

Un groupe mondial
avec de fortes bases européennes



BNL

BNP Paribas

Sommaire

Qui est BNP Paribas ? 4

- Un acteur mondial engagé dans la consolidation européenne 5
- Un groupe respectueux de l'identité de ses partenaires et de ses filiales 9
- Une entreprise animée par de fortes valeurs humaines et éthiques 10
- Un des premiers groupes bancaires étrangers en Italie 11

BNL 12

- Un des acteurs clés du marché italien 13
- De nombreux atouts 14
- Une dynamique de modernisation bien engagée 16
- BNL et BNP Paribas : des liens anciens et des valeurs communes 17

Le rapprochement BNL - BNP Paribas 18

- Le projet pour BNL : devenir une composante majeure d'un grand groupe bancaire mondial 19
- Une couverture européenne exceptionnelle, un leadership incontestable dans le bassin méditerranéen et une forte dimension internationale 21
- Une grande solidité financière 24
- Un intérêt majeur pour les salariés, les clients et les actionnaires 24

Edito

BNL et BNP Paribas : un grand groupe bancaire mondial solidement ancré au cœur de l'Europe

“ BNL et BNP Paribas ont beaucoup de choses en commun. Les deux groupes jouent un rôle essentiel dans la modernisation et le développement de deux pays européens majeurs, l'Italie et la France. Ils ont été partenaires pendant plusieurs années, l'un pour l'Italie, l'autre pour la France, au sein du groupement de grandes banques européennes, l'ABECOR, dont l'objectif était “de faire ensemble ce que l'on ne pouvait pas faire seul”. Les deux groupes partagent un haut degré d'implication au service de leurs clients, de respect pour leurs salariés, de reconnaissance pour leurs actionnaires et d'attention au monde qui les entoure. Chacun d'eux s'efforce de concilier rentabilité et responsabilité, performance et humanisme, esprit de conquête et esprit d'ouverture. Le projet de rapprochement entre BNL et BNP Paribas est un projet industriellement fort. BNL deviendrait une composante majeure d'un groupe disposant, autour d'une base bi-nationale solide en France et en Italie, d'une assise européenne exceptionnelle. Les clients de BNL en Italie, comme ceux de BNP Paribas en France, continueront d'avoir la relation privilégiée qui les unit à leurs banques, mais en bénéficiant de la capacité d'innovation et de l'ouverture sur le monde d'un groupe plus fort et plus vaste. Ce qui est proposé au management et aux collaborateurs de BNL, c'est de participer pleinement, aux côtés de ceux de BNP Paribas, à un projet ambitieux et porteur d'opportunités nouvelles. BNL et BNP Paribas sont des partenaires naturels pour construire ensemble une grande entreprise, disposant d'un solide projet industriel et de règles exigeantes de gouvernement d'entreprise : un acteur majeur sur le grand marché européen. ”



M. Pébereau

Michel Pébereau
Président de BNP Paribas



B. Prot

Baudouin Prot
Administrateur Directeur Général
de BNP Paribas

Qui est BNP Paribas ?



Un acteur mondial engagé dans la consolidation européenne

Né en 1999 de la fusion de la Banque Nationale de Paris et de Paribas, BNP Paribas s'est beaucoup développé et mondialisé au cours des six dernières années. Le groupe compte désormais 110 000 collaborateurs, dont 55 000 en France, près de 25 000 en Europe hors de France, 15 000 aux Etats-Unis, 4 800 en Asie et plus de 9 000 ailleurs dans le monde. " Banque d'un monde qui change ", BNP Paribas s'efforce de concilier un haut niveau de performance et d'innovation avec le degré élevé d'éthique et de responsabilité sociale qu'attendent aujourd'hui les clients, les salariés, les actionnaires et l'environnement de la banque.

BNP Paribas, classé N°1 de la zone euro pour le gouvernement d'entreprise

Le premier classement mondial FTSE / International Shareholder Services a été publié en avril 2005. Il analyse la qualité du gouvernement d'entreprise de 2 000 sociétés cotées dans 24 pays. BNP Paribas se classe 1^{ère} entreprise de la zone euro tous secteurs d'activités confondus et 10^{ème} mondial.

