

- 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

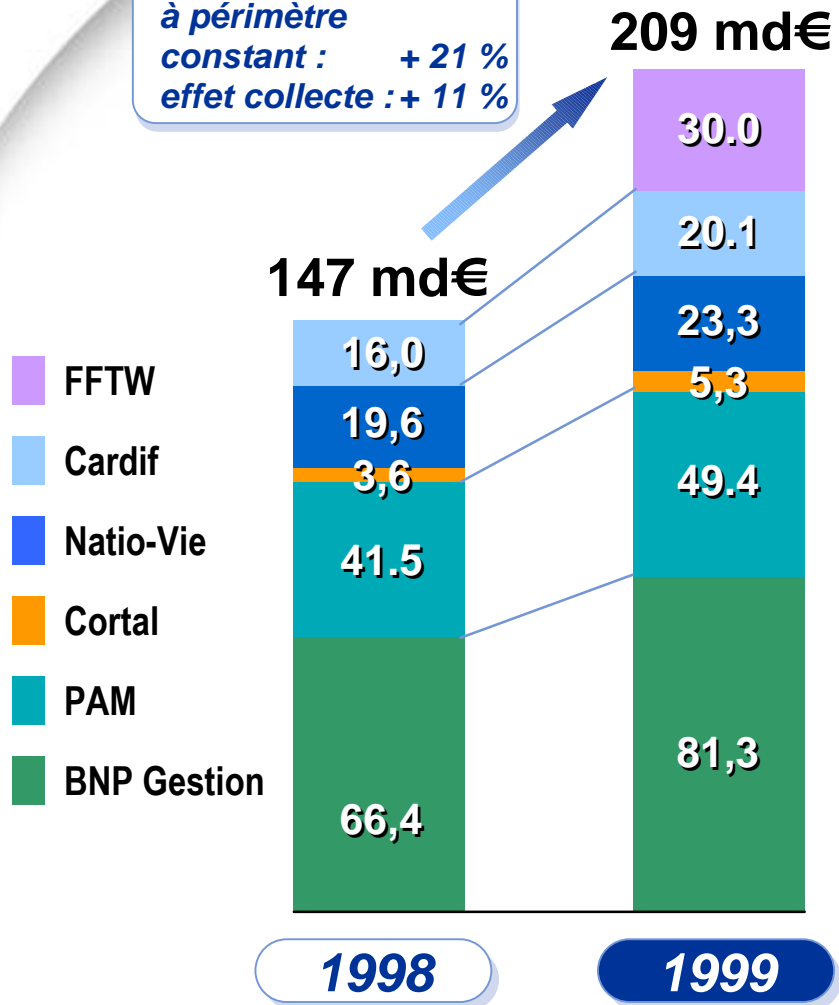
- **Un dispositif mondial**
 - forte implantation européenne et asiatique : 1ère banque étrangère en Suisse
 - entité spécialisée aux Etats-Unis : FFTW
 - un important réseau de partenaires/distributeurs en Europe
- **Une gamme de produits étendue dans chaque activité**
- **Une forte complémentarité**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

Objectifs

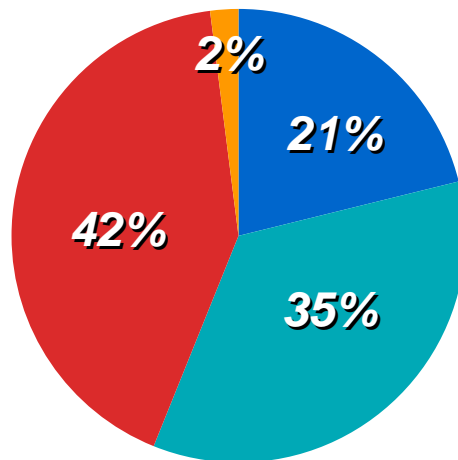
- **Renforcer une position de leader en Europe**
- **Poursuivre l'internationalisation**
 - renforcement en Asie : Japon, Corée
 - recherche de partenaires aux Etats-Unis
- **Conserver une croissance à deux chiffres**
 - pour le RBE
 - pour les actifs gérés
- **afin d'être un acteur mondial**

