



**A LA COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

“BBVA, S.A.”, de conformidad con lo establecido en el artículo 82 de la Ley de Mercado de Valores, procede por medio del presente escrito a comunicar el siguiente:

HECHO RELEVANTE

BBVA informa que BANCA NAZIONALE DEL LAVORO, S.p.A. ha hecho público un comunicado en cumplimiento del artículo 103 del TUF en relación con el examen por su Consejo de Administración en la sesión celebrada hoy, de la oferta pública de adquisición de acciones presentada por BBVA. Se adjunta versión original en italiano y traducción a español, de dicho comunicado.

Madrid, 8 de abril de 2005

El Consejo de Administración de BNL examina la oferta pública de canje promovida por BBVA y aprueba por unanimidad el comunicado en virtud del art. 103 del T.U.F.

Roma 8 de abril de 2005 – Con fecha de hoy se ha reunido el Consejo de Administración de BNL. Estaban presentes en la reunión el Presidente Luigi Abete, los Vicepresidentes Pier Luigi Fabrizi y Antonio Ortega Parra, y todos los demás Consejeros José Ramón Blázquez Cagigas, Elio Cosimo Catania, Diego Della Valle, Manuel González Cid, Aldo Minucci, Juan Enrique Pérez Calot, Giovanni Perissinotto, Máximo Tosato, Francesco Trapani y Giovanni Zonin. Estaban también presente el Colegio Sindical en su totalidad, compuesto por el Presidente Tommaso Di Tanno y por los síndicos titulares Franco Caramanti y Pier Paolo Piccinelli.

El Consejo de Administración – ha tomado nota de: (i) la comunicación efectuada con fecha 29 de marzo de 2005 por BBVA a BNL, en virtud del art. 102 del T.U.F. y del art. 37,2 del Reglamento CONSOB nº 11971/99 relativa a la oferta pública de canje voluntaria sobre todas las acciones ordinarias de BNL; (ii) la comunicación que a continuación se publicó con fecha 30 de marzo de 2005 a través de la cual BBVA dio posterior información sobre las sinergias esperadas de la implementación del plan de negocio y (iii) el documento de oferta presentado en CONSOB, que BBVA ha puesto a disposición de BNL con las modificaciones remitidas por BBVA en el curso del procedimiento; - ha examinado los términos, condiciones y finalidad de la Oferta.

En relación con la contraprestación ofrecida (igual a una acción ordinaria de BBVA de nueva emisión por cada cinco acciones ordinarias de BNL que se adhieran a la oferta), el Consejo de Administración ha requerido el asesoramiento de asesores financieros de primera línea, en concreto de los bancos de inversión Mediobanca, JP. Morgan y Rothschild.

El Consejo de Administración ha, por tanto, aprobado y transmitido a la CONSOB el comunicado elaborado de acuerdo con el artículo 103, apartado 3 del TUF y del artículo 39 del Reglamento CONSOB, número 11971/99. No estaba presente en el momento de la votación el Consejero Giovanni Zonin. El comunicado ha sido aprobado por unanimidad por los doce consejeros presentes en la votación. El Colegio Sindical ha tomado nota del acuerdo tomado por el Consejo, sin formular observaciones.

El Consejo de Administración de BNL comparte la lógica industrial en la que se basa la Oferta, valorando también las ventajas que de la misma se derivan para BNL y sus accionistas. BNL, de hecho, entraría a formar parte, constituyendo un componente relevante, de un grupo bancario internacional de primera línea, quedando al mismo tiempo asegurada la continuidad de la dirección estratégica operativa de BNL al servicio de la economía nacional y de la clientela italiana.

Asimismo sobre la base de la opinión de los citados asesores financieros, ha considerado oportuna la contraprestación ofrecida por BBVA.

El comunicado, *[elaborado en cumplimiento del citado artículo 39 del Reglamento CONSOB]*, se hará público simultáneamente a la publicación del folleto.

Il Consiglio di Amministrazione di BNL esamina l'offerta pubblica di scambio promossa da BBVA e all'unanimità approva il comunicato ex art. 103 del TUF

Roma, 8 aprile 2005 – In data odierna si è riunito il Consiglio di Amministrazione di BNL. Erano presenti alla riunione il Presidente Luigi Abete, i Vice Presidenti Pier Luigi Fabrizi Antonio Ortega Parra, e tutti gli altri Consiglieri Josè Ramon Blazquez Cagigas, Elio Cosimo Catania, Diego Della Valle, Manuel Gonzalez Cid, Aldo Minucci, Juan Enrique Perez Calot, Giovanni Perissinotto, Massimo Tosato, Francesco Trapani e Giovanni Zonin. Era altresì presente l'intero Collegio Sindacale, composto dal Presidente Tommaso Di Tanno e dai Sindaci Effettivi Franco Caramanti e Pier Paolo Piccinelli.

Il Consiglio di Amministrazione - preso atto (i) del comunicato trasmesso, in data 29 marzo 2005, da BBVA a BNL, ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37, comma 2, del Regolamento CONSOB n. 11971/99 relativo all'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie BNL; (ii) del comunicato successivo pubblicato in data 30 marzo 2005, con il quale BBVA ha fornito ulteriori informazioni sulle sinergie attese dall'implementazione del piano industriale e (iii) il documento di offerta, conforme a quello trasmesso alla CONSOB, che BBVA ha messo a disposizione di BNL con le integrazioni e le modifiche trasmesse a BNL nel corso dell'istruttoria - ha esaminato i termini, le condizioni e le finalità dell'Offerta.

Con riguardo al corrispettivo offerto (pari a n. 1 azione ordinaria BBVA di nuova emissione ogni n.5 azioni ordinarie BNL portate in adesione all'offerta), il Consiglio di Amministrazione si è avvalso del supporto di primari *advisors* finanziari, individuati nelle banche d'affari Mediobanca, JPMorgan e Rothschild.

Il Consiglio di Amministrazione ha, quindi, approvato e trasmesso alla CONSOB il comunicato redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento CONSOB n. 11971/99. Non era presente al momento della votazione il Consigliere Giovanni Zonin. Il comunicato è stato approvato all'unanimità dei dodici Amministratori partecipanti alla votazione. Il Collegio Sindacale ha preso atto della deliberazione assunta dal Consiglio, senza formulare rilievi.

Il Consiglio di Amministrazione di BNL ha ritenuto condivisibili le logiche industriali a base dell'Offerta, valutati anche i vantaggi dalla stessa derivabili per BNL e i suoi azionisti. BNL infatti entrerebbe a far parte, costituendone componente rilevante, di un primario gruppo bancario internazionale, essendo allo stesso tempo assicurata la continuità dell'indirizzo strategico operativo di BNL al servizio dell'economia nazionale e della clientela italiana.

Anche sulla base del parere dei predetti *advisor* finanziari, ha valutato altresì congruo il corrispettivo offerto da BBVA.

Il comunicato sarà reso pubblico contestualmente alla pubblicazione del documento di offerta.