Chiffres clés 9 premiers mois 2005

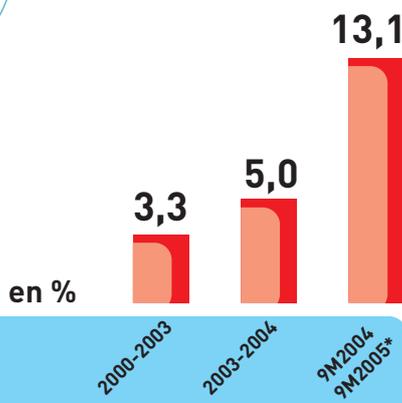
PNB 16 232 millions d'euros

RBE 6 532 millions d'euros

Résultat Net 4 517 millions d'euros



Un groupe mondial dont la croissance s'accélère



Taux de croissance
annuel moyen
du PNB

*Normes IFRS-EU hors BNP Paribas Capital

BNP Paribas est aujourd'hui un véritable acteur mondial présent dans 85 pays. Plus qu'une banque, c'est un groupe international de services financiers qui se développe dans trois grands domaines d'activité : la Banque de Financement et d'Investissement, la Gestion d'Actifs et la Banque de Détail.

Une Banque de Financement et d'Investissement leader en Europe et active sur toutes les grandes places financières mondiales

La Banque de Financement et d'Investissement de BNP Paribas est aujourd'hui incontournable en Europe. Elle dispose de solides implantations sur toutes les grandes places financières, en particulier à Londres où elle dispose d'une des premières salles de marché Taux et Change du monde. Elle occupe des positions de leader dans un nombre croissant de métiers au niveau mondial. Elle est en relation avec toutes les grandes entreprises mondiales et de nombreuses entreprises moyennes en Europe, ainsi qu'avec la plupart des investisseurs institutionnels. BNP Paribas associe l'ensemble des expertises allant des métiers de financement aux produits dérivés en passant par le conseil. La Banque de Financement et d'Investissement représente environ un tiers du volume d'activités du groupe et 40% de ses bénéfices.



Un leader européen en Banque de Financement et d'Investissement

Fixed Income (teneur de livre)

- N°3 pour les émissions en euros (TF-2005)

Financements structurés (mandats d'arrangeur)

- N°5 pour les prêts à effet de levier (TF-2005)

Actions

- Exane BNP Paribas, Meilleure Firme de courtage France (Extel)

Corporate Finance

- N°10 pour les fusions-acquisitions, transactions annoncées (TF-2005)

Un leader mondial dans 4 métiers de la Banque de Financement et d'Investissement

Financements structurés (teneur de livre)

- N°5 pour les crédits syndiqués (IFR-2005)

Energie et matières premières

- Best Trade Bank and Provider (Global Finance)

Financement de projets

- Best Project Finance House (Euromoney)

Dérivés

- "House of the year" Dérivés de taux (RISK)

Un leader européen dans les métiers de services financiers spécialisés et de gestion d'actifs, avec une présence mondiale croissante dans la banque de détail

La gestion d'actifs et les Services associés

BNP Paribas est l'un des premiers groupes mondiaux à avoir rassemblé dans un pôle cohérent l'ensemble de ses métiers multi-locaux de collecte et de gestion de l'épargne et les services associés. Plusieurs de ces métiers en 2005 ont remporté des distinctions qui les placent au 1^{er} rang européen : European Chief Investment Officer of the Year pour BNP Paribas Asset Management, Meilleure Banque Privée Française et 3^{ème} banque européenne pour BNP Paribas Banque Privée, European Fund Administrator of the year pour BNP Paribas Securities Services.

BNP Paribas Immobilier est, au travers sa filiale Atisreal, numéro 1 européen des services immobiliers aux entreprises, BNP Paribas Assurance est un leader mondial de l'assurance des emprunteurs, tandis que Cortal Consors, né en 2001 de la fusion entre le Français Cortal et l'Allemand Consors, est aujourd'hui numéro 1 européen du courtage en ligne.

Les Services Financiers Spécialisés et la Banque de Détail à l'International

Ce pôle regroupe des métiers innovants dans lesquels BNP Paribas fait aujourd'hui partie des leaders européens, ainsi que deux activités de banque de détail où le groupe BNP Paribas connaît aujourd'hui une très forte croissance.



