitale sociale pari ad Euro 6.300.000,00, avente sede sociale in Via Veneto 119, Roma, Italia ed iscritta nel Registro delle Imprese di Roma al numero 09339391006.

“BNPP” : ha il significato ad essa attribuito nelle Premesse al presente Progetto di Fusione.

“BNPPIB” : la succursale di Milano di BNPP.

“CECEI” : il *Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement*.

“CGI” : il Codice generale delle imposte francese, come modificato.

“Codice Civile Italiano” : il Regio Decreto n. 262 del 16 marzo del 1942.

“Codice di Commercio” : il *Code de Commerce* francese, come successivamente modificato.

“Codice Fiscale Francese” : il Codice generale delle imposte (*Code général des impôts*), come modificato.

“Condizioni Sospensive” : le condizioni sospensive al perfezionamento della Fusione previste all'Articolo 12.

“Conferimento” : ha il significato ad esso attribuito nella Sezione 10.1(a).

“CONSOB” : la *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa*, l'autorità di vigilanza del mercato azionario italiano.

“Data di Perfezionamento” : ha il significato ad essa attribuito nella Sezione 2.2.

“Decreto” : il Decreto n. 67-236 del 23 marzo 1967 sulle società commerciali (*Décret n° 67-236 du 23*

à la Section 2.1(a).

« Impôt » désigne tout impôt, direct ou indirect, y compris tout prélèvement, frais, droit, contribution, paiement à la sécurité sociale, retenue imposée par ou pour le compte de toute entité gouvernementale ou tout autre organe ou personne quelle qu'elle soit, y compris les impôts sur les sociétés et les surtaxes afférentes, les retenues d'impôts, les impôts locaux, la TVA, les droits de timbre, les droits d'enregistrement, les impôts sur la vente et toute autre cotisation sociale ou contribution que la société devrait payer en application des lois fiscales et sociales, y compris les intérêts, pénalités et tous autres frais y afférents.

« Mémorandum d'Information » désigne :

- le présent Traité;
- les comptes annuels, les rapports de gestion et les rapports des commissaires aux comptes de BNL pour les exercices 2004 et 2005 tels qu'approuvés par les assemblées générales des actionnaires de BNL, les comptes annuels et le rapport de gestion de BNL pour l'exercice 2006 tel qu'approuvés par le conseil d'administration de BNL et le rapport des commissaires aux comptes de BNL pour l'exercice 2006 ;
- les comptes annuels (*situation patrimoniale*) de BNL (comprenant bilan, compte de résultat et annexes) pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, tels qu'approuvés par le Conseil d'administration de BNL en date du 7 mars 2007 ;
- les comptes annuels, les rapports de gestion et les rapports des commissaires aux comptes de BNPP pour les exercices 2004 et 2005 tels qu'approuvés par les assemblées générales des actionnaires de BNPP, les comptes annuels et le rapport de gestion de BNPP pour l'exercice 2006 tel qu'arrêtés par le Conseil d'administration de BNPP et le rapport des commissaires aux comptes de BNPP pour l'exercice 2006 ;
- les Rapports des Commissaires à la Fusion; et

mars 1967 sur les sociétés commerciales), come successivamente modificato.

“Documentazione inerente la Fusione”:

- il presente Progetto di Fusione;
- i bilanci e le relazioni degli amministratori e dei soggetti incaricati del controllo contabile di BNL per gli esercizi 2004 e 2005, come approvati dall'assemblea degli azionisti di BNL, il bilancio e la relazione del consiglio di amministrazione di BNL per l'esercizio 2006, come approvati dal Consiglio di Amministrazione della stessa BNL e la relazione per l'esercizio 2006;
- la situazione patrimoniale di fusione di BNL (comprensiva dello stato patrimoniale, del conto economico e della nota integrativa) per l'esercizio che si è chiuso al 31 dicembre 2006, come approvata dal Consiglio di Amministrazione di BNL in data 7 marzo 2007;
- i bilanci e le relazioni degli amministratori e dei soggetti incaricati del controllo contabile di BNPP per gli esercizi 2004 e 2005, come approvati dall'assemblea degli azionisti di BNPP, il bilancio e la relazione del Consiglio di Amministrazione di BNPP per l'esercizio 2006, come approvati dal consiglio di amministrazione di BNPP e la relazione dei soggetti incaricati del controllo contabile per l'esercizio 2006;
- le Relazioni degli Esperti sulla Fusione; e
- le relazioni dei Consigli di Amministrazione di BNPP e di BNL da presentarsi alle rispettive assemblee relative alla Fusione, ai sensi dell'Articolo L. 236-9 del Codice di Commercio Francese e dell'Articolo 256 del Decreto, dell'articolo 2501-quinquies del Codice Civile Italiano e dell'Articolo 70, comma 1, della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come modificata.

“Esperti per la Fusione”: ha il significato ad essi attribuito nelle Premesse.

“Fusione”: ha il significato ad essa attribuito

- les rapports du Conseil d'administration de BNPP et de BNL à leurs actionnaires respectifs au sujet de la Fusion, en application des Articles L. 236-9 du Code de commerce et 256 du Décret, de l'Article 2501-quinquies du Code Civil Italien et de l'Article 70, premier paragraphe, de la Résolution Consob n°11971 du 14 mai 1999, tel que modifiée.

« Options de Souscription » désigne les 25.430.400 options de souscription d'actions exerçables au 1^{er} mars 2007 octroyées par BNL aux termes des Plans d'Options.

« Partie » a la signification qui lui a été donnée dans le Préambule.

« Plans d'Options » désigne les plans d'options de souscription d'actions de BNL figurant en Annexe D aux présentes.

« Rapports des Commissaires à la Fusion » désigne les rapports qui seront préparés par les commissaires à la fusion en application de l'Article L. 236-10 du Code du commerce et de l'Article 260 du Décret.

« Rapport d'Echange » a la signification qui lui est donnée à la Section 4.1(a).

« Requête BOI » désigne la requête déposée auprès de la Banque d'Italie par BNPP, BNL et BNL Progetto le 21 février 2007 aux fins d'obtenir, entre autres, l'autorisation de procéder à la Fusion.

« Traité » désigne ce traité de fusion ainsi que les Annexes qui y sont jointes.

« Termes et Conditions de la Fusion » a la signification qui lui est donnée à la Section 2.1(a).

« TUIR » a la signification qui lui est donnée à la Section 9.1(a).

nella Sezione 2.1(a).

«Istanza alla Banca D'Italia»: l'istanza autorizzativa presentata alla Banca D'Italia da BNPP, BNL e BNL Progetto in data 21 Febbraio 2007 al fine di ottenere, tra l'altro, apposita autorizzazione a realizzare la Fusione.

«Opzioni di Sottoscrizione»: n. 25.430.400 diritti di opzione per la sottoscrizione di azioni ancora esercitabili alla data del 1° marzo 2007 ed assegnati da BNL in conformità ai Piani di *Stock Option*.

«Parte»: ha il significato ad essa attribuito nelle Premesse al presente Progetto di Fusione.

«Piani di Stock Option»: i piani di *stock option* di BNL riportati nell'Allegato D del presente Progetto di Fusione.

«Progetto di Fusione»: il presente progetto di fusione unitamente ai suoi Allegati.

«Rapporto di Cambio»: ha il significato ad esso attribuito nella Sezione 4.1(a).

«Relazioni degli Esperti per la Fusione»: le relazioni che saranno redatte dagli Esperti per la Fusione (*commissaires à la fusion*) ai sensi dell'Articolo L. 236-10 del Codice di Commercio francese e dell'Articolo 260 del Decreto.

«Tassa»: ogni imposta, diretta o indiretta, ivi incluso ogni prelievo, canone, dazio, contributo, anche previdenziale, trattenuta fiscale, imposto da o per conto di qualsiasi ente pubblico o altro organismo o soggetto di qualsiasi natura, ivi incluse l'imposta sul reddito delle società ed ogni addizionale, l'imposta cedolare d'acconto, le tasse locali, l'imposta sul valore aggiunto, la tassa di bollo, le imposte di registro, i dazi doganali, le imposte al consumo, ed ogni imposta inerente la sicurezza sociale e i contributi esigibili dalla società in conformità alla regolamentazione fiscale e di sicurezza sociale, inclusi gli interessi, le sanzioni ed ogni spesa annessa.

«Termini e Condizioni della Fusione»: ha il significato ad essi attribuito nella Sezione 2.1(a).

“TUIR” : ha il significato ad esso attribuito nella Sezione 9.1(a).

1.2 Interprétation. Dans le cadre de ce Traité:

(a) Les titres de section du Traité sont donnés pour référence uniquement et n'affectent en rien la signification ou l'interprétation du Traité. Dans le Traité, quand il est fait référence à des Articles, Sections et Annexes, il s'agit des articles, sections et annexes du Traité, sauf indication du contraire.

(b) Les significations données aux termes définis sont valables pour le pluriel et le singulier desdits termes.

(c) Tout contrat défini ou auquel il est fait référence dans les termes définis ci-dessus ou dans toute autre stipulation du Traité inclut tout amendement, modification ou addition qui pourrait y être fait ainsi que les dérogations y afférentes qui pourraient prendre effet en tant que de besoin, sauf indication contraire.

(d) Tout terme défini par référence à tout document aura la signification qui lui est donnée dans ledit document.

(e) Les expressions « la présente », « les présentes » et expressions similaires seront interprétées comme faisant référence au Traité dans sa totalité, sans limitation à la disposition ou l'article particulier dans lequel l'expression apparaît et les mots « inclut », « incluent » et similaires seront considérés comme étant suivis de l'expression « sans limitation » à chacune de leurs occurrences.

(f) Tous les mots, termes et expressions utilisés dans le Traité seront interprétés conformément aux lois françaises ou italiennes, en fonction du contexte

1.2 Interpretazione. Ai fini del presente Progetto di Fusione:

(a) I titoli a capo di ciascuna sezione del presente Progetto di Fusione hanno la sola funzione di rimando e non influenzano in alcun modo il significato o l'interpretazione del presente Progetto di Fusione. I riferimenti ad Articoli, Sezioni, Allegati contenuti nel presente Progetto di Fusione vanno riferiti ad articoli, sezioni e allegati del presente Progetto di Fusione, salvo quando diversamente indicato.

(b) I significati attribuiti ai termini definiti si riferiscono tanto alla forma singolare quanto a quella plurale degli stessi.

(c) Ogni accordo definito o cui si faccia riferimento nei termini sopra riportati o nelle clausole del presente Progetto di Fusione include qualsiasi modifica, correzione o integrazione allo stesso o rinuncia che debba divenire volta per volta efficace, salvo quanto diversamente indicato.

(d) Ogni termine di cui si è fornita una definizione mediante rinvio ad altro documento dovrà avere il significato ad esso attribuito in tale documento.

(e) Le espressioni “del presente atto”, “nel presente atto” e simili devono essere interpretate quali riferimenti al presente Progetto di Fusione nel suo insieme e non al singolo articolo o alla singola disposizione in cui esse compaiono; parimenti le parole “include” ed “includono” devono essere intese come se fossero sempre seguite dall'espressione “articolo esemplificativo” ogniqualvolta sono impiegate nel presente documento.

(f) Ogni parola, termine ed espressione utilizzata nel presente Progetto di Fusione dovrà essere interpretata in conformità alle leggi italiane e francesi, così come richiesto in ciascuno specifico contesto.

ARTICLE 2
TERMES ET CONDITIONS DE LA FUSION

2.1 Fusion par absorption de BNL par BNPP.

(a) BNL sera fusionnée dans BNPP par voie de fusion-absorption sans liquidation de BNL (ci-après la « Fusion ») en application (i) des dispositions du Livre II, Titre III, Chapitre VI du Code de Commerce et des Articles 254 *et seq.* du Décret, (ii) des dispositions des Articles 2501 *et seq.* du *Code Civil Italien*, et (iii) des termes et conditions prévues par ce *Traité de Fusion* (y compris, à toutes fins utiles, ses Annexes) ((i), (ii) et (iii), collectivement, ci-après les « Termes et Conditions de la Fusion »).

(b) A la Date de Réalisation, l'ensemble des actifs et passifs de BNL (tels qu'ils existeront à la Date de Réalisation) seront transférés à BNPP ; BNPP sera subrogée à BNL dans l'ensemble de ses droits et obligations ; BNL sera dissoute sans liquidation ; et BNPP émettra de nouvelles actions en faveur des (alors anciens) détenteurs d'actions BNL conformément au Rapport d'Echange, sous réserve de la satisfaction des Conditions Suspensives et conformément aux Termes et Conditions de la Fusion.

2.2 Date de Réalisation de la Fusion. La Fusion sera définitivement réalisée, et BNPP sera propriétaire de l'universalité du patrimoine de BNL, à compter de la plus tardive des deux dates suivantes : (i) le 1^{er} octobre 2007 ou (ii) le dernier jour à minuit du mois au cours duquel la dernière Condition Suspensive est satisfaite, et au plus tard le 31 décembre 2007 à minuit (ci-après la « Date de Réalisation »).

2.3 Date d'Effet de la Fusion. Les Parties conviennent expressément que la Fusion prendra effet, d'un point de vue comptable et fiscal, à la Date de Réalisation.

2.4 Consentement des Tiers.

(a) Si le consentement d'un tiers est requis afin de permettre le transfert à BNPP de tout actif ou droit de BNL en vertu de la Fusion ou afin de permettre à BNPP d'avoir la jouissance de tout actif ou droit sus-mentionné postérieurement à la Date de

ARTICOLO 2
TERMINI E CONDIZIONI DELLA FUSIONE

2.1 Fusione per incorporazione di BNL in BNPP.

(a) BNL sarà fusa con BNPP tramite una fusione per incorporazione di BNL in BNPP senza liquidazione di BNL (di seguito la "Fusione") in conformità con (i) le previsioni del Libro II, Titolo III, Capitolo VI del Codice di Commercio Francese e degli Articoli 254 e ss. del Decreto, (ii) le previsioni degli Articoli 2501 e ss. del Codice Civile Italiano, e (iii) i termini e le condizioni previste dal presente Progetto di Fusione (ivi inclusi, ad ogni fine utile, gli Allegati) (i precedenti punti (i), (ii) e (iii), nell'insieme costituiscono le "Condizioni e i Termini della Fusione").

(b) Alla Data di Perfezionamento, tutte le attività e passività di BNL (nello stato in cui si troveranno alla Data di Perfezionamento) saranno trasferite a BNPP; BNPP subentrerà a BNL in tutti i diritti e i doveri facenti capo a quest'ultima; BNL si scioglierà senza liquidazione; e BNPP emetterà nuove azioni che saranno assegnate agli ex-possessori di azioni BNL in conformità al rapporto di cambio, subordinatamente al verificarsi delle Condizioni Sospensive e in conformità con le Condizioni e i Termini della Fusione.

2.2 Data di Perfezionamento della Fusione. La Fusione sarà definitivamente completata, e BNPP diverrà titolare dell'intero patrimonio di BNL, alla data più lontana nel tempo tra (i) il 1° ottobre 2007 oppure (ii) la mezzanotte dell'ultimo giorno di calendario del mese nel quale l'ultima delle Condizioni Sospensive si sarà verificata, e in ogni caso non oltre la mezzanotte del 31 dicembre 2007 (di seguito, la "Data di Perfezionamento").

2.3 Data di efficacia della Fusione. Le Parti con il presente atto riconoscono e convengono che, ai fini contabili e fiscali, la Fusione avrà effetto alla Data di Perfezionamento.

2.4 Consenso da parte di terzi.

(a) Nel caso in cui sia necessario il consenso da parte di terzi al fine di trasferire a BNPP qualsivoglia attività o diritto di BNL per effetto della Fusione o al fine di permettere a BNPP di continuare a godere di tali attività o diritti successivamente alla Data

Réalisation, BNL (ou, le cas échéant, BNPP) cherchera à obtenir ledit consentement dès que possible après la signature du Traité et utilisera ses meilleurs efforts afin de l'obtenir préalablement à la Date de Réalisation. Les Parties coopéreront afin d'obtenir tout consentement de tiers et se tiendront régulièrement informées de toute action qu'elles entreprendront à cet effet.

(b) Le défaut d'obtention, préalablement à la Date de Réalisation, du consentement de tout tiers (autre qu'un consentement constitutif d'une Condition Suspensive aux termes de l'Article 12) n'empêchera pas la réalisation de la Fusion.

2.5 Augmentation de capital de BNPP du fait de la Fusion. Une description de l'augmentation de capital projetée du fait de la Fusion est jointe en Annexe B, étant entendu que le nombre exact d'actions émises lors de cette augmentation de capital sera définitivement établi à la Date de Réalisation.

2.6 Statuts de BNPP à l'issue de la Fusion. Les statuts de BNPP à l'issue de la Fusion seront les statuts de BNPP dont une copie est jointe en Annexe C, sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale extraordinaire de BNPP des modifications qui y sont indiquées et tels qu'ils seront modifiés afin de refléter la structure du capital de BNPP à l'issue de la Fusion.

di Perfezionamento, BNL (o, se del caso, BNPP) dovrà cercare di ottenere detto consenso non appena ciò sia possibile dopo la sottoscrizione del presente Progetto di Fusione, nonché fare tutto quanto sia possibile al fine di ottenere tale consenso prima della Data di Perfezionamento. Le Parti collaboreranno allo scopo di ottenere i consensi da parte di terzi e dovranno tenersi regolarmente informate di ogni azione intrapresa a tale scopo.

(b) Nel caso in cui il consenso da parte di un terzo (diverso dai consensi che costituiscono una Condizione Sospensiva ai sensi dell'Articolo 12) non sia concesso prima della Data di Perfezionamento, ciò non impedirà la realizzazione della Fusione.

2.5 Aumento del capitale di BNPP a servizio della Fusione. Una descrizione del previsto aumento di capitale di BNPP a servizio della Fusione è contenuta nell'Allegato B, essendo inteso che il numero esatto delle azioni emesse nell'ambito di tale aumento di capitale sarà determinato definitivamente alla Data di Perfezionamento.

2.6 Statuto sociale di BNPP post-Fusione. Lo statuto sociale post-Fusione di BNPP sarà quello riportato nell'Allegato C, sotto riserva dell'approvazione da parte dell'assemblea generale straordinaria di BNPP delle modificazioni in esso evidenziate e come ulteriormente modificato al fine di riflettere la composizione del capitale sociale di BNPP post-fusione.

ARTICLE 3
ACTIFS ET PASSIFS TRANSMIS – EVALUATION

3.1 Méthode d'évaluation.

En application du Règlement 2004-01 du Comité de la Réglementation Comptable en date du 4 mai 2004, les actifs et passifs transférés ont été évalués, et seront transcrits dans les comptes de BNPP, à leur valeur nette comptable.

3.2 Comptes de Référence. Les Termes et Conditions de la Fusion ont été déterminés sur la base des Comptes, étant précisé que la valeur de l'actif net apporté à BNPP en vertu de la Fusion sera définitivement établie sur la base des comptes de BNL à la Date de Réalisation.

3.3 Description et évaluation des actifs transmis et des passifs pris en charge.

(a) Les actifs transmis à BNPP, et les passifs pris en charge par BNPP en vertu de la Fusion, sont les actifs et passifs inscrits au bilan de BNL à la Date de Réalisation, dans l'état dans lequel l'ensemble de ces actifs, contrats, droits, passifs, engagements et obligations se trouveront à la Date de Réalisation, en tenant compte notamment des restructurations à intervenir entre la date des présentes et la Date de Réalisation en application de l'Article 10, de sorte que les actifs transmis comprendront (i) la totalité des actions de BNL Progetto détenues par BNL à la Date de Réalisation (y compris celles émises en rémunération de l'Apport décrit à la Section 10.1 ci-après) et (ii) les Actifs Restants (tels que définis ci-après). Une description et une évaluation de ces actifs et passifs, établies sur la base du bilan d'apport *pro forma* de BNL au 31 décembre 2006, sont jointes en Annexe A. Le bilan d'apport *pro forma* de BNL au 31 décembre 2006 comprend les actifs et passifs de BNL au 31 décembre 2006 comme si les opérations de restructuration décrites à l'Article 10 avaient eu lieu à cette date.

(b) En application de l'Article L. 236-3 du Code de commerce et de l'Article 2504-*bis*, premier paragraphe, du Code Civil Italien, la Fusion entraînera la transmission universelle à BNPP du patrimoine de

ARTICOLO 3
ATTIVITA' E PASSIVITÀ – VALUATAZIONE

3.1 Metodo di valutazione. Conformemente al Regolamento 2004-01 del *Comité de la Réglementation Comptable* datato 4 maggio 2004, le attività e le passività trasferite sono state valutate, e saranno iscritte nel bilancio di BNPP, al loro valore netto contabile.

3.2 Bilanci di riferimento. I Termini e le Condizioni della Fusione sono stati determinati sulla base dei Bilanci di Fusione, fermo restando che il valore netto delle attività trasferite a BNPP per effetto della Fusione sarà determinato definitivamente sulla base della situazione patrimoniale di BNL alla Data di Perfezionamento.

3.3 Descrizione e valutazione delle attività trasferite e delle passività assunte.

(a) Le attività trasferite a BNPP e le passività assunte da BNPP per effetto della Fusione sono le attività e le passività risultanti dal bilancio di BNL alla Data di Perfezionamento, nella consistenza che l'insieme di dette attività, contratti, diritti, passività, impegni e obbligazioni avranno alla Data di Perfezionamento, tenuto conto delle operazioni di ristrutturazione che saranno effettuate tra la data del presente Progetto di Fusione e la Data di Perfezionamento secondo quanto previsto dall'Article 10, in modo tale che le attività che saranno trasferite comprenderanno (i) la totalità delle azioni di BNL Progetto detenute da BNL alla Data di Perfezionamento (ivi incluse le azioni che saranno emesse da BNL Progetto quale corrispettivo del Conferimento descritto nella seguente Sezione 10.1); e (ii) le Attività Rimanenti (come definite in seguito). Una descrizione ed una valutazione di queste attività e passività, individuate sulla base della situazione patrimoniale *pro-forma* al 31 dicembre 2006 relativa a tale apporto ("*bilan d'apport*") è contenuta nell'Allegato A. La situazione patrimoniale *pro-forma* di tale apporto al 31 dicembre 2006 ("*bilan d'apport*") comprende le attività e passività di BNL al 31 dicembre 2006 come se le operazioni di ristrutturazione descritte nell'Article 10 avessero avuto luogo a tale data.

(b) Ai sensi dell'Article L. 236-3 del Codice di Commercio Francese e dell'Article 2504-*bis*, comma 1, del Codice Civile Italiano, la Fusione avrà come effetto la successione a titolo universale di BNPP nel patrimonio di BNL, in Italia ed all'estero, ivi

BNL, en Italie et à l'étranger, en ce compris toutes succursales, tous bureaux et autres établissements de BNL, dans l'état dans lequel ce patrimoine se trouvera à la Date de Réalisation. En particulier, l'ensemble des actifs et passifs détenus par BNL dans ses succursales situées au Royaume-Uni, aux Etats-Unis, en Espagne et à Hong Kong, seront respectivement transmis, dans l'état dans lequel ces actifs et passifs se trouveront à la Date de Réalisation, aux succursales correspondantes de BNPP situées au Royaume-Uni, aux Etats-Unis, en Espagne et à Hong Kong.

(c) Comme il est décrit en Annexe A, sur la base du bilan d'apport *pro forma* de BNL au 31 décembre 2006, la valeur totale des actifs transmis à BNPP s'élève à 10.129 millions €, la valeur totale des passifs pris en charge par BNPP s'élève à 5.680 millions € et la valeur de l'actif net apporté à BNPP en vertu de la Fusion s'élève donc à 4.448 millions €. La valeur de l'actif net apporté à BNPP en vertu de la Fusion sera définitivement établie sur la base des comptes de BNL à la Date de Réalisation. Compte tenu des ajustements du capital de BNL décrits au préambule du présent Traité à l'intérieur des marges décrites à l'Annexe B, et sans prendre en compte le résultat qui sera réalisé par BNL entre le 1^{er} janvier 2007 et la Date de Réalisation, la valeur de l'actif net apporté à BNPP en vertu de la fusion à la Date de Réalisation sera comprise entre 4.430 millions € et 4.536 millions €.

(d) Sur ces mêmes bases, la différence entre la valeur de l'actif net apporté correspondant à la quote-part de BNPP (d'un montant compris entre 4.415 millions € et 4.476 millions €) et la valeur comptable de la participation de BNPP dans BNL (soit 9.012 millions €) constitue un écart technique de fusion d'un montant compris entre 4.536 millions € et 4.597 millions €. Les Parties conviennent que le montant de cet écart technique de fusion sera ajusté à la Date de Réalisation pour tenir compte notamment de la valeur de l'actif net apporté tel qu'il résultera des comptes de BNL à la Date de Réalisation, et que ledit écart technique tel qu'ajusté sera inscrit à l'actif du bilan de BNPP au poste Immobilisations Incorporelles.

3.4 Propriété des Actifs ; Prise en Charge

inclusi ogni filiale, ufficio o altro stabilimento di BNL, nello stato in cui detto patrimonio sarà alla Data di Perfezionamento. In particolare, tutte le attività e le passività facenti capo alle succursali di BNL nel Regno Unito, negli Stati Uniti d'America, in Spagna e ad Hong Kong, saranno rispettivamente trasferite, nello stato in cui tali attività e passività si troveranno alla Data di Perfezionamento, alle corrispondenti succursali di BNPP presenti nel Regno Unito, negli Stati Uniti d'America, in Spagna e ad Hong Kong.

(c) Come descritto nell'Allegato A, sulla base della situazione patrimoniale *pro-forma* di BNL al 31 dicembre 2006, il valore totale delle attività trasferite a BNPP ammonta ad Euro 10.129 milioni, il valore totale delle passività assunte da BNPP ammonta ad Euro 5.680 milioni e il valore del patrimonio netto che sarà trasferito a BNPP per effetto della Fusione ammonta ad Euro 4.448 milioni. Il valore del patrimonio netto che sarà trasferito a BNPP per effetto della Fusione sarà determinato in via definitiva sulla base della situazione patrimoniale di BNL alla Data di Perfezionamento. Tenuto conto delle modifiche che potranno intervenire sulla struttura del capitale di BNL descritte nelle premesse del presente Progetto di Fusione all'interno degli intervalli indicati nell'Allegato B, e senza tenere conto del risultato di periodo di BNL tra il 1^o gennaio 2007 e la Data di Perfezionamento, il valore del patrimonio netto trasferito a BNPP in conseguenza della Fusione sarà compreso tra 4.430 e 4.536 milioni di Euro.

