

SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO

ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998,
come da ultimo modificati con Decreto legislativo n. 37 del 6 febbraio 2004

avente ad oggetto azioni ordinarie

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.

Il presente documento costituisce un supplemento al documento di offerta, pubblicato in data 22 aprile 2005 ed ha ad oggetto l'aggiornamento su fatti nuovi relativi alle autorizzazioni rilasciate dalla Banca d'Italia al BBVA in relazione all'Offerta con conseguenti minori modifiche dei tempi di pubblicazione dei risultati dell'Offerta.
Restano fermi gli altri termini e condizioni dell'Offerta.

OFFERENTE

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.

con sede in Bilbao (Spagna)

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 2.655.660.664 azioni ordinarie BNL
riferite al capitale sociale deliberato
come meglio specificato al paragrafo C.1

CORRISPETTIVO OFFERTO

1 azione ordinaria BBVA per 5 azioni ordinarie BNL

PERIODO DI ADESIONE COME CONCORDATO CON BORSA ITALIANA S.P.A.
dal 20 giugno al 22 luglio 2005 (inclusi), salvo proroga.

CONSULENTI FINANZIARI DELL'OFFERENTE

Goldman Sachs

Merrill Lynch

Morgan Stanley

INTERMEDIARIO INCARICATO RESPONSABILE DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI
BNP Paribas Securities Services – succursale di Milano

Luglio 2005

L'adempimento della pubblicazione del presente supplemento al documento di offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie in esso riportati.

The logo for BBVA, consisting of the letters 'BBVA' in a bold, white, sans-serif font, centered on a solid blue background.

INDICE

<u>Premessa</u>	3
<u>A. Avvertenze</u>	5
<u>A.2 Condizioni di efficacia dell'Offerta</u>	5
<u>A.4 Modalità di diffusione delle informazioni inerenti l'avveramento delle condizioni di efficacia dell'Offerta</u>	6
<u>A.5 Periodo di Adesione, modalità e tempistica di pagamento del corrispettivo</u>	6
<u>B. Soggetti partecipanti all'operazione</u>	7
<u>B.1 Soggetto offerente ed emittente gli strumenti finanziari offerti in corrispettivo</u>	7
<u>B.1.2 Capitale sociale</u>	7
<u>B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta</u>	7
<u>B.2.2 Capitale sociale</u>	7
<u>B.2.3 Azionisti rilevanti</u>	7
<u>B.2.5 Consiglio di Amministrazione</u>	8
<u>B.2.6 Collegio Sindacale</u>	9
<u>B.2.7 Andamento recente e prospettive</u>	10
<u>C. Categorie e quantitativi di titoli oggetto dell'offerta e modalità di adesione</u>	10
<u>C.5 Comunicazione periodiche e risultati dell'Offerta</u>	10
<u>D. Condizioni per l'inizio del Periodo di Adesione e per l'efficacia dell'Offerta</u>	10
<u>D.2 Condizioni di efficacia dell'Offerta</u>	10
<u>H. Data e modalità di pagamento dei corrispettivi, garanzie di esatto adempimento</u>	11
<u>H.1 Data e modalità di pagamento del corrispettivo</u>	11
<u>N. Modalità di messa a disposizione del pubblico del documento di offerta</u>	11
<u>Q. Dichiarazione di responsabilità</u>	13

PREMESSA**(Il presente supplemento integra le informazioni presenti nel Documento di Offerta)**

Il presente documento costituisce un supplemento (il “**Supplemento**”) al documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) pubblicato dal Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (di seguito, “**BBVA**” o l’“**Offerente**”) in data 22 aprile 2005 relativo all’offerta pubblica di scambio volontaria (di seguito l’“**Offerta**”) promossa, ai sensi degli artt. 102 e 106, quarto comma, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come da ultimo modificato con decreto legislativo n. 37 del 6 febbraio 2004, (di seguito il “**Testo Unico**”), dal Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (di seguito, “**BBVA**” o l’“**Offerente**”) sulla totalità delle azioni ordinarie della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (di seguito “**BNL**”, o l’“**Emittente**”), attualmente non di proprietà di BBVA, e precisamente massime n. 2.655.660.664 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,72 ciascuna, godimento regolare (pari alle azioni ordinarie di BNL sottoscritte - ed attualmente non in possesso del BBVA - oltre alle azioni la cui emissione è stata deliberata al servizio dei piani di *stock options* di cui sotto - le “**Azioni**”). Più precisamente le Azioni sono pari all’85,675% del capitale sociale deliberato rappresentato da azioni ordinarie di BNL, come risultante dallo statuto dell’Emittente, ed all’85,038% del capitale sociale deliberato complessivo di BNL (comprensivo delle azioni di risparmio).