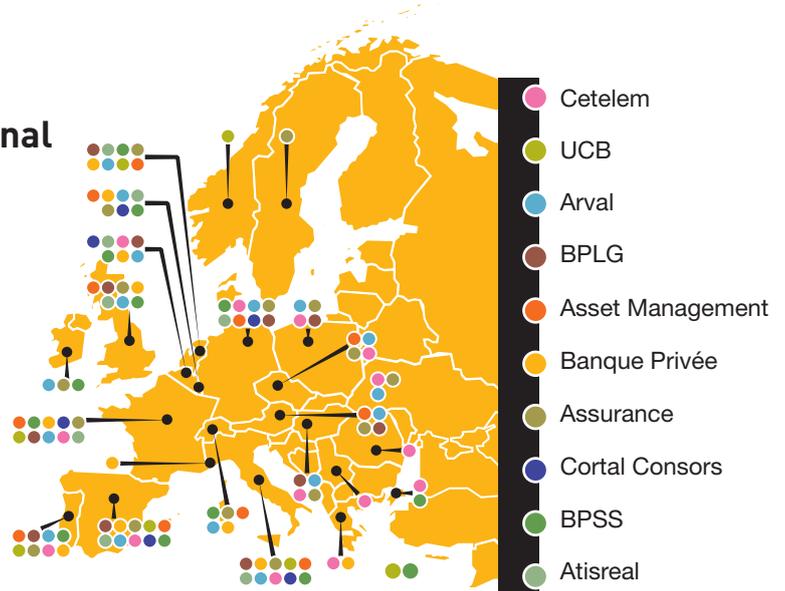
- Le crédit à la consommation, à travers Cetelem et ses filiales Findomestic, codétenue à 50% avec la Caisse d'Epargne de Florence, et Cofinoga, codétenue à 50% avec le groupe Galeries Lafayette. Le groupe est aujourd'hui leader en Europe continentale dans ce métier en fort développement, qu'il exerce également en Amérique Latine, en Asie et en Afrique du Nord.
- Le crédit immobilier à travers UCB, spécialiste européen dont le développement est particulièrement fort en France, en Italie, aux Pays-Bas et en Espagne.
- Le leasing à travers BNP Paribas Lease Group (BPLG), numéro 1 européen du leasing d'équipements.
- La location avec services, en particulier la gestion de flottes de véhicules d'entreprise : Arval, filiale de BNP Paribas, gère près de 600 000 véhicules en Europe.
- La banque de détail aux Etats-Unis : à partir de l'acquisition, en 1979, d'une petite banque à réseau du comté de San José, BNP Paribas a développé par acquisitions et par croissance interne un groupe bancaire de 750 agences qui figure aujourd'hui au 7^{ème} rang des banques de l'Ouest Américain et fait partie du Top 5 dans plusieurs États dont la Californie, le Colorado et Hawaï.
- La banque de détail dans les marchés émergents, avec principalement, dans le bassin méditerranéen un réseau de 300 agences qui devrait être porté à 500 d'ici fin 2007, une implantation récente mais dynamique dans les pays du Golfe Persique et l'acquisition récente de 51% d'Ukrsibbank, une banque qui compte 800 agences et 10 000 salariés en Ukraine.



Un leader dans les métiers de services financiers et de gestion d'actifs

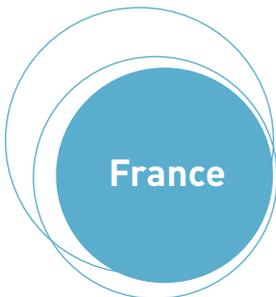
Les Services Financiers et la Banque de Détail à l'International

- 1^{er} groupe de crédit à la consommation en Europe continentale (n°1 en Italie, n°3 en Espagne et au Portugal) - Europe Centrale : n°1 en Hongrie, n°2 en Roumanie, n°3 en République Tchèque et en Slovaquie
- N°2 pour le crédit bail équipement
- N°2 pour la gestion de flottes de véhicules



L'Asset Management et les Services

- 1^{er} conservateur global
- N°3 en Banque Privée
- N°1 pour les services immobiliers aux entreprises en Europe Continentale
- N°1 de l'épargne et du courtage en ligne



Le réseau de Banque De Détail en France qui connaît aujourd'hui la plus forte dynamique de croissance et d'innovation

BNP Paribas compte aujourd'hui 10 millions de clients particuliers en France, dont 4 millions sont clients de ses métiers de services financiers spécialisés comme Cetelem et UCB, et 6 millions au travers du réseau de banque de détail opérant sous la marque BNP Paribas.