(d) Sulla base delle medesime considerazioni, la differenza tra il valore del patrimonio netto di BNL che sarà trasferito e corrispondente alla quota parte di pertinenza di BNPP (compresa tra 4.415 e 4.476 milioni di Euro) e il valore contabile al quale le azioni BNL detenute da BNPP sono iscritte nel bilancio di BNPP (pari a Euro 9.012 milioni) costituisce uno "disavanzo tecnico di fusione" ("*écart technique de fusion*") compreso tra 4.536 e 4.597 milioni di Euro. Le Parti convengono che il valore di tale "disavanzo tecnico di fusione" sarà determinato alla Data di Perfezionamento al fine di riflettere il valore del patrimonio netto che sarà trasferito quale risulterà dalla situazione patrimoniale di BNL alla Data di Perfezionamento, e che tale disavanzo tecnico di fusione, come determinato, sarà iscritto all'attivo di bilancio di BNPP tra le immobilizzazioni immateriali.

3.4 Titolarità delle attività; assunzione delle

des Passifs : Dissolution de BNL.

(a) BNPP aura, à compter de la Date de Réalisation, la propriété et la jouissance de l'ensemble des actifs de BNL (que lesdits actifs soient ou non expressément mentionnés dans l'Annexe A), dans l'état dans lequel ces actifs se trouveront à la Date de Réalisation.

(b) A compter de la Date de Réalisation, BNPP aura la charge de tous Impôts, frais, primes, cotisations et autres taxes de toute sorte, inhérents ou non à l'exploitation, grevant ou qui pourraient grever les actifs transmis.

(c) A compter de la Date de Réalisation, BNPP prendra en charge l'ensemble des obligations et dettes de BNL, y compris tous engagements, garanties et autres passifs hors bilan de toute nature (que lesdites dettes ou obligations soient ou non expressément mentionnées dans l'Annexe A), dans l'état dans lequel ces dettes et obligations se trouveront à la Date de Réalisation.

(d) A la Date de Réalisation, BNL sera automatiquement dissoute du fait de la réalisation définitive de la Fusion et BNPP sera subrogée dans l'ensemble des droits et obligations de BNL. En raison du transfert de l'ensemble des actifs de BNL à BNPP, et de la prise en charge de l'ensemble des dettes et obligations de BNL par BNPP, la liquidation de BNL ne sera pas nécessaire.

3.5 Plans d'Options.

(a) BNPP accepte et s'engage expressément par la présente à prendre en charge à compter de la Date de Réalisation l'ensemble des obligations de BNL aux termes des Plans d'Options telles que ces obligations existeront à la Date de Réalisation, étant précisé que chaque Option de Souscription octroyée à la Date de Réalisation en application de tout Plan d'Options donnera à son détenteur le droit de souscrire un nombre d'actions BNPP déterminé en fonction des conditions prévues audit Plan d'Options telles qu'ajustées conformément au Rapport d'Echange, à un prix qui sera le prix d'exercice de ladite Option de Souscription tel qu'ajusté en conséquence. Une description du nombre d'actions BNPP pouvant être obtenues par exercice des Options de Souscription et du prix d'exercice ajustés

passività: scioglimento di BNL.

(a) A far tempo dalla Data di Perfezionamento, BNPP avrà la proprietà ed il godimento di tutte le attività di BNL (anche se non menzionate nell'Allegato A), nello stato in cui tali attività si troveranno alla Data di Perfezionamento.

(b) BNPP assumerà, a far tempo dalla Data di Perfezionamento, qualsiasi Tassa, onere di natura fiscale, canone, addizionale, o altro tipo di imposta inerente o meno alle attività trasferite, che grava o che potrebbe gravare sulle attività medesime.

(c) A far tempo dalla Data di Perfezionamento, BNPP assumerà tutte le passività e i debiti di BNL, ivi comprese tutte le obbligazioni, le garanzie, e altre passività fuori bilancio di ogni natura (anche se non menzionate nell'Allegato A) nello stato in cui dette passività si troveranno alla Data di Perfezionamento.

(d) Alla Data di Perfezionamento, BNL si scioglierà automaticamente in conseguenza del perfezionamento della Fusione e BNPP subentrerà in tutti i diritti e le obbligazioni della stessa BNL. In conseguenza del trasferimento a BNPP dell'insieme delle attività di BNL e dell'assunzione dell'insieme delle passività di BNL da parte della stessa BNPP, non sarà necessario procedere alla liquidazione di BNL.

3.5 Piani di Stock Option.

(a) BNPP con il presente Progetto di Fusione si impegna espressamente ad assumere a partire dalla Data di Perfezionamento tutte le obbligazioni derivanti dai Piani di *Stock Option* che saranno in essere alla Data di Perfezionamento, restando inteso che ogni Opzione di Sottoscrizione, attribuita alla Data di Perfezionamento in virtù dei Piani di *Stock Option*, darà diritto al titolare di sottoscrivere un numero di azioni BNPP determinato in conformità alle condizioni previste dal relativo Piano di *Stock Option* come modificato sulla base del Rapporto di Cambio, ad un prezzo che corrisponderà al prezzo di esercizio di dette Opzioni di Sottoscrizione come di conseguenza modificato. Una descrizione del numero di azioni BNPP che potranno essere sottoscritte per effetto dell'esercizio delle Opzioni di Sottoscrizione e del prezzo di esercizio

pour chacun des Plans d'Options est jointe en Annexe E.

(b) La Fusion n'entraînera aucune novation des Plans d'Options, dans la mesure où les options donnant droit à la souscription d'actions BNL seront seulement transformées en options donnant droit à la souscription d'un nombre d'actions BNPP déterminé conformément au Rapport d'Echange. En conséquence, la Fusion ne remettra pas en cause le traitement fiscal favorable accordé à ces Plans d'Options.

(c) Compte tenu du Rapport d'Echange, il conviendra de détenir vingt-sept (27) Options de Souscription pour pouvoir souscrire à une action BNPP. Les détenteurs d'Options de Souscription qui, à la Date de Réalisation, ne disposeraient pas de vingt-sept (27) (ou d'un multiple de vingt-sept (27)) Options de Souscription recevront en cas d'exercice un versement en numéraire calculé conformément à ce qui est décrit à l'Annexe E au titre des Options de Souscription excédentaires par rapport au multiple de vingt-sept (27) le plus proche. Ce versement en numéraire sera traité comme un salaire pour les bénéficiaires et sera donc soumis aux impôts et contributions sociales applicables, qui seront retenus à la source par l'employeur ou les organismes de sécurité sociale au moment du paiement. Les détenteurs d'Options de Souscriptions qui ne seraient plus bénéficiaires de revenus de salaires ou équivalents ou de pensions acquitteront eux-mêmes les impôts et contributions sociales applicables.

(d) BNL s'engage à ne plus utiliser à compter de la date des présentes toute autorisation d'octroyer des options de souscription consentie par l'assemblée générale extraordinaire de BNL qui serait encore en vigueur et n'aurait pas été entièrement utilisée à la date des présentes.

(e) Le Conseil d'administration de BNPP proposera à l'assemblée générale des actionnaires de BNPP qui sera convoquée aux fins de statuer sur la Fusion d'approuver (i) la prise en charge par BNPP des obligations de BNL aux termes des Plans d'Option dans les conditions énoncées à la Section 3.5(a), y compris le nombre d'actions BNPP pouvant être obtenues par exercice des Options de Souscription et le prix d'exercice tels qu'ajustés pour chacun des Plans d'Option et décrits en Annexe E et (ii) la renonciation par les actionnaires de BNPP à leur droit préférentiel

di ciascun Piano di *Stock Option*, come modificato, è contenuta nell'Allegato E.

(b) La Fusione non determinerà alcuna novazione dei Piani di *Stock Option*, nella misura in cui le opzioni che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni BNL saranno semplicemente trasformate in opzioni che conferiranno il diritto di sottoscrivere azioni BNPP sulla base del Rapporto di Cambio. Di conseguenza, la Fusione non modificherà il trattamento fiscale favorevole accordato ai Piani di *Stock Option*.

(c) Tenuto conto del Rapporto di Cambio, occorrerà possedere ventisette (27) Opzioni di Sottoscrizione per poter sottoscrivere una azione di BNPP. I titolari di Opzioni di Sottoscrizione che, alla Data di Perfezionamento, non disponessero di ventisette (27) (o di un multiplo di ventisette (27)) Opzioni di Sottoscrizione riceveranno in caso di esercizio per il numero di Opzioni di Sottoscrizione eccedenti l'ultimo multiplo di 27 un corrispettivo in denaro determinato in conformità a quanto previsto nell'Allegato E. Tale corrispettivo rappresenterà per i beneficiari un reddito di lavoro dipendente e dunque sarà assoggettato ai relativi oneri fiscali e contributivi, i quali saranno trattenuti dal datore di lavoro ovvero dell'ente pensionistico all'atto della corresponsione. Per i beneficiari delle Opzioni di Sottoscrizione non più titolari di un reddito di lavoro dipendente o assimilato, ovvero di un trattamento pensionistico, il relativo onere fiscale dovrà essere assolto autonomamente.

(d) BNL s'impegna, a far tempo dalla data odierna, a non avvalersi delle autorizzazioni ad assegnare opzioni di sottoscrizione deliberate dall'assemblea straordinaria di BNL ancora in vigore, e non ancora integralmente attuate.

(e) Il Consiglio di Amministrazione di BNPP sottoporrà all'assemblea dei propri azionisti, che sarà convocata per l'approvazione della Fusione di approvare (i) l'assunzione da parte di BNPP delle obbligazioni derivanti dai Piani di *Stock Option* secondo quanto previsto nella Sezione 3.5 (a), ivi incluso il numero di azioni BNPP che potranno essere sottoscritte per effetto dell'esercizio delle Opzioni di Sottoscrizione e il relativo prezzo di esercizio, quali modificati per ciascun Piano di *Stock Option* e descritti nell'Allegato E e (ii) la rinuncia da parte degli azionisti di BNPP del

de souscription aux actions de BNPP qui pourraient le cas échéant être émises suite à l'exercice des Options de Souscription. Sous réserve de l'approbation de cette proposition par l'assemblée générale, toute augmentation de capital qui résulterait de l'exercice des Options de Souscription ne requerra aucune autre autorisation de l'assemblée générale et sa réalisation définitive sera seulement constatée par le Conseil d'administration de BNPP conformément aux dispositions de l'Article L. 225-178 du Code de commerce.

3.6. Personnel. Les contrats de travail des membres du personnel de BNL en vigueur à la Date de Réalisation seront pris en charge par BNPP dans les conditions légales et réglementaires applicables.

proprio diritto di opzione sulle azioni BNPP che potrebbero, se del caso, essere emesse in conseguenza dell'esercizio delle Opzioni di Sottoscrizione. Subordinatamente alla menzionata approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti di BNPP, qualsiasi aumento di capitale conseguente all'esercizio delle Opzioni di Sottoscrizione non necessiterà di ulteriori approvazioni da parte dell'assemblea degli azionisti e la relativa esecuzione dovrà solamente essere constatata dal Consiglio di Amministrazione di BNPP, in conformità all'Articolo L. 225-178 del Codice di Commercio Francese.

3.6. Dipendenti. I contratti di lavoro dei dipendenti di BNL esistenti alla Data di Perfezionamento saranno assunti da BNPP conformemente alle applicabili disposizioni legislative e ai regolamenti.

ARTICLE 4
RAPPORT D'ÉCHANGE – AUGMENTATION DE
CAPITAL

4.1 Rapport d'Échange – Absence de
Soulte

(a) La parité de fusion arrêtée par les Conseils d'administration respectifs de BNPP et BNL est de une (1) action BNPP pour vingt-sept (27) actions BNL (le « Rapport d'Échange »).

(b) Le Rapport d'Échange a été déterminé par référence aux valeurs vénales respectives de BNPP et BNL. La méthodologie utilisée pour déterminer le Rapport d'Échange est décrite en Annexe F.

(c) Sans préjudice des stipulations des Sections 3.5 et 4.5 et de l'Article 5, il ne sera versé aux actionnaires de BNL dans le cadre de la Fusion aucune autre rémunération et en particulier aucune soulte en numéraire.

4.2 Emission des Actions Nouvelles.

(a) Les Actions Nouvelles (telles que définies ci-après) seront attribuées aux actionnaires de BNL autres que BNL et BNPP selon le Rapport d'Échange et sur la base de la répartition définitive des actions BNL à la Date de Réalisation, qui pourra varier en conséquence des ajustements décrits au Préambule du présent Traité à l'intérieur des marges décrites à l'Annexe B. De ce fait, par l'effet de la Fusion, BNPP augmentera son capital d'un montant compris entre 805.470 euros et 3.079.480 euros, par voie d'émission d'un nombre d'actions compris entre 402.735 et 1.539.740 (les actions nouvelles qui seront effectivement émises en conséquence de la Fusion à la Date de Réalisation, les « Actions Nouvelles »).

(b) Les Parties conviennent que, conformément aux dispositions de l'Article L. 236-3 du Code de commerce et de l'Article 2504-ter, paragraphe 2, du Code Civil Italien, les actions BNL détenues par BNPP ne seront pas échangées contre des Actions Nouvelles et seront automatiquement annulées du fait de la Fusion.

ARTICOLO 4
RAPPORTO DI CAMBIO – AUMENTO DI
CAPITALE

4.1 Rapporto di Cambio – Assenza di
conguaglio in denaro.

(a) Il rapporto di cambio determinato dai rispettivi Consigli di Amministrazione di BNPP e BNL è di una (1) azione BNPP per ogni ventisette (27) azioni BNL (il « Rapporto di Cambio »).

(b) Il Rapporto di Cambio è stato determinato facendo riferimento a valori di mercato di BNPP e di BNL. I criteri impiegati per la determinazione del Rapporto di Cambio sono descritti nell'Allegato F.