Un acteur majeur dans la gestion d'actifs

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

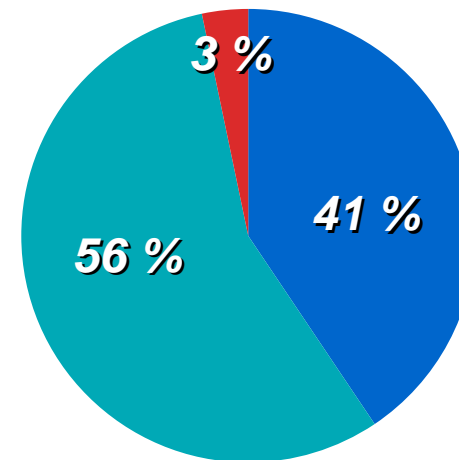


Répartition par type d'actif en %



- 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

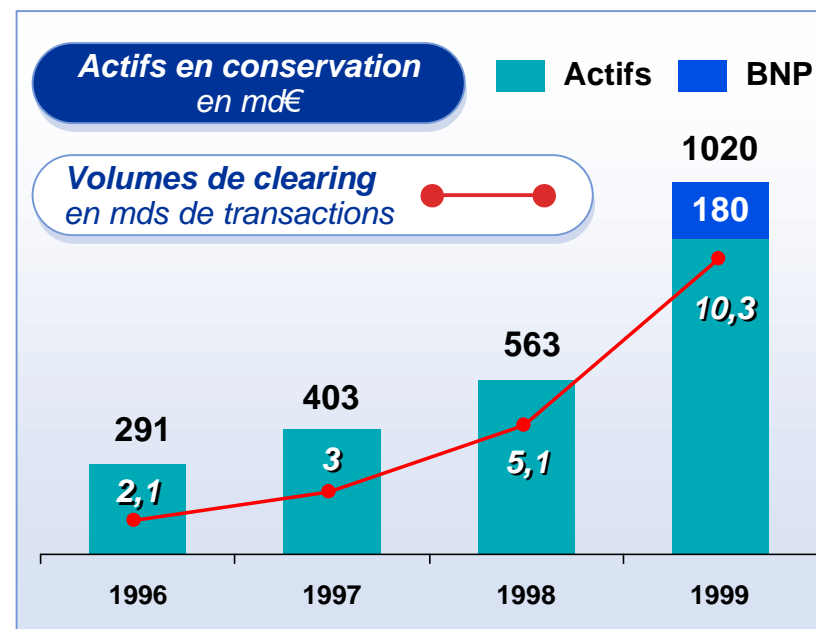
■ Une qualité de services reconnue

- « 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

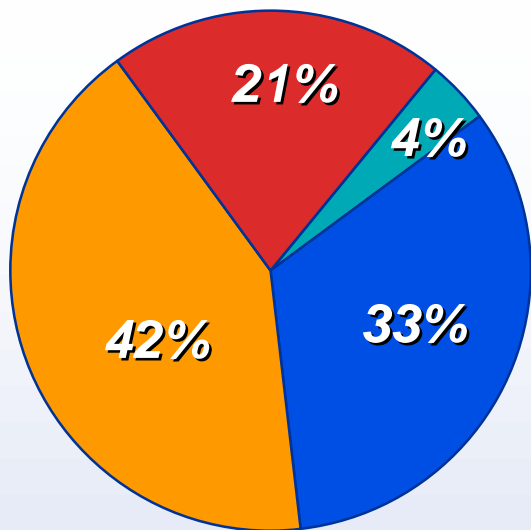
- Acquisition de CEVA (ex Sanofi Santé Animale)
- Acquisition de JEAN-BAPTISTE BAILLIERE SANTE (ex les Echos Médical)
- Signature d'un protocole d'accord pour la cession d'AMORA-MAILLE
- Prise de participation dans FEINKOST (Allemagne)

*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

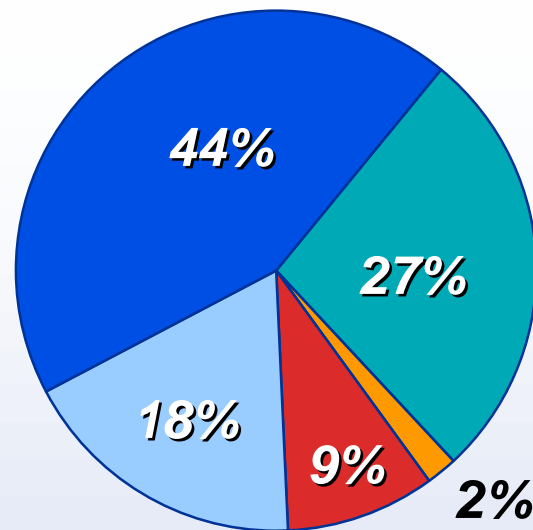
PAI : Répartition du portefeuille au 31/12/99

Par type d'intervention



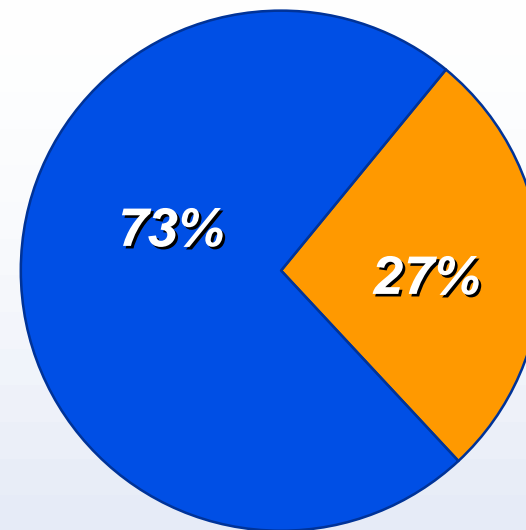
- Capital Développement
- Capital Accompagnement
- Actionnaire de référence ou Contrôle
- Autres

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