Il Supplemento è pubblicato ai sensi dell’art. 38, comma 5, del regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999, e successive modifiche (il “**Regolamento CONSOB n. 11971/99**”).

Il presente Supplemento ha ad oggetto l’aggiornamento su fatti nuovi relativi alle autorizzazioni rilasciate dalla Banca d’Italia al BBVA in relazione all’Offerta.

In particolare, in data 15 luglio 2005 il BBVA ha ricevuto l’autorizzazione da parte della Banca d’Italia all’acquisizione, nell’ambito dell’Offerta in corso, di una partecipazione non superiore al 30% del capitale ordinario della BNL.

Inoltre, in relazione all’autorizzazione all’acquisto del controllo di BNL, rilasciata in data 13 maggio 2005 e, su richiesta del BBVA, interpretata dalla stessa Banca d’Italia con le successive note del 10 giugno e 15 luglio 2005, la Banca d’Italia ha chiarito che il BBVA è autorizzato ad acquisire il controllo di BNL sia con una partecipazione superiore al 50% del capitale ordinario sia con una partecipazione pari o inferiore a tale soglia, purché, nel secondo caso, la partecipazione acquisita consenta l’esercizio dell’effettivo controllo, da verificarsi dalla Banca d’Italia all’esito dell’Offerta. Quanto alla verifica che la Banca d’Italia si è riservata di effettuare all’esito dell’Offerta in ordine all’esercizio dell’effettivo controllo, la Banca d’Italia non ha ritenuto di indicare un termine preciso per il compimento di tale verifica, dichiarando tuttavia che “*terrà in considerazione l’esigenza di una celere definizione del procedimento di accertamento*”. In considerazione di tale ultimo chiarimento da parte della Banca d’Italia, l’Offerente ha modificato i tempi di diramazione del Comunicato di Chiusura del Periodo di Adesione e dell’Avviso di Chiusura del Periodo di Adesione, come specificato nel presente Supplemento.

Per quanto a conoscenza dell’Offerente, dalla data di pubblicazione del Documento di Offerta non si sono verificati altri fatti nuovi nella sfera giuridica dell’Offerente che possano influire sulla valutazione delle Azioni BNL. Si precisa tuttavia, che il Consiglio di Amministrazione di BBVA ha approvato in data 9 maggio 2005 e pubblicato la relazione relativa al trimestre chiuso al 31 marzo 2005.

Il Supplemento costituisce parte integrante del Documento di Offerta e deve essere letto congiuntamente ad esso.

Il Supplemento contiene, inoltre, l'aggiornamento di alcune informazioni contenute nel Documento di Offerta in relazione ai fatti accaduti successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta.

A. AVVERTENZE**A.2 Condizioni di efficacia dell'Offerta ((Il presente supplemento integra le informazioni presenti nel documento di offerta)**

In relazione alla condizione di efficacia dell'Offerta relativa al superamento del 50% del capitale sociale ordinario deliberato ed indicata nell'Avvertenza A.2.1, l'Offerente conferma di riservarsi la facoltà di rinunciare a tale condizione, fermo restando che non può indicare allo stato alcun quantitativo minimo di adesione all'Offerta diverso da quello menzionato nella relativa condizione, in quanto ogni decisione da parte dell'Offerente sulla eventuale rinuncia a tale condizione – con conseguente accettazione di un quantitativo inferiore – sarà adottata in considerazione della situazione degli assetti proprietari di BNL all'esito della chiusura del Periodo di Adesione. Al riguardo BBVA valuterà, tra l'altro, quanta parte del capitale dell'Emittente a seguito dell'Offerta sia flottante e quali azionisti siano titolari di partecipazioni significative o aderenti a patti parasociali.