(c) Fatto salvo quanto previsto nelle Sezioni 3.5 e 4.5 e nell'Articolo 5, non è prevista alcuna remunerazione e in particolare alcun conguaglio in denaro o altre remunerazioni a favore degli azionisti di BNL nel quadro della Fusione.

4.2 Emissione delle Azioni da Assegnare in
Concambio.

(a) Le Azioni da Assegnare in Concambio (come nel seguito definite) saranno attribuite agli azionisti di BNL diversi da BNL stessa e BNPP in ragione del Rapporto di Cambio e sulla base della definitiva composizione dell'azionariato di BNL alla Data di Perfezionamento, che potrà variare in conseguenza delle vicende descritte nelle Premesse del presente Progetto di Fusione all'interno degli intervalli indicati nell'Allegato B. Di conseguenza, per effetto della Fusione, BNPP aumenterà il proprio capitale per un ammontare compreso tra Euro 805.470 ed Euro 3.079.480, attraverso l'emissione di un numero di azioni compreso tra 402.735 e 1.539.740 (le azioni BNPP che saranno effettivamente emesse in conseguenza della Fusione alla Data di Perfezionamento, le « Azioni da Assegnare in Concambio »).

(b) Le Parti convengono che, in conformità a quanto previsto dall'Articolo L. 236-3 del Codice di Commercio Francese e dall'Articolo 2504-ter, comma 2, del Codice Civile Italiano, le azioni BNL detenute da BNPP non saranno scambiate con Azioni da Assegnare in Concambio e saranno automaticamente annullate per effetto della Fusione.

(c) Les Parties conviennent que, conformément aux dispositions de l'Article L. 236-3 du Code de commerce et de l'Article 2504-ter, paragraphe 2 du Code Civil Italien, les Actions Auto-Détenues ne seront pas échangées contre des Actions Nouvelles et seront automatiquement annulées du fait de la Fusion.

(d) La différence entre la quote-part des actionnaires de BNL autres que BNL et BNPP dans l'actif net apporté, tel que déterminé sur la base des comptes de BNL à la Date de Réalisation et le montant nominal de l'augmentation du capital résultant de l'émission des Actions Nouvelles sera inscrit dans un compte intitulé « prime de fusion ». Compte tenu des ajustements au capital de BNL décrits au Préambule du présent Traité à l'intérieur des marges décrites à l'Annexe B, et des ajustements à la valeur de l'actif net apporté décrits à la Section 3.3(c), et sans prendre en compte le résultat qui sera réalisé par BNL entre le 1^{er} janvier 2007 et la Date de Réalisation, le montant prévu de la prime de fusion sera compris entre 14,7 millions d'euros et 57,4 millions d'euros. Le montant de la prime d'émission sera ajusté à la Date de Réalisation pour tenir compte du nombre d'Actions Nouvelles effectivement émises dans le cadre de la Fusion et de la valeur définitive de l'actif net apporté à la Date de Réalisation.

(e) De convention expresse entre les Parties, il sera proposé à l'assemblée générale des actionnaires de BNPP, appelée à statuer sur la Fusion, d'autoriser le Conseil d'administration de BNPP à :

- imputer sur la prime de fusion l'ensemble des frais, droits et honoraires occasionnés par la Fusion ;
- prélever sur la prime de fusion la somme nécessaire pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après la Fusion.

4.3 Echange des Actions BNL contre les Actions Nouvelles.

Les actions BNPP sont actuellement cotées sur le marché Eurolist d'Euronext Paris et admises aux négociations sur le marché MTA International de

(c) Le Parti convengono che, in conformità a quanto previsto dall'Articolo L. 236-3 del Codice di Commercio Francese e dall'Articolo 2504-ter, comma 2, del Codice Civile Italiano, le Azioni Proprie di BNL non saranno scambiate con Azioni da Assegnare in Concambio e saranno automaticamente annullate per effetto della Fusione.

(d) La differenza tra la quota parte del patrimonio netto di pertinenza degli azionisti di BNL diversi da BNL e BNPP, quale risultante dalla situazione patrimoniale di BNL alla Data di Perfezionamento e l'ammontare nominale dell'aumento di capitale risultante dall'emissione delle Azioni da Assegnare in Concambio sarà iscritto quale "avanzo di fusione". Tenuto conto delle modifiche che potranno intervenire sulla struttura del capitale di BNL descritte nelle Premesse del presente Progetto di Fusione, all'interno degli intervalli indicati nell'Allegato B, e degli aggiustamenti all'ammontare del patrimonio netto di cui alla Sezione 3.3(c), e senza tenere conto del risultato di periodo di BNL tra il 1° gennaio 2007 e la Data di Perfezionamento, l'ammontare previsto dell'"avanzo di fusione" sarà compreso tra 14,7 e 57,4 milioni di Euro. L'ammontare dell'"avanzo di fusione" sarà determinato alla Data di Perfezionamento tenuto conto del numero di Azioni da Assegnare in Concambio effettivamente emesse e del valore del patrimonio netto di BNL alla Data di Perfezionamento.

(e) Le Parti convengono che verrà proposto all'assemblea generale degli azionisti di BNPP, chiamata a deliberare sulla Fusione, di autorizzare il Consiglio di Amministrazione di BNPP a:

- imputare all'avanzo di fusione l'insieme delle spese, dei costi e degli onorari derivanti dalla Fusione;
- prelevare dall'avanzo di fusione la somma necessaria per portare la riserva legale di BNPPP ad un ammontare pari ad un decimo del nuovo capitale della stessa post-Fusione.

4.3 Concambio delle azioni BNL con le Azioni da Assegnare in Concambio.

Le azioni di BNPP sono attualmente quotate sul mercato Eurolist gestito da Euronext Parigi e sono altresì ammesse alle negoziazioni sul mercato MTA

Borsa Italiana. A compter de la Date de Réalisation, les Actions Nouvelles seront également cotées sur le marché Eurolist d'Euronext Paris et admises aux négociations sur le marché MTA International de Borsa Italiana.

BNPP émettra les Actions Nouvelles via le système Euroclear France (dépositaire central français). La livraison des Actions Nouvelles sera effectuée via le système Euroclear France en conformité avec le régime de dématérialisation et avec les dispositions applicables de la loi et de la réglementation françaises.

Les Actions Nouvelles seront livrées en Italie via Monte Titoli S.p.A (dépositaire central italien) en vue de la réalisation de l'échange, qui se fera par voie d'attribution des Actions Nouvelles à compter de la Date de Réalisation par des intermédiaires dûment autorisés, conformément aux lois et réglementations italiennes applicables, sans aucun coût ou frais à la charge des actionnaires de BNL (sans préjudice des autres stipulations du présent Traité).

La date et les autres termes et conditions de l'échange seront publiés à l'initiative de BNPP et BNL dans au moins un quotidien national italien.

4.4 Propriété et Jouissance des Actions Nouvelles. A compter de la date de leur émission, les Actions Nouvelles seront entièrement assimilées aux actions BNPP existantes et donneront à leurs porteurs les mêmes droits que les actions BNPP existantes, notamment le droit aux dividendes.

4.5 Traitement des Actions Fractionnelles. Le Conseil d'Administration de BNPP proposera à l'Assemblée Générale des Actionnaires de BNPP d'approuver la vente globale par BNPP de toutes les actions de BNPP qui auraient été émises mais non attribuées à des actionnaires de BNL à la Date de Réalisation en raison du fait que ces actionnaires de BNL détenaient un nombre d'actions BNL insuffisant pour permettre l'attribution d'actions BNPP au regard du Rapport d'Echange (les « Actions Fractionnelles »),

International gestito da Borsa Italiana S.p.A.. A far tempo dalla Data di Perfezionamento, anche le Azioni da Assegnare in Concambio saranno egualmente quotate sul mercato Eurolist di Euronext Parigi e ammesse alle negoziazioni sul mercato MTA International di Borsa Italiana S.p.A..

BNPP emetterà le Azioni da Assegnare in Concambio tramite il sistema Euroclear France (il sistema francese di gestione accentrata di strumenti finanziari). La consegna delle Azioni da Assegnare in Concambio sarà effettuata tramite il sistema Euroclear France in conformità al regime di dematerializzazione e alle relative procedure previste dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari francesi.

Le Azioni da Assegnare in Concambio saranno consegnate in Italia attraverso Monte Titoli S.p.A. (la società che effettua in Italia la gestione accentrata di strumenti finanziari) al fine di procedere al concambio, che sarà effettuato mediante assegnazione delle Azioni da Assegnare in Concambio a partire dalla Data di Perfezionamento tramite intermediari autorizzati autorizzati, in conformità alle applicabili disposizioni di legge e regolamento italiane, senza che gli azionisti di BNL debbano sostenere alcuna spesa o costo (fatto salvo quanto diversamente previsto nel presente Progetto di Fusione).

Le date e gli altri termini e condizioni del concambio saranno rese note a cura di BNPP e BNL mediante pubblicazione su almeno un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

4.4 Titolarità e godimento delle Azioni da Assegnare in Concambio. A decorrere dalla data della loro emissione, le Azioni da Assegnare in Concambio saranno interamente assimilate alle azioni BNPP già emesse e daranno titolo ai loro possessori di esercitare gli stessi diritti incorporati nelle azioni BNPP in circolazione, con particolare riguardo al diritto ai dividendi.

4.5 Trattamento delle Azioni Frazionarie. Il Consiglio di Amministrazione di BNPP proporrà all'assemblea degli azionisti di BNPP di approvare la vendita globale da parte di BNPP di tutte le azioni BNPP emesse ma non assegnate ad azionisti di BNL alla Data di Perfezionamento in conseguenza del fatto che detti azionisti di BNL detenevano un numero di azioni BNL insufficiente a permettere loro di ricevere azioni BNPP sulla base del Rapporto di Cambio (le « Azioni Frazionarie »), ai sensi degli Articoli L. 228-6-1

conformément aux dispositions des Articles L.228-6-1 du Code de commerce et 205-3 du Décret. Les produits de cette vente seront répartis entre les (alors anciens) actionnaires de BNL au pro rata de leurs droits formant rompus.

4.6 Traitement des Actions Bloquées. S'agissant des Actions Bloquées décrites aux paragraphes 3(a) et 3(a)(ii) du Préambule, une demande d'agrément (*Interpello*) sera soumise aux autorités fiscales italiennes afin d'obtenir confirmation que l'attribution du montant des produits provenant de la vente des Actions Fractionnelles ne remet pas en cause le régime fiscal de faveur attaché à ces Actions Bloquées. A cet égard, il a été demandé aux autorités fiscales italiennes de se prononcer sur le point de savoir si ces produits peuvent être versés aux titulaires de droits formant rompus à la Date de Réalisation ou si ces produits ne peuvent leur être versés qu'au jour de l'expiration de la période de détention obligatoire applicable (ces périodes de détention arrivant à expiration pour partie en janvier 2008 et pour partie en septembre 2008).

del Codice di Commercio Francese e 205-3 del Decreto. Il ricavato di detta vendita sarà attribuito agli ex azionisti di BNL in proporzione ai loro diritti frazionari.

4.6 Trattamento delle Azioni Vincolate. Per quanto concerne le Azioni Vincolate descritte ai paragrafi 3(a) e 3 (a) (ii) delle Premesse, verrà presentato alle autorità fiscali italiane un interpello al fine di ottenere conferma del fatto che l'assegnazione del corrispettivo della vendita delle Azioni Frazionarie non rimette in discussione il favorevole regime fiscale applicabile alle Azioni Vincolate. A questo riguardo, alle autorità fiscali italiane si chiederà di chiarire se tali proventi potranno essere corrisposti ai titolari dei diritti frazionari alla Data di Perfezionamento ovvero alla data in cui avrà termine il relativo periodo di indisponibilità (tali periodi di indisponibilità termineranno in parte nel gennaio 2008 e in parte nel settembre 2008).

ARTICLE 5
AVANTAGES SPECIAUX

Sous réserve des stipulations de la Section 3.5, aucun avantage spécial n'est ou ne sera attribué en raison de la Fusion aux administrateurs de BNPP et BNL, aux commissaires aux comptes, aux Commissaires à la Fusion ou aux autres experts et conseillers de BNPP et BNL.

ARTICLE 6
DROITS DES ACTIONNAIRES ET
OBLIGATAIRES DE BNL

(a) Catégories d'Actions ; Autres Titres. BNL n'a pas de catégories d'actions ou de titres autres que des actions (sous réserve du paragraphe (d) ci-dessous).

(b) Droit de retrait. En application de l'Article 2437, premier paragraphe, let. c) du Code Civil Italien, à la suite de l'approbation de la Fusion par l'assemblée extraordinaire des actionnaires de BNL, les actionnaires de BNL qui n'auront pas voté en faveur de la Fusion (i.e. actionnaires absents, votant contre ou votant blanc) auront le droit de se retirer de BNL en raison du transfert de siège social de BNL à l'étranger résultant de la réalisation de la Fusion. Le prix de retrait des actions de BNL qui sera versé aux actionnaires exerçant leur droit de retrait sera déterminé par le Conseil d'administration de BNL et communiqué aux actionnaires de BNL quinze jours au moins avant la date prévue pour la tenue de l'assemblée générale extraordinaire appelée à approuver la Fusion, conformément à l'Article 2437-ter, paragraphes 2 et 5 du Code Civil Italien.