Le réseau BNP Paribas, fort de 2 300 agences, s'est profondément modernisé et transformé au cours des dernières années. Plus de 250 millions d'euros ont été investis dans la mise en place d'un dispositif de banque multicanal, et la filière entreprises a été réorganisée en 25 centres d'affaires qui permettent aux PME de disposer des services les plus performants. BNP Paribas investit chaque année 100 millions d'euros dans la rénovation de ses agences et a adopté une politique de communication résolument tournée vers les jeunes, notamment grâce à de nombreux partenariats dans le domaine du cinéma. Cette politique dynamique lui permet d'être aujourd'hui la banque de détail qui connaît en France la plus forte croissance du nombre de ses clients, qui a progressé de 130 000 sur les 9 premiers mois de 2005.

Un groupe respectueux de l'identité de ses partenaires et de ses filiales

BNP Paribas est né en 1999 d'une fusion qui est aujourd'hui considérée comme un modèle de réussite. La BNP était de taille plus importante que Paribas, mais elle était consciente de la valeur humaine et professionnelle des équipes de cette dernière. Six ans plus tard, de nombreux cadres issus de Paribas occupent des postes clés à tous les niveaux de l'entreprise, qui est reconnue pour la qualité de son climat social.

A chacune de ses opérations de croissance externe, BNP Paribas a démontré sa capacité à renforcer le groupe dans le respect de l'identité et de l'autonomie de ses partenaires.



4,2 millions de comptes
7^{ème} banque de l'Ouest des USA

• Bank of the West : une implantation renforcée en banque de détail

Depuis 1979, Bank of the West se développe aux Etats-Unis sous sa marque propre en s'appuyant pour ses acquisitions sur les ressources du groupe BNP Paribas : elle compte aujourd'hui 750 agences (dans 20 États) et 10 000 salariés. Tout en étant filiale à 100% de BNP Paribas, Bank of the West est bien une banque américaine portant un nom américain, dirigée par des américains pour des clients américains.



• Cortal Consors

Le cas de Cortal Consors est également intéressant. Cette société est née de la fusion de deux courtiers en ligne ayant des marques très fortes, l'un en France et l'autre en Allemagne. Disposant d'une forte autonomie, la nouvelle entité est dirigée par un comité exécutif franco-allemand. Considérée comme une entreprise française par ses clients français et comme une entreprise allemande par ses clients allemands, elle s'est affirmée comme un leader européen dans son métier.

Présent dans 85 pays, BNP Paribas s'appuie partout en priorité sur les dirigeants et équipes locaux. Ses responsables sont américains en Amérique, japonais au Japon, allemands en Allemagne...

C'est également le cas en Italie, où tous les dirigeants et responsables de métier de BNP Paribas sont italiens.

Une entreprise animée par de fortes valeurs humaines et éthiques



Une politique sociale reconnue

Une récente enquête publiée par le journal “Les Echos” a montré que BNP Paribas était, tous secteurs d’activités confondus, l’entreprise française où les étudiants avaient le plus envie de travailler, et le troisième employeur préféré de l’ensemble des Français derrière Airbus et l’Oréal. BNP Paribas se distingue par une très forte dynamique de recrutement en 2005 : **le groupe a embauché 8 000 personnes dans le monde dont 4 500 hors de France**. En 2005 le groupe a créé 2 000 emplois nouveaux dans ses différentes activités, dont la moitié hors de France. La politique de ressources humaines s’accompagne d’une politique active d’actionnariat salarié. 92% des collaborateurs sont actionnaires. Les collaborateurs détiennent 5% du capital de l’entreprise ; chaque année une augmentation de capital mondiale leur est destinée.