In data 13 maggio 2005 la Banca d'Italia ha rilasciato l'autorizzazione all'acquisto del controllo di BNL. Con una partecipazione superiore al 50% del capitale ordinario. Su richiesta del BBVA, la Banca d'Italia, con le successive note del 10 giugno e 15 luglio 2005, ha interpretato la suddetta autorizzazione, chiarendo che il BBVA è autorizzato ad acquisire il controllo di BNL sia con una partecipazione superiore al 50% del capitale ordinario sia con una partecipazione pari o inferiore a tale soglia, purché, nel secondo caso, la partecipazione acquisita consenta l'esercizio dell'effettivo controllo, da verificarsi dalla Banca d'Italia all'esito dell'Offerta. Quanto alla verifica che la Banca d'Italia si è riservata di effettuare all'esito dell'Offerta in ordine all'esercizio dell'effettivo controllo, la Banca d'Italia non ha ritenuto di indicare un termine preciso per il compimento di tale verifica, dichiarando tuttavia che "*terrà in considerazione l'esigenza di una celere definizione del procedimento di accertamento*". In considerazione di tale ultimo chiarimento da parte della Banca d'Italia, l'Offerente ha modificato i tempi di diramazione del Comunicato di Chiusura del Periodo di Adesione e dell'Avviso di Chiusura del Periodo di Adesione, come specificato nel presente Supplemento.

Inoltre, in data 16 giugno 2005, BBVA, al fine di poter riservarsi la facoltà di acquistare anche partecipazioni inferiori al 50% del capitale ordinario di BNL, ha richiesto alla Banca d'Italia l'autorizzazione all'acquisto, mediante l'Offerta di una partecipazione fino al 30% del capitale ordinario di BNL, indipendentemente dall'acquisizione del controllo. In data 15 luglio 2005 il BBVA ha ricevuto l'autorizzazione da parte della Banca d'Italia all'acquisizione, nell'ambito dell'Offerta in corso, di una partecipazione non superiore al 30% del capitale ordinario della BNL.

Pertanto, nel caso di esercizio da parte di BBVA di tale facoltà di rinuncia alla condizione relativa al superamento del 50%, l'Offerente si avvarrà delle autorizzazioni ricevute dalla Banca d'Italia come sopra descritte.

In conclusione, attualmente il BBVA è autorizzato, senza necessità di ulteriori verifiche da parte della Banca d'Italia, ad acquisire una partecipazione superiore al 50% ovvero non superiore al 30% del capitale ordinario di BNL, mentre, nell'ipotesi di acquisizione di una partecipazione tra il 30% ed il 50%, la Banca d'Italia verificherà all'esito dell'offerta se tale partecipazione consenta l'esercizio dell'effettivo controllo.

A.4 Modalità di diffusione delle informazioni inerenti l'avveramento delle condizioni di efficacia dell'Offerta (si precisa che il presente paragrafo modifica)

In relazione all'Avvertenza A.4, si precisa che ove BBVA si avvalga della facoltà di rinunciare alla condizione di efficacia relativa al superamento del 50% del capitale ordinario deliberato di BNL, la Banca d'Italia si è riservata di verificare dopo la chiusura del Periodo di Adesione se la partecipazione acquisita dall'Offerente consente il controllo di BNL nella forma della influenza dominante prevista dall'art. 23, comma 2, del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia tenendo in considerazione "*l'esigenza di una celere definizione del procedimento di accertamento*". Pertanto, in tale eventualità, il Comunicato di Chiusura del Periodo di Adesione (come definito nel Documento di Offerta) non verrà diramato entro le ore 7.59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, bensì non appena ottenuto il risultato di tale verifica dalla Banca d'Italia, non essendo possibile per l'Offerente prevedere i tempi necessari alla Banca d'Italia per un compiuto esame al riguardo. Conseguentemente, l'Avviso di Chiusura del Periodo di Adesione (come definito nel Documento di Offerta) verrebbe pubblicato in tale eventualità entro 5 giorni di borsa aperta dalla data di ricevimento della verifica dell'influenza dominante da parte della Banca d'Italia.

A.5 Periodo di Adesione, modalità e tempistica di pagamento del corrispettivo (modifica)

In relazione all'Avvertenza A.5, si precisa che il termine indicativo di 20 giorni lavorativi per il compimento degli adempimenti necessari per l'emissione delle Azioni BBVA decorre dalla data del Comunicato di Chiusura del Periodo di Adesione (come definito nel Documento di Offerta) e non dalla chiusura del Periodo di Adesione.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE (INTEGRA E NON MODIFICA)

B.1 Soggetto offerente ed emittente gli strumenti finanziari offerti in corrispettivo

B.1.2 Capitale sociale

Con riferimento al paragrafo B.1.2, Capitale sociale, del Documento di Offerta si ricorda che l'assemblea ordinaria degli azionisti del BBVA in data 14 giugno 2005 ha approvato un aumento di capitale, per Euro 260.254.745,17, rappresentato da 31.132.133 azioni ordinarie, aventi valore nominale pari ad Euro 0,49 ciascuna, con esclusione del diritto di opzione, al servizio dello scambio azionario previsto nell'ambito dell'Offerta, mediante sottoscrizione integrale in natura per mezzo delle Azioni, e il Banco de España in data 21 giugno ha notificato al BBVA la non opposizione a tale aumento; pertanto, alla data di pubblicazione del presente Supplemento, il capitale sociale di BBVA ad oggi sottoscritto e versato è ancora di Euro 1.661.517.501,07, rappresentato da n. 3.390.852.043 azioni ordinarie, aventi valore nominale pari a Euro 0,49 ciascuna.

