

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA PROPOSTA DI CUI AL PUNTO 3)
DELL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Signori Azionisti,

siete convocati in Assemblea ordinaria per deliberare, inoltre, sul seguente punto:

“Conferimento dell’incarico di revisione contabile ai sensi degli artt. 2409 *bis* e seguenti c.c. per gli esercizi dal 2007 al 2009”.

* * *

In data 20 dicembre 2006 la Borsa Italiana ha disposto la revoca dalla quotazione ufficiale di Borsa delle azioni di risparmio della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (“la Banca”), a decorrere dal 21 dicembre 2006. Per effetto di tale disposizione, che fa seguito al precedente provvedimento di revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie emesso in data 20 luglio 2006 con decorrenza 26 luglio 2006, si è completato il processo di delisting delle azioni della Banca.

Il suddetto delisting determina il venir meno dei presupposti di applicazione alla Banca degli artt. dal 155 al 165 bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, che disciplinano l’attività di revisione contabile di società italiane con azioni quotate, con riflessi sull’incarico di revisione conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A. dall’Assemblea degli Azionisti della Banca del 28 aprile 2006, ai sensi del citato decreto legislativo, per il periodo 2006-2011. Pertanto, si rende ora necessario conferire un nuovo incarico di revisione con riferimento agli artt. 2409 bis e seguenti c.c., che disciplinano la materia per le società non quotate.

A tale riguardo, è stato chiesto alla Deloitte & Touche S.p.A. – in continuità con l’incarico già ricoperto – di formulare la nuova proposta in linea con la normativa civilistica di riferimento.

In particolare, la proposta formulata, oltre a prevedere le attività di revisione per il triennio 2007-2009, contempla anche le attività da svolgere per il solo 2007 conformemente al perfezionamento delle operazioni in atto previste nel processo di ristrutturazione ed integrazione delle attività di BNL con quelle della Capogruppo.

Nel dettaglio la proposta di revisione contabile in questione prevede le attività di seguito riportate:

Revisione contabile per gli esercizi dal 2007 al 2009

Attività:

- a) revisione del bilancio d'esercizio della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409-ter 1° comma, lettera b) c.c. (incluse le verifiche delle situazioni contabili delle filiali estere svolte al fine di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio della Banca);
- b) revisione del bilancio consolidato del Gruppo Banca Nazionale del Lavoro ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409-ter 1° comma, lettera b) c.c.;
- c) verifiche, nel corso dell'esercizio, della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Banca ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409-ter 1° comma, lettera a) c.c.;
- d) revisione contabile limitata della relazione semestrale individuale della Banca e consolidata di Gruppo predisposte ai fini della determinazione del Patrimonio di Vigilanza (incluse le attività di revisione delle situazioni contabili delle filiali estere svolte ai fini della revisione contabile limitata sulla relazione semestrale individuale della Banca);
- e) revisione contabile limitata, sulla base delle istruzioni impartite dai revisori della controllante BNP Paribas, del reporting package del Gruppo BNL al 31 marzo, al 30 giugno e al 30 settembre per ciascun esercizio del periodo di riferimento dell'incarico, redatto ai fini del consolidamento da parte della controllante BNP Paribas (l'incarico per la scadenza del 31 marzo 2007 è già stato conferito con separata delibera dal Consiglio di Amministrazione);
- f) revisione contabile, sulla base delle istruzioni impartite dai revisori della controllante BNP Paribas, del reporting package del Gruppo BNL al 31 dicembre per ciascun esercizio del periodo di riferimento dell'incarico, redatto ai fini del consolidamento da parte della controllante BNP Paribas.

Onorari:

L'incarico verrebbe svolto per un corrispettivo annuo di complessivi Euro 1.130.000, oltre agli oneri fiscali, al rimborso delle spese vive sostenute per lo svolgimento dell'incarico fino ad un massimo del 4% degli onorari complessivi e agli adeguamenti sulla base delle variazioni dell'indice ISTAT relativo al costo della vita a decorrere dalla revisione del bilancio dell'esercizio 2008 (base mese di luglio 2007).

Il suddetto corrispettivo sarebbe così articolato per ciascuno degli esercizi di estensione dell'incarico:

	<u>Ore</u>	<u>Onorari (Euro)</u>
a) Revisione contabile del bilancio della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	9.240	522.000 (*)
b) Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo, incluso il coordinamento del lavoro di revisione del bilancio consolidato e la verifica del procedimento di consolidamento	350	25.000
c) Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili	700	53.000
d) Revisione contabile limitata della relazione semestrale individuale e consolidata.	2.710	180.000 (*)
e1) Revisione contabile limitata del reporting package al 31 marzo (**)	900	100.000 (*)
e2) Revisione contabile limitata del reporting package al 30 giugno	690	60.000
e3) Revisione contabile limitata del reporting package al 30 settembre	900	100.000 (*)
f) Revisione contabile del reporting package al 31 dicembre	1.260	90.000
	<hr/> 16.750 <hr/>	<hr/> 1.130.000 <hr/>

(*) Comprensivi delle attività di revisione svolte sulle situazioni contabili delle filiali estere di New York e Londra.