Un fort engagement citoyen

BNP Paribas a créé une Fondation reconnue à la fois pour son engagement culturel et par ses actions en matière de solidarité. BNP Paribas est ainsi depuis plus de dix ans l’un des principaux partenaires de l’ADIE, une association qui aide par le microcrédit les chômeurs à créer leur entreprise, ainsi que de l’AFEV, une association d’étudiants qui organise le soutien scolaire des enfants en difficulté. Cet engagement historique a permis à BNP Paribas d’être la première entreprise française cotée à mettre en place un programme de moyen terme d’aide aux banlieues, suite aux événements qui ont marqué la France fin 2005. BNP Paribas est par ailleurs en France la banque du Téléthon, dont elle soutient l’action depuis plus de dix ans. Mais la politique de solidarité de BNP Paribas ne se limite pas aux actions caritatives. C’est ainsi que BNP Paribas a été, fin 2005, la première banque française à développer des distributeurs automatiques de billets à commande vocale pour les mal-voyants. Elle a également fait de l’accès des personnes à mobilité réduite un aspect majeur de sa politique de rénovation des agences. Enfin, elle a créé comme les autres banques françaises un bouquet de services à prix réduits pour les personnes les plus démunies, mais elle est l’une des seules à proposer à chacun de ses clients une carte de retrait gratuite accessible dans tous ses distributeurs.

Une entreprise résolument européenne

BNP Paribas s’est engagé dès la première heure en faveur de l’Europe et de l’Euro. Avant même la fusion, la BNP et Paribas ont été les deux banques françaises les plus actives dans la pédagogie de l’Euro fiduciaire qui a vu le jour le 1^{er} janvier 1999. Et le 1^{er} janvier 2002, BNP Paribas s’est distingué en recrutant 2 000 “euro-angels”, des jeunes qui ont été chargés d’accompagner les clients dans leurs opérations de conversion du Franc à l’Euro. Michel Pébereau, Président de BNP Paribas, est connu pour son engagement fort en faveur de l’Europe et de la création d’un marché unique des services financiers. Il est Président de la Fédération Bancaire Européenne et membre de l’EFR (European Financial Roundtable).

“ L’existence d’un vrai marché européen renforce la concurrence, stimule l’innovation en matière de produits et de services, et permet de réduire les coûts et donc les prix. Tout cela va dans le sens de l’intérêt des clients des banques. Je suis convaincu que les avantages de la réalisation du marché intégré européen seraient plus importants encore pour les consommateurs dans les métiers de la banque de détail, où les économies d’échelle jouent plus largement. ”

Michel Pébereau, Président de BNP Paribas.

BNP Paribas, un des premiers groupes bancaires étrangers en Italie

BNP Paribas est présent en Italie depuis plus d'un siècle. C'est l'un des premiers groupes bancaires étrangers dans ce pays, avec environ 3 500 salariés. BNP Paribas à proprement dit emploie 600 personnes dans les activités italiennes de banque d'investissement, de banque privée et d'asset management. 2 900 personnes travaillent dans des filiales spécialisées présentes sur l'ensemble du territoire italien.

Un leadership solidement établi dans les services financiers spécialisés



- Crédit à la consommation (joint venture avec la Caisse d'Epargne de Florence) depuis 1984
 - Leader italien de crédit à la consommation avec une part de marché d'environ 15%
 - Distribution à travers des partenaires, sur les lieux de vente, par agence et par internet
 - Production de crédits : 5,7 milliards d'euros en 2005



- Leasing (depuis 1990)
 - Leader sur les crédits bail de petits montants - distribution à travers 19 partenariats et 4 agences régionales
 - Production de crédits : 618 millions d'euros en 2005



- Crédit hypothécaire
 - Distribution à travers 16 agences situées dans les principales villes italiennes, et un réseau de prescripteurs
 - Production de crédits : 570 millions d'euros



- Gestion de flottes de véhicules
 - N°2 sur le marché italien avec plus de 90 000 véhicules gérés
 - Plus de 6 500 clients entreprises
 - Production 2005 : 390 millions d'euros

Une forte présence dans la collecte et la gestion d'actifs



- Assurance (depuis 1993)
 - N°1 de l'assurance des emprunteurs avec 30% du marché
 - 1% du marché de l'assurance-vie



- Banque Privée (depuis 1995)
 - 40 professionnels à Milan et Rome, 10 conseillers financiers externes
 - 1,9 milliard d'euros sous gestion (environ 1% du marché)



