

- 
- 1 Résultats
 - 2 Avancement de l'intégration
 - 3 Banque de Financement et d'investissement
 - 4 Banque Privée et Gestion d'Actifs**
 - 5 Banque de Détail
 - 6 La révolution Internet

Atouts

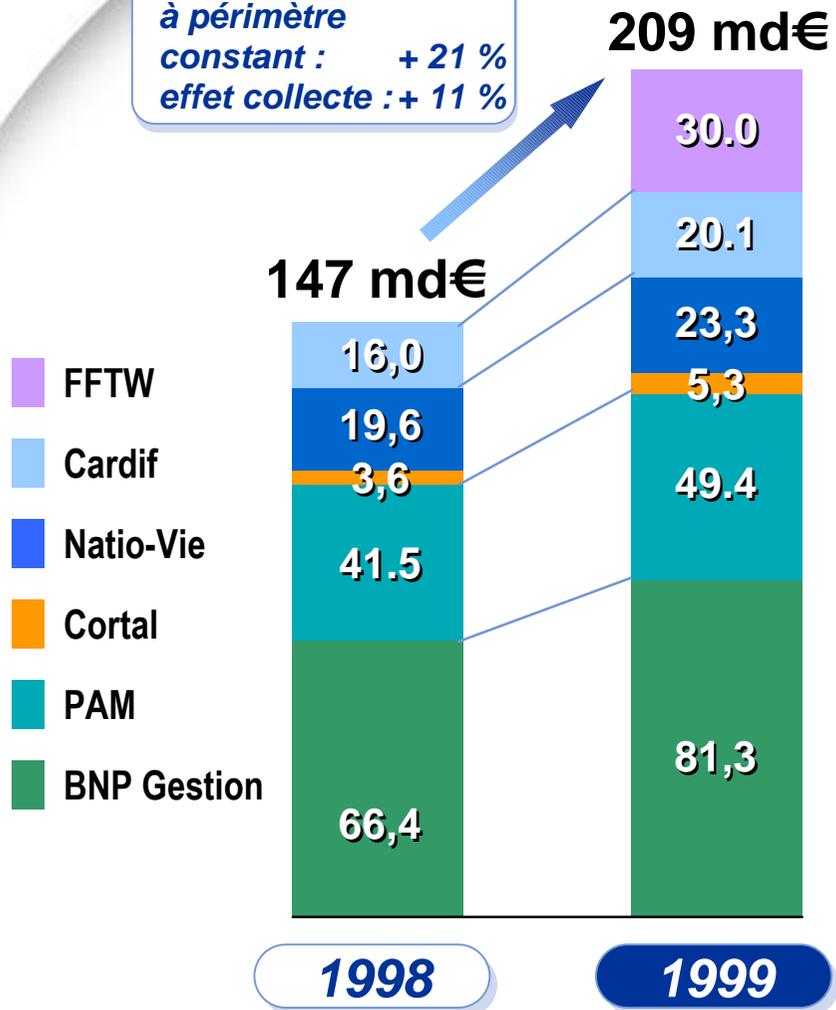
- **Un dispositif mondial**
 - forte implantation européenne et asiatique : 1ère banque étrangère en Suisse
 - entité spécialisée aux Etats-Unis : FFTW
 - un important réseau de partenaires/distributeurs en Europe
- **Une gamme de produits étendue dans chaque activité**
- **Une forte complémentarité**
 - Paribas : fortes positions en clientèle institutionnelle + expertise à l'international
 - BNP : puissance en France et effet réseau à l'international

Objectifs

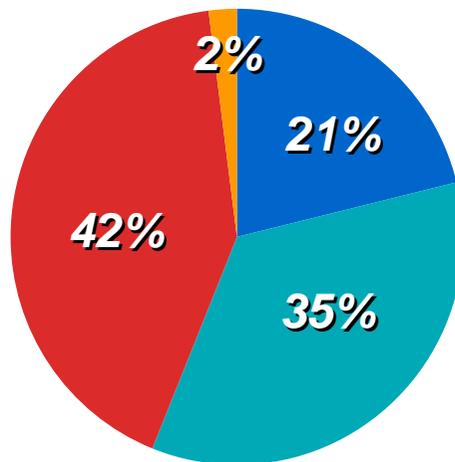
- **Renforcer une position de leader en Europe**
- **Poursuivre l'internationalisation**
 - renforcement en Asie : Japon, Corée
 - recherche de partenaires aux Etats-Unis
- **Conserver une croissance à deux chiffres**
 - pour le RBE
 - pour les actifs gérés
- **afin d'être un acteur mondial**