(**) Per l'esercizio 2007 l'incarico è già stato oggetto di distinto conferimento.

Revisione contabile per il solo 2007 in caso di fusione

Come richiamato in premessa, la proposta prevede che le attività di revisione in precedenza descritte potranno trovare diversa applicazione per il solo esercizio 2007 qualora l'avviato processo di ristrutturazione ed integrazione delle attività di BNL con quelle della Capogruppo si perfezionasse nel corso dell'anno come previsto.

Attività:

- a) verifiche, nel corso dell'esercizio, della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Banca ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409-ter 1° comma, lettera a) c.c.;

- b) revisione contabile limitata della relazione semestrale individuale della Banca e consolidata di Gruppo predisposte ai fini della determinazione del Patrimonio di Vigilanza (incluse le attività di revisione delle situazioni contabili delle filiali estere svolte ai fini della revisione contabile limitata sulla relazione semestrale individuale della Banca);
- c) revisione contabile limitata, sulla base delle istruzioni impartite dai revisori della controllante BNP Paribas, del reporting package del Gruppo BNL al 31 marzo e al 30 giugno redatti ai fini del consolidamento, da parte della controllante BNP Paribas (l'incarico per la scadenza del 31 marzo 2007 è già stato conferito con separata delibera dal Consiglio di Amministrazione);
- d) revisione contabile sulla base delle istruzioni impartite dai revisori della controllante BNP Paribas, del reporting package della BNL alla data dell'ultima chiusura mensile precedente la "data di efficacia dell'operazione", redatto ai fini del consolidamento da parte della controllante BNP Paribas e revisione contabile, sulla base dei principi di revisione internazionali (ISA), della situazione patrimoniale ed economica della BNL predisposta ai fini locali alla stessa data.

Onorari:

	<u>Ore</u>	<u>Onorari (Euro)</u>
a) Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili (I, II e III trimestre 2007).	530	40.000
b) Revisione contabile limitata della relazione semestrale individuale e consolidata.	2.710	180.000 (*)
c1) Revisione contabile limitata del reporting package al 31 marzo (**).	900	100.000 (*)
c2) Revisione contabile limitata del reporting package della BNL al 30 giugno.	690	60.000
d) Revisione contabile del reporting package della Banca alla data dell'ultima chiusura mensile precedente la "data di efficacia dell'operazione di riorganizzazione" e della situazione patrimoniale ed economica della Banca, alla stessa data, predisposta ai fini locali.	8.500	447.000 (*)
	<hr/>	<hr/>
	13.330	827.000

(*) Comprensivi delle attività di revisione svolte sulle situazioni contabili delle filiali estere di New York e Londra.

(**) Per l'esercizio 2007 l'incarico è già stato oggetto di distinto conferimento.

Qualora la data di efficacia dell'operazione non coincidesse con il 1° ottobre 2007, in aggiunta alle attività sopra descritte, verrà svolta un'attività di revisione contabile limitata del reporting package del Gruppo BNL al 30 settembre 2007 redatto ai fini del consolidamento da parte della controllante BNP Paribas. Per lo svolgimento di tale attività addizionale sono state stimate numero 900 ore corrispondenti ad onorari di Euro 100.000, comprensivi delle attività di revisione svolte sulle situazioni contabili delle filiali estere di New York e Londra. Pertanto, in tale ipotesi, gli onorari complessivi ammonterebbero ad Euro 927.000.

In relazione a quanto sopra, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea Ordinaria di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.:

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2007;
- sentito il parere del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2409 *quater* c.c.,

delibera

di conferire alla Società Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisione contabile, per gli esercizi dal 2007 al 2009, nei seguenti termini:

a) Revisione contabile per gli esercizi dal 2007 al 2009

Attività:

- a) revisione del bilancio d'esercizio della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409-*ter* 1° comma, lettera b) c.c. (incluse le verifiche delle situazioni contabili delle filiali estere svolte al fine di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio della Banca);
- b) revisione del bilancio consolidato del Gruppo Banca Nazionale del Lavoro ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409-*ter* 1° comma, lettera b) c.c.;
- c) verifiche, nel corso dell'esercizio, della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Banca ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409-*ter* 1° comma, lettera a) c.c.;
- d) revisione contabile limitata della relazione semestrale individuale della Banca e consolidata di Gruppo predisposte ai fini della determinazione del Patrimonio di Vigilanza (incluse le attività di revisione delle

situazioni contabili delle filiali estere svolte ai fini della revisione contabile limitata sulla relazione semestrale individuale della Banca);

- e) revisione contabile limitata, sulla base delle istruzioni impartite dai revisori della controllante BNP Paribas, del reporting package del Gruppo BNL al 31 marzo, al 30 giugno e al 30 settembre per ciascun esercizio del periodo di riferimento dell'incarico, redatto ai fini del consolidamento da parte della controllante BNP Paribas (l'incarico per la scadenza del 31 marzo 2007 è già stato conferito con separata delibera dal Consiglio di Amministrazione);
- f) revisione contabile, sulla base delle istruzioni impartite dai revisori della controllante BNP Paribas, del reporting package del Gruppo BNL al 31 dicembre per ciascun esercizio del periodo di riferimento dell'incarico, redatto ai fini del consolidamento da parte della controllante BNP Paribas.