- Gestion d'actifs (depuis 1995)
 - 21 professionnels
 - 2 lignes de métier principales : institutionnels avec 1,7 milliard d'euros sous gestion (13% du marché) et distribution externe avec 4,5 milliards d'euros sous gestion (300 distributeurs)



- Métier titres (depuis 1995)
 - 184 professionnels, 57 millions de PNB en 2005
 - Principales lignes de métiers : conservation, services aux investisseurs, services aux émetteurs, gestion de la liquidité



Cortal Consors
Une société de BNP PARIBAS

- Un réseau d'apporteur d'affaires
 - Cortal Consors a développé son modèle économique "du supermarché de Fonds" en Italie depuis 2001
 - Plus de 1,500 produits (45 marques) disponibles via un réseau de 280 Conseillers Financiers Indépendants

Un acteur de premier rang en Banque de Financement et d'Investissement

- Présent dans tous les métiers avec 100 professionnels basés à Milan
- Une activité centrée sur les grandes entreprises et les institutions financières
- Des positions de leader dans les activités de financement et de Fixed Income
 - N°1 du marché italien de la titrisation
- Une gamme complète de produits structurés, diffusée en Italie, en s'appuyant sur la position de leader mondial de BNP Paribas dans les financements exports et les dérivés d'actions
- Présence significative en Corporate Finance
- Lancement récent d'une activité mid caps

BNL

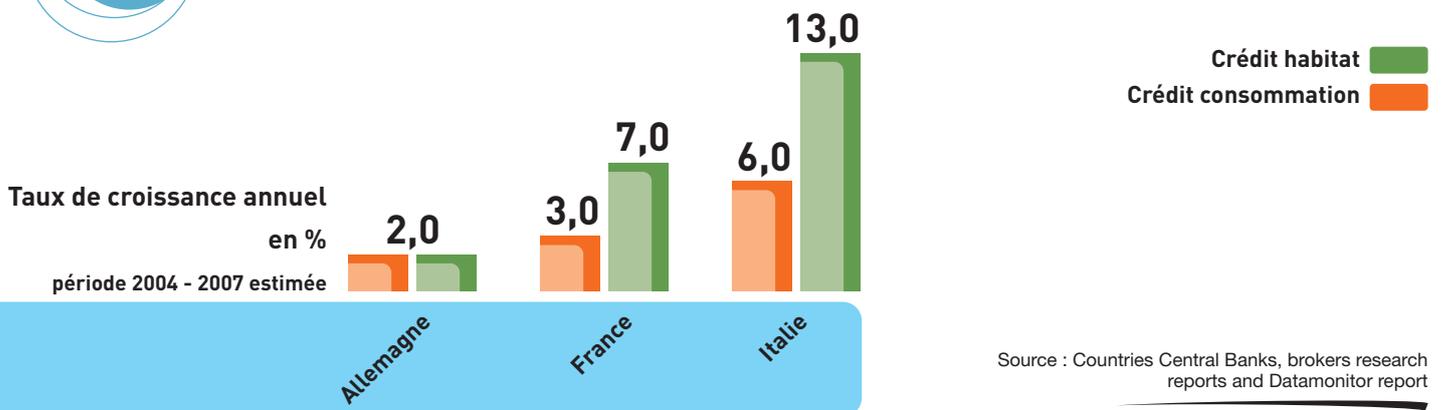


Un des acteurs clés du marché italien

Avec près de 60 millions d'habitants l'Italie est, comme la France, un des marchés clés au niveau européen. C'est notamment un marché en forte croissance pour les crédits à la consommation et les crédits immobiliers.