B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

B.2.2 Capitale sociale

Con riferimento al paragrafo B.2.2, Capitale sociale, del Documento di Offerta si ricorda che a seguito dell'esercizio di *stock options*, alla data del 23 giugno 2005, il capitale sociale ordinario sottoscritto e versato di BNL è pari ad Euro 2.181.018.358,80 rappresentato da n. 3.029.192.165 azioni ordinarie (il numero della azioni di risparmio è rimasto invariato ed è pari a 23.198.331) del valore nominale di 0,72 Euro cadauna.

B.2.3 Azionisti rilevanti

Con riferimento al paragrafo B.2.3., Azionisti rilevanti, si ricorda che, a causa di acquisti perfezionatisi successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta, sono mutati gli assetti relativi agli azionisti con partecipazioni superiori al 2%, comunicate ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico nonché gli ulteriori azionisti rilevanti risultanti dai patti parasociali pubblicati ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico, alla data del 15 luglio 2005, pertanto la tabella riepilogativa di cui al paragrafo B.2.3 è sostituita dalla seguente:

Azionista	PARTECIPAZIONI COMUNICATE		
	Quota % sul capitale ordinario	Di cui senza diritto di voto	
BBVA	(1)	14,725%	0%
Holmo S.p.A.		9,987%	0%
Assicurazioni Generali		8,705%	0%
Della Valle Diego		4,985%	0%
The Stefano Ricucci Trust		4,981%	0%
Caltagirone Francesco Gaetano		4,960%	0%
Coppola Danilo		4,914%	0%
Banca Monte dei Paschi di Siena		4,389%	4.380%
Statuto Giuseppe		4,085%	0%
Banca Popolare di Vicenza		2,917%	0%
Bonsignore Vito		2,854%	0%
Totale		66,9037%	
Lonati Ettore e Tiberio	(2)	2,460%	
Grazioli	(2)	0,970%	
Totale		70,3337%	
Mercato		29,6663%	

(1) Ultimo dato comunicato alla CONSOB. Il dato aggiornato ai sensi dell'art. 120 del testo Unico, pari al 14,747% del capitale ordinario al 22 aprile 2005, è contenuto nel paragrafo E del Documento di Offerta .

(2) Possesso azionario rilevato dalla pubblicazione dell'estratto del patto di sindacato riportato in Appendice V del Documento di Offerta, come da ultimo pubblicato in data 6 aprile 2005.

B.2.5 Consiglio di Amministrazione

Con riferimento al paragrafo B.2.5. si ricorda che in data 21 maggio 2005 si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti di BNL che ha eletto il Consiglio di Amministrazione di BNL, determinandone il numero in 15 membri, con mandato triennale, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007. In particolare per il triennio 2005/2008 l'Assemblea, ha determinato in quindici il numero dei componenti e, sulla base delle 3 liste presentate, ha eletto Consiglieri di Amministrazione i Signori:

- Luigi Abete, Antonio Ortega Parra, Pier Luigi Fabrizi, Francesco Gaetano Caltagirone, Danilo Coppola, Tiberio Lonati, Marcello Gioscia, Aldo Minucci, Manuel Gonzalez Cid, Diego Della Valle, Juan Enrique Perez Calot, Giovanni Perissinotto, Francesco Bonsignore, Stefano Ricucci, Giuseppe Statuto.

Pertanto la tabella riepilogativa contenuta nel paragrafo B.2.5 del Documento di Offerta è sostituita dalla seguente:

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Luigi Abete (*)	Presidente	Roma, 17/2/1947
Antonio Ortega Parra (*)	Vice Presidente	Cartagena (Murcia), 31/12/1947
Pier Luigi Fabrizi	Vice Presidente	Siena, 23/4/1948
Francesco Monsignore	Consigliere	Bronte (CT), 30/05/1936
Marcello Gioscia	Consigliere	Genova, 31/05/1937
Diego Della Valle	Consigliere	Sant'Elpidio a Mare (AP), 30/12/1953
Manuel Gonzalez Cid (**)	Consigliere	Madrid, 26/5/1963
Aldo Minucci (*)	Consigliere	Reggio Calabria, 4/7/1946
Juan Enrique Perez Calot (*) (**)	Consigliere	Valencia, 22/9/1955
Giovanni Perissinotto	Consigliere	Conselice (RA), 6/12/1953
Stefano Ricucci	Consigliere	Roma, 11/10/1962
Danilo Coppola	Consigliere	Roma, 25/05/1967
Tiberio Lonati	Consigliere	Botticino Sera (BS), 27/06/1944
Francesco Gaetano Caltagirone	Consigliere	Roma, 2/03/1943

(*) Membri del comitato esecutivo

(**) Dirigente di BBVA

B.2.6 Collegio Sindacale

Con riferimento al paragrafo B.2.6, Collegio Sindacale, si ricorda che in data 21 maggio 2005 si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti di BNL che ha nominato il nuovo Collegio Sindacale. Il Collegio Sindacale di BNL, in carica alla data del presente Supplemento, nominato dall'Assemblea ordinaria dei soci con mandato triennale, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007, è composto dai Signori: Tommaso Di Tanno, Claudio Bianchi, Pier Paolo Piocinelli, Marco Pardi, Guglielmo Fransoni.

La tabella riepilogativa contenuta al paragrafo B.2.6 è sostituita dalla seguente:

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Tommaso Di Tanno	Presidente	Andria (BA), 8/11/1949
Claudio Bianchi	Sindaco effettivo	Roma, 16/03/1939
Pier Paolo Piccinelli	Sindaco effettivo	Milano, 22/3/1947
Marco Pardi	Sindaco supplente	Roma, 12/1/1965
Guglielmo Fransoni	Sindaco Supplente	Vibo Valentia, 29/12/1964

B.2.7 Andamento recente e prospettive

Con riferimento al paragrafo B.2.7 Andamento recente e prospettive, si ricorda che in data 21 maggio 2005 si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti di BNL che ha approvato il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2004. Si fa presente inoltre che in data 20 maggio 2005 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di BNL la Relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2005.

C. CATEGORIE E QUANTATIVI DI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE (VEDI AVV)

C.5 Comunicazione periodiche e risultati dell'Offerta

In relazione al Paragrafo C.5, si precisa che ove BBVA si avvalga della facoltà di rinunciare alla condizione di efficacia relativa al superamento del 50% del capitale ordinario deliberato di BNL, la Banca d'Italia si è riservata di verificare dopo la chiusura del Periodo di Adesione se la partecipazione acquisita dall'Offerente consente il controllo di BNL nella forma della influenza dominante prevista dall'art. 23, comma 2, del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia tenendo in considerazione "*l'esigenza di una celere definizione del procedimento di accertamento*". Pertanto, in tale eventualità, il Comunicato di Chiusura del Periodo di Adesione (come definito nel Documento di Offerta) non verrà diramato entro le ore 7.59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, bensì non appena ottenuto il risultato di tale verifica dalla Banca d'Italia, non essendo possibile per l'Offerente prevedere i tempi necessari alla Banca d'Italia per un compiuto esame al riguardo. Conseguentemente, l'Avviso di Chiusura del Periodo di Adesione (come definito nel Documento di Offerta) verrebbe pubblicato in tale eventualità entro 5 giorni di borsa aperta dalla data di ricevimento della verifica dell'influenza dominante da parte della Banca d'Italia.

D. CONDIZIONI PER L'INIZIO DEL PERIODO DI ADESIONE E PER L'EFFICACIA DELL'OFFERTA. (VEDI)

D.2 Condizioni di efficacia dell'Offerta

In relazione alla condizione di efficacia dell'Offerta relativa al superamento del 50% del capitale sociale ordinario deliberato ed indicata nel Paragrafo D.2.1, l'Offerente conferma di riservarsi la facoltà di rinunciare a tale condizione, fermo restando che non può indicare allo stato alcun quantitativo minimo di adesione all'Offerta diverso da quello menzionato nella relativa condizione, in quanto ogni decisione da parte dell'Offerente sulla eventuale rinuncia a tale condizione – con conseguente accettazione di un quantitativo inferiore – sarà adottata in considerazione della situazione degli assetti proprietari di BNL all'esito della chiusura del Periodo di Adesione. Al riguardo BBVA valuterà, tra l'altro, quanta parte del capitale dell'Emittente a seguito dell'Offerta sia flottante e quali azionisti siano titolari di partecipazioni significative o aderenti a patti parasociali.