(c) Option de vente. En application des dispositions de l'Article 2501-*sexies* du Code Civil Italien, BNL a choisi de ne pas procéder à la nomination d'un expert aux fins d'établir un rapport évaluant le caractère adéquat du Rapport d'Echange. Selon l'Article 2505-*bis*, premier paragraphe du Code Civil Italien, les actionnaires de BNL (autres que BNPP, BNL elle-même et les détenteurs d'Actions Bloquées) se verront en conséquence attribuer le droit de vendre leurs actions BNL à BNPP, qui s'engage à les acheter, avant la Date de Réalisation, au prix déterminé par le Conseil d'administration de BNL dans les conditions prévues au paragraphe (b) ci-dessus. Ce droit pourra être exercé par courrier recommandé

ARTICOLO 5
VANTAGGI PARTICOLARI

Fatto salvo quanto previsto nella Sezione 3.5, nessun particolare vantaggio è stato o sarà riconosciuto in connessione con la Fusione ai membri del Consigli di Amministrazione di BNPP e di BNL, ai membri dei Collegi Sindacali, agli Esperti per la Fusione, e ad ogni altro esperto o consulente di BNPP e BNL.

ARTICOLO 6
DIRITTI DEGLI AZIONISTI E DEGLI
OBBLIGAZIONISTI DI BNL

(a) Categorie di azioni; altri titoli. BNL non ha emesso categorie speciali di azioni o altri titoli diversi dalle azioni (fatta eccezione per quanto previsto al successivo paragrafo d)).

(b) Diritto di recesso. Ai sensi dell'Articolo 2437, comma 1, lett. c), del Codice Civile Italiano, in seguito all'approvazione della Fusione da parte dell'assemblea straordinaria di BNL, gli azionisti di BNL che non avranno concorso all'approvazione della Fusione (i.e. gli azionisti assenti, dissenzienti o astenuti) avranno il diritto di recedere da BNL in considerazione del fatto che, quale conseguenza della Fusione, la sede sociale di BNL sarà trasferita all'estero. Il valore di liquidazione delle azioni BNL che sarà corrisposto agli azionisti che eserciteranno detto diritto di recesso sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione di BNL e sarà comunicato agli azionisti di BNL almeno quindici giorni prima della data in cui sarà convocata l'assemblea straordinaria per l'approvazione della Fusione, ai sensi dell'Articolo 2437-ter, commi 2 e 5, del Codice Civile Italiano.

(c) Diritto di vendita. BNL si è avvalsa della facoltà di non nominare un esperto per la redazione di una relazione sulla congruità del rapporto di cambio di cui all'Articolo 2501-*sexies* del Codice Civile Italiano. Di conseguenza, ai sensi dell'Articolo 2505-*bis*, comma 1, del Codice Civile Italiano, gli azionisti di BNL (diversi da BNPP, dalla stessa BNL e dai possessori di Azioni Vincolate) avranno il diritto di vendere le proprie azioni BNL a BNPP, la quale si impegna ad acquistare tali azioni, anteriormente alla Data di Perfezionamento, al prezzo che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione di BNL in conformità a quanto previsto al precedente paragrafo (b). Detto diritto di vendita sarà esercitabile, mediante lettera

adressé à BNL dans les quinze (15) jours de de l'enregistrement, auprès du registre des sociétés de Rome, des résolutions de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de BNL ayant approuvé la Fusion.

(d) Obligations. BNL a à la date des présentes des obligations émises et en circulation, qui seront transférées à BNL Progetto préalablement à la Date de Réalisation, en vertu de l'Apport décrit à l'Article 10 ci-après.

raccomandata da spedire a BNL entro quindici giorni dalla data dell'iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma della deliberazione dell'assemblea straordinaria di BNL con cui sia stata approvata la Fusione.

(d) Obbligazioni. BNL alla data odierna ha in circolazione obbligazioni, le quali saranno interamente trasferite a BNL Progetto prima della Data di Perfezionamento, per effetto del Conferimento descritto nel successivo Articolo 10.

ARTICLE 7
DROITS DES CREANCIERS

7.1 Droit français. Tout créancier ayant une créance sur BNPP à la date de la dernière publication devant être effectuée conformément aux dispositions de la Section 11.2(a) pourra s'opposer à la Fusion dans un délai de trente (30) jours suivant la dernière de ces publications, dans les conditions prévues à l'Article 236-14 du Code de commerce et aux Articles 261 *et seq.* du Décret.

7.2 Droit italien. En application de l'Article 2503 du Code Civil Italien et de l'Article 57, paragraphe 3, du Décret Législatif n°. 385 du 1^{er} Septembre 1993, tout créancier ayant une créance sur BNL à la date d'enregistrement de ce Traité auprès du registre des sociétés de Rome en application de l'Article 2501-*ter*, paragraphe 3 du Code Civil Italien, pourra s'opposer à la Fusion en application du droit prévu à l'Article 2503 du Code Civil Italien dans un délai de quinze (15) jours à compter de la date d'enregistrement auprès du registre des sociétés de Rome des résolutions d'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de BNL ayant approuvé la Fusion.

ARTICLE 8
DECLARATIONS ET GARANTIES

Sous réserve de toute déclaration ou garantie expresse d'une Partie envers l'autre ou d'une déclaration publique, chaque Partie atteste et garantit au profit de l'autre la vérité des dispositions suivantes au jour de la signature de ce Traité.

8.1 Parties. Chaque Partie est une société dûment organisée, dont l'existence est valide en tant qu'entité légale dûment immatriculée selon les lois de l'Etat de son lieu d'immatriculation, ayant tous pouvoirs et capacité pour signer le présent Traité, pour exécuter les obligations qui y sont prévues et mettre en oeuvre les opérations qui y sont envisagées. Chaque Partie a dûment autorisé la signature du présent Traité, l'exécution des obligations qui en découlent et la mise en oeuvre des opérations qui y sont envisagées sans qu'aucune autre formalité ou procédure ne soit requise à cet effet en dehors de la satisfaction des Conditions Suspensives. Chaque Partie a dûment signé le présent Traité et (sous réserve d'autorisation et signature en bonne et due forme par l'autre Partie) le Traité impose des obligations valides à chacune des Parties,

ARTICOLO 7
DIRITTI DEI CREDITORI

7.1 Diritto Francese. I creditori che vanteranno una pretesa nei confronti di BNPP alla data dell'ultima pubblicazione da effettuare secondo quanto previsto nella Sezione 11.2(a) potranno opporsi alla Fusione nei trenta (30) giorni successivi all'ultima di queste pubblicazioni ai sensi dell'Articolo 236-14 del Codice di Commercio Francese e degli Articoli 261 e seguenti del Decreto.

7.2 Diritto Italiano. Ai sensi dell'Articolo 2503 del Codice Civile Italiano e dell'Articolo 57, comma 3, del Decreto Legislativo n. 385 del 1^o Settembre 1993, i creditori che vanteranno una pretesa nei confronti di BNL alla data dell'iscrizione del presente Progetto di Fusione nel registro delle imprese di Roma, prevista dell'Articolo 2501-*ter*, comma 3, del Codice Civile Italiano, avranno il diritto di fare opposizione alla Fusione ai sensi dell'Articolo 2503 del Codice Civile Italiano entro 15 giorni dalla data di iscrizione nel registro delle imprese della deliberazione di approvazione della Fusione da parte dell'assemblea straordinaria di BNL.

ARTICOLO 8
DICHIARAZIONI E GARANZIE

Fatto salvo quanto dichiarato e garantito espressamente da una Parte all'altra o pubblicamente divulgato, ciascuna Parte dichiara e garantisce all'altra la veridicità delle dichiarazioni e garanzie seguenti alla data di sottoscrizione del presente Progetto di Fusione.

8.1 Parti. Ciascuna delle Parti è una società debitamente costituita, validamente esistente quale persona giuridica e registrata in conformità alla legge dello stato in cui è stata costituita ed è dotata di tutti i poteri e facoltà necessari per stipulare il presente Progetto di Fusione, per adempiere alle obbligazioni da esso derivanti e per eseguire tutte le attività contemplate nel presente Progetto di Fusione. Ciascuna delle Parti ha debitamente autorizzato la stipulazione del presente Progetto di Fusione, l'adempimento delle obbligazioni da esso derivanti e l'esecuzione di tutte le attività contemplate nel presente Progetto di Fusione e nessun'altra formalità o procedura è necessaria a tal fine, fatto salvo il verificarsi delle Condizioni Suspensive. Ciascuna Parte ha debitamente sottoscritto il presente Progetto di Fusione e (assumendo la dovuta

exécutoires à l'encontre de chaque Partie selon leurs modalités et conditions, sous réserve des limites prévues par les lois applicables relatives aux situations d'insolvabilité et affectant de manière générale les droits d'exécution des créanciers.

8.2 Consentements. En dehors des cas expressément prévus au présent Traité et notamment à l'Article 12, aucun permis, autorisation, consentement, agrément ou décision émanant de toute autorité gouvernementale n'est nécessaire pour la signature de ce Traité par la Partie concernée.

ARTICLE 9 ASPECTS FISCAUX

9.1. Imposition en Italie.

(a) En vertu des dispositions des articles 172, 178, 179 et 180 du Code de l'impôt sur le revenu italien (« TUIR ») et du décret présidentiel n° 917 du 22 décembre 1986, la présente Fusion devrait être considérée comme une opération de restructuration d'entités juridiques neutre d'un point de vue fiscal, soumise au même régime de neutralité fiscale que les fusions domestiques, sous réserve des exceptions mentionnées ci-après.

(b) En vertu de l'article 172(4) du TUIR, à compter de la Date de Réalisation, l'entité issue de la présente Fusion reprendra l'ensemble des droits et obligations relatifs à l'impôt sur les sociétés italien des entités fusionnées.

(c) Les réserves fiscales comptabilisées dans les derniers comptes de BNL précédant la présente Fusion en tant que réserves imposables en cas d'utilisation devraient être comprises dans la détermination du résultat imposable de BNPPIB si un montant équivalent de réserves n'est pas reconstitué et comptabilisé après la Fusion dans les comptes de BNPPIB ; les réserves fiscales de BNL qui seraient soumises à imposition en cas de distribution ainsi que celles qui sont comprises dans le capital social de BNL avant la fusion, sont affectées à la dotation en capital de BNPPIB et seront comprises dans le résultat imposable de BNPPIB en cas de reprise de la dotation en capital par le siège.

sottoscrizione e consegna dell'altra Parte) il presente Progetto di Fusione ha valore vincolante tra le Parti, ciascuna delle quali potrà farlo valere, nei limiti di quanto in esso previsto, nei confronti dell'altra Parte, fatti salvi i limiti previsti dalle leggi applicabili alle situazioni di insolvenza e che incidono in via generale sui diritti di esecuzione forzata dei creditori.

8.2 Consensi e autorizzazioni. Eccetto quanto espressamente previsto nel presente Progetto di Fusione ed in particolare nell'articolo 12, nessun permesso, autorizzazione, consenso o approvazione da parte di Autorità governative è necessario ai fini della sottoscrizione del presente Progetto di Fusione da parte di ciascuna delle Parti.

ARTICOLO 9 TRATTAMENTO FISCALE

9.1. Tassazione in Italia.

(a) Alla luce del combinato disposto degli articoli 172, 178, 179 e 180 del Testo Unico delle imposte sui redditi ("TUIR"), Decreto del Presidente della Repubblica No. 917 del 22 dicembre 1986, la presente Fusione sarà considerata come un'aggregazione di soggetti giuridici neutrale dal punto di vista fiscale, soggetta allo stesso regime di neutralità fiscale previsto per le fusioni a carattere nazionale, nei limiti delle eccezioni di cui ai punti successivi.

(b) Alla luce dell'Articolo 172(4) del TUIR, a decorrere dalla Data di Perfezionamento, la società incorporante subentrerà negli obblighi e nei diritti della società incorporata italiana relativi alle imposte sui redditi.

(c) Le riserve in sospensione d'imposta iscritte nell'ultimo bilancio di BNL precedente la presente Fusione in quanto riserve soggette ad imposta in caso di utilizzo concorrono a formare il reddito imponibile di BNPPIB nella misura in cui successivamente alla Fusione non vengano ricostituite nelle scritture contabili di BNPPIB; le riserve fiscali di BNL soggette a imposta solo in caso di distribuzione e imputate al capitale sociale prima della Fusione si intendono trasferite nel Fondo di dotazione di BNPPIB e concorrono a formarne il reddito in caso di riduzione del fondo di dotazione medesimo per esuberanza.

(d) BNL n'aura pas à la Date de Réalisation de déficits fiscaux reportables en avant. Ainsi les restrictions posées par l'Article 172(7) du TUIR au report en avant des déficits fiscaux ne s'appliqueront pas.

(e) En ce qui concerne l'impôt sur les sociétés, la Fusion entraînera la clôture anticipée de l'exercice fiscal en cours de BNL à la Date de Réalisation.

(f) En ce qui concerne l'impôt sur les sociétés, la Fusion sera fiscalement considérée comme une cession de l'ensemble des actifs et branches d'activités détenus auparavant par BNL et qui ne seront plus comptabilisés par BNPPIB après la réalisation définitive de la Fusion. Ladite cession entraînera la réalisation d'une plus-value qui sera déterminée sur la base d'une évaluation des actifs susmentionnés à leur « *valore normale* » telle que définie par le TUIR, et sera prise en compte dans la détermination de l'assiette imposable de BNL.

(g) En application de l'Article 179(3) du TUIR, la portion de la plus-value mentionnée au paragraphe (f) ci-dessus qui se rapporterait uniquement aux succursales européennes de BNL, bien qu'elle soit imposable à la « *valore normale* », permet de bénéficier d'un crédit d'impôt imputable sur l'impôt italien sur les sociétés, correspondant au montant d'impôt qui aurait été dû dans l'Etat de situation de l'établissement stable en l'absence d'application de la Directive 90/434/EEC.

(h) En ce qui concerne les impôts indirects, la Fusion est en dehors du champ d'application de la taxe sur la valeur ajoutée italienne et est soumise à un droit d'enregistrement fixe.

9.2. Imposition en France.

(a) Impôt sur les sociétés.

Dans la mesure où les titres BNL sont inscrits à l'actif de BNPPIB, la Fusion est considérée d'un point de vue fiscal français comme une opération extraterritoriale et n'a de ce fait pas d'impact fiscal au niveau de BNPP en France.

En tout état de cause, si la Fusion devait produire des effets fiscaux en France, les Parties déclarent placer la présente fusion sous le bénéfice des dispositions de l'article 210 A du Code Général des Impôts et s'obligent à respecter les engagements dudit

(d) BNL non avrà al momento della fusione perdite fiscali pregresse. Non si rendono pertanto applicabili i limitati previsti dall'Articolo 172(7) del TUIR all'imputazione delle perdite agli esercizi precedenti.

(e) Ai fini delle imposte sul reddito, la Fusione produrrà per BNL, alla Data di Perfezionamento, la chiusura anticipata del periodo d'imposta.

(f) Ai fini delle imposte sul reddito, la Fusione sarà considerata a fini fiscali come un trasferimento di ramo d'azienda comprensivo di tutte le attività e delle filiali detenute da BNL prima della Fusione stessa, che non saranno contabilizzate da BNPPIB dopo la realizzazione della Fusione. Tale trasferimento determinerà il realizzo di una plusvalenza imponible determinata valutando le attività sopramenzionate al "valore normale", come definito dal TUIR, e concorrerà alla determinazione del reddito della incorporata.

(g) Alla luce dell'Articolo 179(3) del TUIR, la quota parte delle plusvalenze di cui al precedente paragrafo (f) relative alle sole succursali comunitarie di BNL, per quanto soggette ad imposizione sulla base del "valore normale", può beneficiare di un credito di imposta, a deduzione delle imposte sul reddito delle società, in misura pari a quello dell'imposta che lo Stato, dove è situata la succursale comunitaria, avrebbe effettivamente prelevato in assenza delle norme della Direttiva Comunitaria 434/1990

(h) Ai fini della tassazione indiretta la Fusione non rientra nel campo di applicazione dell'IVA e sarà assoggettata ad imposta di Registro in misura fissa.

9.2. Tassazione in Francia.

(a) Imposta sul reddito delle società

Dal momento che le azioni BNL sono in carico al livello di BNPPIB, la Fusione è considerata, da un punto di vista fiscale francese, quale operazione extraterritoriale e sarà, per questo motivo, improduttiva di effetti fiscali al livello di BNPP in Francia.

Ad ogni modo, qualora la Fusione produca effetti fiscali in Francia, le Parti dichiarano di inquadrare la Fusione nel regime fiscale favorevole previsto alla Sezione 210 A del Codice Fiscale Francese e si obbligano a rispettare le previsioni disposte da tale

article ainsi que des article 54 septies I et II du CGI et de l'article 38 quindecies de l'annexe III du même Code. La présente opération de fusion étant réalisée aux valeurs nettes comptables, BNPP s'engage en outre à respecter les termes des instructions administratives 4 I-2-00 du 3 août 2000 et 4 I-1-05 en date du 30 décembre 2005.

(b) Droits d'enregistrement.

Les Parties déclarent que la présente fusion entre dans le champ d'application du régime spécial prévu à l'article 816-I du CGI, les sociétés concernées étant des sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés.

En conséquence, la présente fusion sera enregistrée moyennant le paiement du seul droit fixe de 500 euros.

9.3. Imposition à l'impôt fédéral sur le revenu aux Etats-Unis.

Les Parties entendent que la Fusion constitue une restructuration au sens de l'article 368(a)(1) de l'*Internal Revenue Code* de 1986, dans sa version actuelle telle que modifiée, et que la signature de ce Traité constitue l'adoption d'un plan de restructuration au sens des règles définies par la *Treas. Reg.* § 1.368-2(g). Les Parties traiteront la Fusion comme une telle restructuration pour les besoins de l'impôt fédéral sur le revenu aux États-Unis, à l'exception des cas où il en serait disposé autrement dans une "determination", au sens de l'article 1313(a) de l'*Internal Revenue Code* de 1986, dans sa version actuelle telle que modifiée.

9.4. Imposition au Royaume-Uni.

Pour les besoins de l'imposition au Royaume-Uni, la Fusion sera traitée comme le transfert de l'activité de la succursale de BNL au Royaume-Uni, à la succursale de BNPP au Royaume-Uni, et devrait en conséquence être neutre fiscalement au Royaume-Uni sous réserve qu'aucun actif ou passif ne soit transféré hors du Royaume-Uni. Du fait de la réalisation définitive de la Fusion, BNPP reprendra à sa charge l'ensemble des passifs fiscaux préexistants ou à venir de BNL.

9.5. Imposition en Espagne.

Les Parties, et plus spécifiquement BNPP, en tant que destinataire (entre autres) du transfert des actifs et des passifs jusqu'à présent alloués à la succursale de BNL en Espagne, qui seront assignés à la succursale préexistante de BNPP en Espagne,

norma e dagli Articoli 54 septies I e II del CGI e dall'articolo 38 quindecies dell'allegato III del medesimo codice. Poiché la presente Fusione è realizzata a valore netto contabile, BNPP si impegna a rispettare le disposizioni attuative 4 I-2-00 del 3 agosto 2000 e 4 I-1-05 del 30 dicembre 2005.

(b) Imposte di bollo.

Le Parti dichiarano che la presente Fusione ricade nell'ambito di applicazione dell'articolo 816-I del CGI, dato che le società coinvolte sono soggette alla tassa sul reddito d'impresa.

Di conseguenza, la presente Fusione sarà registrata con il pagamento della sola tassa fissa di Euro 500.

9.3. Tassazione federale U.S.A. del reddito.

Le Parti concordemente ritengono che la Fusion costituirà una organizzazione secondo quanto previsto dalla Sezione 368(a)(1) dell'*Internal Revenue Code* del 1986, come emendato, e che la sottoscrizione del presente Progetto di Fusione costituisce l'adozione di un piano di riorganizzazione con il significato ad esso attribuito del *Treas. Reg.* § 1.368-2(g). A meno che non vi sia una previsione contraria ai sensi della Sezione 1313(a) dell'*Internal Revenue Code* del 1986 e successive modifiche, le parti considereranno la Fusione come una riorganizzazione rilevante ai fini delle imposte federali sul reddito degli U.S.A..

9.4. Tassazione nel Regno Unito.

Ai fini della normativa fiscale del Regno Unito, la Fusione deve essere considerata come il trasferimento di un ramo d'azienda rappresentato dalla filiale inglese di BNL alla filiale inglese di BNPP e dovrà, pertanto, essere considerata neutrale dal punto di vista fiscale nel Regno Unito a condizione che nessuna attività o passività sia trasferita al di fuori del Regno Unito. In virtù del completamento della Fusione, BNPP assumerà tutte le passività fiscali pendenti di BNL, od ogni altra passività che potrà emergere in futuro.

9.5. Tassazione in Spagna.

Le Parti e, più specificatamente, BNPP quale cessionario, *inter alia*, delle attività e delle passività esistenti alla data odierna in capo alla succursale spagnola di BNL, le quali saranno assegnate alla già esistente filiale spagnola di BNPP, convengono di

conviennent de soumettre la Fusion au régime de neutralité fiscale des restructurations défini par le Code de l'Impôt sur les Sociétés espagnol (Chapitre VIII, Titre/Partie VII du Décret Royal Législatif 4/2004, en date du 5 mars 2004), qui suit les termes fixés par la Directive 90/434/CEE.

9.6. Imposition à Hong Kong.

La Fusion ayant juridiquement pour effet de traiter BNPP comme succédant à et représentant la même personnalité juridique que les entités fusionnées (BNPP et BNL), elle devrait demeurer neutre fiscalement. La base fiscale des actifs et passifs de la succursale de Hong Kong de BNL devrait être reprise par la succursale de Hong Kong de BNPP et il devrait être permis à cette dernière de la reporter en avant.

ARTICLE 10 RESTRUCTURATION PREALABLE

10.1 L'Apport

(a) BNL s'engage à, immédiatement avant la Fusion et sous réserve de l'autorisation de toute autorité compétente, y compris la Banque d'Italie, apporter à sa filiale détenue à 100% BNL Progetto, par le biais d'un apport en nature dans le cadre des Articles 2343 et 2440 du Code Civil Italien, une branche complète d'activité comprenant l'ensemble de ses activités italiennes de banque commerciale, dans l'état dans lequel celle-ci sera détenue et exploitée à cette date (« l'Apport »).

(b) La branche complète d'activité devant être apportée par BNL à BNL Progetto conformément au paragraphe (a) ci-dessus comprendra tous les actifs, contrats et droits, dettes et obligations de BNL, à l'exception : (i) des actifs, contrats et droits, dettes et obligations se rattachant aux succursales de BNL situées aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, en Espagne et à Hong Kong ; (ii) des actifs et participations listés en Annexe G et (iii) des autres actifs et passifs mentionnés à l'Annexe A (les éléments dont il est fait mention aux points (i), (ii) et (iii) seront ci-après désignés « Actifs Restants »).

(c) Dans le cadre de cette restructuration préalable, il est possible qu'une augmentation de capital en numéraire de BNL Progetto soit réalisée

sottoporre la Fusione al regime di neutralità fiscale previsto per le ristrutturazioni così come disciplinato dalla Legge spagnola sulle Imposte sul Reddito delle Società (Capitolo VIII del Titolo/Parte VII del Regio Decreto Legislativo 4/2004, del 5 marzo 2004), che riprende le linee definite nella Direttiva 90/434/CEE.

9.6. Tassazione in Hong Kong.

Dato che la Fusione produce l'effetto legale di far subentrare BNPP come se fosse la continuazione e la stessa persona giuridica delle entità fuse (BNPP e BNL), la Fusione dovrebbe essere considerata un'operazione fiscalmente neutrale. La base fiscale delle attività e delle passività della filiale di Hong Kong di BNL dovrà essere assunta dalla filiale di Hong Kong di BNPP e dovrebbe essere consentito a quest'ultima di riportare per il futuro tali attività e passività.

ARTICOLO 10 OPERAZIONI DI RIORGANIZZAZIONE

10.1 Il Conferimento.

(a) BNL si impegna a trasferire, immediatamente prima della Fusione e subordinatamente al rilascio di tutte le autorizzazioni da parte di ogni autorità competente, ivi inclusa la Banca d'Italia, a BNL Progetto, società da essa interamente controllata, mediante conferimento in natura, in conformità agli Articoli 2343 e 2440 del Codice Civile Italiano, un ramo d'azienda comprensivo di tutte le attività di banca commerciale svolte in Italia, nello stato in cui esso sarà detenuto e condotte al momento del Conferimento (il "Conferimento").

(b) Il ramo d'azienda che sarà conferito da BNL a BNL Progetto in conformità al precedente paragrafo (a), si intenderà comprensivo di tutte le attività, di tutti i contratti e i diritti, le passività e le obbligazioni di BNL diverse da: (i) le attività, i contratti e i diritti, le passività e le obbligazioni afferenti le succursali estere di BNL site negli Stati Uniti, nel Regno Unito, in Spagna, e in Hong Kong; (ii) le attività e le partecipazioni azionarie elencate nell'Allegato G e (iii) le altre attività e passività indicate nell'Allegato A (gli elementi patrimoniali citati ai punti (i), (ii) e (iii) saranno definiti d'ora in avanti come le "Attività Rimanenti").

(c) Nell'ambito di tale precedente riorganizzazione, è possibile che venga eseguito prima della Fusione un aumento del capitale in denaro di BNL

avant la Date de Réalisation. De ce fait, le montant des actifs et passifs inscrits au bilan de BNL et transmis à BNPP à la Date de Réalisation seraient modifiés sans que cela n'affecte la valeur de l'actif net apporté à BNPP en vertu de la Fusion.

(d) Les Parties reconnaissent que:

(i) Sans préjudice des stipulations de la Section 3.4, les actifs et passifs qui seront acquis par BNPP à la Date de Réalisation en vertu de la Fusion comprendront : (x) la totalité des actions de BNL Progetto détenues par BNL à la Date de Réalisation (y compris celles émises en rémunération de l'Apport); et (y) les Actifs Restants, dans l'état dans lequel ces actifs, contrats et droits, dettes et obligations se trouveront à la Date de Réalisation ;

(ii) BNL Progetto changera sa dénomination sociale en « Banca Nazionale del Lavoro », ce changement prenant effet à la Date de Réalisation sous réserve des autorisations réglementaires nécessaires.

10.2 Bilan pro forma. L'Annexe H ci-jointe contient le bilan *pro forma* de BNL Progetto au 31 décembre 2006, établi comme si l'Apport avait été réalisé à cette date.

10.3 Engagement de BNPP au titre de l'Apport. Les Parties reconnaissent que l'acte d'Apport qui sera établi entre BNL et BNL Progetto prévoira, *inter alia*, que dans l'hypothèse où un créancier de BNL, dont la créance fait partie des dettes transférées à BNL Progetto au titre de l'Apport, exercerait son droit de réclamer auprès de BNL le paiement de toutes créances, en application de l'Article 58, paragraphe 5, du Décret Législatif Italien n°385 du 1^{er} septembre 1993, BNPP, dans la mesure où elle sera subrogée à BNL dans l'ensemble de ses droits et obligations en vertu de la Fusion, aura le droit d'obtenir de BNL Progetto le remboursement de l'intégralité des sommes concernées

Progetto. Se così fosse, l'ammontare delle attività e passività iscritte nel bilancio di BNL e trasmesse a BNPP alla Data di Perfezionamento risulterebbe modificato senza che ciò abbia effetto sul valore del patrimonio netto trasferito a BNPP in conseguenza della Fusione.

