



BNP PARIBAS

Résultats 1s 2000

1 Résultats

2 Intégration

3 Banque de Détail

4 Banque Privée et Gestion d'Actifs

5 Banque de Financement et d'Investissement

Résultats du groupe

Bénéfice net de 2,6 milliards d'euros

N° 2 des banques de la zone euro

**+ 60 % par rapport au résultat pro forma
du 1er semestre 1999**

**+ 17,3 % par rapport au même résultat
avant charges de restructuration**

Hausse de 24,6 % du résultat brut d'exploitation par rapport à un 1er semestre 1999 déjà exceptionnel

en millions d'euros

	1 ^{er} sem. 2000	1 ^{er} sem. 1999 (1)	Variation en %	Variation normalisée(2)
PRODUIT NET BANCAIRE	8 385	7 307	+14,8%	+10,0%
dont commissions	2 371	1 946	+21,8%	-
Frais de gestion	(5 142)	(4 704)	+9,3%	+5,0%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 243	2 603	+24,6%	+19,0%
Coût du risque	(431)	(333)	+29,4%	+17,1%
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 812	2 270	+23,9%	+19,3%
 Coefficient d'exploitation	 61,3%	 64,4%		

(1) *Pro forma*

(2) *Périmètre et taux de change constants*

Forte hausse du résultat net avec une stabilité des éléments hors exploitation

en millions d'euros

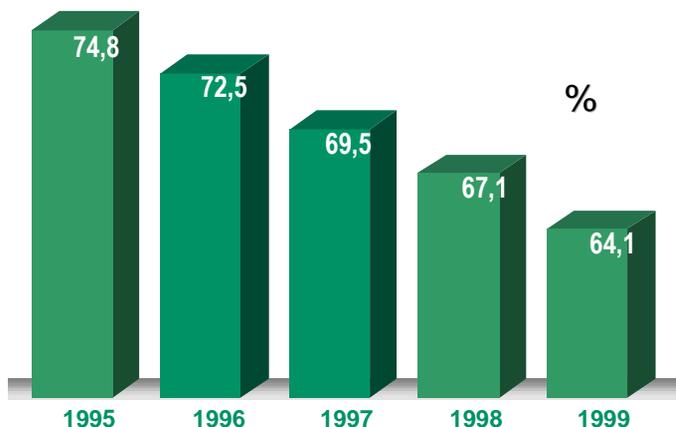
	1 ^{er} sem. 2000	1 ^{er} sem. 1999 ⁽¹⁾	Variation en %
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 812	2 270	+23,9%
Total hors exploitation	1 065	1 070	-0,5%
<i>dont :- Plus-values</i>	<i>1 082</i>	<i>963</i>	<i>+12,4%</i>
<i> dont BNP Paribas Capital</i>	<i>646</i>	<i>696</i>	<i>-7,7%</i>
<i>- Sociétés mises en éq.</i>	<i>132</i>	<i>165</i>	<i>-20,0%</i>
<i>- Goodwill et exceptionnel</i>	<i>(149)</i>	<i>(58)</i>	<i>+156,9%</i>
Impôts	(1 037)	(927)	+11,9%
Minoritaires	(246)	(202)	+21,8%
RESULTAT NET part du groupe avant charges de restructuration	2 594	2 211	+17,3%
Charges de restructuration	-	(595)	ns
RESULTAT NET part du groupe	2 594	1 616	+60,5%

ROE annualisé: 25,2% (1999 pro forma: 17,1%)

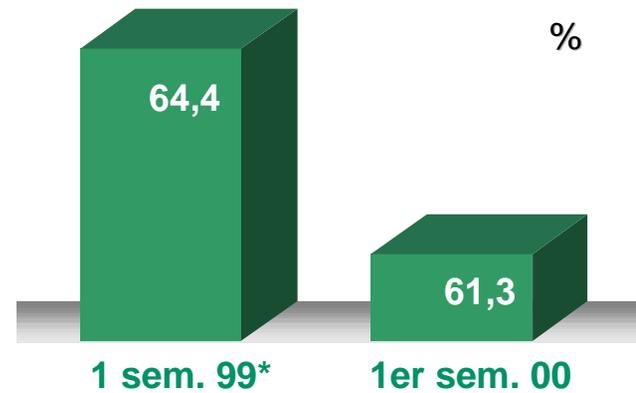
⁽¹⁾ Pro forma

Coefficient d'exploitation : poursuite de l'amélioration

Track record de la BNP

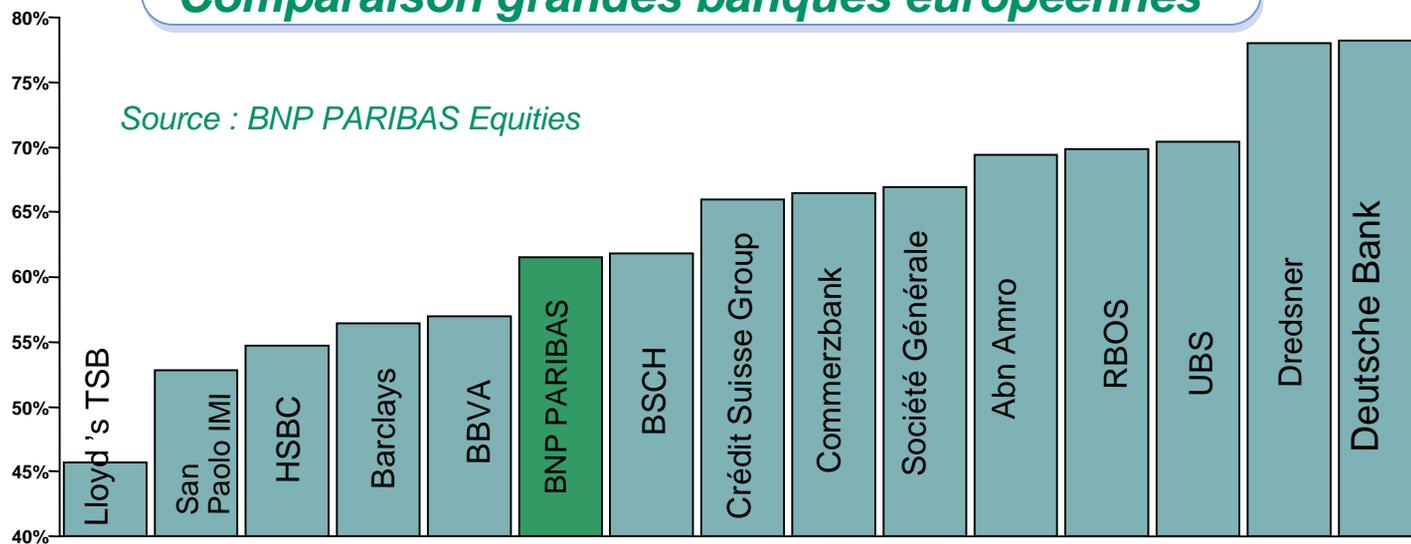


BNP PARIBAS



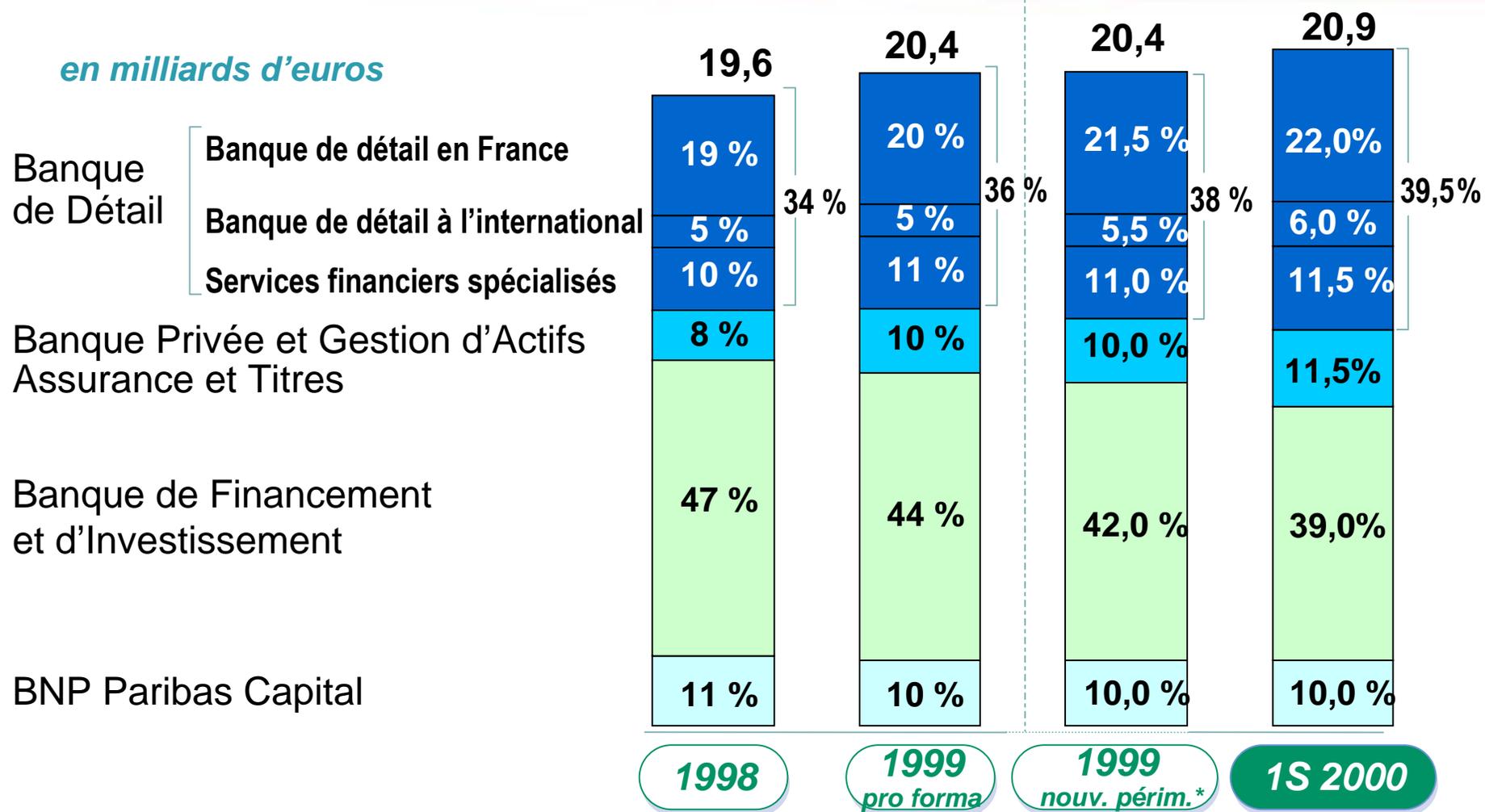
* Proforma

Comparaison grandes banques européennes



comptes 1S2000 déjà publiés au 1.09.2000 , calculs réalisés à méthodes comparables

Une réallocation dynamique du capital



(*) Les périmètres des pôles d'activité ont été modifiés au 1er semestre 2000 en cohérence avec la nouvelle organisation, notamment par le transfert des activités de banque commerciale de Paribas en France de BFI à BDDF

Rachats d'actions : 50 % du programme réalisé au 30 juin 2000

Projet industriel (sept. 1999)

« 2 milliards d'euros
en 2000 »

En millions d'euros

Réalisation au 30 juin 2000: **1044**

- Offre publique de retrait 623
 - Rachats sur le marché 421
- 5,2 millions d'actions *
1,2 % du capital

(*) Prix moyen de 81 euros

Politique pour le reste du programme :

- poursuite des achats en fonction des conditions de marché
- prolongement du calendrier de réalisation à l'année 2001

Des dossiers sociaux majeurs finalisés à fin juillet 2000

Principaux dossiers sociaux

■ Convention collective :

- signature en janvier de la convention collective modifiée
- adaptation des règles internes à la nouvelle convention

■ 35 heures :

- seule grande banque en France à avoir signé à ce jour un accord majoritaire

■ Plan d'adaptation de l'emploi (PAE) 2000-2002 :

- permet de gérer les réductions d'effectifs en France de BNP Paribas SA
- (3 300) après prise en compte des 35 heures

Ressources humaines

■ Actionnariat salarié :

- 3,5 % après augmentation de capital (contre 2,6 % auparavant)

■ Nouveaux accords d'intéressement et de participation pour 2000 à 2002

- versement de l'intéressement 2002 sous condition du non-exercice du CVG

■ Stock-options : 900 nouveaux bénéficiaires

- options non exerçables en cas de paiement du CVG (comme plan 1999)

Intégration

Une réalisation des synergies de coûts plus rapide que prévu

■ Synergies de revenus :

- pas de perte de clientèle
- actions de cross-selling en cours de mise en œuvre notamment au sein de BFI et entre BDDF, BPGA et SFS
- confirmation de l'objectif 2002

■ Synergies de coûts :

- Mesures prises au 30 juin 2000 (*10 mois de rapprochement*) :
 - 90 ME d'économies de coûts au premier semestre 2000
 - 220 ME d'économies de coûts dans les résultats annuels au 31 décembre 2000, soit :
 - 30% de l'objectif à fin 2002
 - une avance de 80 ME sur le plan (2000 : 140 ME)
- Mesures du deuxième semestre :
 - démarrage du PAE 2000-2002 (effets essentiellement à partir de 2001)
 - mise en œuvre des grands chantiers informatiques

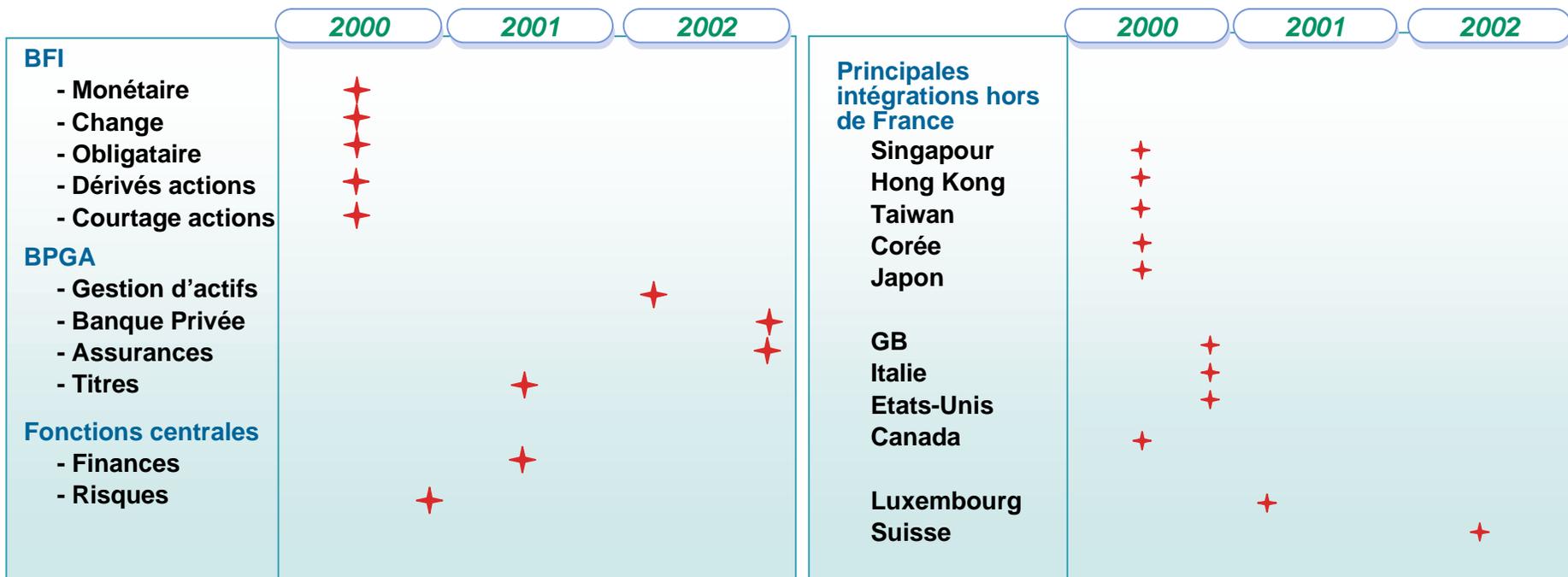
Une utilisation de la provision pour restructuration conforme aux prévisions

- **Affectation et pilotage de l'utilisation par projet**
- **215 ME utilisés au 30 juin 2000, soit 18% du total provisionné**
- **Les premières synergies sont les moins coûteuses :**
 - **départs volontaires**
 - **économies sur achats**
 - **sélection des meilleures pratiques**
- **Les grands chantiers informatiques ont démarré au deuxième trimestre**
- **Pas de besoin complémentaire**

Systemes d'information : mise en oeuvre conforme au projet industriel

- Validation de tous les choix de systemes achevée à fin juin 2000
- Intégration rapide de la plupart des systemes de BFI
- Confirmation des synergies informatiques du projet industriel (250 ME)

*Dates de mise en route opérationnelle sur un système unifié
étape essentielle dans la réalisation des synergies*



Au delà de cette étape, les synergies non encore réalisées se dégagent progressivement par optimisation de l'organisation et amélioration des systemes retenus.
Ce processus est plus ou moins rapide selon les cas.

■ Réductions d'effectifs liées à la fusion

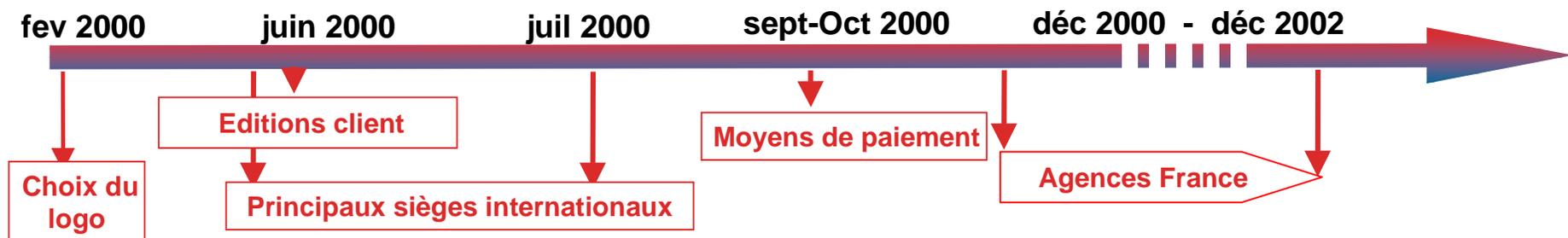
- Réduction des effectifs mondiaux du groupe à la date du 30 juin 2000 (*10 mois de rapprochement*): **1 150 postes**
 - 75% sur BFI
 - 60% hors de France
- Objectif de réduction des effectifs à fin 2002 au titre des synergies : **4 460 postes** (conforme au projet industriel)

■ Respect des engagements sociaux

- Pas de départs contraints en France
- Fort niveau de recrutement

Un capital-image déjà valorisé

■ Un nouveau logo créé et mis en place en un temps record :



■ Une marque globale BNP PARIBAS, déjà opérationnelle :

- Pour les principales activités mondiales : BFI, BPGA, crédit-bail
- Pour la Banque de Détail en France (relevés de compte, éditions client, documentation...)

■ Une notoriété et une attractivité déjà supérieures à celles de BNP et de PARIBAS séparément vis-à-vis :

- des leaders d'opinion*
- des jeunes diplômés

* Etude SOFRES pour l'AFB (04.2000) sur l'image internationale des banques françaises

Banque de détail en France

Hausse de 20 % du RBE dans un nouveau périmètre

<i>En millions d'euros</i>	<i>1er sem 2000</i>	<i>Var. 1s00/1s99</i>
PNB	2 148	+ 6,5 %
dont : marge d'intérêt ⁽¹⁾	1 146	+1,7%
commissions et autres ⁽¹⁾	943	+15,0%
transferts ⁽²⁾	59	-15,7%
Frais de gestion	(1 544)	+ 2,0 %
RBE	604	+ 19,8 %
Coût du risque	(85)	+ 6,3 %
Résultat avant impôt	528	+ 17,9 %

- Une hausse importante du PNB du fait d'un premier trimestre exceptionnel et malgré l'impact des changements de périmètre
- Une politique commerciale sélective dans un contexte de concurrence très vive qui pèse sur l'évolution des marges
- Des frais de gestion maîtrisés
- Une couverture prudente du risque

(1) Réseau BNP y compris Banque de Bretagne

(2) Changements d'organisation entre métiers intervenus au cours du deuxième trimestre :

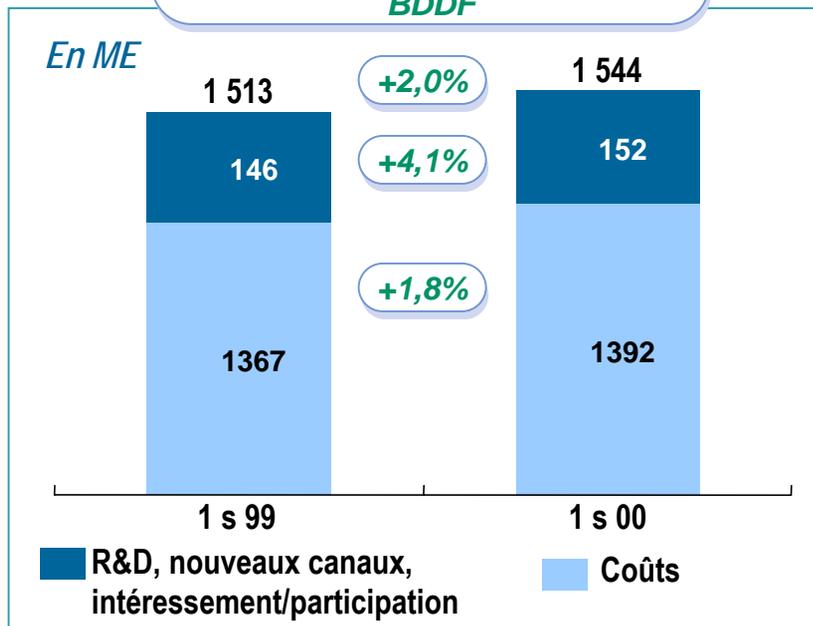
- intégration de la banque commerciale de Paribas en France

- nouvelles règles de partage de la Banque Privée France entre BDDF et BPGA impliquant un transfert net de PNB au détriment de BDDF

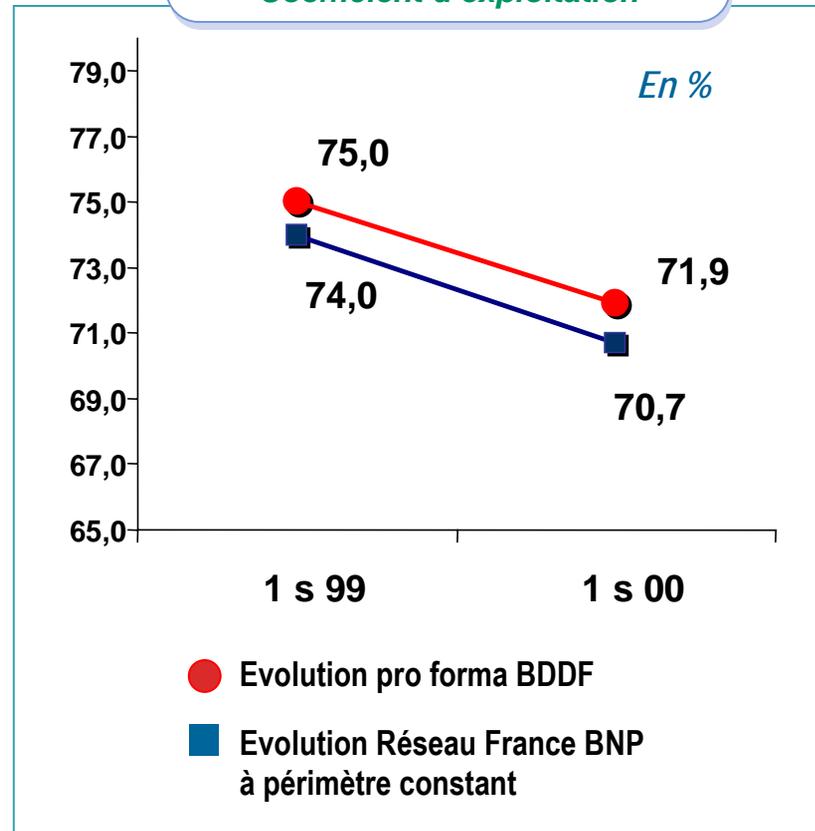
NB : les résultats de Natio Vie restent affectés au pôle BPGA

Une bonne maîtrise des coûts malgré d'importants investissements de développement

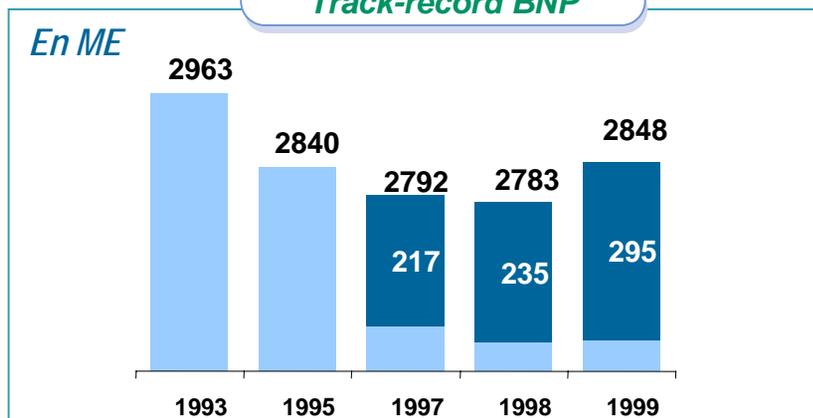
Evolution des frais de gestion BDDF



Coefficient d'exploitation



Track-record BNP



Une politique commerciale sélective

Evolution des encours - 1er semestre 2000

	Var.	Pdm	Var. pdm
Dépôts à vue	+ 11,8%	9,1%	+ 0,2
OPCVM	+ 18,4%	7,9%	- 0,5
Assurance vie	+ 15,9%	4,7%	+ 0,1
Crédits consommation	+ 9,8%	5,5%	+ 0,1

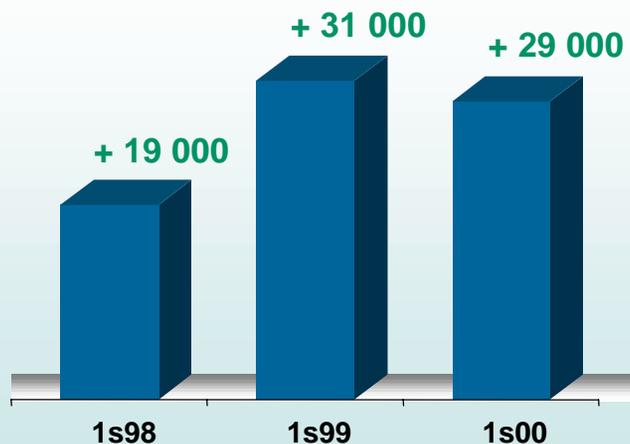
Réseau BNP y compris Banque de Bretagne

Moyennes mensuelles

- **Plans d'épargne en actions : +32%** en nombre et **+20%** en encours par rapport au 1er sem. 1999
- **Contrats d'assurance-vie en unités de comptes : +175%** en collecte et **+52%** en encours par rapport au 1er sem. 1999
- **Crédit revolving (Provisio): N°1 en France des banques à réseau en encours (+25% par rapport au 1er sem. 1999)**

Poursuite de l'accroissement du fonds de commerce avec un renforcement accéléré du segment clientèle patrimoniale

Accroissement du parc de comptes clients particuliers Réseau BNP



Accroissement sur le 1er semestre

Accroissement du nombre de clients suivis en gestion patrimoniale Réseau BNP



Accroissement sur le 1er semestre

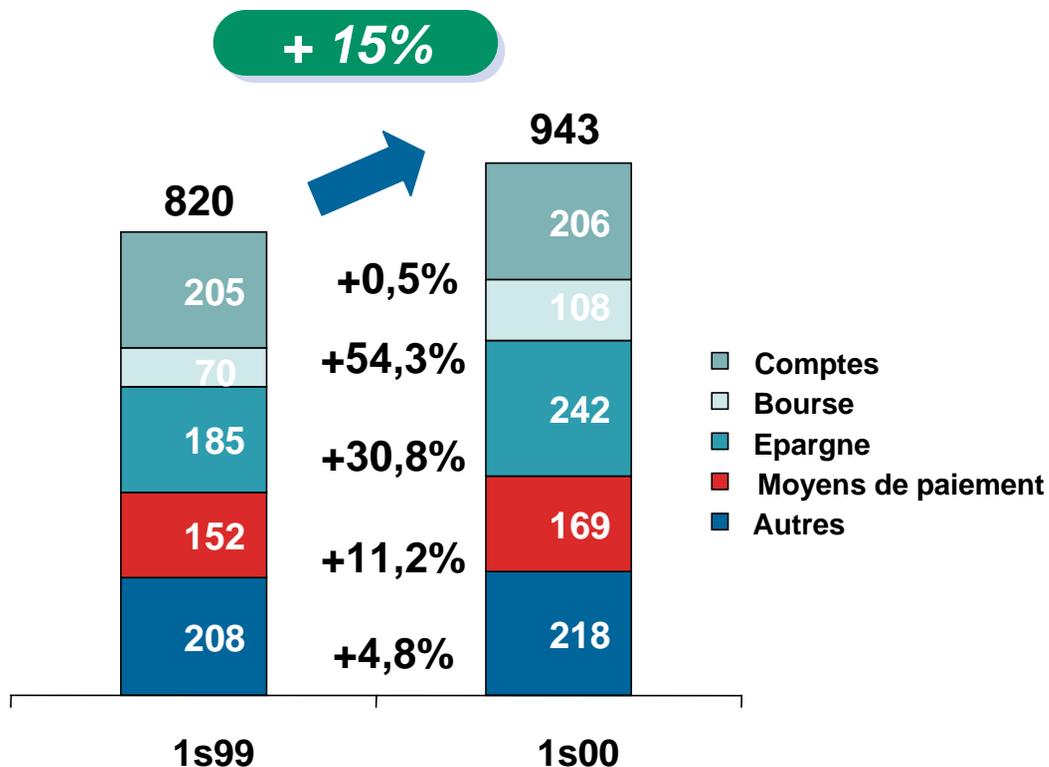
- **Nombre de clients patrimoniaux : 75 800 (1)**
- **Forte croissance du nombre de clients suivis (+ 6 300 clients patrimoniaux pour le réseau BNP, soit +13% par rapport à décembre 1999)**

(1) Réseau BNP: 54 700, Paribas Banque Privée: 21 100

Progression de 15% des commissions

Commissions / PNB = 45%, la plus forte proportion des banques AFB

En millions d'euros



Réseau BNP y compris Banque de Bretagne, hors Natio Vie

Banque de Détail en France

■ Une croissance toujours soutenue du parc BNP PARIBAS

- Consolidation de la forte position avec plus de 4 000 000 de cartes à fin Juin 2000
- cartes Premier : + 10,3% en six mois
- toutes cartes : + 4,7 % en six mois

■ De très fortes parts de marché

toutes cartes Visa
 dont : cartes Premier
 cartes affaires

Parts de marché (au 30/06/00)-Cartes VISA*

20%	1 ^{er}
20%	2 ^{ème}
46%	1 ^{er}

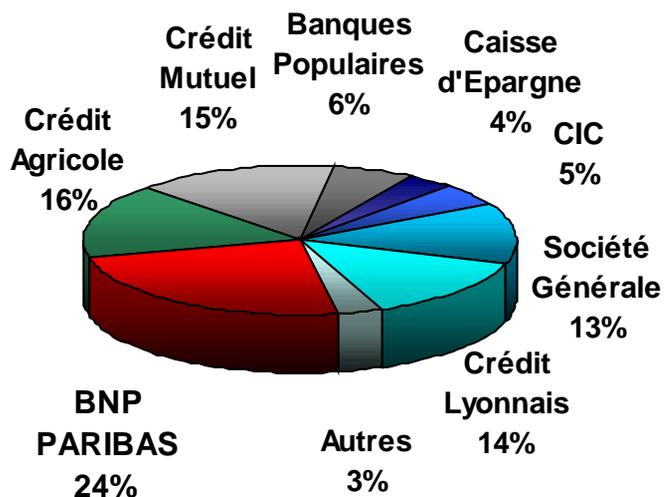
** En nombre de cartes*

■ Evolution des 3 nouvelles cartes lancées en 1999

	Lancement	Déc 1999	Juin 2000	Var
Carte Business (professionnels)	Oct	26 000	57 000	119%
Carte Electron (carte de débit)	Avril	375 000	457 000	22%
Carte de retrait international Cirrus	Juil	36 000	90 000	150%

BNP Net : 24% de part de marché maintien d'une position de leader

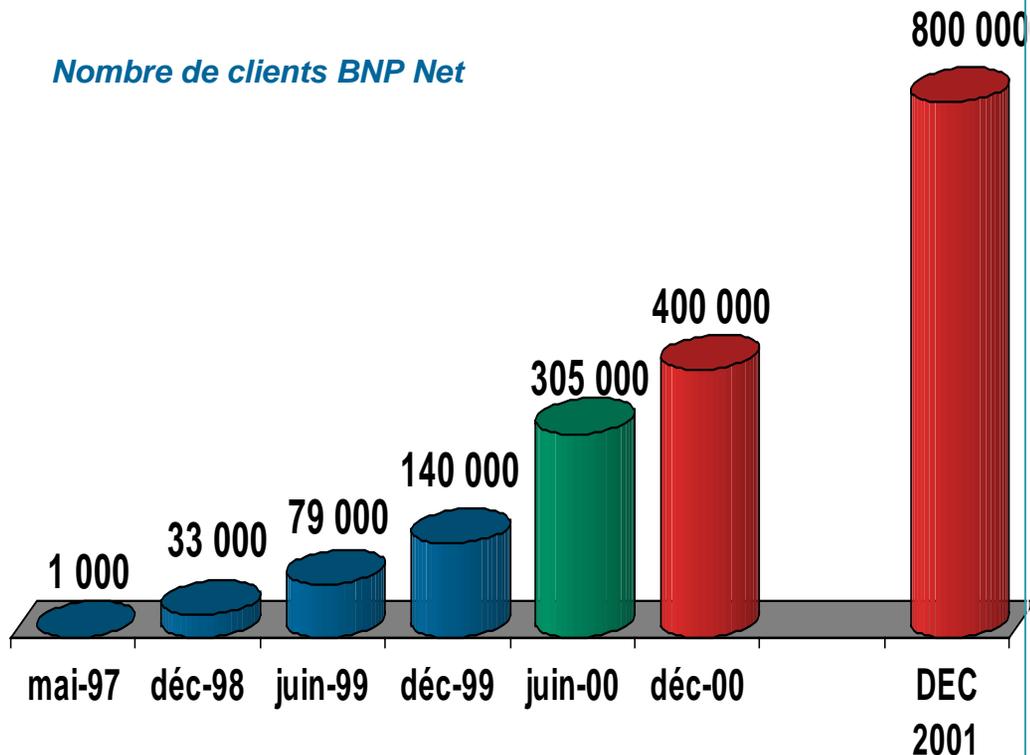
Parts de marché



Source : AFB - juin 2000
Parts de marché en 1999

Des objectifs ambitieux pour fin 2001

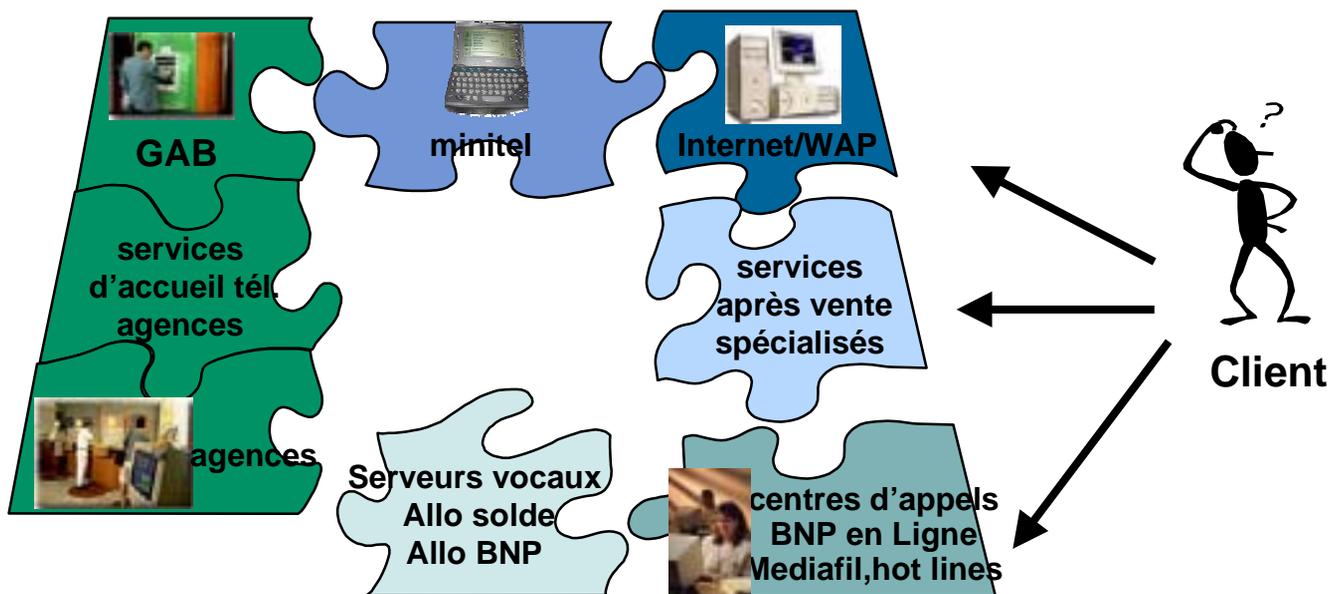
Nombre de clients BNP Net



Vers la banque multicanal

De la banque à canaux multiples...

- La plupart des banques disposent de tout ou partie des éléments du multicanal
- La vision globale du client en temps réel n'existe pas (temps réel centré sur les informations comptables)
- L'interconnexion des différents canaux reste faible

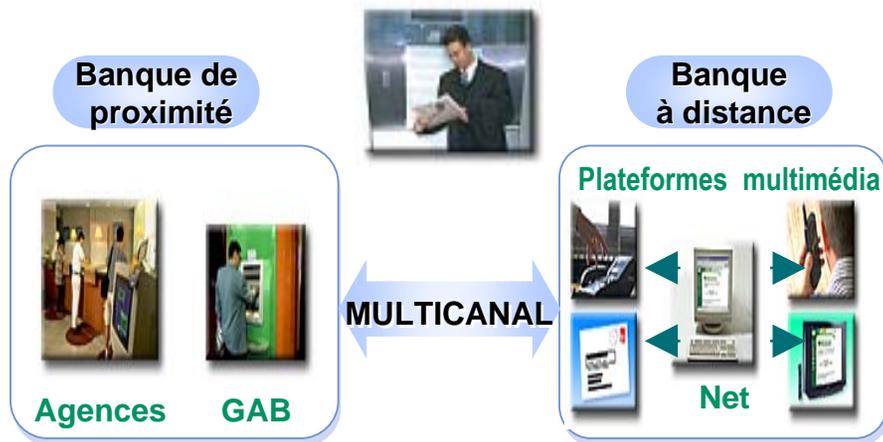


Sous-productivité commerciale
pour la banque

Qualité de service limitée
pour le client

...à la banque multicanal

- Toutes les pièces du multicanal s'emboîtent et se parlent
- Quel que soit le canal, l'ensemble des éléments de la relation client est pris en compte



Pour la banque : actions commerciales mieux coordonnées et plus intensives
 - optimisation du temps commercial au travers d'une gestion du mix canal / client / produit

Pour le client : la garantie d'un service homogène et pertinent quel que soit le canal choisi

Notre AVANTAGE concurrentiel =

dès JUIN 2001 l'acquisition d'une réelle courbe d'expérience sur du vrai MULTICANAL

Banque de détail multicanal : Un projet stratégique développé depuis trois ans ...

Fin 1996

1997/1998

1999/2000

> mi-2001



Constat : les canaux de la banque à distance (centres d'appels, serveurs vocaux, minitel ...) ne sont intégrés ni entre eux, ni avec le réseau d'agences
→ le client n'est pas réellement au centre du dispositif

Etude stratégique : validation DG le 3/11/98 du choix du modèle multicanal
→ le client doit être au centre du dispositif
→ intégration de tous les canaux de la banque
→ amélioration du service
→ augmentation du niveau des ventes

Mise en œuvre : organisation en mode projet
→ mise en place d'équipes pluridisciplinaires (marketing, commercial, ressources humaines, logistique et informatique)
→ partenariats avec les acteurs majeurs du marché notamment dans le couplage téléphonie/informatique France-Telecom, Cisco

LIVRAISON PHASE 1

20 000 nouveaux postes de travail
entièrement sous langage Internet qui
prennent en compte les dimensions :

- ⇒ *transactionnelle*
- ⇒ *service et ventes*
- ⇒ *scripts / fiches pilotes*
- ⇒ *aide en ligne commerciale*
- ⇒ *agenda partagé*
- ⇒ *traitements back-office (scannérisation)*

**Nouvelles
plateformes multimedia**
avec gestion centralisée e-mails

1ère étape : mi-2001

**Capacité accrue en
matière de services**
(*vie des produits, alertes
soldes...*)

**Gestion multicanal
des opportunités
commerciales**

- *optimisation de l'organisation des
contacts commerciaux*
- *suivi multicanal des actions
réalisées*

**Première modélisation
« Valeur Clients »**

- *disposer des premiers éléments
nécessaires à une politique de
pricing multicanal*
- *éviter l'empilement des coûts*

BNP Paribas à l'avant-garde des banques européennes

Banque de Détail à l'International

Des résultats en forte hausse sur un périmètre élargi

En millions d'euros

	1er sem 2000	Var. 1s00/1s99	Variation normalisée ⁽¹⁾
PNB	768	+ 35,0 %	+ 10,9 %
Frais de gestion	(446)	+ 27,8 %	+ 5,5 %
RBE	322	+ 46,4 %	+ 18,7 %
Coût du risque	(113)	+ 44,9 %	+ 30,1 %
Résultat d'Exploitation	209	+ 47,2 %	+ 12,9 %
Résultat avant impôt	205	+ 45,4 %	+ 26,1 %

⁽¹⁾ Périmètre et taux de change constants

■ BancWest:

- Poursuite de la croissance économique en Californie
- Reprise confirmée à Hawaï
- Bon déroulement de la fusion : objectifs de synergies dépassés

■ Afrique - Méditerranée :

- Lancement de nouveaux produits (en liaison avec Produits & Marchés):
 - *service WAP au Maroc*
- Développement des financements spécialisés
 - *Leasing au Maroc*
 - *Crédits consommation en Tunisie*
- Ouverture en Mozambique

Services Financiers Spécialisés

Poursuite de l'effort de développement malgré l'impact de la hausse des taux en France

	1er sem 2000	Var. 1s00/1s99
PNB	1 007	+11,6%
Frais de gestion	(648)	+12,3%
RBE	359	+10,5%
Coût du risque	(115)	+9,5%
Résultat d'exploitation	244	+10,9%
Résultat avant impôt	261	+12,0%

- En France, impact négatif sur les marges de la hausse des taux dans un contexte de concurrence très vive
- Accélération de l'effort de croissance interne (frais de gestion)
- Mise en œuvre du projet industriel

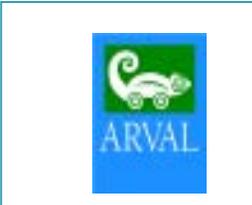
PROJET INDUSTRIEL sept 1999 :

- « croissance (...) par partenariats et acquisitions »
- « concentration sur les pays où BNP PARIBAS peut être leader »
- « développement de nouveaux produits et activités (e-cortal, ..) »

REALISATIONS 1er semestre 2000:

- Location longue durée avec services :
 - Opération Arval PHH en Europe
 - Contrôle à 100% d'Europcar Lease en France
 - Matériel informatique : acquisitions en France de Lexys et BD Lease
- Crédit consommation : Cetelem
 - Poursuite du développement en Europe et dans le monde
 - Lancement de cetelem.net
 - Synergies avec le réseau BNP Paribas : GAB/Carte Aurore
- Crédit bail BNP Paribas Lease : mise en œuvre de la fusion
- Crédit immobilier : synergies UCB/ BDDF
 - Vente par l'UCB de prêts à taux fixes de BDDF à partir de septembre 2000
 - Choix de la technologie UCB pour le traitement des crédits immobiliers de BDDF
- Epargne et courtage en ligne : Cortal : accélération des investissements

Dynamisme de l'activité hors de France

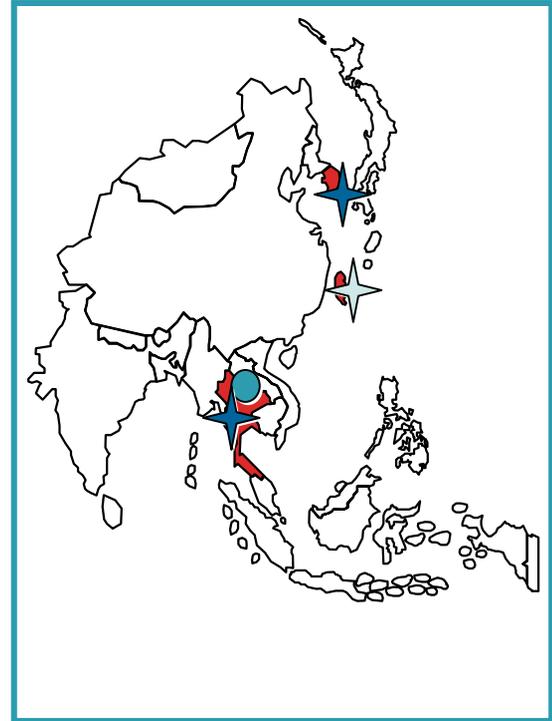
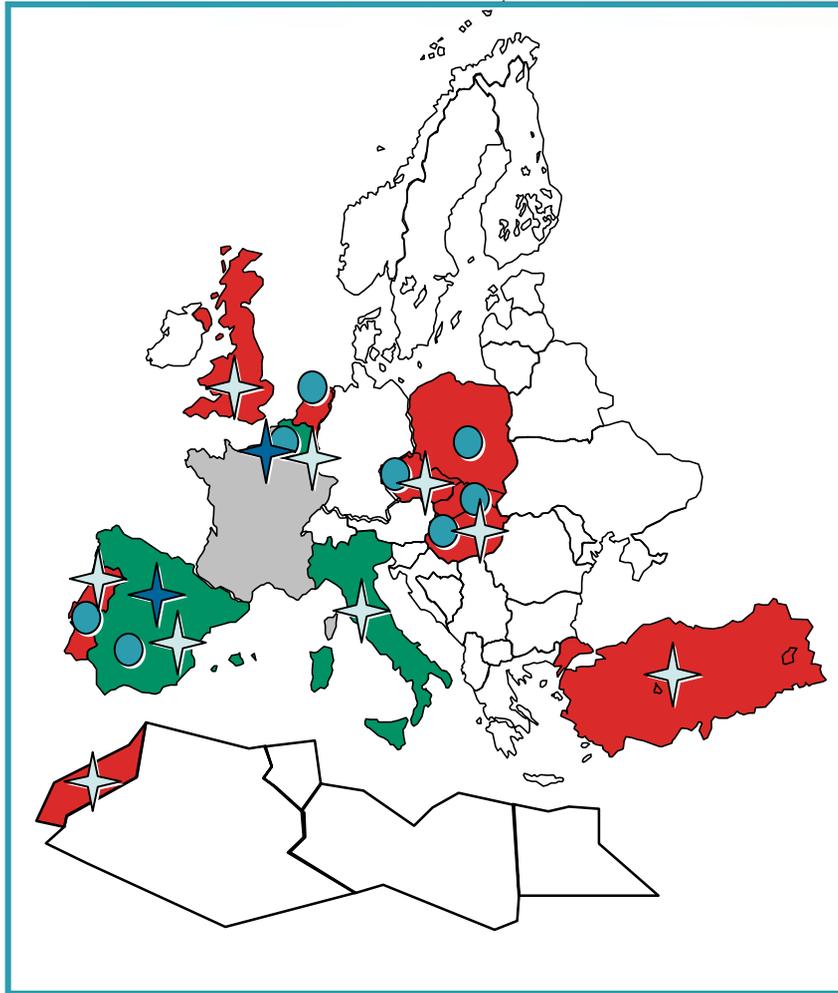
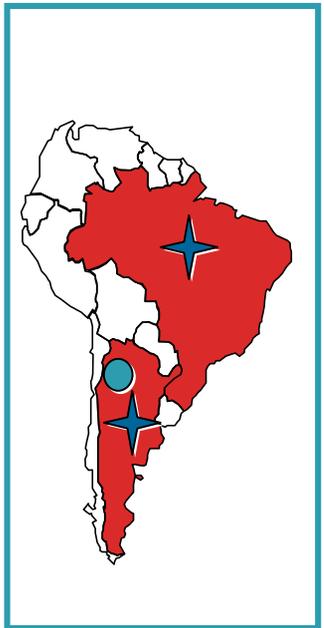
				
Crédits				Location avec services
Production	+ 12 %	+ 6%	- 1%	
• France	+ 3 %	+ 4 %	- 7%	
• International	+ 36 %	+ 18 %	+11%	Véhicules gérés
Encours	+ 14 %	+ 4 %	+ 1 %	+ 23 %
• France	+ 8 %	+ 2 %	- 3 %	• France + 18 %
• International	+ 38 %	+ 15 %	+ 14 %	• Inter. + 35 %

Epargne

	
Epargne collectée	+ 55 %
Flux Bourse	+ 170 %
Actifs gérés	+ 19 %

	
Nombre de comptes	+ 28 %
Encours crédits	+ 57 %
Encours dépôts	+ 49 %

Cetelem : accélération depuis 5 ans du développement hors de France, en direct et au travers de partenariats



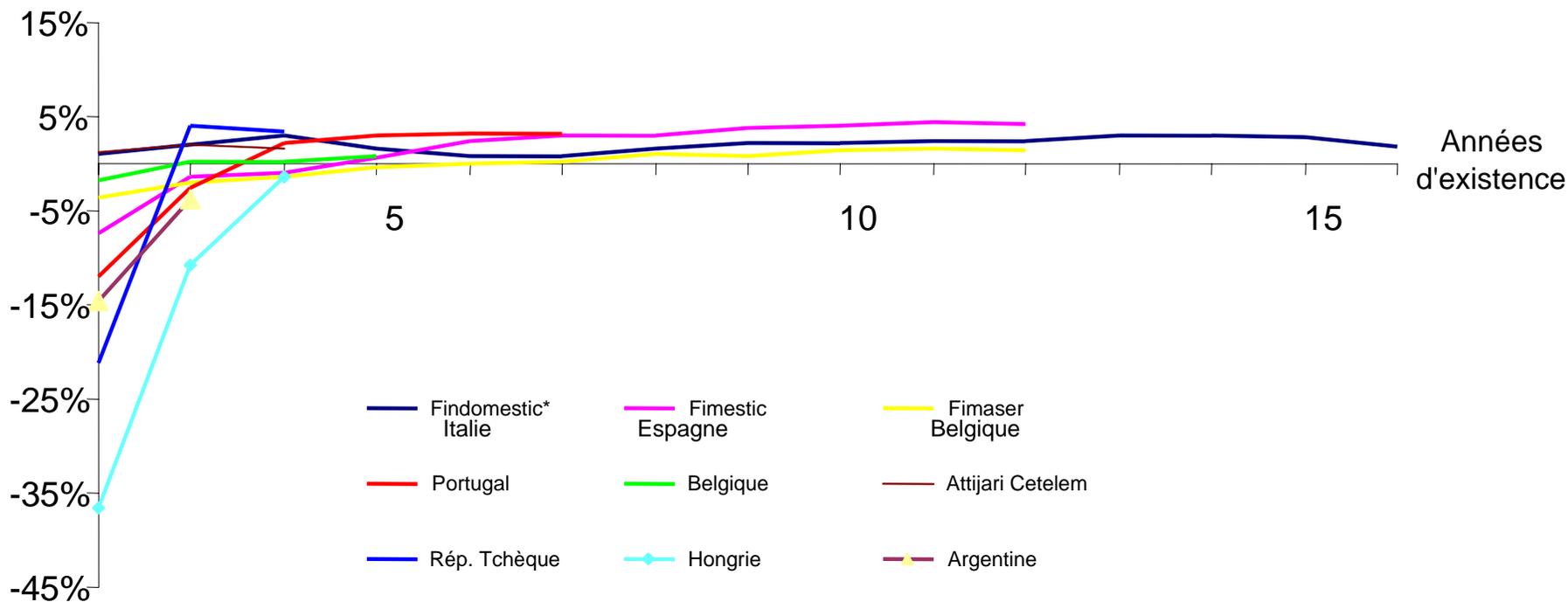
Ouvertures 2000 :

- Brésil**
- Corée**
- Slovaquie**

Implantations existantes en : ■ 2000 ■ 1995

- ★ Partenariats Carrefour
- ★ Autres partenariats
- Implantations directes

Résultat avant impôt / encours



Location longue durée (LLD) : création d'un leader européen

Prise de contrôle de PHH Europe pour un investissement de USD 800 millions

Arval

196 400 véhicules gérés

- Gamme centrée sur LLD et gestion de parcs
- Déclinaison sur 13 pays européens mais sans l'Allemagne



Leader* en Europe
Continentrale



PHH Europe

390 000 véhicules gérés

1 335 000 cartes carburants - 80% de pdm (GB)

- Multiplication des services autour de la LLD incluant extranet
- Conquête de nouvelles clientèles (non LLD) à partir de l'offre produits
- Prépondérance des activités à commissions



N°1* en GB
Présent en Allemagne

- Création d'une marque leader en Europe sur un marché en forte croissance, à revenus récurrents et à ROE élevé.
- Fournisseurs : capacité consolidée d'achat (synergies)
- Clients : partenariat avec le n°2 américain PHH USA permettant une offre globale Europe + Etats-Unis

* Loueurs Longue Durée multi marques

CORTAL: accélération du développement

■ N°1 en France :

- 554 000 clients épargne et bourse
- 33 % du marché du courtage en ligne

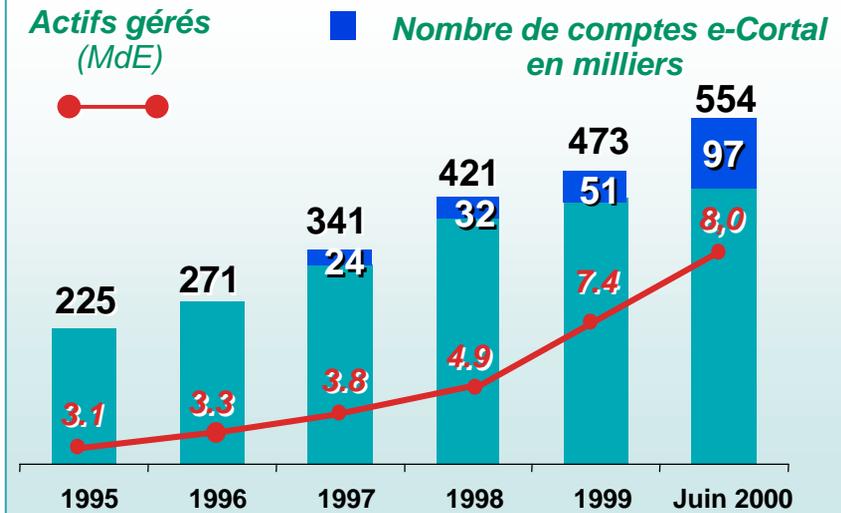
■ Croissance soutenue des résultats :

- PNB : 67 ME (+54%)
- Part des revenus sur stock : 45%
sur flux : 55%
- Résultat avant impôt : 12 ME (+19%)

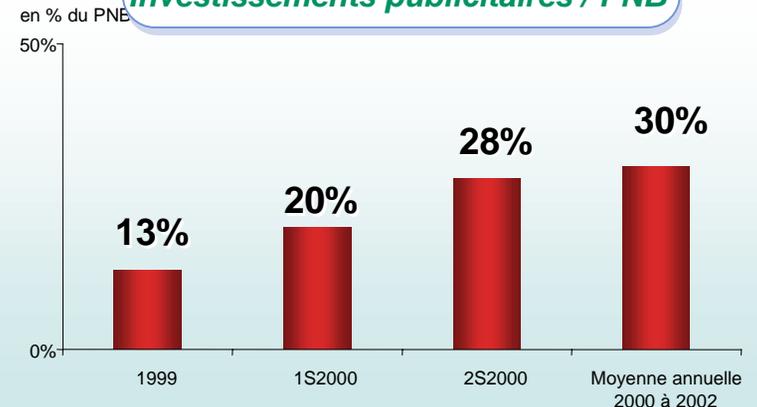
■ Accélération des investissements : (plein effet sur les résultats au 2ème semestre):

- **publicitaires** : 13 ME, x 3 le montant investi au 1er semestre 1999
- **technologiques** : 4 ME (+50%)
- **humains** : + 19% en effectifs au 1S2000 (année 1999 : +20%)

Nombre de clients



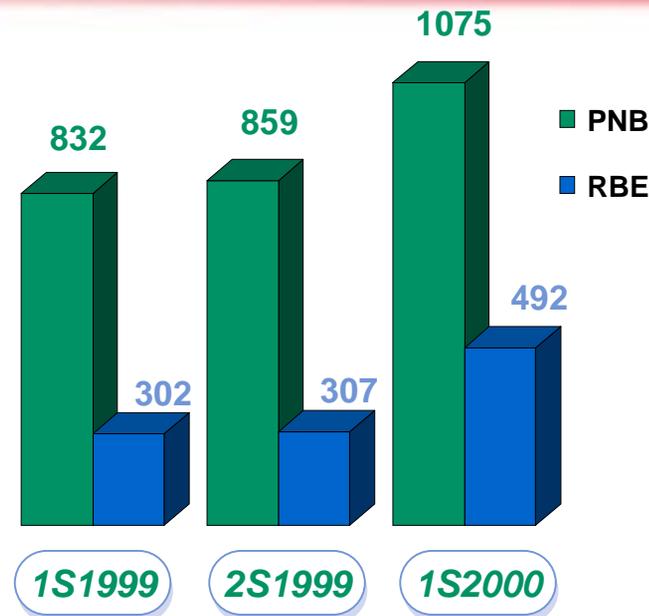
Investissements publicitaires / PNB



Banque Privée et Gestion d'Actifs

Croissance toujours soutenue et très forte hausse des résultats

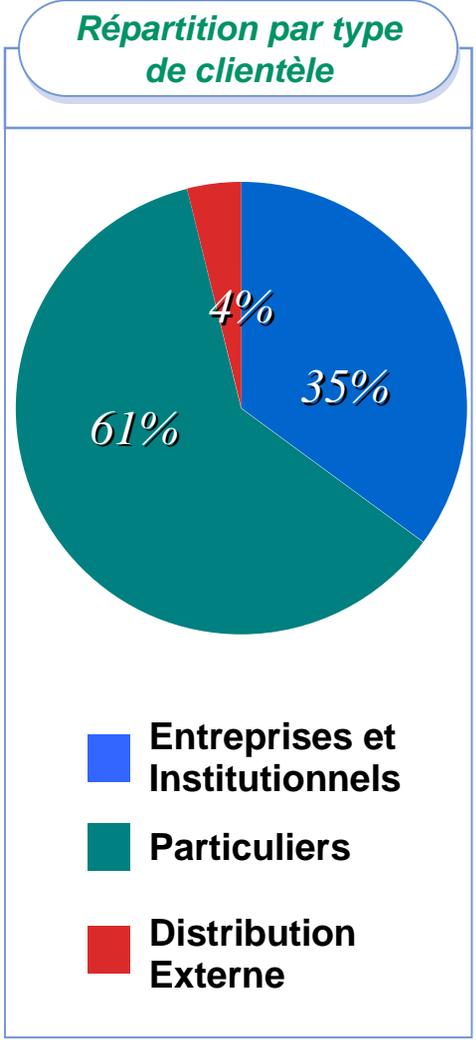
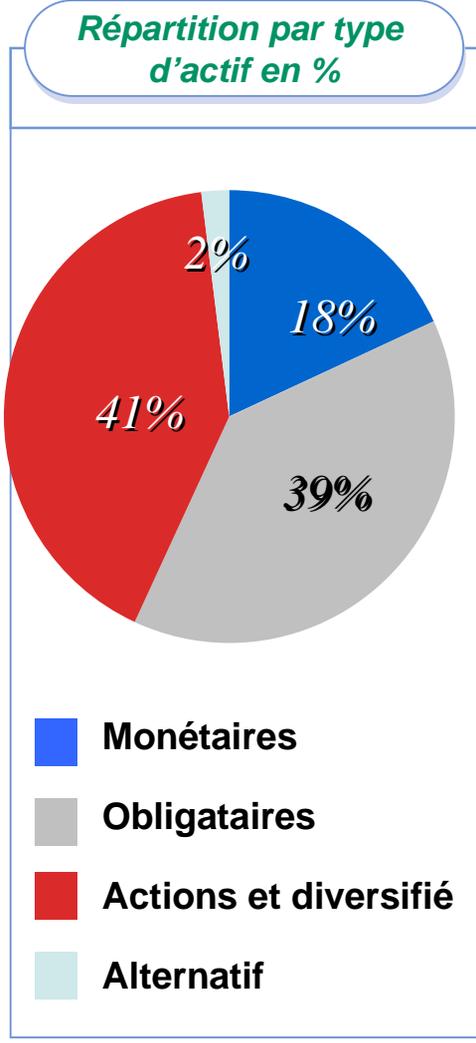
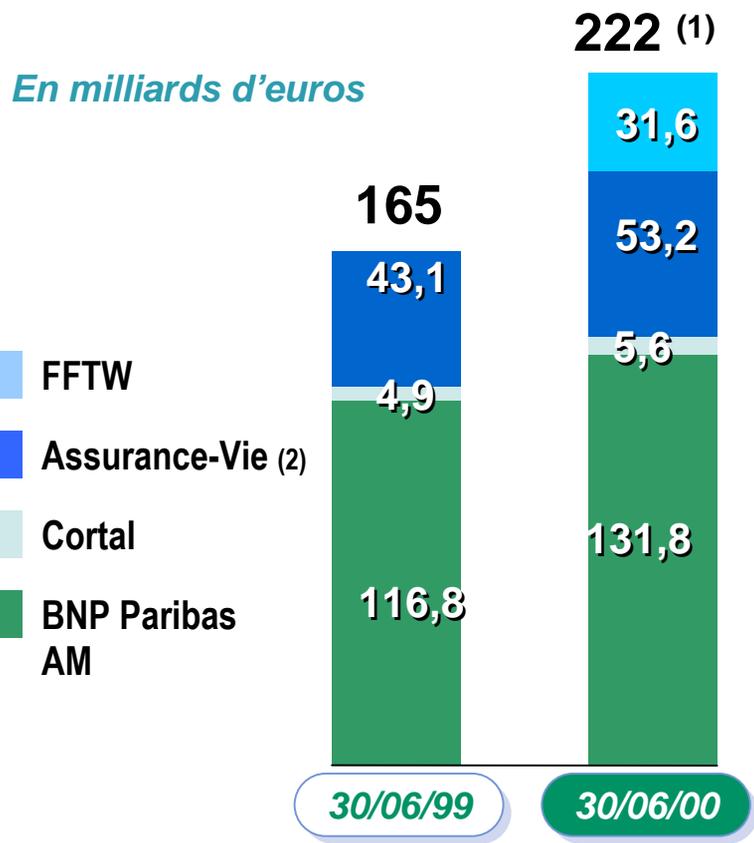
	1er sem 2000	Var. 1s00/1s99
PNB	1075	+ 29,2 %
Frais de gestion	(583)	+ 10,0 %
RBE	492	+ 62,9 %
Résultat avant impôt	478	+ 59,9 %



- Croissance soutenue du PNB
- Banque privée : accord avec la Caisse d'Épargne de Florence
- Assurances: forte croissance (*Encours:+23,4%*)
démarrage d'activités (Japon, Brésil, Slovaquie)
- Titres en conservation : 1 309 MdE, soit +61% par rapport au premier sem.1999
- Gestion de l'épargne salariale internationale de Carrefour (240 000 salariés)

Un acteur majeur dans la gestion d'actifs

- **Total** : +34,7 %
- **A périmètre constant** : +15,6%
- **effet collecte** : +6,1 %



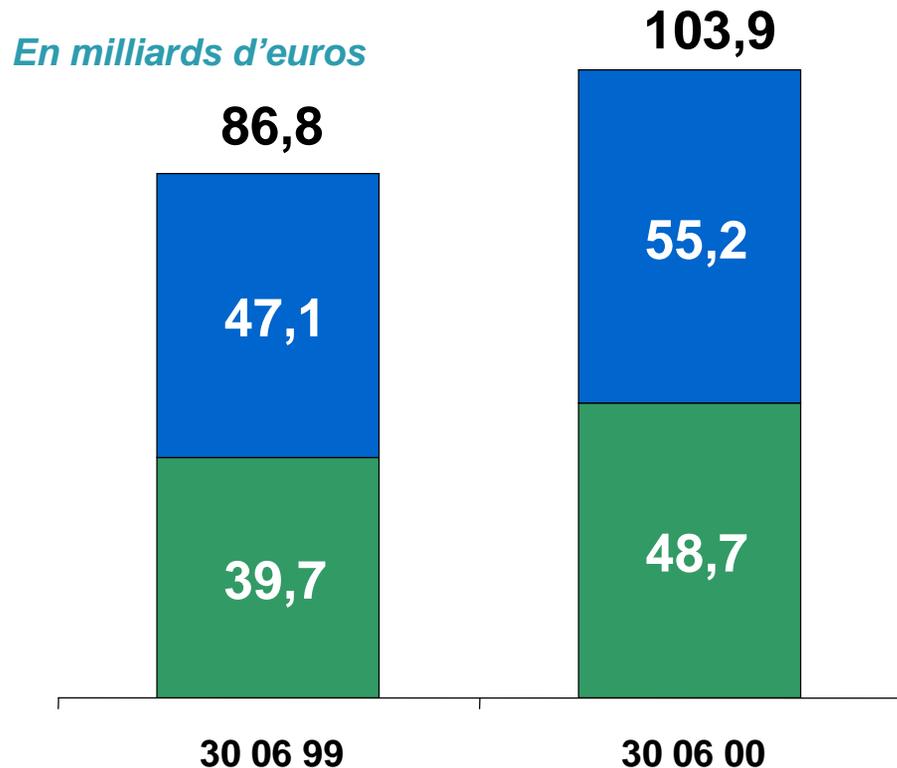
(1) dont Banque Privée : 47,8 MME (2) Encours y/c unités de compte
Banque Privée et Gestion d'Actifs

Banque Privée : progression des actifs de 20 %

Evolution des actifs de la Banque Privée

Total : + 19,7 %

Effet collecte : + 7,9%



BNP Paribas
Parmi les 10 premiers mondiaux

- Forte progression des résultats
- Leader en France :
49 MdE d'actifs, 75 800 clients
- Banque Privée Internationale :
55 MdE d'actifs, 45 000 clients

■ International

■ France

Immobilier

Immobilier / Klépierre : mise en œuvre du projet industriel

Projet Industriel (sept.99)

- « Dilution de la participation par croissance des actifs avec maintien du montant du capital alloué »
- « Activité centrée sur les bureaux et les centres commerciaux avec rééquilibrage en faveur de ces derniers »
- « Internationalisation »



Réalisation

- Dilution de 61% à environ 50%
- Acquisition auprès de Carrefour de plus de 150 galeries marchandes en Europe (principal. France et Espagne)
- Partenariat d'accompagnement en Europe

PARTENARIAT KLEPIERRE / CARREFOUR

Mise en œuvre du plan et création de valeur pour l'actionnaire :

- Optimisation de l'effet de levier :
 - Effet relatif sur les cash-flows par action
 - Ratio endettement / valeur vénale des actifs toujours < 50%
- Positionnement sur le meilleur segment du marché immobilier et le moins cyclique (les centres commerciaux n'ont pas subi la crise de 1991-96)
- Renforcement des partenariats du groupe BNP Paribas avec Carrefour en Europe

BNP Paribas Capital

en millions d'euros

	1 S 2000	1 S 1999
Plus-values réalisées *	552	609
Résultat avant impôt *	599	629

- Valeur estimative du portefeuille* au 30/06/00 : 7,0 milliards d'euros (7,7 MME au 31/12/99)
- Plus-values latentes* : 3,4 milliards d'euros (4,0 mdE au 31/12/99)

* Part du groupe

BNP Paribas Capital : mise en oeuvre du projet industriel

Projet industriel sept. 99

- « Donner la priorité au private equity »
- « Se concentrer sur l'Europe »

- Investissements sur fonds propres : « poursuivre la réduction du portefeuille de participations »



Réalisations 1er sem. 2000

- Inflexion de la stratégie de Cobepa

- Poursuite des désinvestissements:
- 1,2 MdE *
(investissements* : 0,6 MdE)

* Part du groupe

BNP Paribas propose à COBEPA de devenir le vecteur central du groupe en private equity

- Un portefeuille de 3,5 MME au 31.05.00, à 90% au Benelux, à 15% en valeurs non cotées
- Inflexion stratégique : Cobepa va devenir le vecteur central des investissements futurs de BNP PARIBAS en Private Equity
 - fonds axés principalement sur l'Europe dont le groupe est le sponsor
 - co-investissements aux côtés des fonds dont le groupe sera le sponsor
 - autres investissements directs
 - assistance et conseil pour les investiss. au Benelux des fonds gérés par PAI Mgt
 - poursuite des partenariats en Belgique
- OPA volontaire devant s'achever le 08.09.00 offrant un choix aux minoritaires (41,3% du capital) : rester associés au groupe ou céder leurs titres avec une prime de 27% / moyenne 3 mois
 - montant max. : 1 360 ME (74 euros par titre)
 - impact sur résultat net 2000 du groupe : + 200 ME (accélération des réalisations de plus-values sur participations liquides)
 - légère augmentation des Fonds propres alloués à BNP PARIBAS Capital à horizon 2002

Banque de Financement et d'Investissement

	En ME	Var. 1s00/1s99
PNB	3 392	+16,7%
Frais de gestion	(1 778)	+12,1%
RBE	1 614	+22,3%
Coût du risque	(164)	+50,4%
Résultat d'Exploitation	1 450	+19,7%
Résultat avant impôt	1 436	+19,2%

Capital alloué moyen

8,2 MME (- 5 % par rapport à l'année 1999)

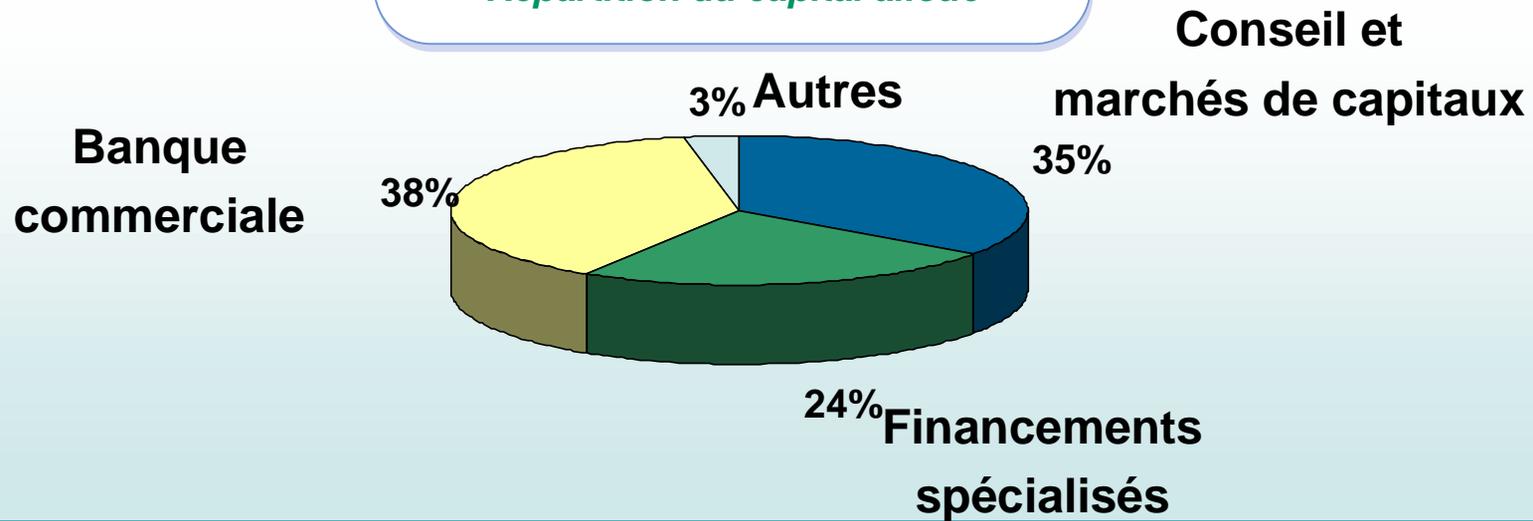
- Forte progression du PNB et du RBE par rapport à un 1er semestre 1999 déjà très élevé
- Croissance PNB nettement > frais de gestion y compris à taux de change constant (+ 9,6 % et + 4,4 % respectivement)
- Baisse du capital alloué moyen, malgré la hausse du dollar
- Niveau exceptionnellement élevé de la rentabilité sur fonds propres alloués (34,9% annualisé avant impôt)
- Rapprochement de toutes les équipes de front-office terminé

Un portefeuille d'activités diversifié

en millions d'euros

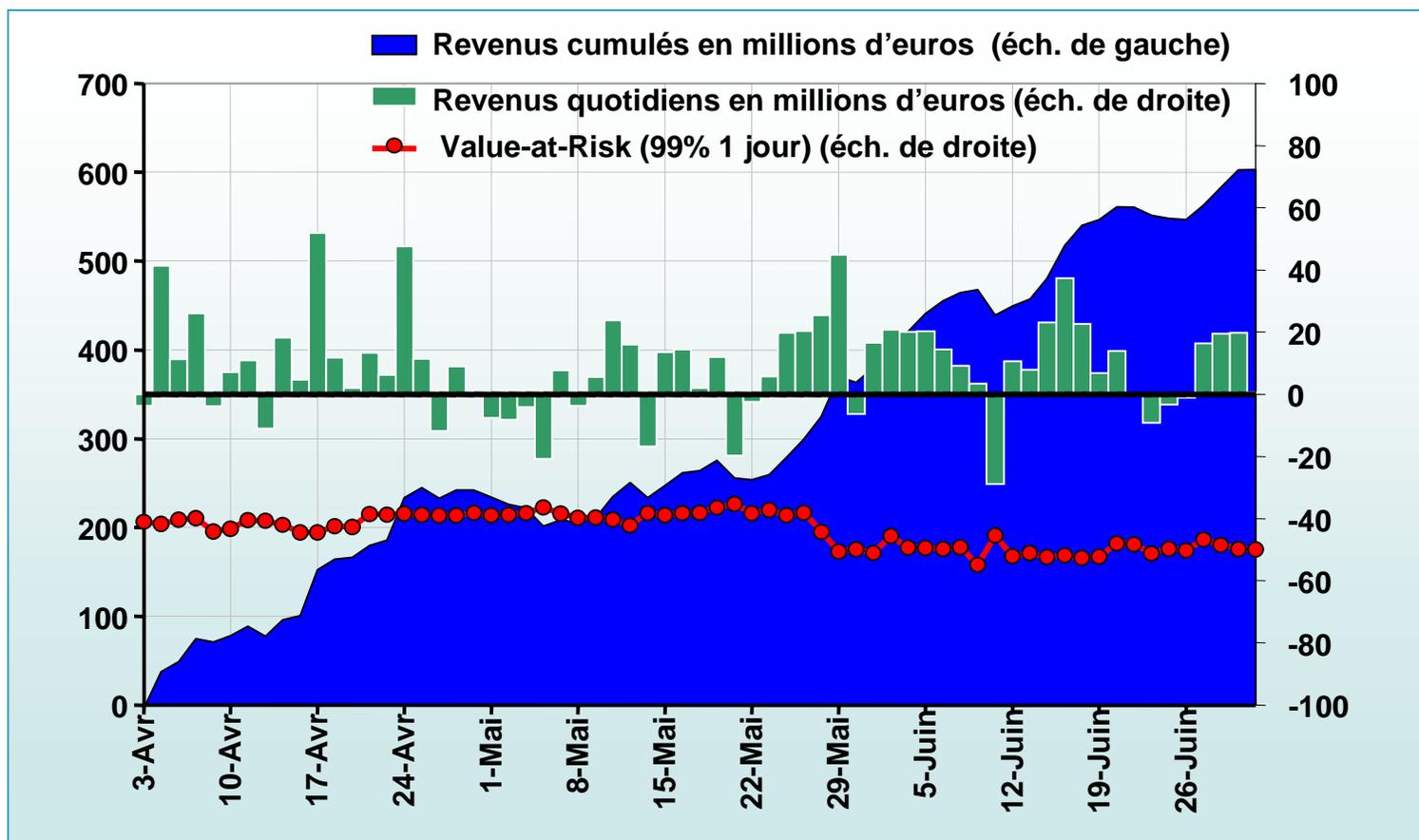
	Conseil et marchés de capitaux	Financements spécialisés	Banque commerciale	Autres	Total
PNB	2 211	620	500	61	3 392
Frais de gestion	(1 238)	(239)	(228)	(73)	(1 778)
RBE	973	381	272	(12)	1 614
coût du risque	-	(115)	(45)	(4)	(164)
Résultat d'exploitation	973	266	227	(16)	1 450
Résultat avant impôt	973	270	215	(22)	1 436

Répartition du capital alloué



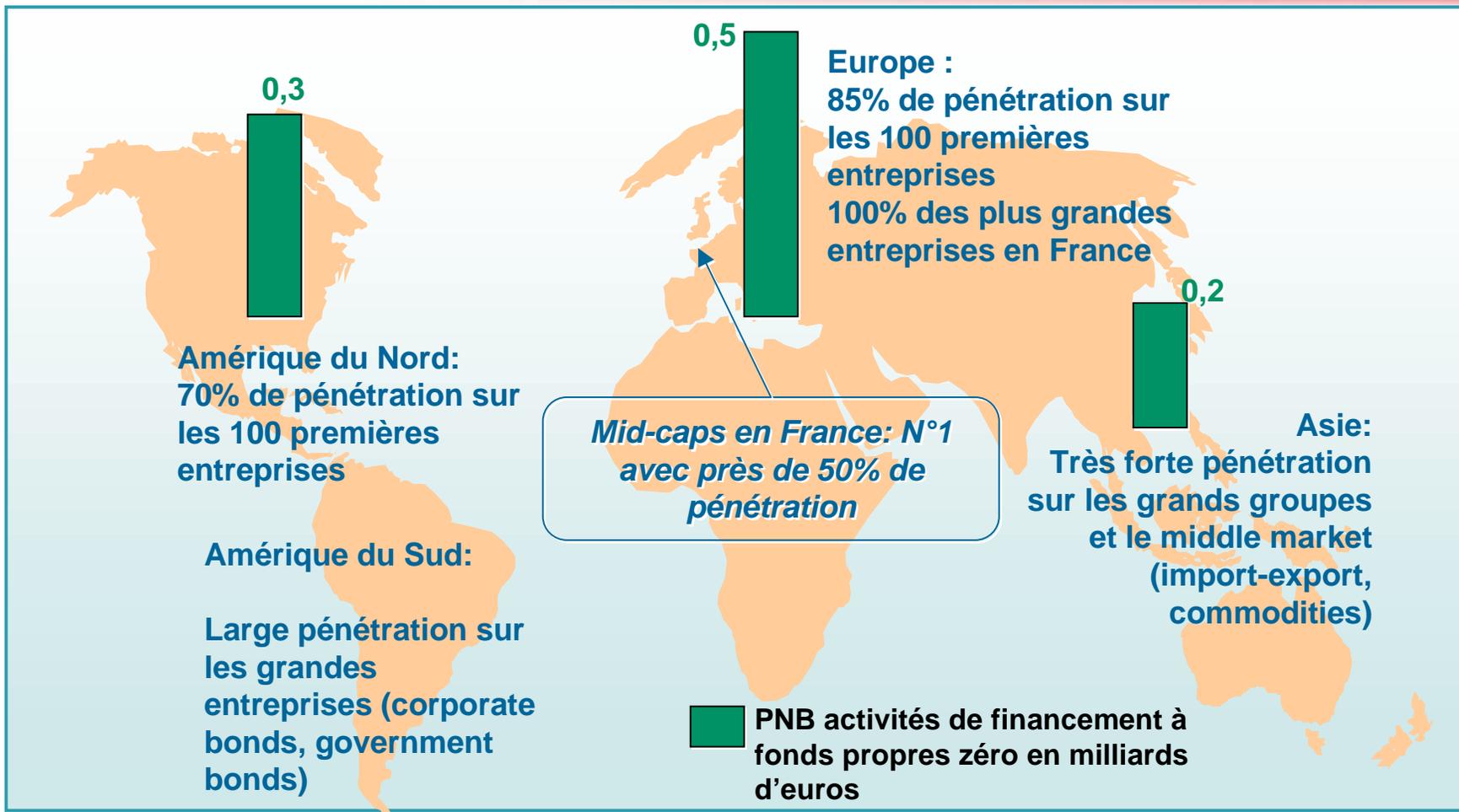
Revenus et risques de marché: - effet bénéfique de l'intégration - poursuite d'une croissance régulière des revenus

- Effet de l'intégration: baisse de la VaR de 30% (mars 2000*)
- Poursuite de la progression régulière des recettes
- VaR au 30 juin 2000 : 53 ME (1 jour, 99%)



* Date de mise en œuvre d'une approche de risque intégrée

Premier atout: large portefeuille de clientèle d'entreprises



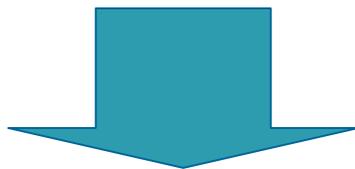
- Flux d'affaires important en provenance du réseau international
- Avantage compétitif sur les mid-caps et les entreprises moyennes en France
- Potentiel de recettes supplémentaires pour les métiers spécialisés

SEGMENT	QUELQUES EXEMPLES DE POSITIONS DE BNP Paribas <i>(Sources: Thomson Securities Data 1er semestre 2000, Swaps Monitor 1999)</i>			
PRODUITS A ANALYSE FINANCIERE	BNP PARIBAS PEREGRINE N° 4 en primaire actions en Asie	CORPORATE FINANCE N° 1 en Fus-Acq en nb d'op en France.	CORPORATE BONDS N° 3 en primaire corporate eurobonds libellées en euros	
PRODUITS TECHNIQUES	FINANCEMENTS STRUCTURES N° 2 sur crédits syndiqués en Europe	ENERGIE & MATIERES PREMIERES Top 2 mondial	DERIVES D' ACTIONS Top 5 mondial	DERIVES DE TAUX - CHANGE Top 5 mondial
PRODUITS DE FLUX	FINANCEMENT DU COMMERCE INTERNATIONAL Un des leaders mondiaux en financement court terme N°1 en France		CASH MANAGEMENT Un des leaders en Europe	

- Portefeuille diversifié en termes de rendement / risque
- Plusieurs positions parmi les leaders mondiaux
- Un potentiel important de ventes croisées

Une stratégie de croissance équilibrée et de création de valeur

- Renforcer notre position parmi les leaders européens
- Rentabiliser notre large base de clientèle en nous appuyant sur un portefeuille diversifié de métiers forts
- Optimiser le couple volatilité / performance



- Focalisation géographique sur l'Europe
 - Extension de la couverture clientèle sur la région
 - Avec une assise forte en Asie y/c Japon et des spécialités aux Etats-Unis
- Réallocation dynamique du portefeuille d'activités
 - Poursuite du redimensionnement de la banque commerciale, facilitant un développement volontariste des métiers spécialisés (financements, marchés, conseil)
- Exploitation intensive du potentiel des clientèles sur une base segmentée
 - Accroissement des ventes croisées
 - Recherche systématique de la rentabilité par client

*Dans un environnement globalement favorable
en termes de croissance économique et de marchés*

**Une forte croissance de l'activité et des résultats
grâce à de bonnes performances opérationnelles des différents pôles**

**Une intégration et des synergies en progression rapide
sans perte de clientèle et sans perturbation de l'activité**

**Une forte dynamique de développement interne et externe
dans tous les métiers**

*Bénéfice net de 2,6 milliards d'euros
n°2 des banques de la zone euro
en hausse de 60 % par rapport au résultat pro forma 1er semestre 1999
et de 17,3 % hors charges de restructuration*

Annexes

Retour sur fonds propres (ROE) semestriel par pôle

Les ROE n'ont véritablement de sens que pour les résultats annuels. Les calculs sur base semestrielle sont affectés notamment par des phénomènes saisonniers et les ROE semestriels ne sont donc pas comparables aux ROE annuels.

	Juin 1999 ⁽¹⁾		Juin 2000	
	Capital alloué	ROE av impôt	Capital alloué	ROE av impôt
Total Banque de Détail	7,5	22%	8,3	24%
<i>Banque de Détail en France</i>	4,3	21 %	4,6	23 %
<i>Banque de Détail à l'International</i>	1,0	28 %	1,3	31 %
<i>Services Financiers Spécialisés</i>	2,2	21 %	2,4	22 %
Banque privée et Gestion d'actifs Assurance et Titres	2,0	31%	2,4	40%
Banque de Financement et d'Investissement	8,8	27%	8,2	35%
BNP Paribas Capital	2,0	64%	2,0	59%

- Retour sur fonds propres après amortissement des survaleurs
- y compris intérêts minoritaires, sauf pour BNP Paribas Capital

(1) Pro forma sur périmètres comparables, y compris activité de Banque commerciale de Paribas en France transférée de BFI à BDDF

La contribution des pôles au premier semestre 2000

en millions d'euros

	Banque de Détail en France	Banque de Détail à l'Internat.	Services Financiers Spécialisés	BPGA Assurance Titres	Banque de Fin. et d'Invest.	BNP Paribas Capital	Autres	Total
PNB	2 148	768	1 007	1 075	3 392	23	3	8 385
Var. % / 1s99	+ 6,5%	+ 35,0 %	+ 11,6 %	+ 29,2 %	+ 16,7 %	ns	ns	+ 14,8 %
Frais de gestion	- 1 544	- 446	- 648	- 583	- 1 778	- 20	- 154	- 5 142
Var. % / 1s99	+ 2,0 %	+ 27,8 %	+ 12,3 %	+ 10,0 %	+ 12,1 %	+ 5,2 %	- 6,1 %	+ 9,3 %
RBE	604	322	359	492	1 614	3	- 151	3 243
Var. % / 1s99	+ 19,8%	+ 46,4 %	+ 10,5 %	+ 62,9 %	+ 22,3 %	ns	ns	+ 24,6%
Coût du risque	- 85	- 113	- 115	3	- 164	2	41	- 431
Var. % / 1s99	+ 6,3%	+ 44,9 %	+ 9,5 %	ns	+ 50,4 %	ns	ns	+ 29,4 %
Résultat av. IS	528	205	261	478	1 436	599	370	3 877
Var. % / 1s99	+ 17,9%	+ 45,4 %	+ 12,0 %	+ 59,9 %	+ 19,2 %	- 4,8 %	- 3,9 %	+ 16,1 %
FP moyens alloués(mdE)	4,6	1,3	2,4	2,4	8,2	2,0	1,9	22,8
Var. % / 1s99	+ 5,6%	+ 30,3 %	+ 8,7 %	+ 21,7 %	- 6,2 %	+ 3,1 %	+ 35,7%	+ 5,1%
ROE av. IS	23%	31%	22%	40%	35%	59%		

Hausse de 15,1 % du résultat brut d'exploitation au 2ème trimestre 2000 par rapport à la même période en 1999

en millions d'euros

	2 ^e trim. 2000	2 ^e trim. 1999 ⁽¹⁾	Variation en %
PRODUIT NET BANCAIRE	4 150	3 770	+10,1%
Frais de gestion	(2 586)	(2 411)	+7,3%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 564	1 359	+15,1%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 245	1 110	+ 12,2%
Coefficient d'exploitation	62,3%	64,0%	

⁽¹⁾ *Pro forma*

NB: la comparaison par pôle des résultats du deuxième trimestre 2000 par rapport au deuxième trimestre 1999 n'est pas significative en raison des modifications de périmètres intervenues au deuxième trimestre 2000 dans le cadre de l'intégration.

30/06/2000

en millions d'euros

■ Ratio Cooke tier 1 ⁽¹⁾	7,7 %
■ Capitaux propres part du groupe ⁽²⁾	20 882
■ Fonds pour risques bancaires généraux	1 042
■ Provisions pour Risques Sectoriels Eventuels	218
■ Provisions pour risques pays	2 984
■ Plus-values latentes sur portefeuille d'actions ⁽³⁾	6 400
dont BNP Paribas Capital	3 400

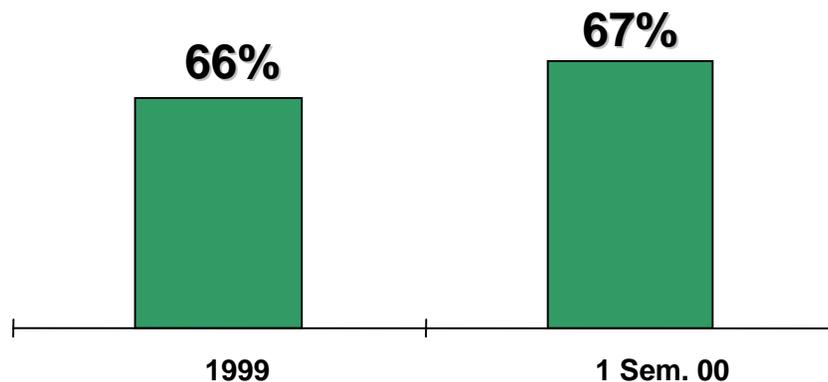
→ Moody's	Aa3
→ S & P	A+, perspectives positives
→ Fitch	AA-

(1) Le ratio serait de 7,3 % en supposant le CVG intégralement payé pour son montant maximum

(2) Capitaux propres au 30/6/2000 y compris résultat du 1er semestre (avant répartition)

(3) Hors sociétés mises en équivalence et hors minoritaires COBEPA

Couverture des risques de crédit Clients douteux



Définition du taux de couverture:

- Le calcul tient compte des provisions spécifiques uniquement (hors PRSE 218 ME, hors FRBG 1 042 ME, hors provisions risques-pays 2 984 ME)
- Les intérêts impayés provisionnés à 100% ne sont pas pris en compte
- Les engagements douteux spécifiques comprennent:
 - les créances en recouvrement, les créances impayées mais aussi les créances performantes dont la banque juge le recouvrement incertain
 - le bilan et le hors bilan
- Les garanties hypothécaires ne réduisent pas le montant des crédits classés douteux

Définition des crédits douteux:

- En cas d'incident sur un crédit d'un client, tous les concours à ce client sont classés «douteux»

Compte de Résultat détaillé

en millions d'euros

	1 ^{er} sem. 2000	1 ^{er} sem. 1999*	Variation
Produit net bancaire	8 385	7 307	+14,8%
Commissions	2 371	1 946	+21,8%
Revenus nets d'intérêt ⁽¹⁾	2 436	2 400	+1,5%
Gains sur opérations financières ⁽¹⁾	2 756	2 265	+21,7%
Activités d'assurance	539	441	+22,2%
Autres produits et charges	283	255	+11,0%
Frais de gestion	-5 142	-4 704	+9,3%
Résultat brut d'exploitation	3 243	2 603	+24,6%
Coût du risque	- 431	- 333	+29,4%
Plus-values	1 082	963	+12,3%
SME	132	165	-20,0%
Exceptionnel	-81	-9	+800,0%
Goodwill	-69	-64	+7,8%
Autres	1	15	-93,3%
Impôts	-1 037	- 927	+11,9%
Intérêts minoritaires	-246	-202	+21,8%
Rés Net pdg avant ch. de restruct.	2 594	2 211	+17,3%
Charges de restructuration	-	- 595	ns
Résultat Net pdg	2 594	1 616	+60,5%

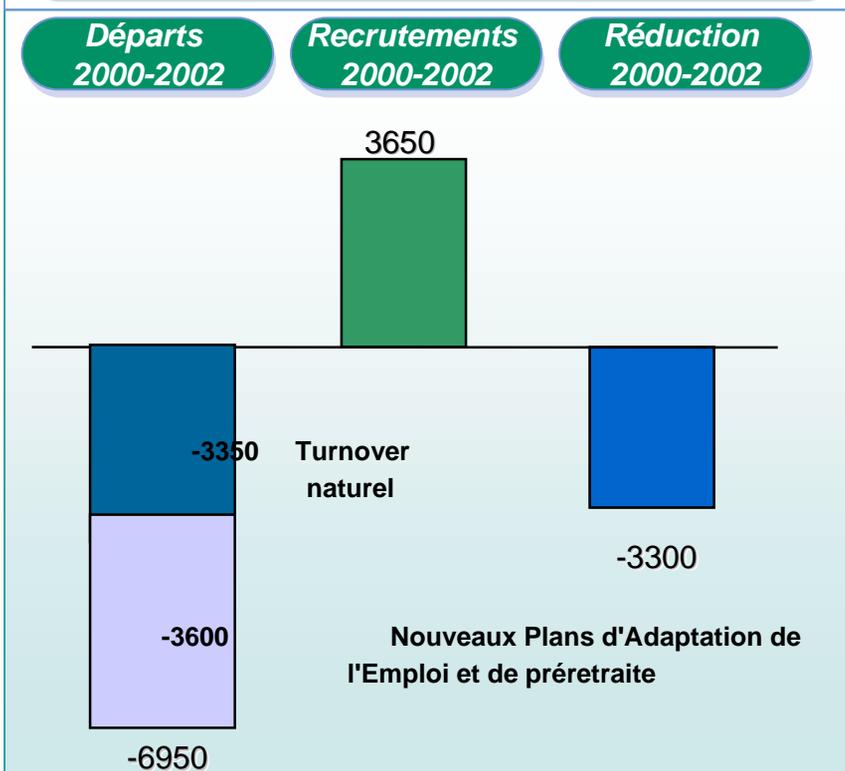
(1) Définition comptable : les gains sur opérations financières ne comprennent pas le coût de portage des portefeuilles de trading. Les revenus d'intérêt des opérations de couverture sont inclus dans les revenus nets d'intérêts.

* pro forma

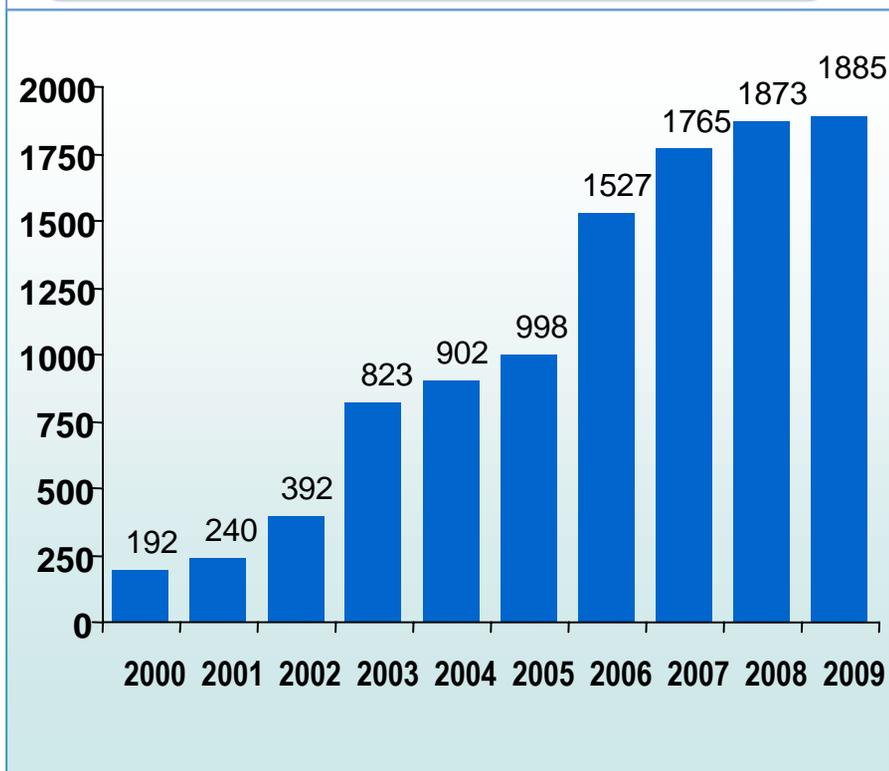
Evolution prévisionnelle de l'emploi BNP PARIBAS SA France

- **Prévision sur 3 ans : - 3 300 postes** (après impact des 35 heures)
- Réductions s'inscrivant dans le cadre de la gestion prévisionnelle de l'emploi et de l'accord sur les 35 heures, après finalisation fin juillet de la procédure d'information des instances représentatives du personnel

Prévisions : cumul sur 2000 - 2002



Nombre de salariés BNP PARIBAS de 60 ans



Evolution des crédits

1er sem 2000, moyennes mensuelles

<i>Encours</i>	<i>Milliards d'euros</i>	<i>Variation en %</i>	<i>Part de Marché</i>	<i>Var. part de marché</i>
TOTAL	65,4	3,7 %	5,8 %	- 0,2
CREDITS ENTREPRISES	32,1	4,1 %	6,7 %	- 0,5
CREDITS PARTICULIERS	26,3	5,0 %	6,1 %	- 0,3
dont consommation	5,5	9,8 %	5,5 %	+ 0,1
immobilier	20,8	3,8 %	6,6 %	- 0,4

Réseau BNP y compris Banque de Bretagne

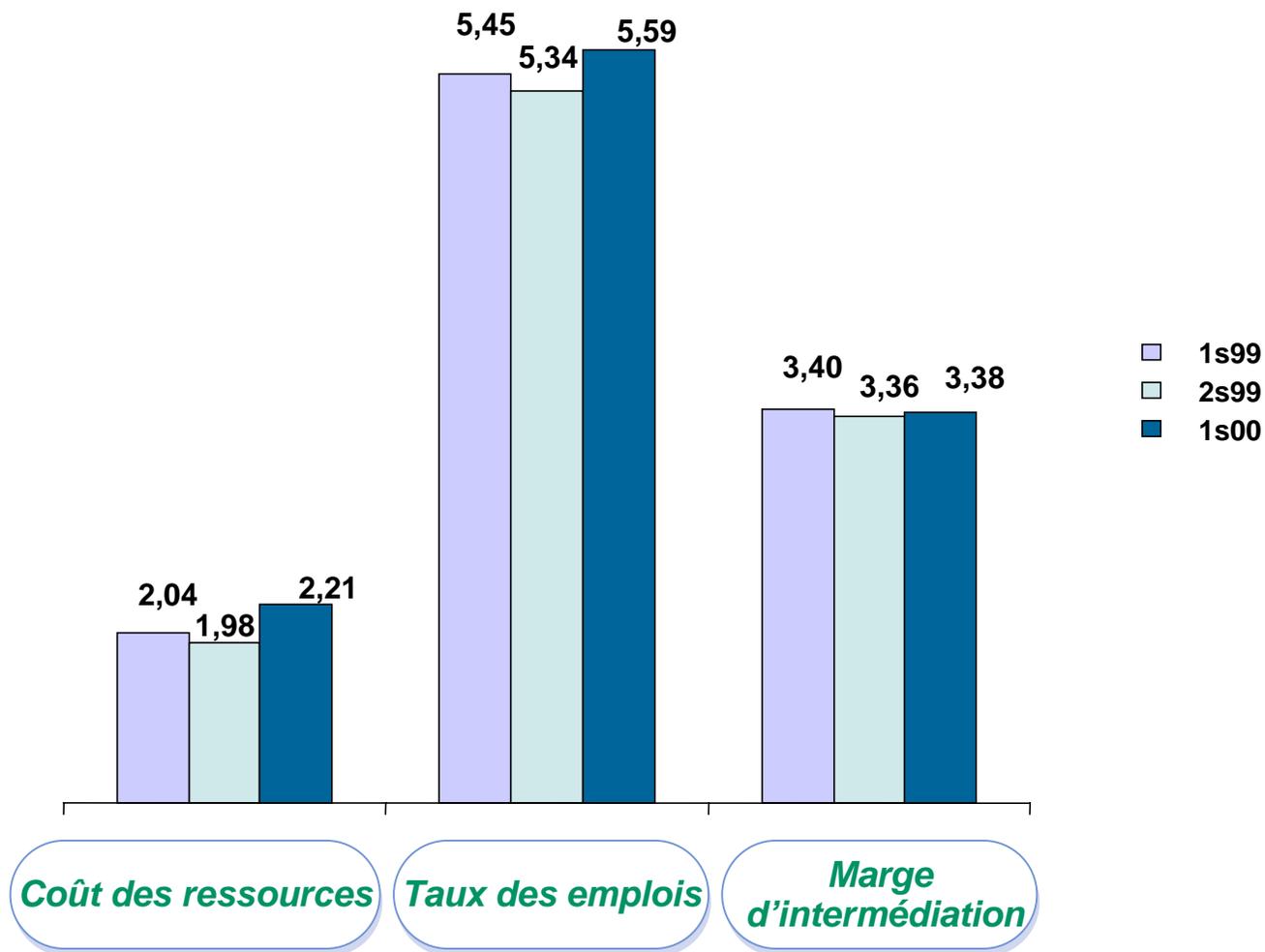
Evolution des ressources

1er sem 2000, moyennes mensuelles

<i>Encours</i>	<i>Milliards d'euros</i>	<i>Variation en %</i>	<i>Part de Marché</i>	<i>Var. part de marché</i>
Assurance-Vie	28,3	+ 15,9 %	4,7 %	+ 0,1
OPCVM	45,5	+ 18,4 %	7,9 %	- 0,5
Dépôts à vue	21,9	+ 11,8 %	9,1 %	+ 0,2
CERS	28,7	- 5,3 %	5,2 %	- 0,3
Autres dépôts	9,6	+12,6 %	6,6 %	- 0,7

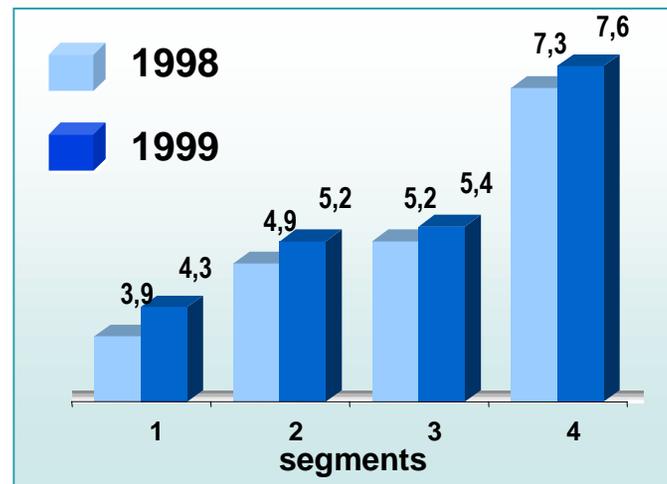
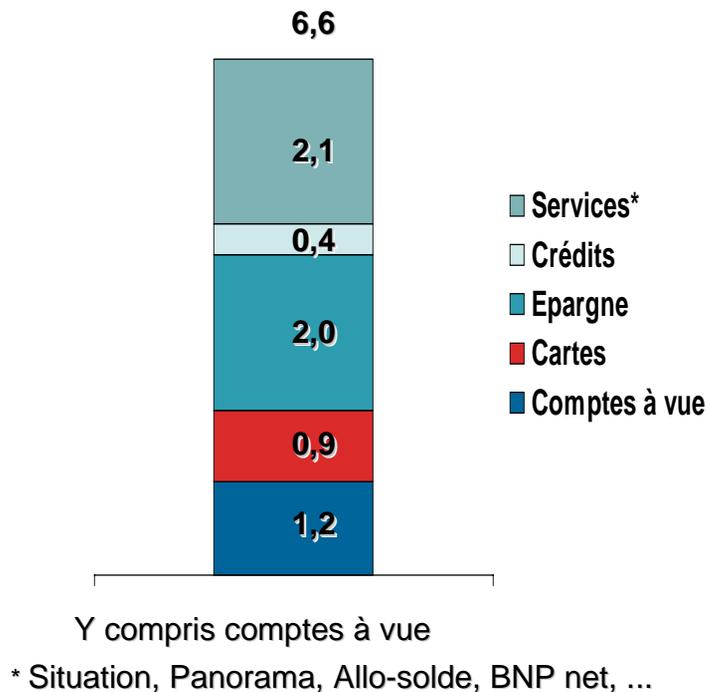
Réseau BNP y compris Banque de Bretagne

Evolution de la marge d'intermédiation globale du Réseau France



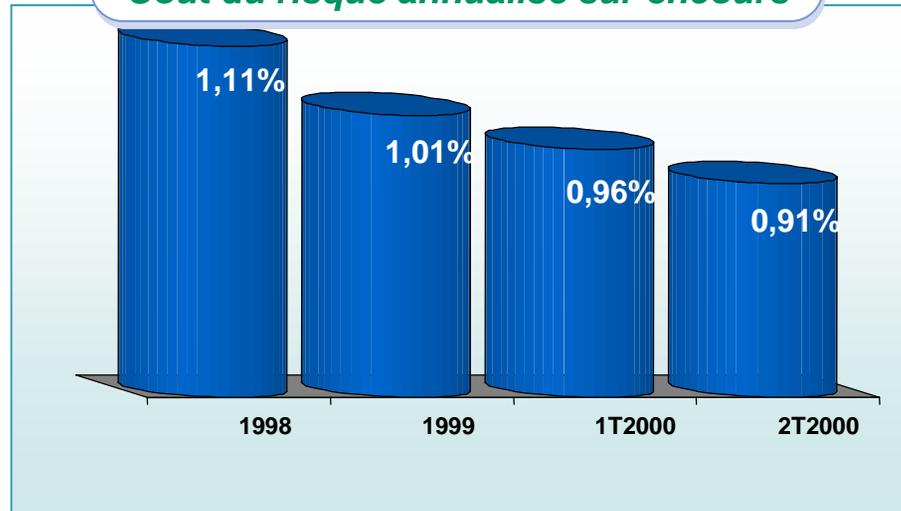
Réseau BNP France hors activité de banque commerciale de Paribas

Nombre de produits par client



Hors comptes à vue

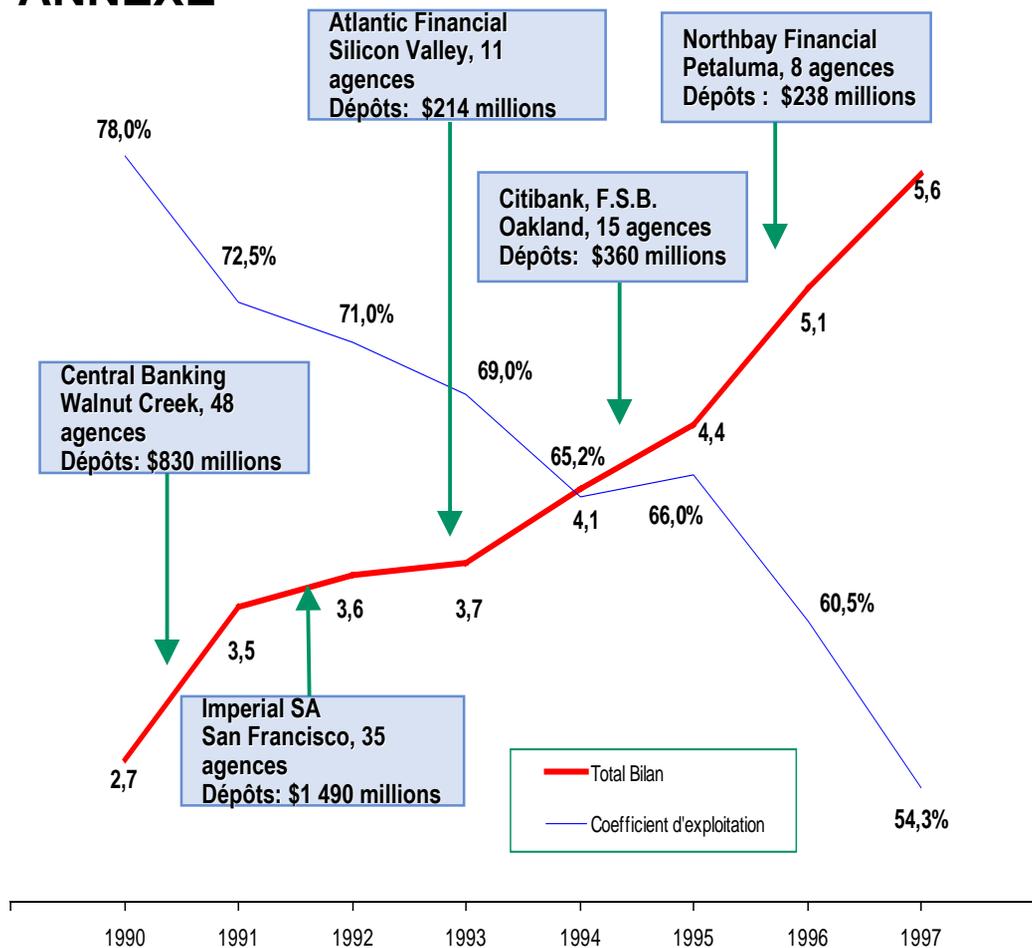
Coût du risque annualisé sur encours



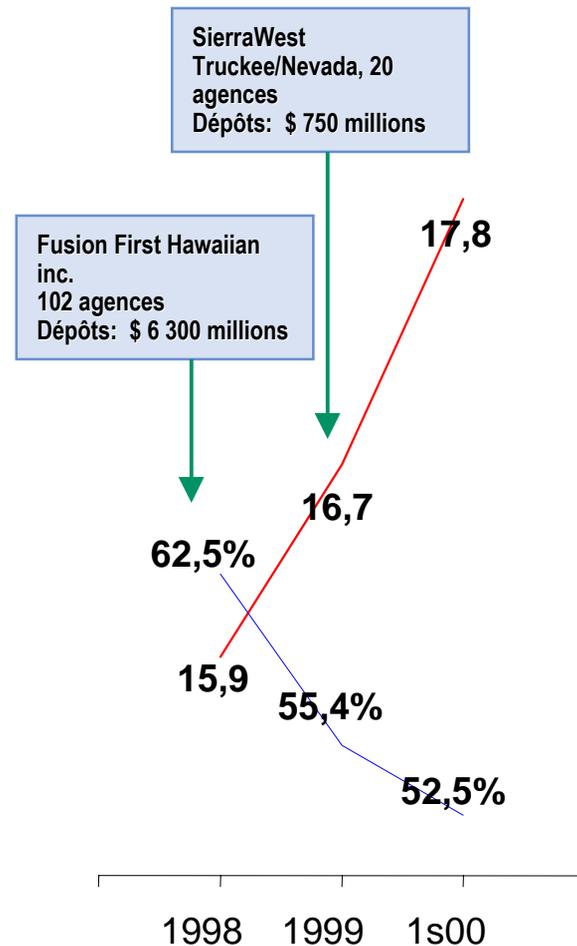
- Très faible exposition sur les TMT / Asie / crédits syndiqués
- Taux de couverture des « non performing loans » : 179,1%

De Bank of the West à BancWest : une stratégie de croissance réussie

ANNEXE



Bank of the West



BancWest

Contribution des filiales au résultat avant impôt

	<i>Cetelem</i>	<i>BNP PARIBAS LEASE GROUP</i>	<i>UCB</i>	<i>Location avec services</i>	<i>Cortal</i>	<i>Banque Directe</i>	<i>Autres</i>	Total
RNAI	166	63	53	9	12	-13	-29	261
Var.	+8%	+0%	+26%	+0%	+20%	ns	-6%	+12%

En millions d'euros	30/6/2000	30/6/1999	Variation
CETELEM	18 839	16 576	14%
dont France	14 411	13 374	8%
dont international	4 428	3 202	38%
Leasing	14 686	14 151	4%
dont France	12 826	12 530	2%
dont international	1 860	1 621	15%
Location*	1 411	904	56%
dont France	851	628	36%
dont international	560	276	103%
UCB	13 879	13 798	1%
dont France	10 412	10 763	- 3%
dont international	3 467	3 035	14%
TOTAL SFS	48 815	45 428	7%
dont France	38 500	37 294	3%
dont international	10 315	8 134	27%

Nombre de véhicules

PARC de LOCATION avec service	196 400	159 900	+23%
France	132 700	112 700	+18%
International	63 700	47 200	+35%

* Encours financés

■ PAI LBO Fund : activité du 1er semestre 2000

- Acquisition en LBO du Groupe UNITED BISCUITS (4e fabricant mondial de biscuits, n° 2 en Europe et n° 1 en Grande-Bretagne) (CA 99 proforma = 1 850ME). Plus gros LBO jamais réalisé en Europe.
- Acquisition en LBO de FRANSBONHOMME, (leader français et européen de la distribution de canalisations et raccords plastiques) (CA 99 = 347 ME).
- Acquisition en LBO de MICHEL THIERRY S.A. (n° 2 européen du tissu pour l'automobile) (CA 99 = 182 ME).
- Acquisition en LBO de CARREMAN (tissu pour l'habillement ; précédemment filiale de MICHEL THIERRY) (CA 99 = 125 ME).
- Investissements réalisés dans des valeurs Internet : GORP, MEDIAPPS, KEEBOO, FREELOTTO, ALTITUDE SOFTWARE, CANAL WEB.
- Cession de AMORA MAILLE, générant une distribution de 266 ME aux investisseurs. Le fonds réalise un TRI de 156 % sur cette opération (3,2 x le montant investi).

*567 ME investis au 30 juin 2000
sur un montant d'engagements de 650 ME*

- **Closing final de BNP EUROPE TELECOM AND MEDIA FUND II qui a atteint la taille de 195 millions de dollars US.**
- **3ème closing du fonds EUROMEZZANINE 3 qui porte la totalité des engagements de souscription à 196 millions d'euros**
- **Lancement du fonds successeur BANEXI VENTURES 3 (capital-risque) qui a permis de lever 150 millions d'euros**

	<u>Activité</u>	<u>% détenu(*)</u>	<u>Pays</u>	<u>Valeur boursière (en millionsEuros)</u>
<u>Positions de contrôle et actionnaire de référence</u>				
Royal Canin	Leader français et européen de l'aliment sec pour chien	56,4	France	572
GIB (Cobepa)	Leader belge de la distribution grand public	24,7	Benelux	323
Atos	Informatique bancaire et financière	12,7	France	268
Carbone Lorraine	Un des leaders mondiaux dans la fabrication de composants à base de carbone	21,8	France	97
Hurel-Dubois	Conception et production d'éléments de structures aéronautiques	58,0	France	73
GNA	Leader français des fabricants d'aliments pour le bétail	64,0	France	70
Fives Lille	Spécialiste mondial de la fourniture d'équipements industriels sur mesure	29,3	France	50
La Rochette	Emballage	23,4	France	42
GTI	Leader français du transport de voyageurs	59,9	France	(**)
Saupiquet	N°1 de la conserverie de poissons en France et en Allemagne	37,1	France	(**)
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
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 LBOFund</u>				
William Saurin	Leader français des plats cuisinés apertisés	36,0	France	Non coté
Panzani	Leader français des pâtes, sauces	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 Baillière 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 ^{eme} opérateur de télécommunications au Danemark	4,5 (****)	Danemark	Non coté
Carreman	Fournisseur de tissus moyen / haut de gamme pour l'habillement	76,0	France	Non coté
Michel Thierry	N° 2 européen du tissu pour automobile	84,0	France	Non coté
Frans Bonhomme	Leader français de la distribution de tubes et raccords plastiques	33,4	France	Non coté
United Biscuits	2 ^{eme} fabricant européen de biscuits	29,3	GB	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	6,8	GB	463
Versatel (Cobepa)	Téléphonie mobile en Belgique	7,5	Benelux	261
Mobistar (Cobepa)	Téléphonie mobile en Belgique	8,7	Benelux	188
SR Téléperformance	Télémarketing, marketing services et communication santé	10,9	France	137
Pochet	Leader mondial de la fabrication de flaconnages en verre pour la parfumerie haut de gamme	34,2	France	73
Elior	Leader français de la restauration collective	3,8	France	51
Phone.com	Logiciel pour opérateurs de téléphonie mobile permettant d'offrir des services de type internet	1,3	USA	48
LDC	3 ^{ème} producteur français de volailles et leader de la volaille fermière	5,1	France	16
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	6,5	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
Intercos	Conception et fabrication de produits de maquillage	20,0	Italie	Non coté
Oberthur Smart Card	Cartes à puce	4,5	GB	Non coté
Sonepar	Distribution de matériel électrique	3,0	France	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	1,6	Benelux	795
Pargesa (Cobepa)	Holding de GBL et Parfinance	14,6	Benelux	571
President Chain Stores	Leader taïwanais de la distribution alimentaire	1,9	Taiïwan	38
Audiofina	Un des leaders européens dans le secteur des médias	8,9	Benelux	(**)
Bayantel	2 ^{ème} opérateur télécoms aux Philippines	0,8	Philippines	Non coté

(*) incluant les intérêts minoritaires

(**) cessions protocolées

Relations Investisseurs & Information Financière

Claude Haberer : 33 1 40 14 63 58

Laurent Degabriel : 33 1 42 98 23 40

Irène Chesnais : 33 1 42 98 46 45

Fax : 33 1 42 98 21 22

e-mail : investor.relations@bnpparibas.com

IR Web Site <http://invest.bnpparibas.com>