Un acteur majeur dans la gestion d'actifs

Total : + 42 %
à périmètre constant : + 21 %
effet collecte : + 11 %

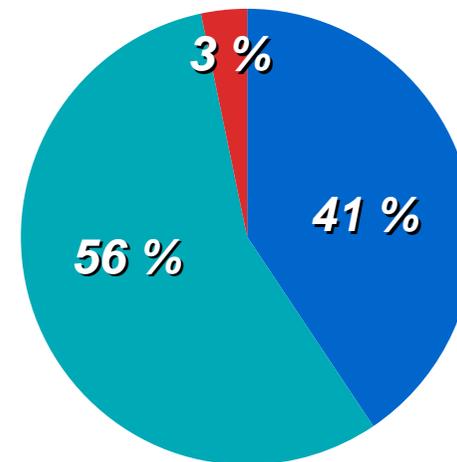


Répartition par type d'actif en %



- Monétaires
- Obligataires
- Actions et diversifiés
- Alternatif

Répartition par type de clientèle



- Entreprises et Institutionnels
- Particuliers
- Distribution Externe

Une Banque Privée à couverture mondiale s'appuyant sur des bases domestiques

Une Banque Privée à couverture mondiale :

- une marque forte (BNP Paribas Private Bank),
- une offre intégrée de produits et services,
- une plate-forme technologique dédiée
- le savoir-faire de Paribas
- la forte implantation du réseau BNP
- une forte présence sur le segment des entrepreneurs et créateurs de richesse

Offshore

- Positions de tout premier plan sur les grands centres mondiaux
 - Suisse, Luxembourg, Monaco, Asie, Amérique Latine
 - 47 md€ d'actifs contrôlés

Onshore

- n°1 de la Banque Privée en France :
 - 45 md€ d'actifs contrôlés,
 - 70.000 clients, 610 chargés de relations
- Implantations locales :
 - Italie, Espagne, Hong-Kong

Objectif : top 5 mondial en banque privée

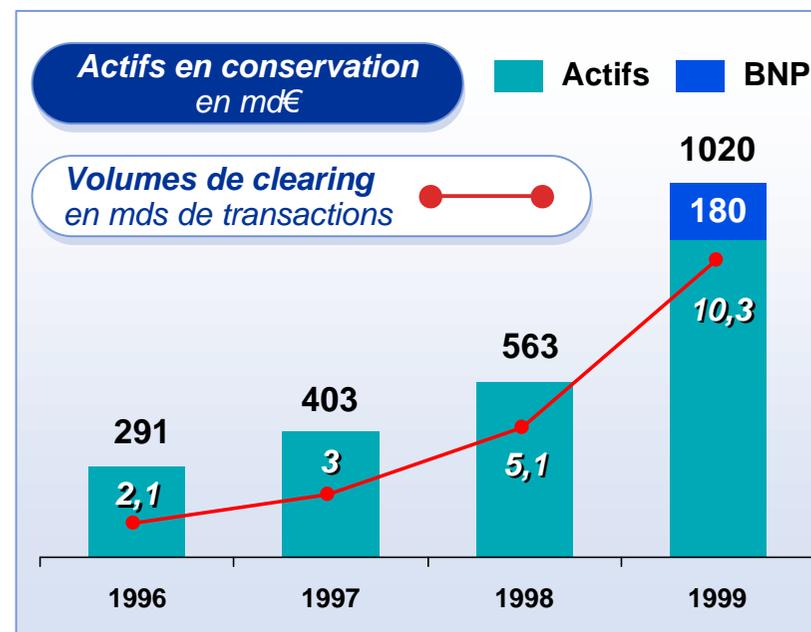
■ Une qualité de services reconnue

- « Global Custodian »
1999 awards for excellency in custody
Top rated : France, Italie, Espagne, Belgique et Grèce
- European Clearing Survey de ICB
Best clearing bank en Europe

■ Une offre de services intégrée

- Service multi direct de compensation et de conservation
- Gestion globale des liquidités
- Services aux investisseurs européens
- Services aux émetteurs

■ Une rentabilité récurrente



Assurances, Cardif et Natio-Vie : une complémentarité qui donne de nouveaux moyens

Atouts

- Force et diversité des réseaux de distribution
 - réseau BNP+ réseau international de Cardif (23 pays avec forte présence en Italie, Royaume-Uni, Benelux)
 - réseau de partenaires de Cardif : 54 % du CA total
 - marketing direct
- Forte innovation produit

Objectifs

- Maintien de l'identité des marques et de l'indépendance des réseaux de distribution
- Mise en commun de moyens
- Développement de Cardif sur tous les continents
- Développement des partenariats

Résultats / Faits marquants

| En milliards d'€ | Natio-Vie | Cardif |
|------------------|------------------|-------------------|
| | Collecte Var. | 3,735 + 26,5 % |
| Encours Var. | 26,1 + 13,4 % | 21,6 + 26 % |

* dont + 65 % à l'international

- Cardif :
 - excellente performance en France et à l'international, qui représente 42% du chiffre d'affaires en 1999.
 - quatre nouveaux pays ouverts en 1999 : Brésil, Japon, Chine, E.U.
 - multiplication des partenariats
- Natio-Vie
 - lancement de produits retraite « Multi-horizons »
 - lancement de produits santé
 - développement de la prévoyance
- Natio Assurances
 - du courtier à l'assureur de plein exercice

Environnement

- Forte croissance du marché (OPCVM, assurance)
- Très forte hausse des marchés actions
- Marchés obligataires contrastés
- Pression concurrentielle accrue

Résultats / Faits marquants

| | En m€ | Var. |
|----------------------|---------|----------|
| PNB | 1 691 | + 21.5 % |
| Frais de gestion | - 1 082 | + 19.8 % |
| RBE | 609 | + 24.5 % |
| Résultat avant impôt | 522 | + 27,9 % |
| ROE | 25 % | = |

- Gestions d'actifs : Certification AIMR
Etats-Unis : FFTW
Asie : Dongwon
- Assurance-vie : 3^{ème} assureur de personnes en France (en pdm de CA)
- Titres : renforcement de la position de leader
- Banque Privée : contrôle à 100 % de l'UEB
- Natio-Vie : Grand Prix de l'assurance vie (mensuel *Mieux-vivre Votre argent*) pour « Multi-placements »

Services et opérations titres: classement des différentes revues spécialisées

| | | GSCS | Global Custodian | I C B | Global Investor |
|-----------|---|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------------------|
| France |  | ** overall category | Service Top Rated | 1st | 1st |
| Belgique |  | | Service Top Rated | 1st | 1st |
| Allemagne |  | * overall category | Service Commended | 1st | 3rd |
| Espagne |  | ** overall category | Service Top Rated | 1st | 2nd |
| Italie |  | ** overall category | Service Top Rated | 1st | 1st |
| Grèce |  | * for settlement & safekeeping | Service Top Rated | 2nd | 1st |
| Portugal |  | Portugal | Service Top Rated | 2nd | |



Paribas Capital

Leader européen du Private Equity

Faits marquants

■ **Total cessions : 1,5 md€**

Principales cessions:

- POLIET (dernière tranche) (PAI)
- SEMA (cession partielle) (PAI)
- EQUANT (cession partielle) (PAI)
- SEDA (PAI)
- AEGON (cession partielle) (PAI via COBEPa)
- MOBISTAR (cession partielle) (PAI via COBEPa)
- MEILLOR (BANEXI)

■ **Total investissements : 0,7 md€**

Principaux investissements:

- Investissements en propre : 0,6 md€
 - POLARIS (PAI)
 - MOBILIX (PAI)
 - LA CASERA (IBG) (PAI)
 - BELRON (CARGLASS) (PAI via COBEPa)
 - OBERTHUR SMART CARDS (BANEXI)
- Investissements dans fonds gérés : 0,1 md€

Résultats

| | 1999 | 1998 |
|-------------|-------------|-------------|
| Plus-values | 638 | 675 |
| RNAI | 720 | 725 |
| ROE | 36 % | 35 % |

■ **Valeur du portefeuille* au 31/12/99: 7,7 md€ (7,3 au 31/12/98)**

■ **Plus-values latentes* : 4,0 md€ (3,1 au 31/12/98)**

* hors minoritaires COBEPa

réduction du portefeuille propriétaire

■ PAI LBO Fund

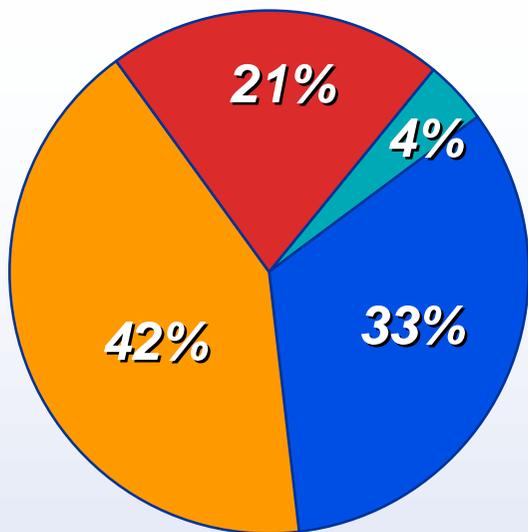
- Acquisition de CEVA (ex Sanofi Santé Animale)
- Acquisition de JEAN-BAPTISTE BAILLIERE SANTE (ex les Echos Médical)
- Signature d'un protocole d'accord pour la cession d'AMORA-MAILLE
- Prise de participation dans FEINKOST (Allemagne)

*340 m€ investis fin 1999 (461 M€ au 8/3/00)
sur un montant d'engagements de 650 M€*

- Premier closing de *BNP Europe Telecom and Media II*, avec 100 m\$ d'engagements. Closing final prévu en mars 2000
- 24 m€ investis par *Banexi Venture II* depuis juillet 1998 (1er closing) dans 25 opérations
- *Parconexi* : acquisition d'AIRFEU
- Premier closing d'*Euromezzanine 3*, avec 184 m€ d'engagements. Closing final prévu au plus tard en juin 2000

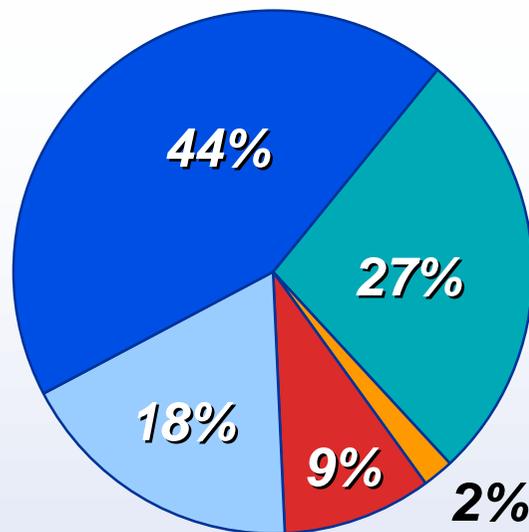
PAI : Répartition du portefeuille au 31/12/99

Par type d'intervention



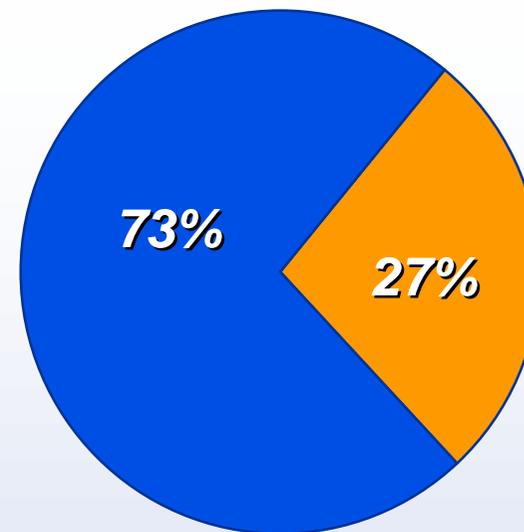
- Capital Développement
- Capital Accompagnement
- Actionnaire de référence ou Contrôle
- Autres

Par zone géographique



- France
- Bénélux
- Asie
- Amérique du Nord
- Autres pays d'Europe

Sociétés cotées et non cotées



- Cotées
- Non cotées

| * INVESTISSEMENTS | %acquis | ACTIVITE |
|-----------------------------|----------------|---|
| PAI LBO Fund | ns | Appels de fonds pour financer principalement les acquisitions de CEVA (ex Sanofi Santé Animale), de JB Baillière Santé (ancienne division presse médicale du Groupe Les Echos) et de Feinkost (leader allemand des salades préparées) |
| Dicobel (Carglass) (Cobepa) | 30,0 | Leader mondial du remplacement et de la réparation de vitrages automobiles |
| Polaris (USA) | 60,6 | Acquisition en LBO de 60,6% du leader mondial des appareils de nettoyage automatique de piscines |
| Mobilix (Danemark) | 8,9 | Opérateur fixe / mobile / internet au Danemark (investissement réalisé à 50/50 par Paribas et PAI LBO Fund) |
| GIB (Cobepa) | ns | Renforcement de la participation dans le leader belge de la distribution grand public |
| IBG (La Casera) | 13,3 | N° 3 du secteur des soft-drinks en Espagne |
| Navtech (Cobepa) | 10,0 | Systèmes d'assistance électronique à la navigation routière |
| Sigma (Pologne) | 23,0 | Leader polonais de la menuiserie bois |

| * CESSIONS | %cédé | ACTIVITE |
|---------------------|--------------|--|
| Poliet | 16,9 | Production et distribution de matériaux de construction |
| Sema Group Plc (GB) | 4,0 | 2ème groupe de services informatiques européen |
| Aegon (Cobepa) | 0,2 | Assurance |
| Equant (USA) | 0,5 | Services de transmissions de données |
| Mobistar (Cobepa) | 1,6 | Téléphone mobile |
| Fichet Bauche | 95,9 | Protection électronique, serrurerie, coffres-forts et télésurveillance |
| Phone.com (USA) | 1,4 | Logiciel pour opérateurs de téléphone mobile permettant d'offrir des services de type Internet |
| Seda (Espagne) | 85,4 | 2ème groupe espagnol de café soluble vendu sous marques de distributeurs |
| Cepa (Espagne) | 58,2 | Laboratoire pharmaceutique |
| Montupet | 6,1 | Composants complexes en aluminium pour l'industrie automobile |
| SFIM | 33,2 | Equipementier européen présent sur les marchés de l'aéronautique et de l'armement terrestre |
| <i>Via GTI</i> | 71,1 | Leader français du transport de voyageurs. Signature d'un protocole d'accord et de promesses pour la cession de la participation à SNCF-Participations étalée sur 2000 et 2001. |
| <i>Saupiquet</i> | 37,1 | N° 1 de la conserverie de poisson en France et en Allemagne. Signature d'un protocole d'accord et de promesses pour la cession de la participation à Trinity (Groupe Bolton) en 2000. |
| <i>Audiofina</i> | 8,9 | Un des leaders européens dans le secteur des médias. Signature d'un protocole d'accord et de promesses pour la cession de la participation à GBL étalée sur 2000, 2001 et 2002. |

PAI : Principales participations au 31/12/99

| | <u>Activité</u> | <u>% détenu (*)</u> | <u>Pays</u> | <u>Valeur boursière (en millions Euros)</u> |
|---|--|---------------------|-------------|---|
| <u>Positions de contrôle et actionnaire de référence</u> | | | | |
| Atos (ex Axime) | Informatique bancaire et financière | 12,7 | France | 418 |
| Royal Canin | Leader français et européen de l'aliment sec pour chien | 56,4 | France | 398 |
| GIB (Cobepa) | Leader belge de la distribution grand public | 21,9 | Benelux | 317 |
| GTI (**) | Leader français du transport de voyageurs | 71,1 | France | 276 |
| Carbone Lorraine | Un des leaders mondiaux dans la fabrication de composants à base de carbone | 21,8 | France | 102 |
| GNA | Leader français des fabricants d'aliments pour le bétail | 64,0 | France | 91 |
| Hurel-Dubois | Conception et production d'éléments de structures aéronautiques | 50,9 | France | 63 |
| Fives Lille | Spécialiste mondial de la fourniture d'équipements industriels sur mesure | 29,3 | France | 53 |
| Saupiquet (**) | N°1 de la conserverie de poissons en France et en Allemagne | 37,1 | France | 41 |
| La Rochette | Emballage | 24,0 | France | 40 |
| Collins & Aikmann | Un des leaders américains de la fabrication de revêtements de sols | 39,2 | USA | Non coté |
| Coparex | 1 ^{er} groupe pétrolier français indépendant | 95,3 | France | Non coté |
| Diana | Ingrédients naturels pour les industries alimentaires et pharmaceutiques | 100,0 | France | Non coté |
| Financière SAE-Fougerolle | Leader français du BTP | 49,8 | France | Non coté |
| Mayroy (Beaufour) | Un des quatre laboratoires pharmaceutiques français indépendants | 4,6 (part directe) | France | Non coté |
| Mestrezat et Domaines | Vignes et négoce de vins | 86,5 | France | Non coté |
| Polaris | Leader mondial des appareils de nettoyage automatique de piscines | 60,6 | USA | Non coté |
| Via North America | Jus d'orange (Floride) | 100,0 | USA | Non coté |
| <u>Participations de PAI LBO Fund</u> | | | | |
| Panzalim | Leader français des pâtes, sauces, condiments et plats cuisinés | 50,0 | France | Non coté |
| IPC Magazines | Leader britannique de l'édition de magazines grand public et de l'édition sur Internet | 16,0 | GB | Non coté |
| Stoeffler | Leader français de la charcuterie alsacienne | 75,0 | France | Non coté |
| Gerflor | N°2 européen de sols PVC pour le bâtiment | 49,0 | France | Non coté |
| Beaufour | Un des quatre laboratoires pharmaceutiques français indépendants | 9,2 (***) | France | Non coté |
| JB Baillièrè Santé | Publications médicales en France | 97,0 | France | Non coté |
| Feinkost | N°1 de la salade composée en Allemagne | 20,0 | Allemagne | Non coté |
| Ceva Santé Animale | Produits vétérinaires | 78,0 | France | Non coté |
| Mobilix | 3 ^{ème} opérateur de télécommunications au Danemark | 4,5 (****) | Danemark | Non coté |
| Carreman | Fournisseur de tissus moyen / haut de gamme pour l'habillement | 100,0 | France | Non coté |