Onorari:

Corrispettivo annuo di complessivi Euro 1.130.000, oltre agli oneri fiscali, al rimborso delle spese vive sostenute per lo svolgimento dell'incarico fino ad un massimo del 4% degli onorari complessivi e agli adeguamenti sulla base delle variazioni dell'indice ISTAT relativo al costo della vita a decorrere dalla revisione del bilancio dell'esercizio 2008 (base mese di luglio 2007).

Il suddetto corrispettivo sarebbe così articolato per ciascuno degli esercizi di estensione dell'incarico:

	<u>Ore</u>	<u>Onorari (Euro)</u>
a) Revisione contabile del bilancio della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	9.240	522.000 (*)
b) Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo, incluso il coordinamento del lavoro di revisione del bilancio consolidato e la verifica del procedimento di consolidamento.	350	25.000
c) Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.	700	53.000
d) Revisione contabile limitata della relazione semestrale individuale e consolidata.	2.710	180.000 (*)
e1) Revisione contabile limitata del reporting package al 31 marzo (**).	900	100.000 (*)
e2) Revisione contabile limitata del reporting package al 30 giugno	690	60.000

e3) Revisione contabile limitata del reporting package al 30 settembre .	900	100.000 (*)
f) Revisione contabile del reporting package al 31 dicembre.	1.260	90.000
	16.750	1.130.000
	16.750	1.130.000

(*) Comprensivi delle attività di revisione svolte sulle situazioni contabili delle filiali estere di New York e Londra.

(**) Per l'esercizio 2007 l'incarico è già stato oggetto di distinto conferimento.

b) Revisione contabile per il solo 2007 in caso di fusione

Attività:

le attività di revisione per il solo esercizio 2007, qualora l'avviato processo di ristrutturazione ed integrazione delle attività di BNL con quelle della Capogruppo si perfezionasse nel corso dell'anno come previsto, saranno le seguenti:

- a) verifiche, nel corso dell'esercizio, della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Banca ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409-ter 1° comma, lettera a) c.c.;
- b) revisione contabile limitata della relazione semestrale individuale della Banca e consolidata di Gruppo predisposte ai fini della determinazione del Patrimonio di Vigilanza (incluse le attività di revisione delle situazioni contabili delle filiali estere svolte ai fini della revisione contabile limitata sulla relazione semestrale individuale della Banca);
- c) revisione contabile limitata, sulla base delle istruzioni impartite dai revisori della controllante BNP Paribas, del reporting package del Gruppo BNL al 31 marzo e al 30 giugno redatti ai fini del consolidamento, da parte della controllante BNP Paribas (l'incarico per la scadenza del 31 marzo 2007 è già stato conferito con separata delibera dal Consiglio di Amministrazione);
- d) revisione contabile sulla base delle istruzioni impartite dai revisori della controllante BNP Paribas, del reporting package della BNL alla data dell'ultima chiusura mensile precedente la "data di efficacia dell'operazione", redatto ai fini del consolidamento da parte della controllante BNP Paribas e revisione contabile, sulla base dei principi di revisione internazionali (ISA), della situazione patrimoniale ed economica della BNL predisposta ai fini locali alla stessa data.

Onorari:

	<u>Ore</u>	<u>Onorari (Euro)</u>
a) Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili (I, II e III trimestre 2007).	530	40.000
b) Revisione contabile limitata della relazione semestrale individuale e consolidata.	2.710	180.000 (*)
c1) Revisione contabile limitata del reporting package al 31 marzo (**).	900	100.000 (*)
c2) Revisione contabile limitata del reporting package della BNL al 30 giugno.	690	60.000
d) Revisione contabile del reporting package della Banca alla data dell'ultima chiusura mensile precedente la "data di efficacia dell'operazione di riorganizzazione" e della situazione patrimoniale ed economica della Banca, alla stessa data, predisposta ai fini locali.	8.500	447.000 (*)
	<hr/>	<hr/>
	13.330	827.000

(*) Comprensivi delle attività di revisione svolte sulle situazioni contabili delle filiali estere di New York e Londra.

(**) Per l'esercizio 2007 l'incarico è già stato oggetto di distinto conferimento.

Qualora la data di efficacia dell'operazione non coincidesse con il 1° ottobre 2007, in aggiunta alle attività sopra descritte, verrà svolta un'attività di revisione contabile limitata del reporting package del Gruppo BNL al 30 settembre 2007 redatto ai fini del consolidamento da parte della controllante BNP Paribas. Per lo svolgimento di tale attività addizionale sono state stimate numero 900 ore corrispondenti ad onorari di Euro 100.000, comprensivi delle attività di revisione svolte sulle situazioni contabili delle filiali estere di New York e Londra. Pertanto, in tale ipotesi, gli onorari complessivi ammonterebbero ad Euro 927.000."

* * *

Siamo fiduciosi nell'accoglimento della suddetta proposta.

Roma 23 marzo 2007

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE