



BNP Paribas

Assemblée Générale

15 mai 2007

Plan de la présentation

Les résultats du Groupe

Les réalisations des pôles

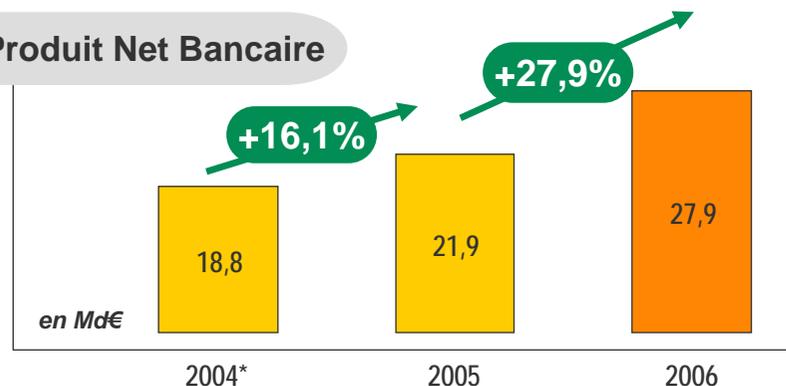
Perspectives et principes d'action

Le gouvernement d'entreprise

Forte progression de l'activité et des résultats

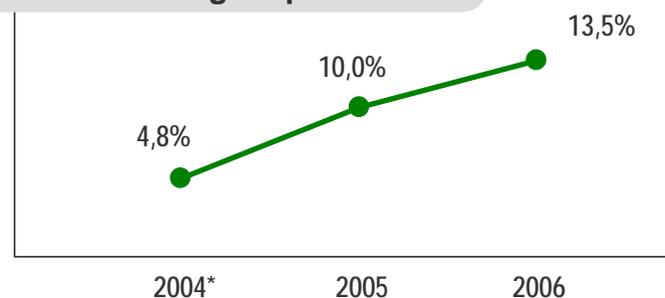
Un développement accéléré

Produit Net Bancaire



Une puissante dynamique de croissance organique

Croissance organique du PNB



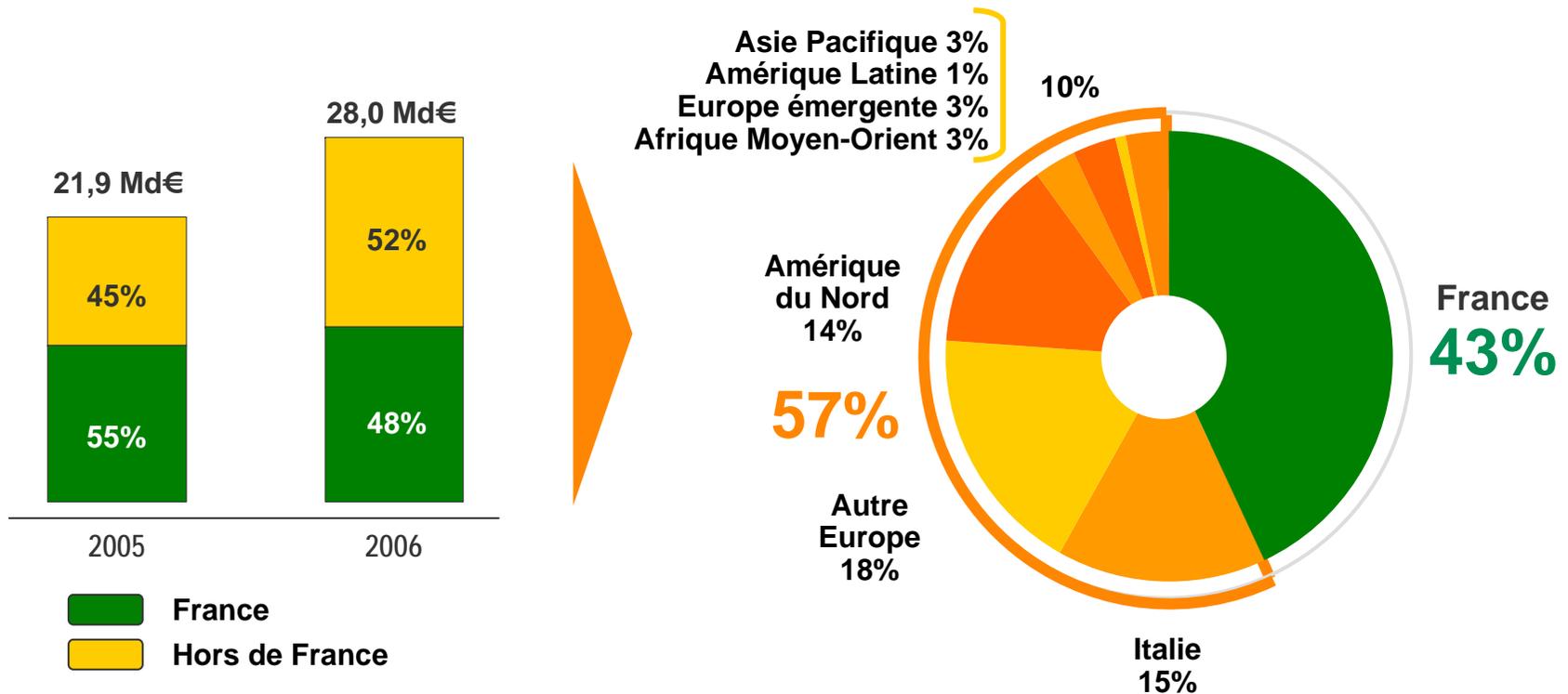
Des résultats en forte hausse

Res. Brut d'Exploit	: 10,9 Md€	+28,2%
Res. Net Part du Gpe	: 7,3 Md€	+24,9%
Rentab. Fds Propres	: 21,2%	+1,0 pt

BNP Paribas - Géographie des revenus

PNB 2006

PNB 4T06



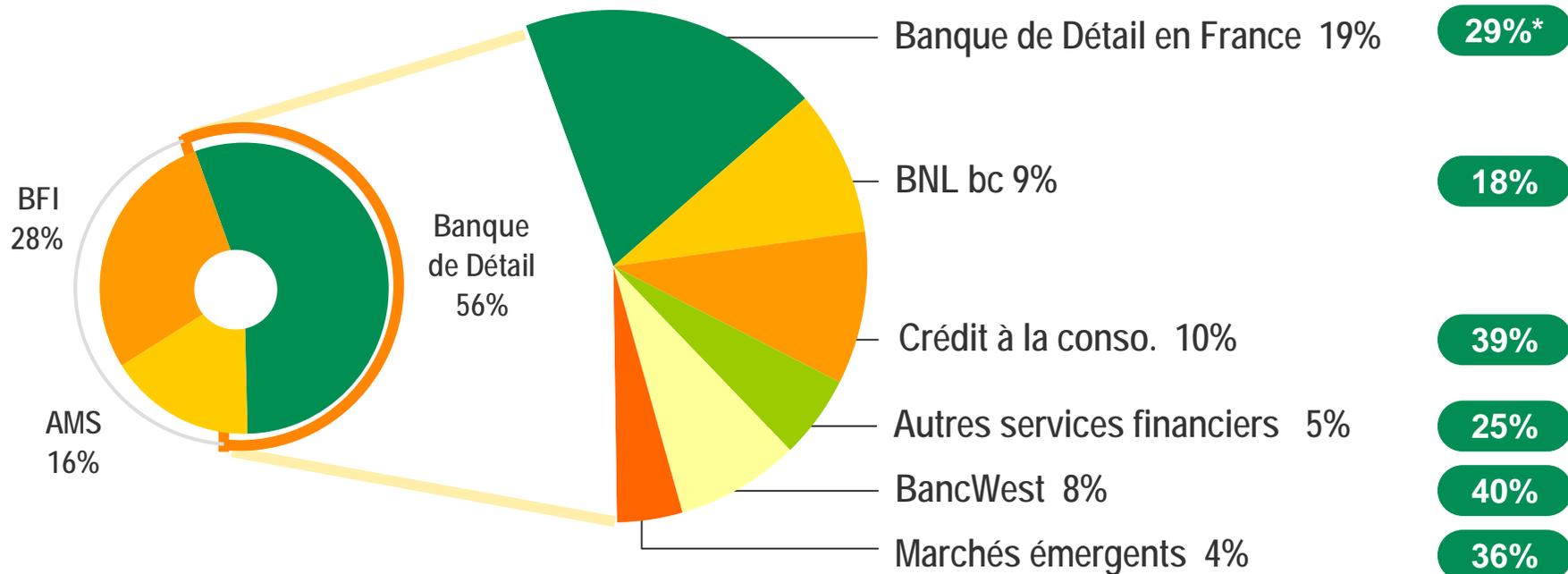
Une internationalisation croissante

BNP Paribas

Une plate-forme puissante et équilibrée

PNB 4T06

ROE 2006 av. impôt



Une base solide en banque de détail : 56% du PNB

* Hors effets PEL/CEL

- 828 implantations dans tous les grands centres urbains
 - 730 agences de proximité
 - 1 270 guichets automatiques
 - 80 centres d'affaires entreprises et collectivités publiques
 - 18 centres de banque privée
- Une taille critique
 - 2,5 millions de clients particuliers
 - 11 000 clients "Banque Privée"
 - 52 000 clients entreprises et institutionnels
 - 112 000 clients professionnels



**Italie : un second marché domestique
avec un haut potentiel de développement**

Le nouveau visage du groupe BNP Paribas en Italie



N°1 Financement à effet de levier

N°1 Crédit Consommation

N°1 Location longue durée

N°2 Affacturage

N°3 Crédit-bail mobilier

Nouvelle organisation territoriale en 5 régions



Création d'un nouveau leader en Italie

BNL - Une intégration en bonne voie

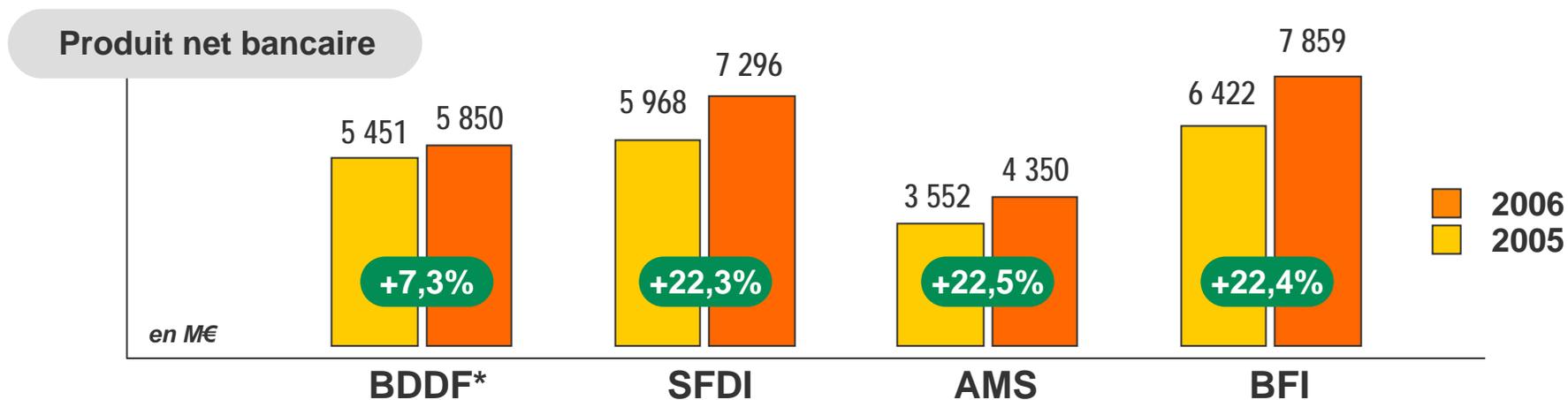
- Synergies revues à la hausse 9 mois après l'acquisition



- BNL bc : revitalisation de la franchise BNL
 - Nouvelle organisation en place pour les divisions Banque de Détail & Banque Privée, et Entreprises
 - Renouvellement de l'offre produits
 - Premières ventes croisées aux entreprises

De puissants moteurs de croissance

- Forte progression du PNB dans tous les pôles en 2006



- BDDF : bonne dynamique de conquête de clients
- SFDI : plein effet de l'accélération du développement à l'international
- AMS : très fort développement organique
- BFI : très forte progression par rapport à une année 2005 élevée

- Contribution de BNL : 2 294 M€ de PNB pour 9 mois en 2006

* incluant 100% de la Banque Privée en France

*Pôles opérationnels à
périmètre et change
constants*

● Produit net bancaire	8,2 Md€	+20,5%	+7,1%
● Frais de gestion	4,6 Md€	+18,7%	+5,8%
● Résultat brut d'exploitation	3,6 Md€	+22,7%	+8,9%
● Résultat net part du groupe	2 507 M€	+24,5%	

Poursuite de la forte croissance organique
Premiers succès de l'intégration de BNL

Des revenus à nouveau en forte croissance

- BFI : en progression de 5,0% sur une référence très élevée au 1T06
- AMS : poursuite de l'excellente dynamique de croissance (+21,9% / 1T06)
- BNL bc : succès de l'intégration démontré par les résultats
 - en revenus (+7,8% / 1T06) comme en coûts (+1,0% / 1T06)
- BDDF : poursuite de la très bonne performance commerciale (+4,1%*/1T06)
- Cetelem : croissance à deux chiffres (+11,7% / 1T06)
- Marchés émergents : +45,9% / 1T06
- Autres activités : 541 M€ au 1T07 contre 286 M€ au 1T06
 - en raison de plus-values élevées

PNB : 8 213 M€, +20,5% / 1T06

	31 mars 2007	31 décembre 2006
Capitaux propres part du groupe non réévalués (en Md€)	38,2	37,2
Ratio international de solvabilité	10,4%	10,5%
Tier one	7,4%	7,4%
Taux de couverture des engagements provisionnables*	90%	89%

*Engagements douteux bruts, bilan et hors bilan

Notations

S&P	AA	Perspective positive	Perspective confirmée en février 2007
Moody's	Aa2	Perspective stable	Notation confirmée le 21 février 2007
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 15 mai 2006

BNP Paribas

Assemblée Générale du 15 mai 2007

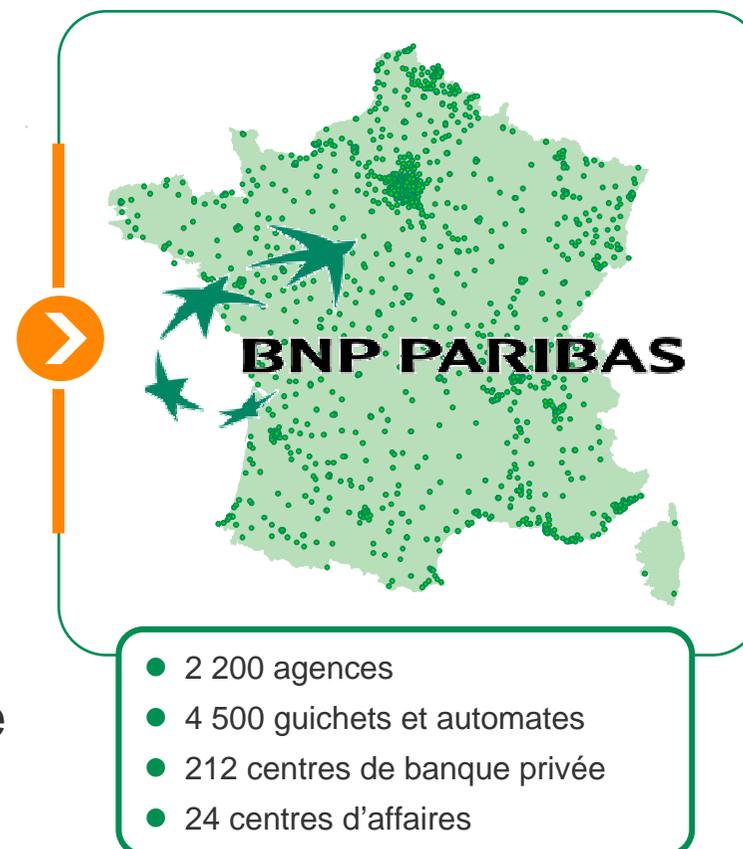
Les réalisations des pôles

Banque de détail

- N°2 du crédit à la consommation avec une part de marché de 19%⁽¹⁾
- N°4 pour le crédit à l'habitat avec 11% de part de marché⁽²⁾
- N°1 du crédit-bail mobilier (part de marché : 18%)

Asset Management & Services

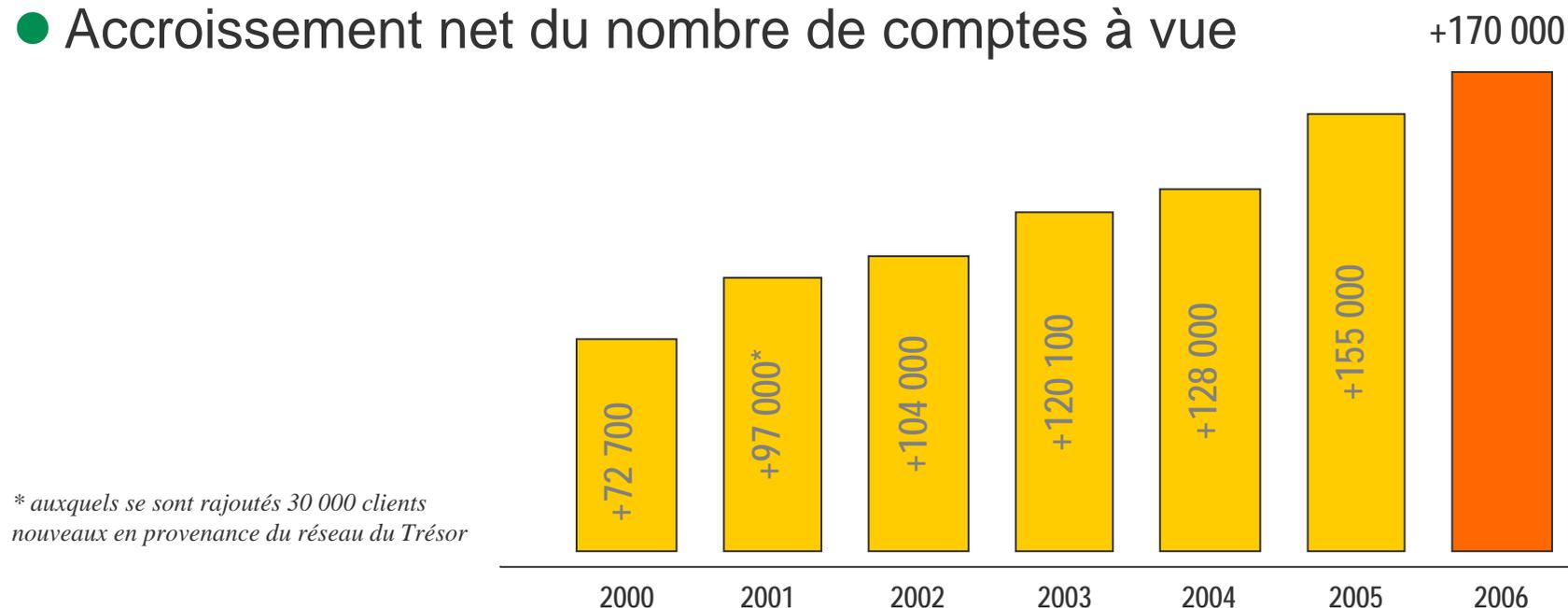
- N°1 en banque privée (56 Md€ d'actifs)
- N°2 en OPCVM avec une part de marché de 8,3%
- N°4 en assurance-vie avec une part de marché de 7,6%



De fortes positions sur le marché français

(1) Réseau d'agences de BDDF plus Cetelem (2) Réseau d'agences de BDDF, plus UCB

- Accroissement net du nombre de comptes à vue



- Poursuite de la stratégie d'innovation

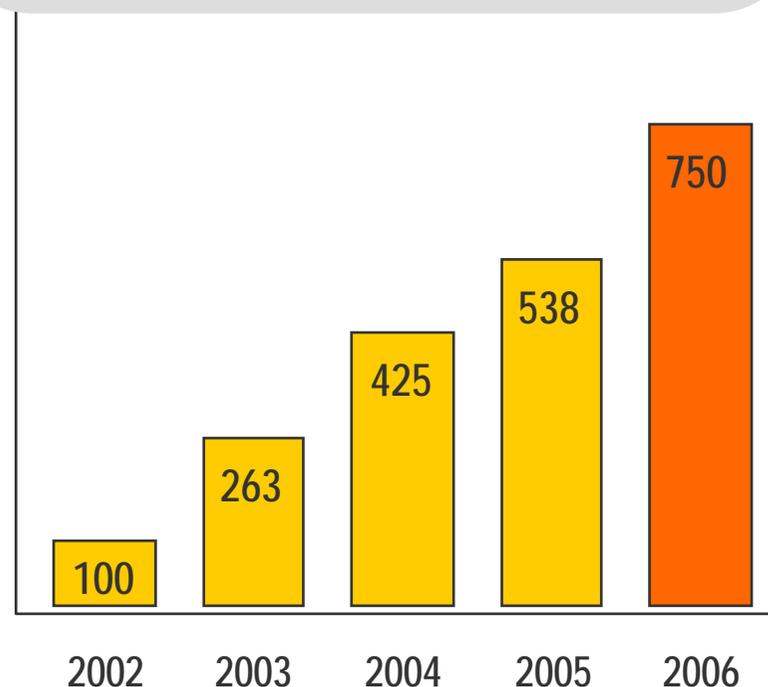
- TERCEO
- Multiplacements Avenir

- Amélioration de la satisfaction des clients grâce à l'outil multi-canal

**Une dynamique commerciale fondée sur la conquête,
la fidélisation et la satisfaction de la clientèle**

- Poursuite de la dynamique des ventes croisées
 - Entre BDDF et BFI : +40 % / 2005
 - Commissions de montage sur financements structurés : +85% / 2005
- Développement sélectif des encours de crédits :
 - Crédits d'investissement : +12,4% / 2005
 - Affacturage : + 17,9% / 2005

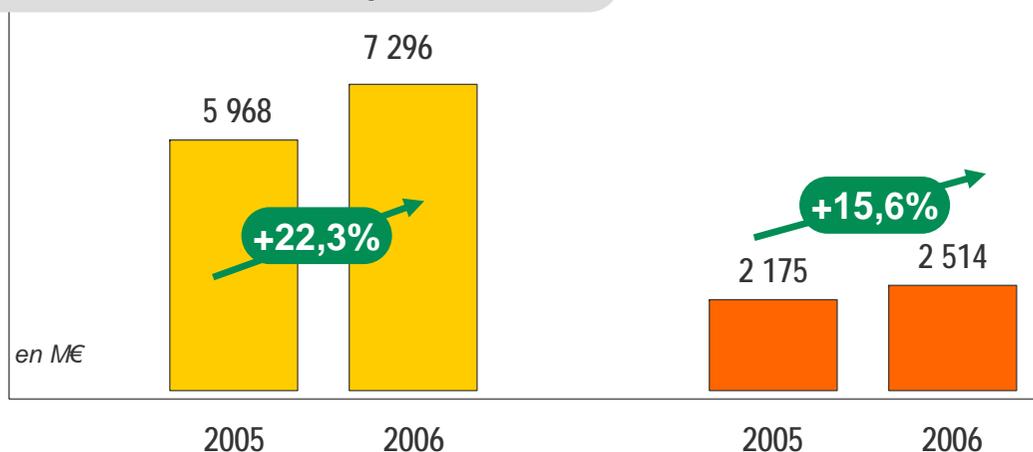
Revenus issus des ventes croisées
entre BFI et BDDF (base 100 en 2002)



Un modèle de développement à forte valeur ajoutée

- Bonne progression du résultat avant impôt annuel (+15,6%)

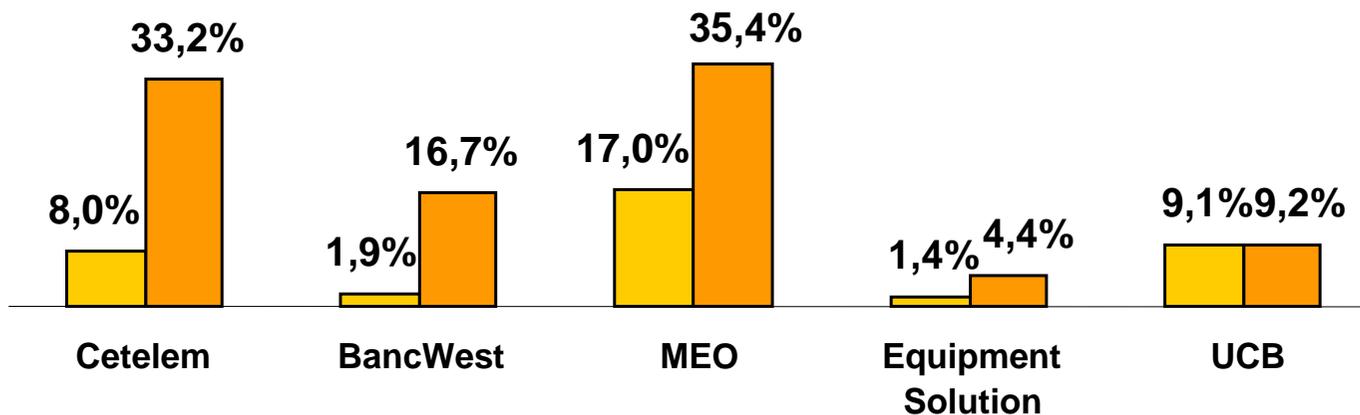
PNB et Résultat avant impôt annuels



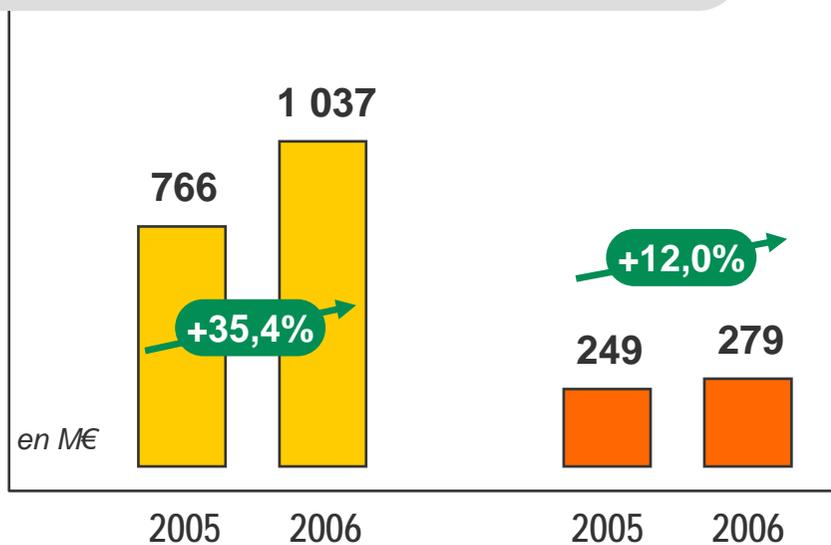
- Evolution différenciée selon les activités

Croissance du PNB par métier

■ Organique
■ Totale

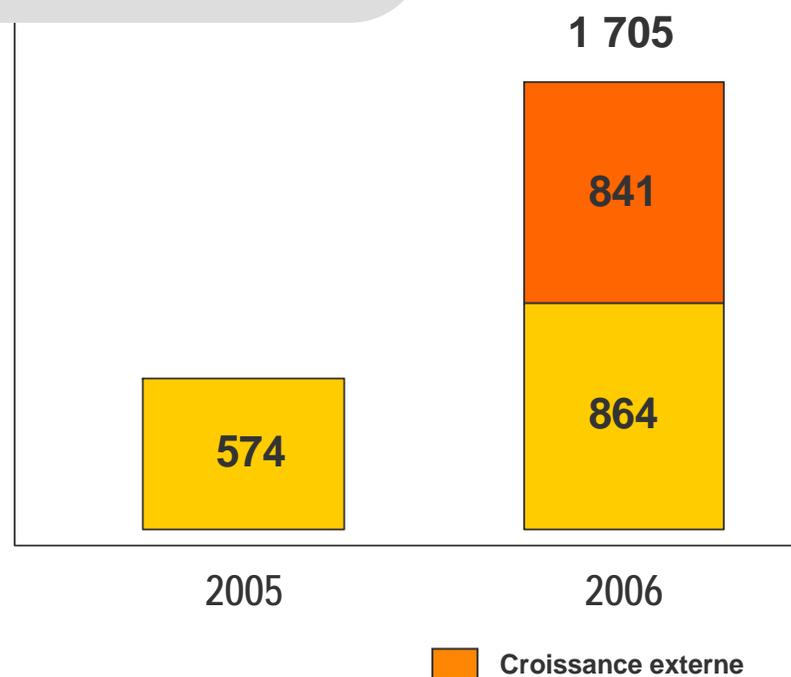


PNB et Résultat avant impôt annuels



Nombre d'agences

Fin de période



- 205 ouvertures d'agences en 2006 en Ukraine et 57 en Turquie

Marchés émergents - Des positions significatives dans deux régions en croissance rapide

● Bassin méditerranéen et région du Golfe

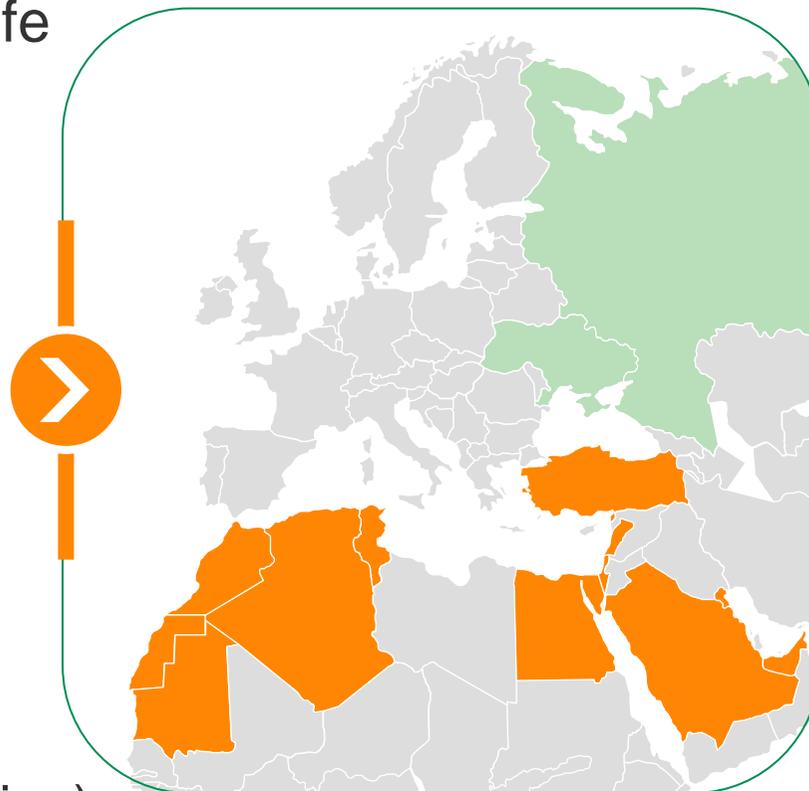
- PIB 2006 : 1 488 Md\$, +6,0% / 2005
- Population 2006 : 264 M
- Nbre d'agences : 341 au 31/12/2006
- 80 ouvertures prévues d'ici à fin 2007

● TEB

- Revenus : +34,9% / 2005
- 170 agences au 31/12/2006

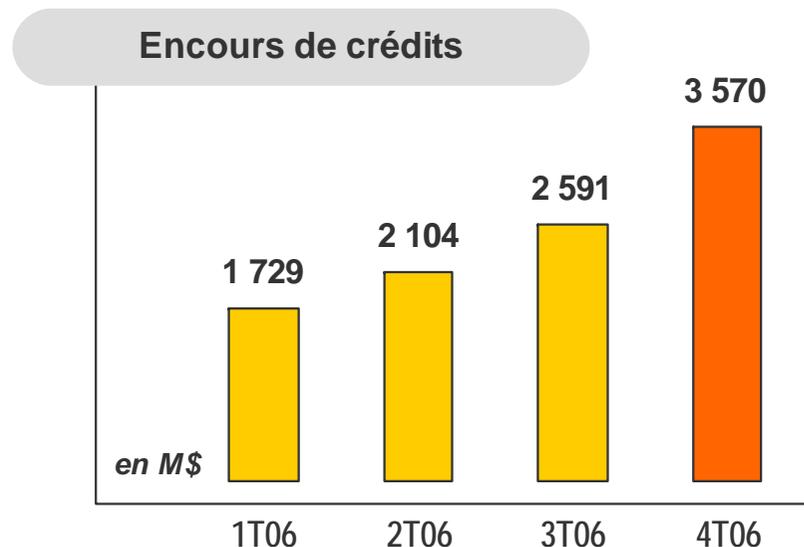
● Europe Extrême-Orientale (Russie, Ukraine)

- PIB 2006 : 1 070 Md\$, +6,4% / 2005
- Population : 189 M
- 986 agences à fin 2006



Accroissement du rythme de développement

- Contexte économique très porteur
 - PIB : +7,1% sur 2006 (+2,6% en 2005)
 - Forte baisse de l'inflation : +9,1% en 2006 / +13,5% en 2005
- Forte extension du réseau
 - De 733 agences au 31/12/2005 à 985 agences au 31/12/2006
- Mise en place progressive des ventes croisées avec les autres entités du groupe
 - Ouverture d'un *trade center*
 - Ouverture d'un bureau de TEB



**De la 5^{ème} à la 3^{ème} place* en Ukraine
moins d'un an après l'acquisition**

*en total d'actifs

Etats-Unis - BancWest

Une implantation renforcée en banque de détail

- Ouest des Etats-Unis : un marché important et en forte croissance

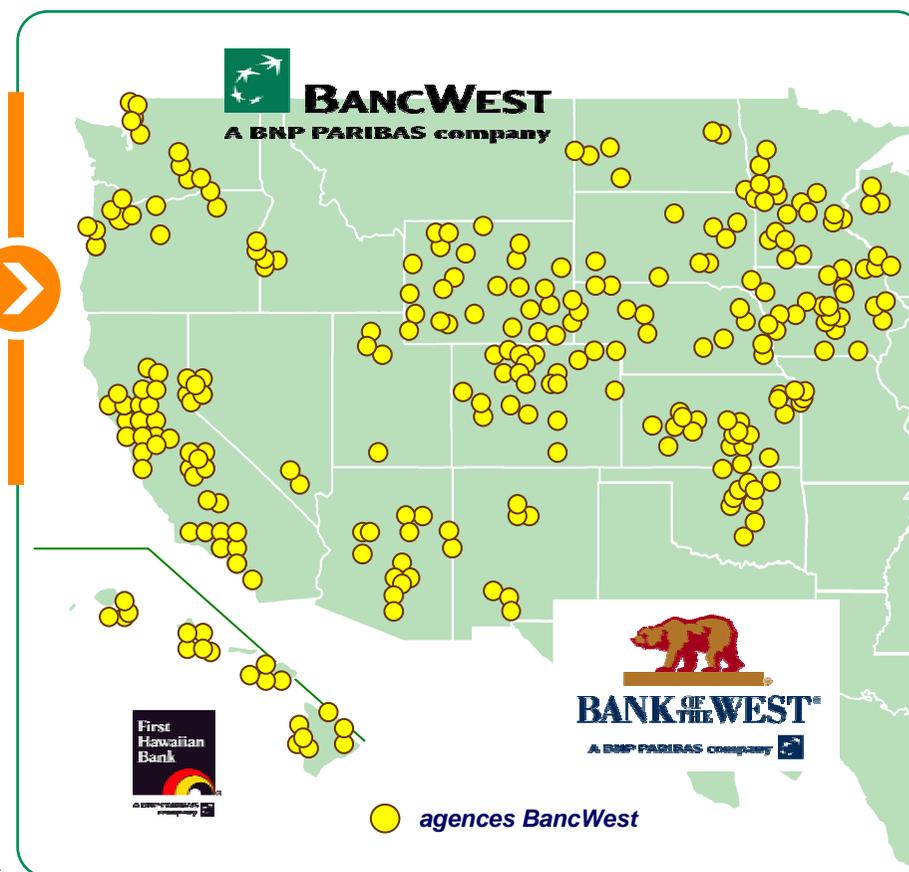
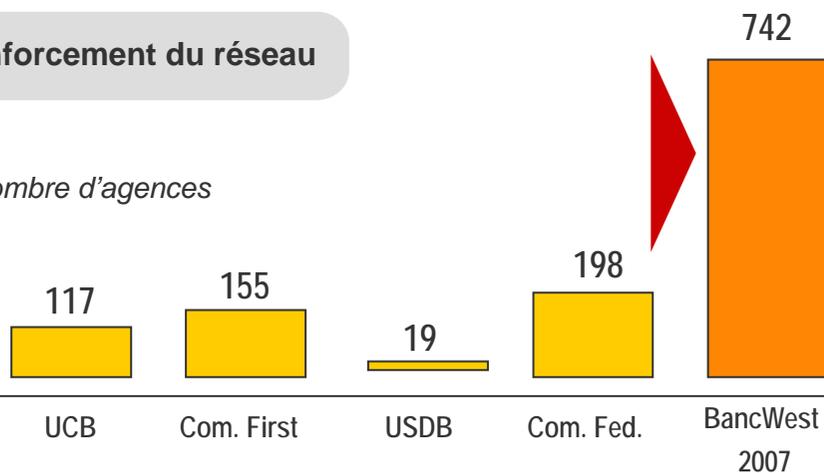
- Croissance annuelle projetée 2005-2010 : 7%
- Population 2006 : 98 M

- BancWest: une franchise solide

- 742 agences dans 20 Etats
- 4,2 millions de comptes

Renforcement du réseau

Nombre d'agences



5^{ème} banque commerciale de l'Ouest des Etats-Unis

Asset Management & Services

Des tendances structurelles favorables

Dans les pays développés

- Vieillessement de la population et déséquilibre des régimes publics de retraite et d'assurance maladie
- Risques sur le marché de l'emploi
- Croissance des classes d'âge intermédiaire aisées

- Constitution d'une épargne retraite
- Constitution d'une épargne de précaution
- Potentiel d'épargne important

Dans les pays émergents

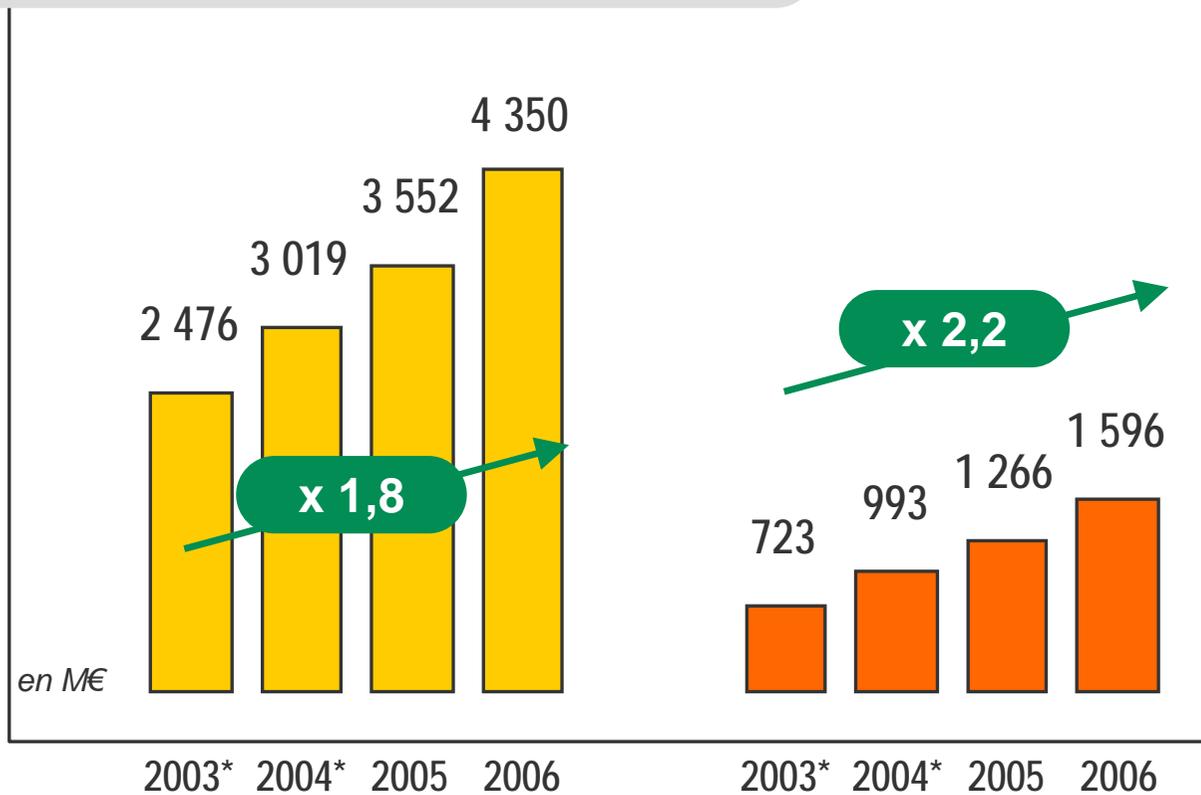
- Émergence d'une classe moyenne
- Augmentation du nombre de clients fortunés
- Stabilisation et ouverture économique

- Nouveau potentiel d'épargne
- Demande de services et de produits à valeur ajoutée
- Élargissement et sophistication des produits d'épargne

- Des positions de leader
 - Banque Privée en France
 - Services Immobiliers aux entreprises en Europe
 - Métier Titres : 4^{ème} conservateur global au niveau mondial
 - Leader mondial en assurance des emprunteurs
- Accélération du développement à l'international
 - Renforcement de la présence en Europe et en Asie
- Une expertise reconnue dans le développement de nouveaux produits
 - Pionnier en architecture ouverte

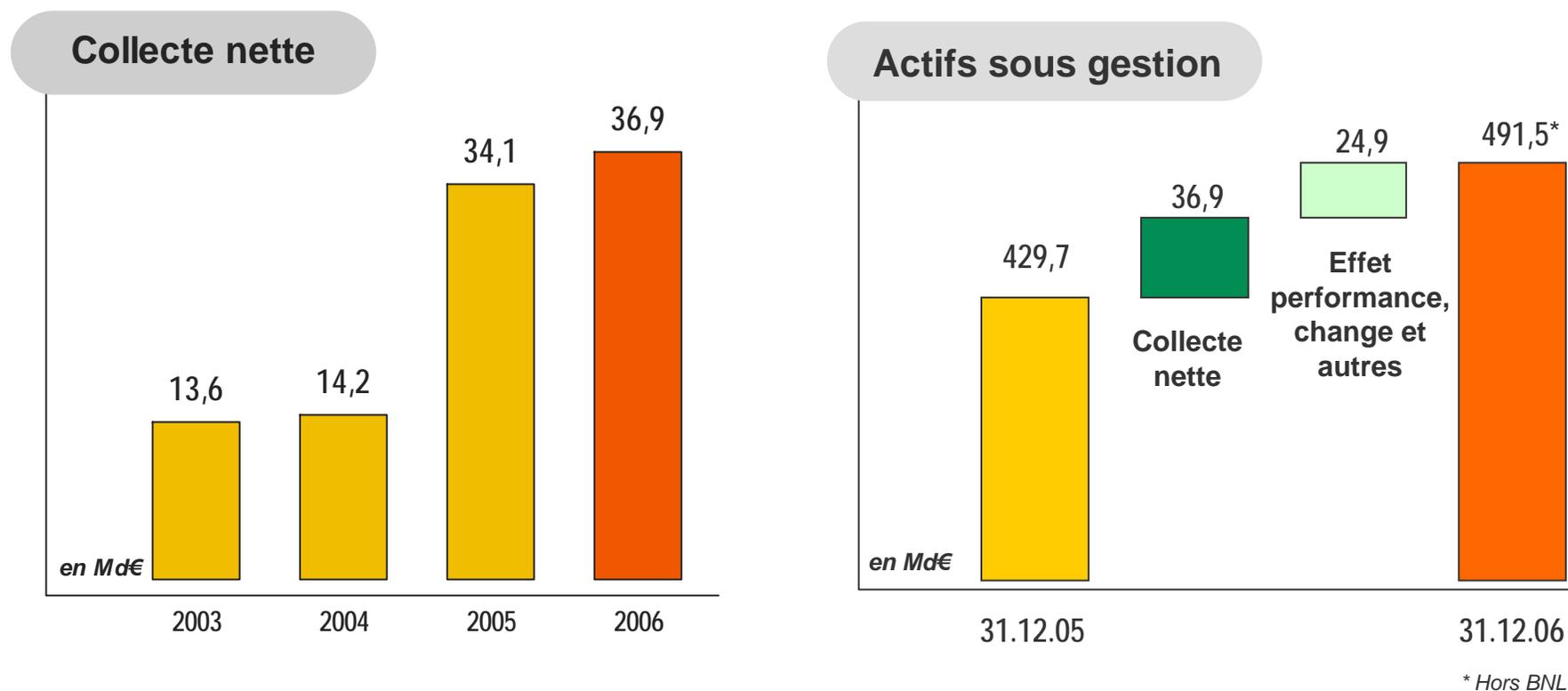
- Un puissant moteur de croissance

PNB et Résultat avant impôt annuels



* Normes comptables françaises

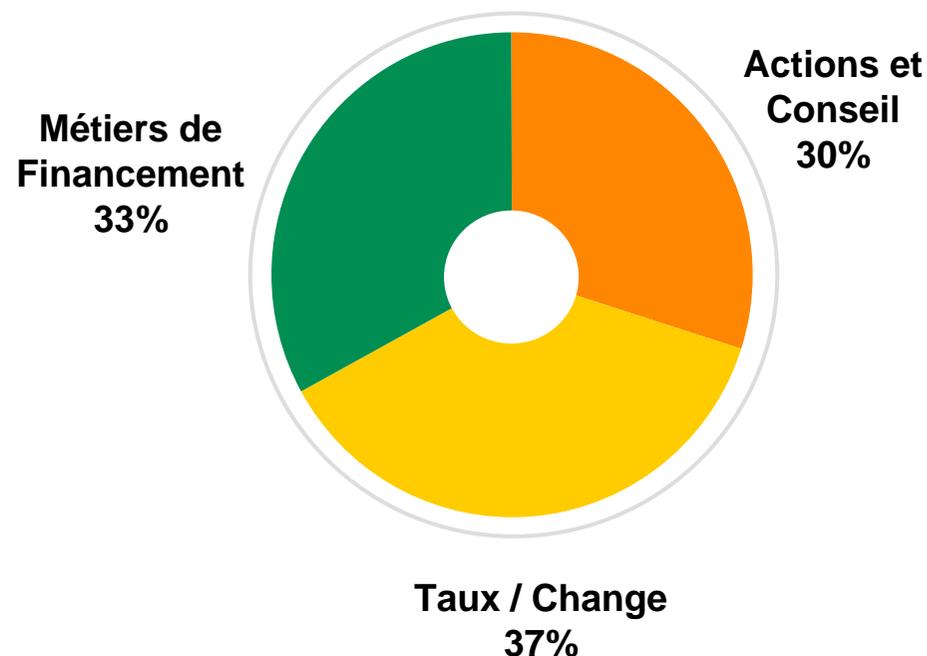
- Actifs sous gestion : hausse de +14% / 31.12.05
 - Très forte collecte nette dans tous les métiers : 8,6% des actifs sous gestion
 - Effet performance favorable



● Un réseau mondial dense

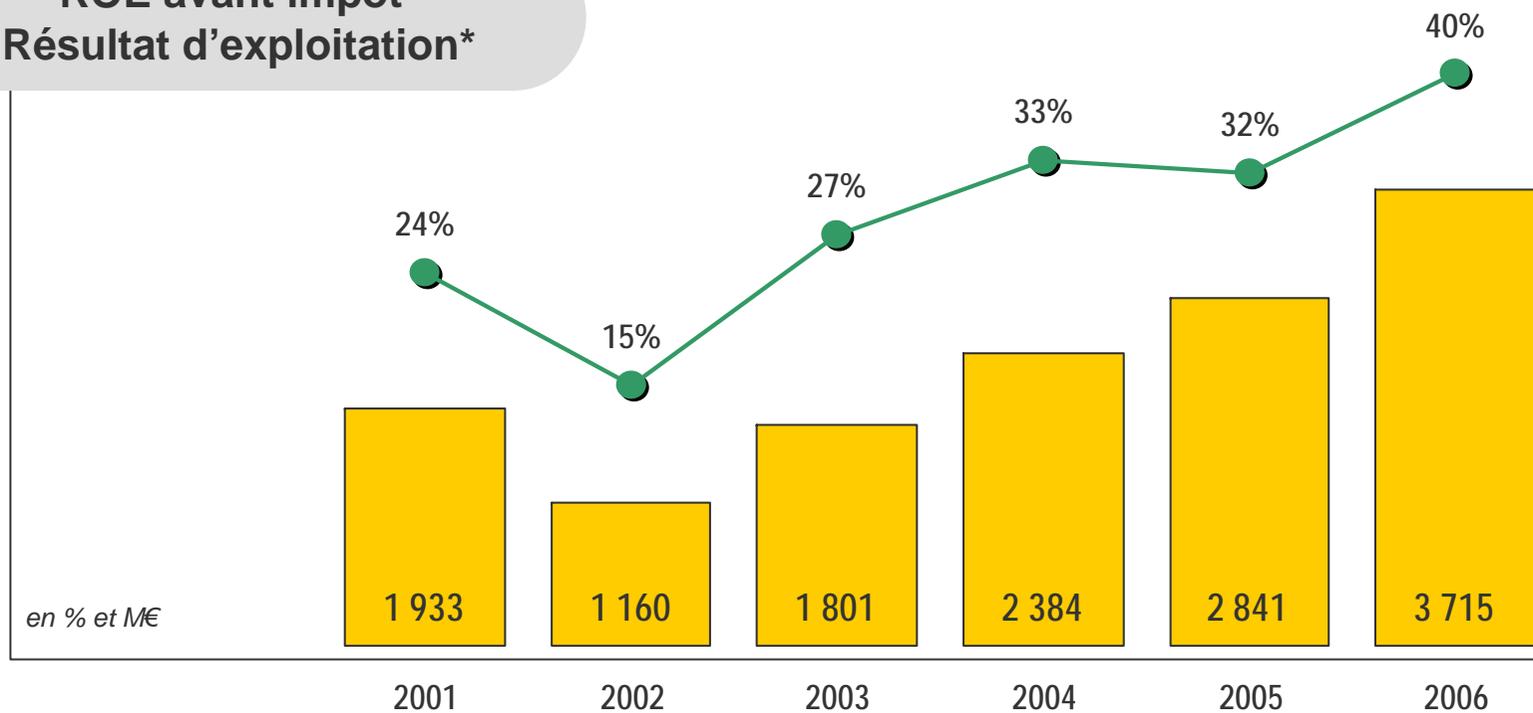
- Présent dans 52 pays
- Acteur majeur en Europe
- Très fortement implanté aux Etats-Unis et au Japon, conférant une taille critique aux franchises mondiales
- Relais de croissance bien établis dans les zones à fort potentiel : Grande Chine, Brésil, Russie, Golfe

PNB 2006



Un dispositif puissant
Un mix-métiers équilibré

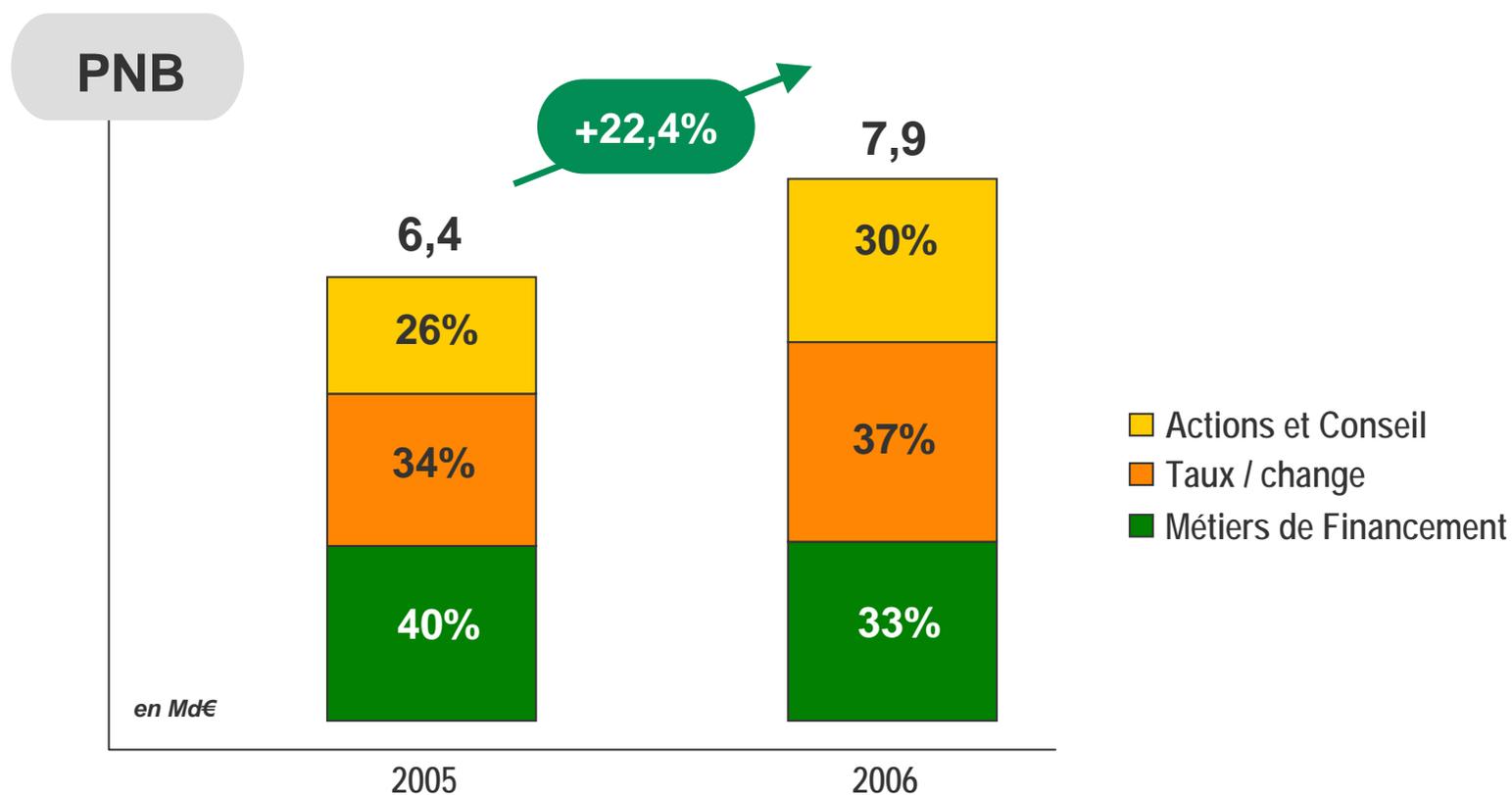
ROE avant impôt*
Résultat d'exploitation*



Haut niveau de rentabilité à travers le cycle

* Chiffres 2001 à 2004 en normes françaises, chiffres 2005 et 2006 aux normes IFRS

- Croissance très soutenue sur l'année, essentiellement dans les métiers de marché



- Forte présence dans les principaux pays
 - 3 300 salariés, 23% des effectifs de BFI

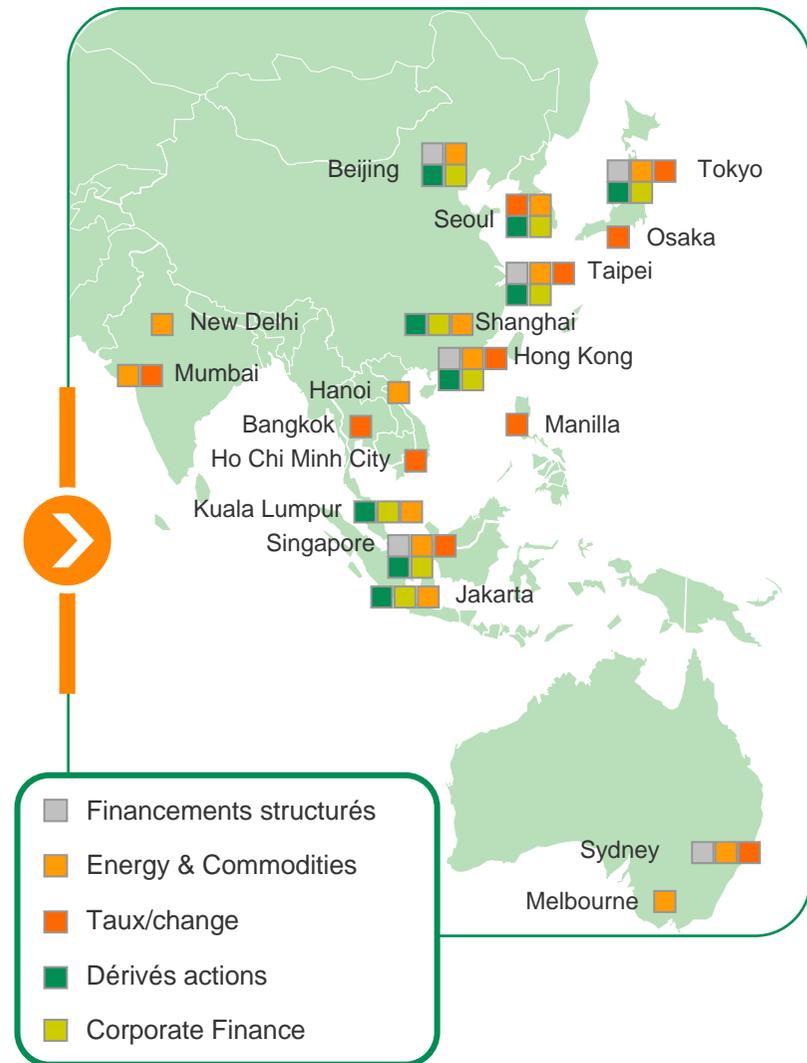
- Leader en dérivés



- Leader en Energy & Commodities et financement de projets



- Présence reconnue en Corporate Finance



BNP Paribas

Assemblée Générale du 15 mai 2007

Perspectives et principes d'action

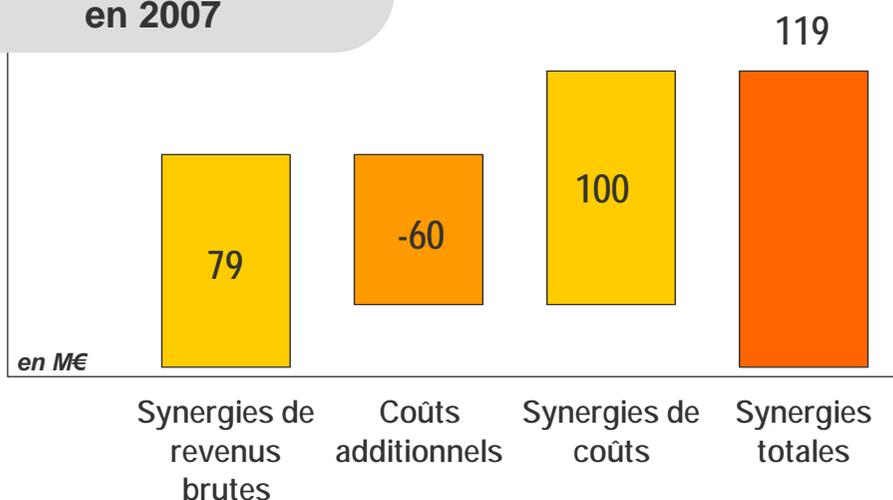
Banque de
Détail en France

- Accroître les recettes de 4% (hors effets PEL/CEL)
- Maintenir un effet de ciseau positif de 1% entre recettes et frais de gestion

BNL banca
commerciale

- Augmenter les revenus de 7% et les coûts de 1%
- Réaliser les synergies de revenus et de coûts prévus

Synergies attendues
en 2007



Une expertise de la banque à réseau déployée dans deux marchés domestiques

Marchés
Emergents

▶ Développer les revenus de plus de 25% dans les métiers de banque de détail

Cetelem

▶ Maintenir une croissance à deux chiffres du résultat d'exploitation

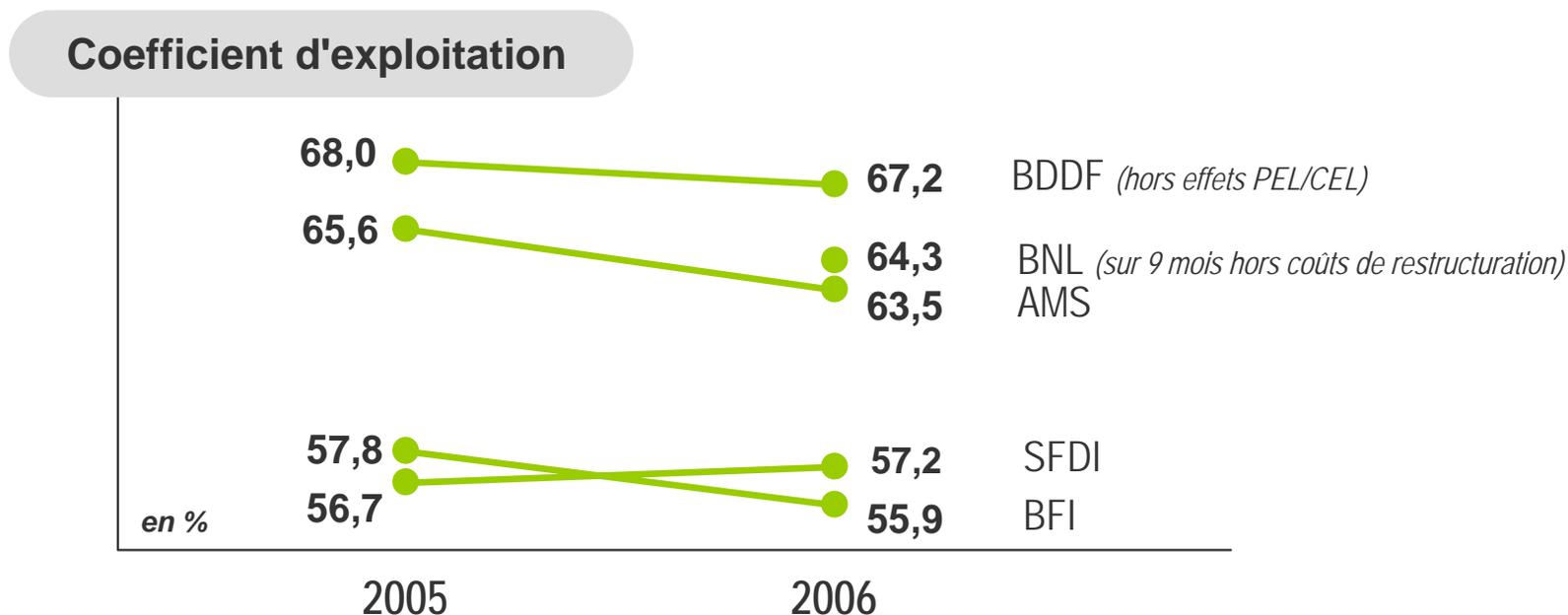
AMS

▶ Maintenir un niveau de croissance organique des revenus à deux chiffres avec un effet de ciseau positif

BFI

▶ Maintenir le coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie

- Bonne évolution des coefficients d'exploitation des pôles
 - Compte tenu des investissements soutenus de développement



- Coefficient d'exploitation stable pour le groupe (61,1% contre 61,2% en 2005)
 - Impact de l'acquisition de BNL et des coûts de restructuration correspondants

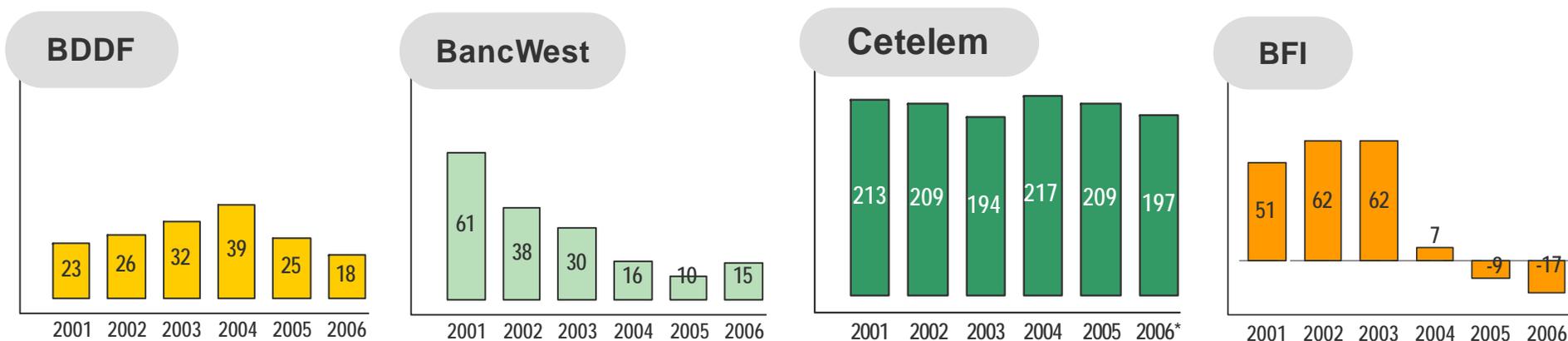
Maintien de la vigilance en matière de risques

- Une politique prudente et des procédures de surveillance rigoureuses

- Risque immobilier limité, tant en Europe qu'aux Etats-Unis
- Syndication active des crédits corporate, notamment LBO
- Exposition modérée au risque de marché et risque de contrepartie largement collatéralisé
- Intégration de BNL dans les procédures de gestion de risques du groupe

Coût du risque

Dotations nettes / Actifs Moyens Pondérés



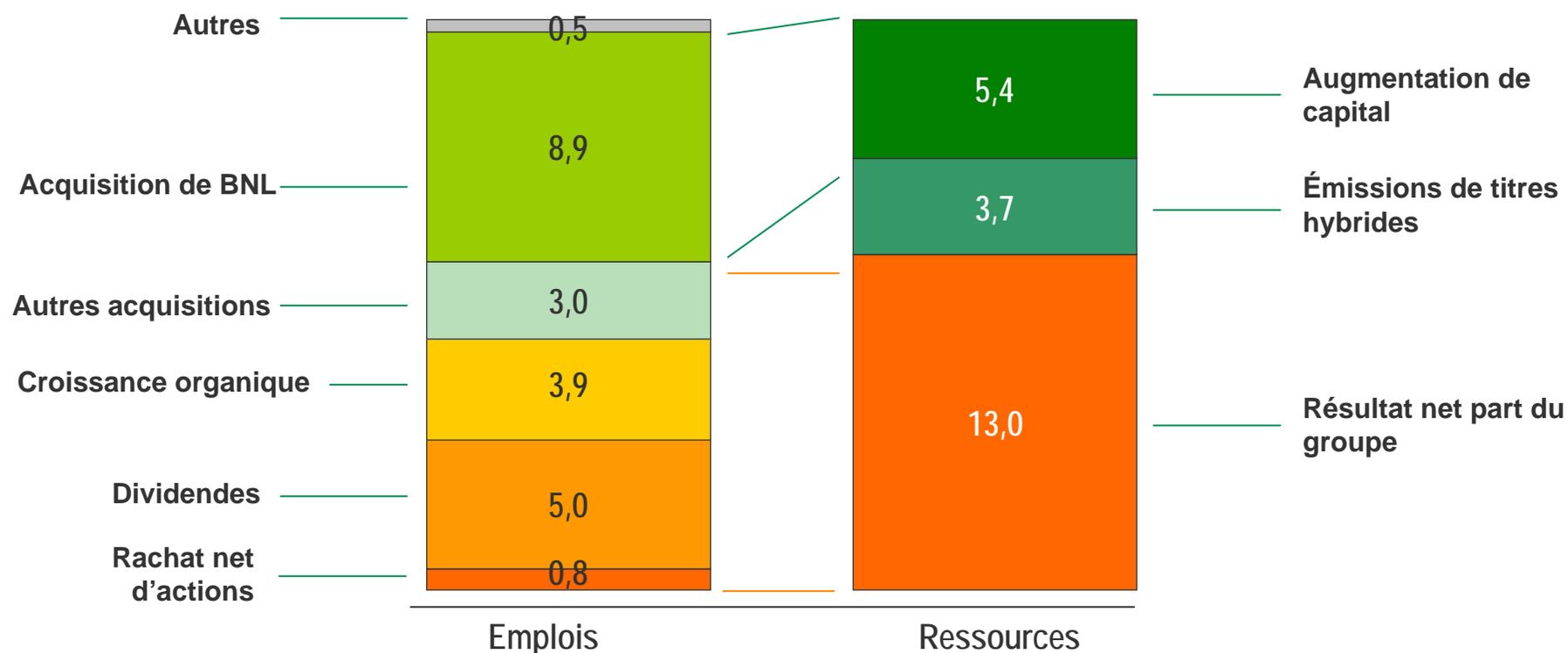
* Hors éléments exceptionnels

Poursuite d'une gestion dynamique du capital (1/2)

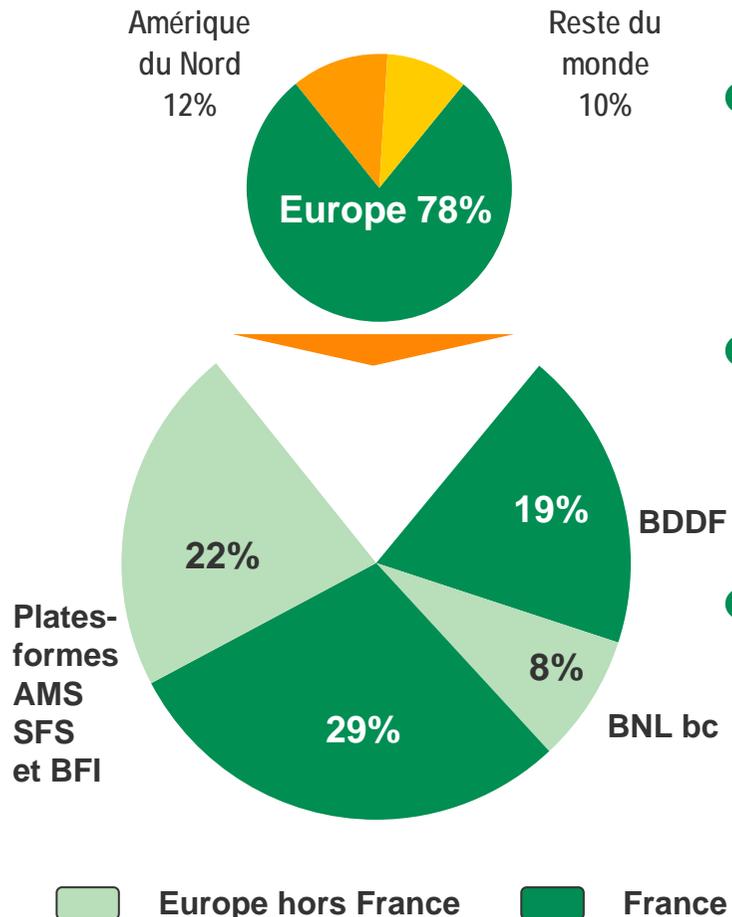
- Taux de distribution porté en deux ans de 37,9% à 40,3%
- Priorité donnée à la dynamique de croissance organique et à l'intégration de BNL
- Poursuite d'une politique d'acquisition disciplinée et ciblée
 - Maintien des critères rigoureux d'évaluation
 - Priorités géographiques et sectorielles inchangées
- Ratio Tier 1 stable sur deux ans : 7,4% au 31/12/2006
 - Acquisition de BNL financée à hauteur de seulement 60% par augmentation de capital
- Accélération du programme de rachat d'actions

Poursuite d'une gestion dynamique du capital (2/2)

Emplois et ressources du capital : 2005 + 2006 (en Md€)



PNB des pôles opérationnels 1T07

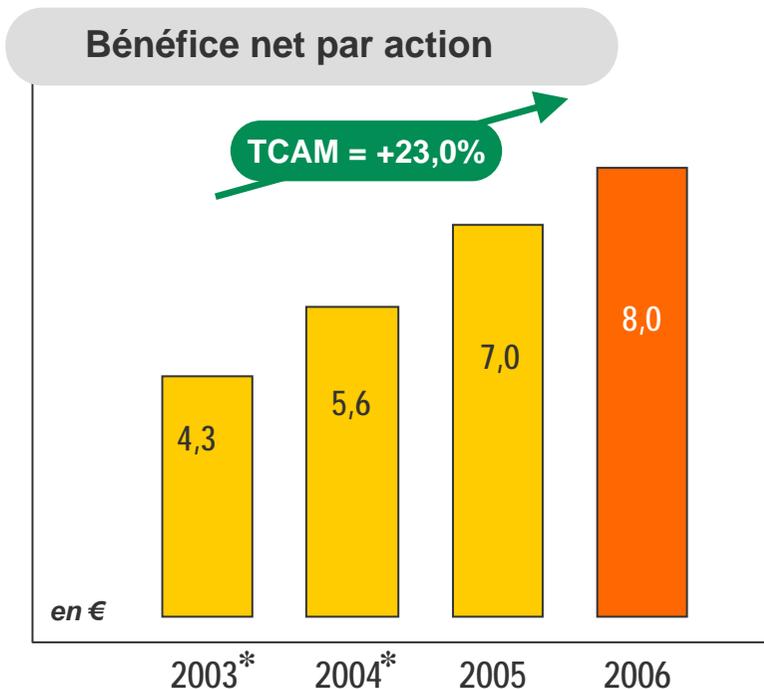


- Un acteur précoce de la consolidation du marché bancaire européen
- Un pas décisif franchi en banque de réseau dès 2006 avec l'acquisition de BNL
- Un modèle de croissance combinant
 - Plates-formes spécialisées puissantes
 - Expertises clés dans la banque de réseau
 - Savoir-faire d'intégration démontré

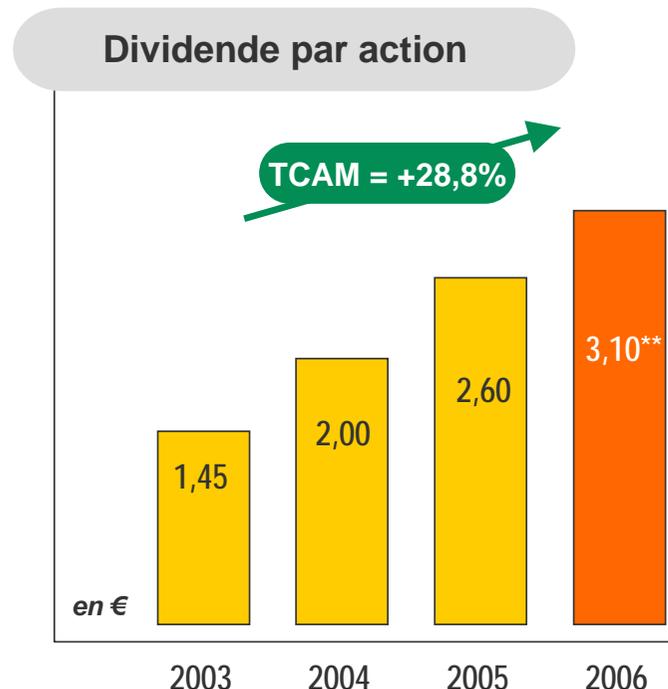
Poursuivre avec discipline une stratégie gagnante

Dividende et bénéfice net par action

Une nouvelle progression...



BNA non dilué, calculé sur le nombre moyen d'actions en circulation

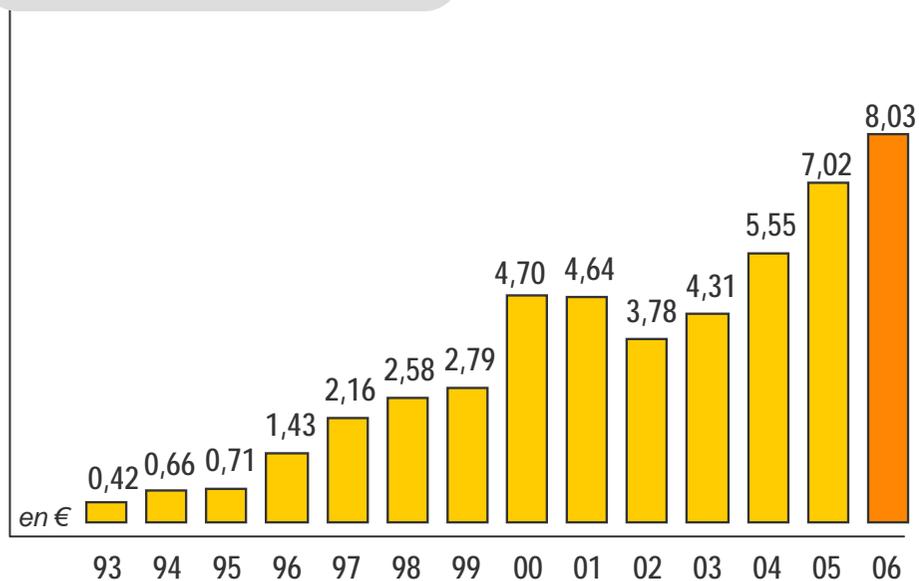


*** sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires*

Poursuite d'une très forte progression malgré l'augmentation de capital réalisée en 2006

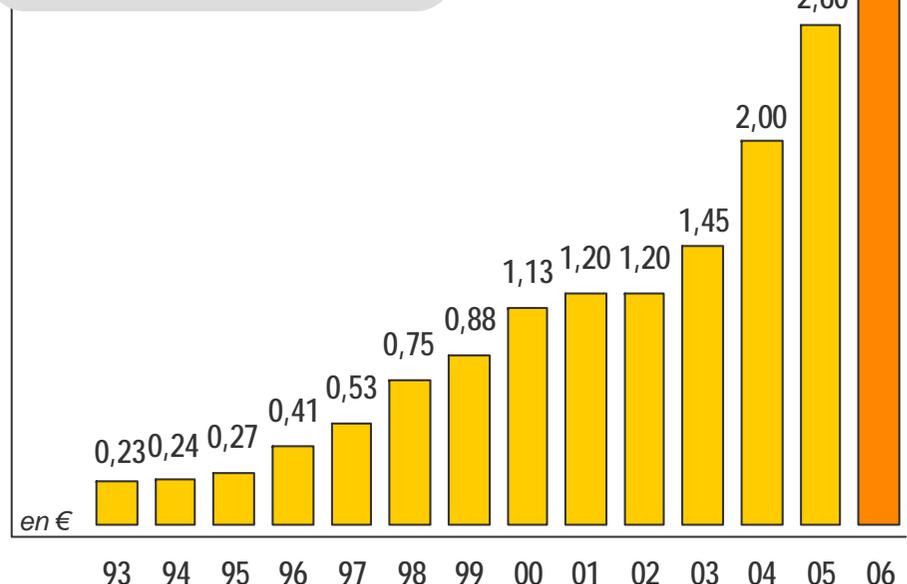
...qui s'inscrit dans un historique de croissance et de création de valeur

Bénéfice net par action



BNA non dilué calculé sur le nombre moyen des actions en circulation

Dividende par action



Taux de croissance annuel moyen 1993-2006

Bénéfice net par action
+25,50%

Dividende par action
+22,10%

- Engagement dans la recherche médicale
 - BNP Paribas, banque du Téléthon en France et en Italie



- BNP Paribas, des actions de proximité dans les quartiers
 - *Projet Banlieues* pour aider à la création d'emplois et de lien social dans les quartiers sensibles
 - 6 000 emplois créés en Seine Saint-Denis en 2008
 - Partenariat avec *Business in the Community* à Londres
 - *Bank of the West* partenaire d'*Operation Hope*



- Soutien à la création d'entreprises et à l'artisanat
 - Engagement de soutenir 4 000 projets de création, en mars 2007, dans le cadre du projet "Portes ouvertes aux entrepreneurs"
 - Italie : Artigiancassa soutien à l'artisanat et aux entreprises familiales

BNP Paribas - Un acteur reconnu pour sa responsabilité sociale

- BNP Paribas est présent dans les principaux indices boursiers socialement responsables

 ⇒ Aspi Eurozone

 ⇒ Dow Jones
Stock Indexes

 ⇒ FTSE4GOOD
ETHICAL INVESTMENT RESEARCH SERVICES

- Energies renouvelables

- Meilleur arrangeur en financement de projet
- Prêteur le plus audacieux

- Engagement en faveur de la microfinance

- Partenaire de l'ADIE en France
- 1 400 projets financés en 2006
- Dans les pays émergents, refinancement d'institutions de microfinance



**BNP Paribas : *Corporate Social Responsibility Award*
2007 de la *Foreign Policy Association***

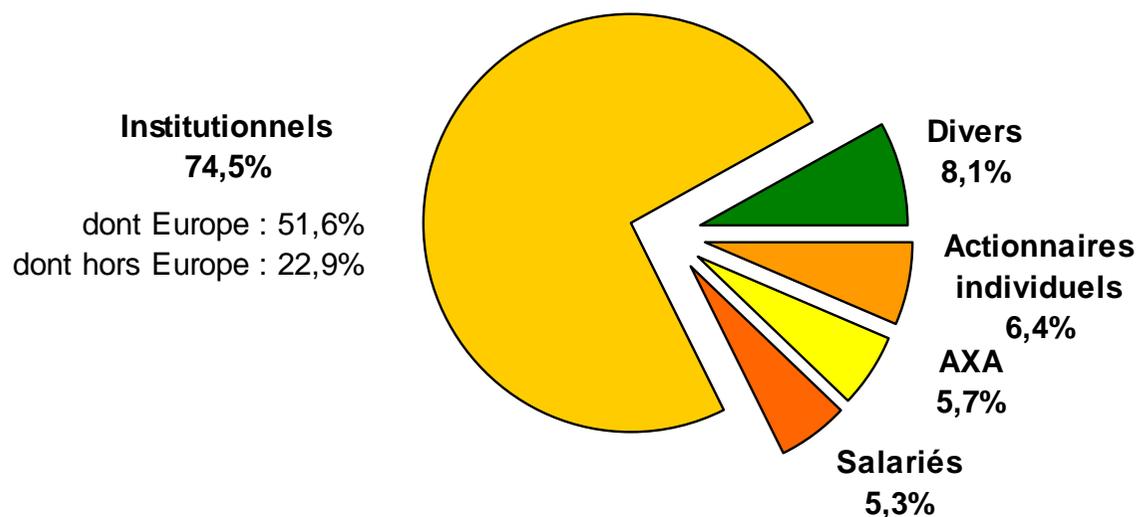
BNP Paribas

Assemblée Générale du 15 mai 2007

Le gouvernement d'entreprise

- Structure actionnariale ● très ouverte (flottant = 95%) ● très internationale

Composition de l'actionnariat de BNP Paribas au 31 décembre 2006

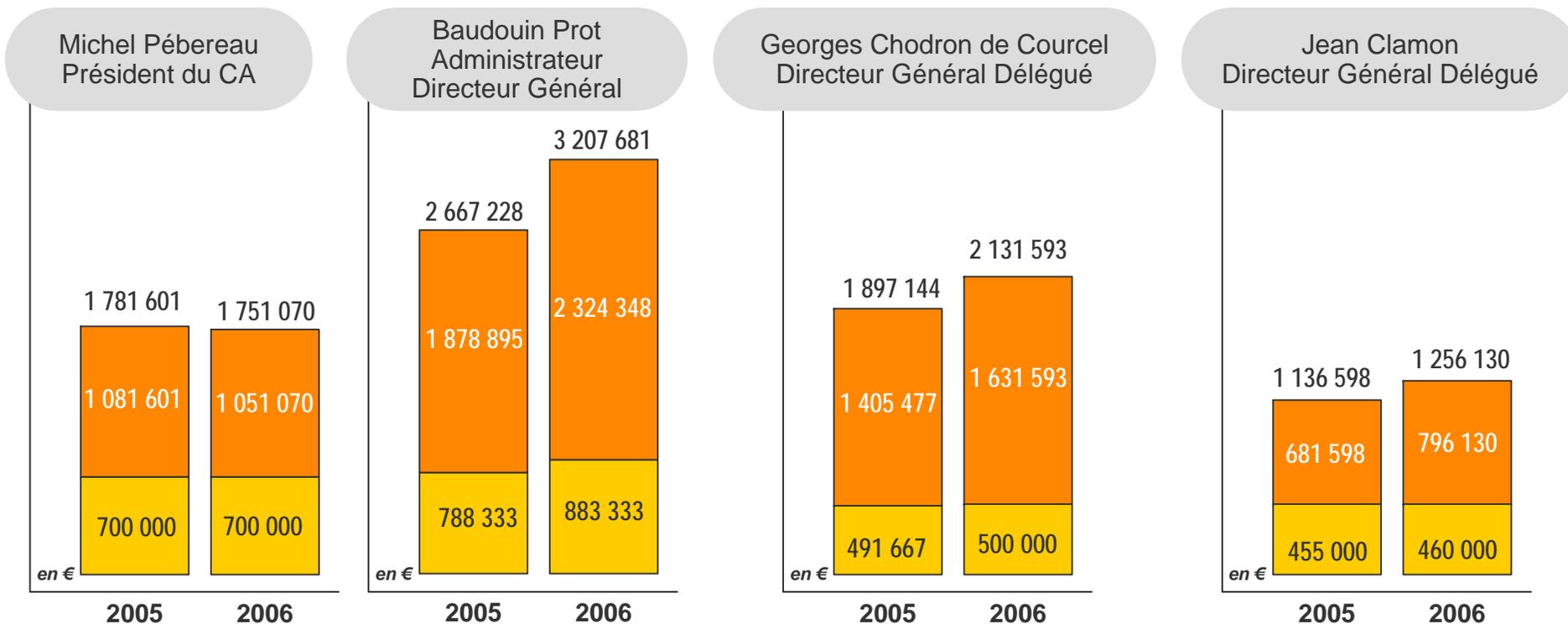


- Un titre très liquide, intégré à tous les principaux indices
 - CAC 40 → DJ Euro Stoxx 50 → DJ Stoxx 50
 - FTSE4GOOD → DJ SI World et Stoxx → ASPI Eurozone
- Coté à Paris et Tokyo
- Négocié à Londres, Francfort, New-York, Milan

- Dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général
- Pas de membre du Comité Exécutif dans les Comités depuis 1997
- Vote par Internet pré-AG
- Communication immédiate des résultats et de la composition du quorum post-AG
- Contribution active, dans les cadres français et européen, à la recherche de nouvelles améliorations
 - Date d'enregistrement → suppression du blocage des titres pré-AG
 - Opérationnelle dès 2007 pour cette Assemblée Générale
 - Accusés de réception des instructions des votants
 - Facilitation du vote des non-résidents

Gouvernement d'entreprise, les meilleures pratiques

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux



Rémunération brute

■ Fixe ■ Variable

	2003	2004	2005	2006
Résultat net du Groupe	100	124	156	194
Rémunération totale	100	113	130	145
Rémunération variable	100	119	142	164

Détention d'actions par les dirigeants

- Décision du Conseil d'Administration du 14 février 2007 : les mandataires sociaux devront détenir une quantité minimale d'actions pendant la durée de leurs fonctions
 - 7 années de salaire fixe pour le Président (58 700 actions) et le Directeur Général (75 500 actions)
 - 5 années de salaire fixe pour les Directeurs Généraux Délégués (soit respectivement 30 000 et 27 600 actions)
- Mise en conformité avec cette obligation au plus tard le 13 février 2010
- Disposition à étendre aux membres du Comité Exécutif selon des modalités qui seront ultérieurement présentées par le Directeur Général au Conseil d'Administration

Attribution de stock-options aux dirigeants

- Options attribuées aux mandataires sociaux dans les conditions définies par le Plan Global d'Intéressement en Actions en vigueur dans l'entreprise
- Les options attribuées ne sont assorties d'aucune décote et sont soumises, pour partie, à des conditions de performance relative de l'action
- A compter des attributions de mars 2007, les mandataires sociaux ont l'obligation de conserver jusqu'à la cessation de leurs fonctions, 50 % de la plus-value d'acquisition nette des options qui leur seront accordées
- Cette obligation cessera dès lors que les conditions définies pour chacun d'eux au titre de la détention d'actions sera remplie
- Les mandataires sociaux ne reçoivent pas d'actions gratuites
- Options attribuées en 2006
 - 3 894 770, soit 0,42% du capital, à 2 583 bénéficiaires
 - Dont 632 000 aux 11 membres du Comité Exécutif (16% du programme)
 - Dont 435 000 aux dirigeants mandataires sociaux (11% du programme)



BNP PARIBAS

Assemblée Générale - 15 mai 2007