(*) incluant les intérêts minoritaires

(**) cessions protocolées

(***) 11,2% après dilution. 16,8% avec la participation détenue en direct par Paribas et après dilution

(****) 8,9 % avec la participation détenue par Paribas

| | <u>Activité</u> | <u>% détenu (*)</u> | <u>Pays</u> | <u>Valeur boursière (en millions Euros)</u> |
|--|---|---------------------|-------------|---|
| <u>Participations minoritaires significatives</u> | | | | |
| Sema Group Plc | 2 ^{ème} groupe de services informatiques européen | 10,0 | GB | 831 |
| Mobistar (Cobepa) | Téléphonie mobile en Belgique | 8,7 | Benelux | 308 |
| Versatel (Cobepa) | Téléphonie mobile en Belgique | 12,4 | Benelux | 255 |
| Phone.com | Logiciel pour opérateurs de téléphonie mobile permettant d'offrir des services de type internet | 1,8 | USA | 136 |
| Equant | Services de transmissions de données | 0,5 | Benelux | 114 |
| Pochet | Leader mondial de la fabrication de flacons en verre pour la parfumerie haut de gamme | 34,2 | France | 92 |
| SR Téléperformance (ex Rochefortaise Communication) | Télémarketing, marketing services et communication santé | 11,5 | France | 76 |
| UBC – United Broadcasting Corp. | 1 ^{er} opérateur de Pay-TV en Thaïlande | 3,8 | Thaïlande | 20 |
| LDC | 3 ^{ème} producteur français de volailles et leader de la volaille fermière | 5,1 | France | 17 |
| Bormioli Rocco | Leader italien (3 ^{ème} en Europe) de l'emballage en verre et arts de la table | 11,9 | Italie | Non coté |
| Bouygues Telecom | Téléphonie mobile | 3,0 | France | Non coté |
| Concorde | Un des leaders mondiaux dans la production de carrelage pour le bâtiment | 15,0 | Italie | Non coté |
| Doux | 1 ^{er} producteur européen (3 ^{ème} mondial) de poulets | 20,2 | France | Non coté |
| Elior (ex Bercy Management) | Leader français de la restauration collective | 5,2 | France | Non coté |
| Intercos | Conception et fabrication de produits de maquillage | 20,0 | Italie | Non coté |
| Special Devices | Leader mondial de la fabrication de déclencheurs d'Airbags | 15,0 | USA | Non coté |
| UGC SA | 1 ^{er} groupe cinématographique français | 15,1 | France | Non coté |
| <u>Autres participations</u> | | | | |
| Aegon (Cobepa) | Une des plus importantes compagnie d'assurance mondiale | 2,2 | Benelux | 1 235 |
| Audiofina (**) | Un des leaders européens dans le secteur des médias | 8,9 | Benelux | 418 |
| Pargesa (Cobepa) | Holding de GBL et Parfinance | 14,5 | Benelux | 391 |
| President Chain Stores | Leader taïwanais de la distribution alimentaire | 1,9 | Taiwan | 42 |
| Bayantel | 2 ^{ème} opérateur télécoms aux Philippines | 0,8 | Philippines | Non coté |

(*) incluant les intérêts minoritaires

(**) cessions protocolées