In data 13 maggio 2005 la Banca d'Italia ha rilasciato l'autorizzazione all'acquisto del controllo di BNL. Con una partecipazione superiore al 50% del capitale ordinario. Su richiesta del BBVA, la Banca d'Italia, con le successive note del 10 giugno e 15 luglio 2005, ha interpretato la suddetta autorizzazione, chiarendo che il BBVA è autorizzato ad acquisire il controllo di BNL sia con una partecipazione superiore al 50% del capitale ordinario sia con una partecipazione pari o inferiore a tale soglia, purché, nel secondo caso, la partecipazione acquisita consenta

l'esercizio dell'effettivo controllo, da verificarsi dalla Banca d'Italia all'esito dell'Offerta. Quanto alla verifica che la Banca d'Italia si è riservata di effettuare all'esito dell'Offerta in ordine all'esercizio dell'effettivo controllo, la Banca d'Italia non ha ritenuto di indicare un termine preciso per il compimento di tale verifica, dichiarando tuttavia che "*terrà in considerazione l'esigenza di una celere definizione del procedimento di accertamento*". In considerazione di tale ultimo chiarimento da parte della Banca d'Italia, l'Offerente ha modificato i tempi di diramazione del Comunicato di Chiusura del Periodo di Adesione e dell'Avviso di Chiusura del Periodo di Adesione, come specificato nel presente Supplemento.

Inoltre, in data 16 giugno 2005, BBVA, al fine di poter riservarsi la facoltà di acquistare anche partecipazioni inferiori al 50% del capitale ordinario di BNL, ha richiesto alla Banca d'Italia l'autorizzazione all'acquisto, mediante l'Offerta di una partecipazione fino al 30% del capitale ordinario di BNL, indipendentemente dall'acquisizione del controllo. In data 15 luglio 2005 il BBVA ha ricevuto l'autorizzazione da parte della Banca d'Italia all'acquisizione, nell'ambito dell'Offerta in corso, di una partecipazione non superiore al 30% del capitale ordinario della BNL.

Pertanto, nel caso di esercizio da parte di BBVA di tale facoltà di rinuncia alla condizione relativa al superamento del 50%, l'Offerente si avvarrà delle autorizzazioni ricevute dalla Banca d'Italia come sopra descritte.

In conclusione, attualmente il BBVA è autorizzato, senza necessità di ulteriori verifiche da parte della Banca d'Italia, ad acquisire una partecipazione superiore al 50% ovvero non superiore al 30% del capitale ordinario di BNL, mentre, nell'ipotesi di acquisizione di una partecipazione tra il 30% ed il 50%, la Banca d'Italia verificherà all'esito dell'offerta se tale partecipazione consenta l'esercizio dell'effettivo controllo.

H. DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEI CORRISPETTIVI. GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

H.1 Data e modalità di pagamento del corrispettivo

In relazione a Paragrafo H.1, si precisa che il termine indicativo di 20 giorni lavorativo per il compimento degli adempimenti necessari per l'emissione delle Azioni BBVA decorre dalla data del Comunicato di Chiusura del Periodo di Adesione (come definito nel Documento di Offerta) e non dalla chiusura del Periodo di Adesione.

N. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il presente Supplemento viene posto a disposizione del pubblico mediante:

- pubblicazione di un avviso contenente la notizia della deliberazione con cui la CONSOB ha consentito la pubblicazione del Supplemento sui quotidiani *Il Sole 24 Ore* e *La Repubblica*;
- consegna agli Intermediari Incaricati unitamente alle Schede di Adesione;
- deposito presso la Borsa Italiana S.p.A.;

- deposito presso la sede di Milano dell'Offerente (Via Cino del Duca, 8) e presso la sede legale dell'Emittente in Roma (Via Vittorio Veneto, 119) ; e
- pubblicazione integrale sul sito Internet di BBVA, <http://www.bbva.com>.

Q. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Supplemento appartiene all'Offerente.

BBVA dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Supplemento rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Si precisa che i dati relativi a BNL riportati nel presente Supplemento sono fedele riproduzione di quanto pubblicato da BNL stessa ai sensi della normativa ad essa applicabile.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

Gonzalo Torano Vallina

(Director de Expansión Corporativa del Grupo)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Torano', is written over the printed name and title.