(d) Le Parti convengono che:

(i) fermo restando quanto previsto nella precedente Sezione 3.4, le attività e le passività che BNPP acquisirà alla Data di Perfezionamento e per effetto della Fusione comprenderanno: (x) tutte le azioni di BNL Progetto detenute da BNL alla Data di Perfezionamento (ivi incluse quelle che BNL Progetto emetterà a fronte del Conferimento); e (y) le Attività Rimanenti, nello stato in cui dette attività, contratti e diritti, passività e obbligazioni si troveranno alla Data di Perfezionamento;

(ii) a decorrere dalla Data di Perfezionamento, e subordinatamente all'ottenimento di tutte le necessarie approvazioni da parte delle autorità competenti, BNL Progetto muterà la sua denominazione sociale in "Banca Nazionale del Lavoro".

10.2 Bilancio pro-forma. L'Allegato H contiene il bilancio *pro-forma* di BNL Progetto riferito al 31 dicembre 2006, predisposto come se il Conferimento avesse avuto efficacia a decorrere dalla data suddetta

10.3 Alcuni termini e condizioni del Conferimento. Le Parti convengono che l'atto di conferimento che verrà sottoscritto tra BNL e BNL Progetto in relazione al Conferimento dovrà prevedere, *inter alia*, che nell'eventualità in cui un creditore di BNL, il cui credito sia compreso tra le passività che dovranno essere trasferite a BNL Progetto mediante il Conferimento, esercitasse il suo diritto a ricevere il relativo pagamento da BNL, conformemente a quanto previsto dall'Articolo 58, comma 5, del Decreto Legislativo Italiano n. 385 del 1° settembre 1993, BNPP, in qualità di successore universale di BNL in tutti i diritti ed obbligazioni ad essa facenti capo in virtù della Fusione diverrà debitrice dei summenzionati creditori per le relative somme, avrà diritto al rimborso da parte di BNL Progetto di tutti i costi, spese e pagamenti che per l'effetto dovrà sostenere.

ARTICLE 11
OBLIGATIONS ADDITIONNELLES

11.1 Préparation de la documentation.

(a) BNPP et BNL devront coopérer et s'assurer que leurs administrateurs, dirigeants et employés respectifs coopèrent (i) dans le cadre de la préparation de tout avenant ou supplément à la Requête BOI, (ii) en vue de déterminer si, dans le cadre des opérations envisagées par le présent Traité, une action auprès d'entités, agences ou autorités gouvernementales, est nécessaire, ou si un consentement, une approbation ou une dispense doivent être obtenus par les Parties auprès de parties à tout contrat significatif et (iii) dans le cadre de toute tentative d'obtention de tels consentements, approbations ou dispenses, de tout dépôt auprès d'autorités ou agences, de toute fourniture d'informations nécessaires dans le cadre de telles démarches et de toute tentative d'obtention de délais favorables en vue d'obtenir de telles actions, consentements, approbations ou dispenses. BNPP et BNL utiliseront leurs meilleurs efforts, et s'assureront que leurs administrateurs, dirigeants et employés respectifs mettent tout en œuvre pour que la Fusion soit approuvée par la Banque d'Italie dans les meilleurs délais. BNPP et BNL devront chacune fournir et, s'assurer que leurs administrateurs, dirigeants et employés respectifs fournissent à l'autre Partie, dans les meilleurs délais suivant réception, une copie de tous commentaires écrits, et avertissent l'autre Partie de tous commentaires oraux, concernant la Requête BOI ou tout autre document reçu par toute agence ou autorité gouvernementale. BNPP et BNL devront coopérer, et s'assurer que leurs administrateurs, dirigeants et employés respectifs coopèrent dans le cadre de la fourniture à l'autre Partie de la possibilité de revoir et commenter tout document ou tout avenant ou supplément à tout document avant le dépôt de tout document, ou avenant ou supplément à tout document auprès des agences ou autorités gouvernementales compétentes, et fournissent une copie à l'autre Partie de tout dépôt effectué auprès d'agences ou autorités gouvernementales.

(b) Aucun avenant ou supplément (dont les ajouts de références) à la Requête BOI ne sera effectué sans l'accord de BNPP et de BNL, qui ne sera pas déraisonnablement refusé ou retardé.

ARTICOLO 11
ULTERIORI ADEMPIMENTI

11.1 Preparazione dei documenti.

(a) BNPP e BNL dovranno collaborare tra loro, e dovranno anche far sì che i loro rispettivi amministratori, dirigenti e dipendenti adempiano tale obbligo, (i) in connessione con la predisposizione di qualsivoglia modifica o integrazione da apportare all'Istanza a Banca D'Italia, (ii) nella decisione in merito alla necessità, nell'ambito delle operazioni contemplate dal presente Progetto di Fusione, di assumere qualsivoglia azione nei confronti di qualsiasi ente, agenzia o autorità governativa, oppure di ottenere qualsivoglia consenso, approvazione o rinuncia dalle parti di qualsivoglia contratto, e (iii) nell'ambito di ogni tentativo di ottenere ognuno di tali consensi e ognuna di tali approvazioni o rinunce e nella redazione di ciascuna di tali istanze, nel fornire le informazioni necessarie in relazione a quanto precede e nel tentativo di ottenere tempestivamente ognuno di detti consensi, approvazioni o rinunce, BNPP e BNL dovranno fare quanto in loro potere, e dovranno anche far sì che i loro rispettivi amministratori, dirigenti e dipendenti adempiano tale obbligo, per ottenere l'autorizzazione a perfezionare la Fusione da parte della Banca d'Italia non appena possibile. BNPP e BNL dovranno, e dovranno anche far sì che i loro rispettivi amministratori, dirigenti e dipendenti adempiano tale obbligo, fornire all'altra Parte le copie di ogni commento scritto, e informare l'altra Parte in merito ad ogni commento orale, relativo all'Istanza di Autorizzazione a Banca d'Italia o ad ogni documento ricevuto da qualsivoglia organo governativo o autorità non appena possibile, successivamente al ricevimento di tali documenti e/o comunicazioni. BNPP e BNL dovranno, e dovranno anche fare in modo che i loro rispettivi amministratori, dirigenti e dipendenti adempiano a tale obbligo, cooperare e dare all'altra Parte la possibilità di rivedere e commentare ogni documento, ogni modifica o integrazione da apportare a ogni documento anteriormente alla presentazione di qualsiasi documento, o modifica o integrazione presso qualsivoglia organo governativo o autorità competente, e fornire all'altra Parte una copia di tutti i documenti presentati a qualsivoglia organo governativo o autorità.

(b) Nessuna modifica o integrazione dovrà essere apportata all'Istanza alla Banca D'Italia (ivi inclusi i casi di integrazione mediante riferimento ad altri documenti) senza il consenso sia di BNL che BNPP, che non potrà essere irragionevolmente negato o

(c) BNPP informera BNL et BNL informera BNPP, dès en avoir eu connaissance, des dates et conditions dans lesquelles la Banque d'Italie donnera une réponse ou aura répondu à la Requête BOI.

11.2 Dépôt du Traité ; Mémoire d'Information.

(a) BNPP s'assurera que le Traité est, dès que possible après sa signature, enregistré auprès du Greffe du Tribunal de commerce de Paris et publié conformément à l'Article 255 du Décret.

(b) Conformément à l'article 2501-ter, paragraphe 3 du Code Civil Italien et l'Article 57, paragraphe 2, du Décret Législatif n°385 du 1^{er} septembre 1993, BNL (i) s'assurera que le présent Traité est, dès que possible après sa signature, volontairement publié à la Gazette Officielle Italienne (*Gazzetta Ufficiale*) et (ii) enregistrera ce Traité auprès du registre des sociétés de Rome dès que possible après l'obtention de l'autorisation par la Banque d'Italie de la Fusion et du plan de restructuration décrit à l'Article 10.

(c) Les Parties signeront et feront enregistrer l'Acte de Fusion conformément à l'Article 2504, paragraphe 2 du Code Civil Italien.

(d) BNPP et BNL s'assureront chacune de la fourniture du Mémoire d'Information à leurs actionnaires respectifs conformément aux lois et règlements qui leur sont respectivement applicables.

11.3 Assemblée des actionnaires de BNPP. BNPP convoquera et tiendra une assemblée générale extraordinaire de ses actionnaires dans les conditions prévues à la Section 12.2. BNPP mettra tout en œuvre pour obtenir l'approbation de ses actionnaires conformément à la Section 12.2 et se soumettra par ailleurs à toutes ses obligations en matière d'assemblées générales extraordinaires des actionnaires.

11.4 Assemblée des actionnaires de BNL. BNL convoquera et tiendra une assemblée générale extraordinaire de ses actionnaires dans les conditions prévues à la Section 12.1 dès que possible après satisfaction de la Condition Suspensive prévue à la

differito.

(c) BNPP informera BNL et BNL informera BNPP, non appena l'una o l'altra ne avranno conoscenza, in merito ai tempi e ai termini in cui la Banca d'Italia si pronuncerà o si sarà pronunciata con riferimento all'Istanza a Banca D'Italia.

11.2 Presentazione del Progetto di Fusione; Documentazione Informativa in merito alla Fusione

(a) BNPP dovrà far sì che questo Progetto di Fusione, non appena possibile dopo la sua sottoscrizione, venga iscritto presso la cancelleria del Tribunale di Commercio (*Tribunal de Commerce*) di Parigi e venga pubblicato in conformità all'Articolo 255 del Decreto.

(b) BNL dovrà, in conformità a quanto previsto dall'Articolo 2501-ter, comma 3, del Codice Civile Italiano e dall'Articolo 57, comma 2, del Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993, (i) far sì che questo Progetto di Fusione, non appena possibile dopo la sua sottoscrizione, venga pubblicato, su base volontaria, sulla Gazzetta Ufficiale, e (ii) depositare per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma questo Progetto di Fusione, al più presto possibile dopo il rilascio da parte della Banca d'Italia dell'autorizzazione relativa alla Fusione ed al progetto di ristrutturazione descritto nel precedente Articolo 10.

(c) Le parti dovranno far sì che l'Atto di Fusione sia sottoscritto e registrato in conformità all'Articolo 2504, comma 2, del Codice Civile Italiano.

(d) Sia BNPP che BNL dovranno far sì che la Documentazione Informativa in merito alla Fusione sia disponibile per i rispettivi azionisti conformemente alle rispettive applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

11.3 Assemblea degli azionisti di BNPP. BNPP dovrà convocare e tenere un'assemblea generale straordinaria degli azionisti di BNPP in conformità alle previsioni della Sezione 12.2. BNPP dovrà fare quanto in suo potere per ottenere l'approvazione dagli azionisti di BNPP come stabilito nella Sezione 12.2 e, in ogni altro rispetto, dovrà tenere un comportamento conforme alle previsioni applicabili alle assemblee generali straordinarie degli azionisti.

11.4 Assemblea degli azionisti di BNL. BNL dovrà convocare e tenere un'assemblea straordinaria degli azionisti in conformità a quanto previsto dalla Sezione 12.1 non appena possibile dopo il verificarsi della Condizione Suspensiva di cui alla Sezione 12.4.

Section 12.4. BNL mettra tout en œuvre pour obtenir l'approbation de ses actionnaires conformément à la Section 12.1 et se soumettra par ailleurs à toutes ses obligations en matière d'assemblées générales extraordinaires des actionnaires

11.5 Admission à la cote des Actions Nouvelles. BNPP mettra tout en œuvre pour que les Actions Nouvelles soient admises sur le marché Eurolist d'Euronext Paris dès leur émission.

11.6 Notification au CECEI. BNPP fera en sorte que la Fusion soit notifiée au CECEI dès que possible après la Date de Réalisation, conformément aux dispositions du règlement CRBF n°96-16 du 20 décembre 1996.

11.7 Notification. Chaque Partie notifiera dans les meilleurs délais à l'autre Partie (a) l'apparition ou la non apparition d'événements dont on peut raisonnablement penser qu'ils contredisent ou modifient sensiblement la portée des déclarations et garanties de cette Partie au titre du présent Traité et (b) tout manquement de cette Partie aux engagements et accords prévus par le présent Traité ; étant entendu, néanmoins, que la mise en œuvre de toute notification conformément à la présente Section 11.7 ne limitera ou n'affectera en aucune manière le droit à dommages-intérêts de la Partie recevant cette notification.

11.8 Autres mesures. Chacune des Parties mettra tout en œuvre pour prendre ou faire prendre toutes les mesures appropriées et faire ou faire faire tout ce qui est nécessaire, adapté ou conseillé selon les lois applicables pour réaliser définitivement la Fusion, notamment en mettant tout en œuvre pour obtenir tous les consentements, accords, autorisations, agréments, permis et décisions délivrés par des tiers nécessaires pour permettre la réalisation définitive de la Fusion ou satisfaire les Conditions Suspensives.

Dans l'hypothèse où, à un moment quelconque après la Date de Réalisation, une autre mesure serait nécessaire ou souhaitable pour donner plein effet à la Fusion, les administrateurs et dirigeants concernés de chaque Partie mettront tout en œuvre pour prendre une telle mesure. Les Parties s'engagent à tout mettre en œuvre pour que la Fusion soit définitivement réalisée au plus tard le 31 décembre 2007.

BNL dovrà fare quanto possibile per ottenere l'approvazione da parte degli azionisti di BNL in conformità alla Sezione 12.1 e in ogni altro rispetto dovrà tenere un comportamento conforme alle previsioni di legge applicabili alle assemblee straordinarie degli azionisti.

11.5 Ammissione alle quotazioni delle Azioni da Assegnare in Concambio. BNPP farà quanto necessario per far sì che le Azioni da Assegnare in Concambio siano ammesse alla quotazione sul mercato Eurolist di Euronext Parigi al momento della loro emissione.

11.6 Notifica al CECEI. BNPP dovrà far sì che la Fusione sia notificata al CECEI non appena possibile dopo la Data di Perfezionamento, in conformità alle previsioni di cui al Regolamento CRBF n. 96-16 del 20 dicembre 1996.

11.7 Notifiche. Ciascuna Parte dovrà dare pronta comunicazione all'altra parte (a) del verificarsi o del mancato verificarsi di ogni evento che si possa ragionevolmente ritenere suscettibile di contraddire o di modificare sensibilmente la portata delle dichiarazioni o garanzie rilasciate da tale Parte nel Progetto di Fusione e (b) di ogni inadempimento di tale Parte agli impegni o accordi previsti dal presente Progetto di Fusione; fermo restando che, in ogni caso, l'invio di ogni notizia in conformità a questa Sezione 11.7 non limiterà e non inficerà in alcun modo il diritto al risarcimento del danno spettante alla parte che riceva tale comunicazione.

11.8 Azioni future. Ciascuna delle Parti farà quanto in suo potere per porre in essere o affinché siano poste in essere tutte le azioni opportune e per effettuare e far sì che sia effettuato ogni adempimento necessario, opportuno o consigliabile in conformità alle leggi applicabile affinché la Fusione sia perfezionata, ivi incluso quanto in suo potere al fine di ottenere ogni consenso, approvazione, autorizzazione, permesso e decisione da terzi necessari al perfezionamento della Fusione e per il verificarsi delle Condizioni Suspensive.

Nel caso in cui, in qualsiasi momento successivo alla Data di Perfezionamento, sia necessario o opportuno compiere qualsiasi ulteriore azione per attuare la Fusione, i competenti dirigenti o amministratori di ognuna delle Parti dovranno fare quanto in loro potere per compiere tale azione. Le Parti si impegnano a fare quanto in loro potere per perfezionare la Fusione non oltre il 31 dicembre 2007.

11.9 Commissaires à la Fusion. Chacune des Parties s'assurera que les Commissaires à la Fusion vérifient les Termes et Conditions de la Fusion et que les Rapports des Commissaires à la Fusion soient mis à la disposition des actionnaires de BNPP et BNL conformément aux dispositions de l'Article 258 du Décret.

11.10 Communiqués de presse. Sous réserve de dispositions contraires applicables en vertu de la loi, de la réglementation AMF ou CONSOB ou de tout autre régulateur boursier, BNPP et BNL mettront tout en œuvre pour se consulter avant tout communiqué de presse ou déclaration publique concernant le présent Traité ou la Fusion.

ARTICLE 12 CONDITIONS SUSPENSIVES

La réalisation définitive de la Fusion est subordonnée à la satisfaction des conditions suspensives suivantes (les « Conditions Suspensives »):

12.1 Approbation par les actionnaires de BNL. La décision de fusion-absorption de BNL par BNPP aura été approuvée par le vote affirmatif des actionnaires de BNL requis en application de l'Article 2502 du Code Civil Italien.

12.2 Approbation par les actionnaires de BNPP. Les actionnaires de BNPP auront voté en faveur des décisions suivantes dans les conditions requises par l'Article L.236-2 du Code de Commerce et les statuts de BNPP :

- (a) la fusion-absorption de BNL par BNPP selon les Termes et Conditions de la Fusion ;
- (b) l'émission des Actions Nouvelles ;
- (c) la prise en charge par BNPP des Plans d'Options dans les conditions prévues à la Section 3.5 ;
- (d) l'autorisation pour le Conseil d'administration de BNPP de procéder à une vente globale des Actions Fractionnelles ; et
- (e) l'autorisation pour le Conseil d'administration de BNPP de modifier

11.9 Esperti per la Fusione. Ognuna delle Parti dovrà far sì che gli Esperti per la Fusione (*commissaires à la fusion*) valutino i Termini e Condizioni della Fusione e che la Relazione degli Esperti per la Fusione sia resa disponibile agli azionisti di BNPP e di BNL in conformità alle previsioni dell'Article 258 del Decreto.

11.10 Comunicati Stampa. Salvo quanto diversamente prescritto dalla legge applicabile o dalla normativa regolamentare di AMF o di CONSOB, o da ogni altra autorità di borsa, sia BNPP che BNL si adopereranno per consultarsi preventivamente in relazione ad ogni comunicato stampa o a qualsivoglia dichiarazione pubblica concernente il presente Progetto di Fusione e la Fusione stessa.

ARTICOLO 12 CONDIZIONI SOSPENSIVE

Il perfezionamento della Fusione è subordinato al verificarsi delle condizioni sospensive di seguito riportate (le « Condizioni Sospensive »):

12.1 Approvazione degli azionisti di BNL. La decisione di fondere BNL in BNPP dovrà essere approvata, con la maggioranza prescritta, dall'assemblea degli azionisti di BNL come richiesto dall'Article 2502 del Codice Civile Italiano.

12.2 Approvazione degli azionisti di BNPP. Gli azionisti di BNPP avranno approvato le seguenti deliberazioni secondo quanto previsto dall'Article L. 236-2 del Codice di Commercio Francese e dallo statuto sociale di BNPP:

- (a) la fusione per incorporazione di BNL in BNPP in conformità ai Termini e Condizioni della Fusione;
- (b) l'emissione delle Azioni da Assegnare in Concambio;
- (c) l'assunzione, da parte di BNPP, dei piani di *Stock Option* di BNL secondo quanto previsto dalla Sezione 3.5;
- (d) l'autorizzazione da parte del Consiglio di Amministrazione di BNPP a procedere alla vendita globale delle Azioni Frazionarie; e
- (e) l'autorizzazione al Consiglio di

les statuts de BNPP afin, entre autres, de refléter la structure du capital social de BNPP à l'issue de la Fusion.

12.3 Restructuration préalable. Les opérations décrites à l'Article 10 auront été réalisées.

12.4 Banque d'Italie. La Banque d'Italie aura approuvé la Fusion selon les modalités et conditions décrites dans la Requête BOI.

12.5 Acte de Fusion. L'Acte de Fusion aura été enregistré conformément à l'article 2504, paragraphes 1 et 2 du Code Civil Italien.

ARTICLE 13 RESILIATION ; AVENANTS

13.1 Résiliation.

(a) Le Traité pourra être résilié, et la Fusion en conséquence abandonnée, à tout moment avant la date de tenue de l'assemblée générale des actionnaires de BNPP mentionnée à la Section 11.3, si BNPP et BNL y consentent par écrit.

(b) Dans l'hypothèse où l'une des Conditions Suspensives auxquelles il est fait référence à l'Article 12 ne serait pas satisfaite au 31 décembre 2007 à minuit au plus tard, le présent Traité serait considéré comme non advenu sans qu'il y ait lieu à indemnité de part et d'autre.

13.2 Avenants. Le présent Traité ne peut être modifié que par avenant écrit signé par les deux Parties.

Amministrazione di BNPP a modificare lo statuto sociale di BNPP al fine tra l'altro di riflettere la composizione del capitale post-Fusione di BNPP.

12.3 Precedente riorganizzazione. Le operazioni descritte nell'Articolo 10 saranno state completate.

12.4 Banca d'Italia. La Banca d'Italia dovrà aver approvato la Fusione in conformità ai termini ed alle condizioni indicate nell'Istanza alla Banca d'Italia.

12.5 Atto di Fusione. L'Atto di Fusione dovrà essere registrato in conformità alle previsioni di cui all'Articolo 2504, commi 1 e 2, del Codice Civile Italiano.

ARTICOLO 13 CESSAZIONE DEGLI EFFETTI; MODIFICHE E RINUNCE

13.1 Risoluzione del Progetto di Fusione.

(a) Il presente Progetto di Fusione potrà essere risolto, e la Fusione di conseguenza si riterrà abbandonata, in qualsiasi momento prima che sia tenuta l'assemblea generale degli azionisti di BNPP di cui alla Sezione 11.3 qualora convengano per iscritto in tal senso le stesse BNPP e BNL.

(b) Laddove una delle Condizioni Sospensive previste all'Articolo 12 non si verificasse entro la mezzanotte del 31 dicembre 2007 al più tardi, il presente Progetto di Fusione sarà considerato come non stipulato senza che ciascuna delle Parti incorra in alcuna responsabilità nei confronti dell'altra.

13.2 Modifiche e Rinunce. Questo Progetto di Fusione non può essere modificato se non mediante un documento scritto debitamente firmato da ciascuna delle Parti.

ARTICLE 14
DISPOSITIONS GENERALES

14.1 Autonomie des stipulations contractuelles. Dans l'hypothèse où l'une des stipulations du présent Traité s'avèrerait nulle, illégale ou serait privée d'effet par application d'une règle de droit ou de l'ordre public, toutes les autres stipulations et conditions de ce Traité resteraient néanmoins en vigueur, à condition que l'économie ou la structure juridique de la Fusion ne soient pas affectées de manière à léser l'une des Parties. Dans l'hypothèse où l'une des stipulations du présent Traité s'avèrerait nulle, illégale ou privée d'effet, les Parties négocieraient de bonne foi afin de modifier le Traité de sorte à retranscrire au plus proche l'intention d'origine des Parties d'une manière acceptable pour les deux Parties, afin que la Fusion soit réalisée, dans la mesure du possible, selon les modalités et conditions que les Parties avaient initialement prévues.

14.2 Totalité de l'Accord. Le présent Traité contient l'entier accord des Parties sur son objet, et annule et remplace tous les accords et engagements entre les Parties, oraux ou écrits, antérieurs à la date des présentes, ayant le même objet ou un objet similaire.

14.3 Loi applicable. Le présent Traité est soumis et doit être interprété conformément à la loi française, étant entendu cependant que chacune des Parties se conformera aux règles impératives de droit italien et aux règles italiennes d'ordre public.

14.4 Résolution des conflits. Les Parties soumettent irrévocablement à la compétence exclusive du Tribunal de Commerce de Paris les conflits ou controverses qui pourraient naître entre elles au sujet ou à l'occasion des négociations, de l'interprétation ou de l'exécution du présent Traité ou de toute transaction envisagée par le Traité, sous réserve des dispositions impératives des lois françaises et italiennes.

14.5 Exemplaires. Il sera établi dix (10) exemplaires originaux du présent Traité.

ARTICOLO 14
DISPOSIZIONI GENERALI

14.1 Invalidità Parziale. Nel caso una qualsivoglia pattuizione contenuta in questo Progetto di Fusione si rivelasse invalida, illecita o non suscettibile di produrre effetti in forza di qualsiasi previsione legale o disposizione di ordine pubblico, tutte le restanti pattuizioni e previsioni di questo Progetto di Fusione resteranno comunque valide ed efficaci, a condizione che il significato economico o la struttura giuridica della Fusione non ne risultino modificate a detrimento di una delle Parti. Qualora una qualsivoglia pattuizione del presente Progetto di Fusione si rivelasse invalida, illecita o non suscettibile di produrre effetti, le Parti negozieranno in buona fede al fine di modificare il Progetto di Fusione in modo da realizzare l'intento delle Parti in maniera accettabile per le due Parti, affinché la Fusione possa essere perfezionata, nella misura del possibile, in conformità alle pattuizioni e previsioni originariamente previste dalle Parti.

14.2 Completezza del Progetto di Fusione. Il presente Progetto di Fusione contiene tutte le pattuizioni concordate tra le Parti in relazione a quanto ne forma oggetto e sostituisce ogni accordo e impegno tra le parti, convenuto sia in forma scritta che orale, anteriore alla data odierna, avente un oggetto uguale o simile.

14.3 Legge regolatrice. Il presente Progetto di Fusione sarà regolato ed interpretato in conformità al diritto francese, fermo restando che entrambe le parti dovranno conformarsi alle applicabili disposizioni imperative della legislazione italiana ovvero alle disposizioni di ordine pubblico italiano.

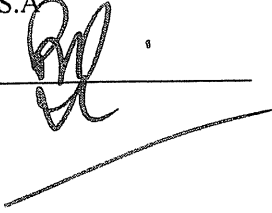
14.4 Risoluzione delle controversie. Le Parti convengono irrevocabilmente di sottomettersi alla giurisdizione esclusiva del Tribunale di Commercio (*Tribunal de Commerce*) di Parigi in relazione ad ogni controversia tra le stesse relativa o derivante dalla negoziazione, interpretazione o esecuzione del presente Progetto di Fusione o di ogni altra operazione prevista da questo Progetto di Fusione, senza alcun pregiudizio per le norme inderogabili del diritto italiano o francese.

14.5 Originali. Il presente Progetto di Fusione sarà sottoscritto in dieci (10) originali.

*** **

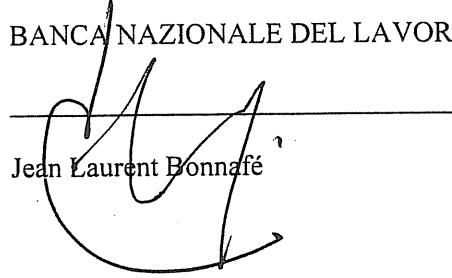
BNP PARIBAS S.A.

Baudouin Prot

Handwritten signature of Baudouin Prot in black ink, written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.

Jean Laurent Bonnafé

Handwritten signature of Jean Laurent Bonnafé in black ink, written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.