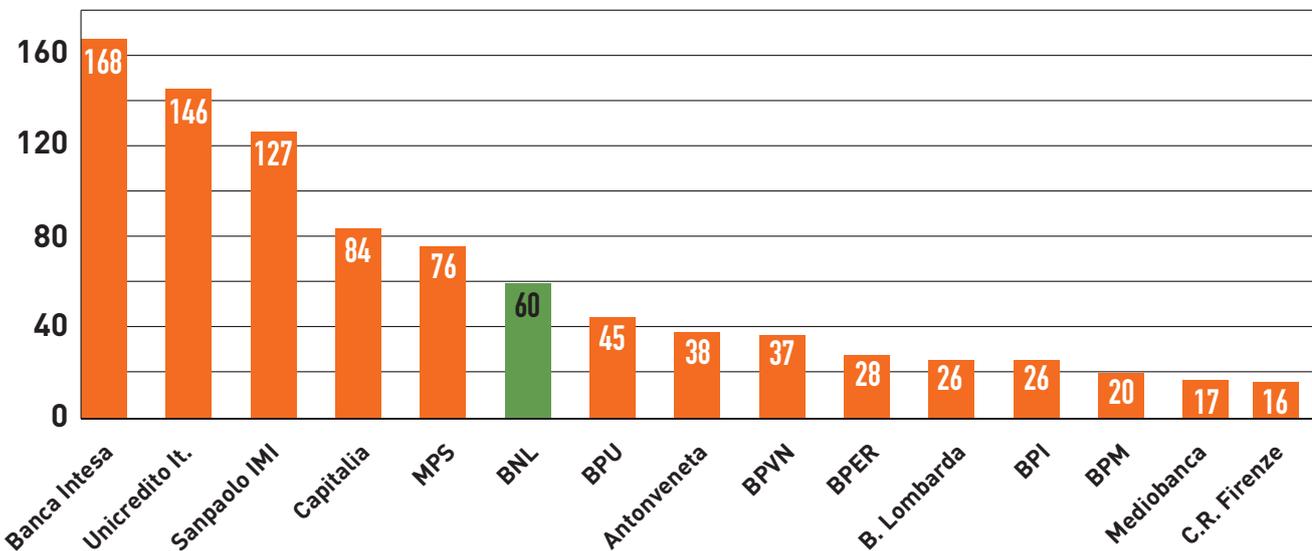
Un marché européen avec un potentiel de croissance important



Chiffres clés 9 premiers mois 2005
 PNB 2 184 millions d'euros
 Résultat Brut d'Exploitation 647 millions d'euros
 Résultat Net 411 millions d'euros

BNL : la sixième banque italienne

BNL est la sixième banque italienne par le niveau de ses actifs. Elle est également l'une de celles dont la marque dispose de la plus grande notoriété.



Source : brokers reports

BNL : de nombreux atouts sur le marché italien

- Son réseau de banque de détail sert près de 3 millions de clients particuliers et entrepreneurs grâce à un réseau d'envergure nationale de plus de 800 agences. Sa part de marché est de près de 5%, pour les dépôts comme pour les crédits.
- C'est un acteur significatif dans le domaine de la banque privée, de la gestion d'actifs et de l'assurance.
- Dans les services financiers spécialisés, BNL est le deuxième acteur italien dans le factoring (15% de part de marché). Il dispose de 5% de part de marché en leasing, et de 3% en crédit à la consommation.
- BNL dispose enfin d'une plateforme forte dans le domaine du financement des entreprises et des administrations, avec près de 39 000 clients entreprises, et de 16 000 clients parmi les collectivités locales. BNL a ainsi été classée premier acteur italien en 2004 par le nombre de transactions dans la catégorie "All loans". (source : Dealogic)



Une marque nationale reconnue

Un réseau d'agences réparti sur l'ensemble du territoire :

- 706 agences bancaires
- 57 centres d'affaires
- 18 centres de traitements administratifs
- 14 centres Banque Privée



Source : Rapport annuel

Le client au centre de l'organisation



BNL s'appuie sur 5 grandes valeurs : le rôle central du client et le développement des services, l'esprit d'entreprise et la participation active, la compétence et le développement professionnel, l'identité et l'histoire. Cette organisation qui met le client au premier rang des préoccupations s'est notamment traduite par l'adoption d'un dispositif de banque multicanal proposant une solution de continuité entre l'agence, le téléphone et internet. Elle s'est aussi traduite par l'adoption d'un système efficace d'écoute du consommateur et de traitement des réclamations. Plus de 8 000 clients particuliers sont interviewés dans le cadre d'une enquête semestrielle de satisfaction, de même que 1 000 dirigeants de PME dans le cadre d'une enquête annuelle. La satisfaction du centre de réception d'appels téléphoniques fait également l'objet d'une étude poussée.

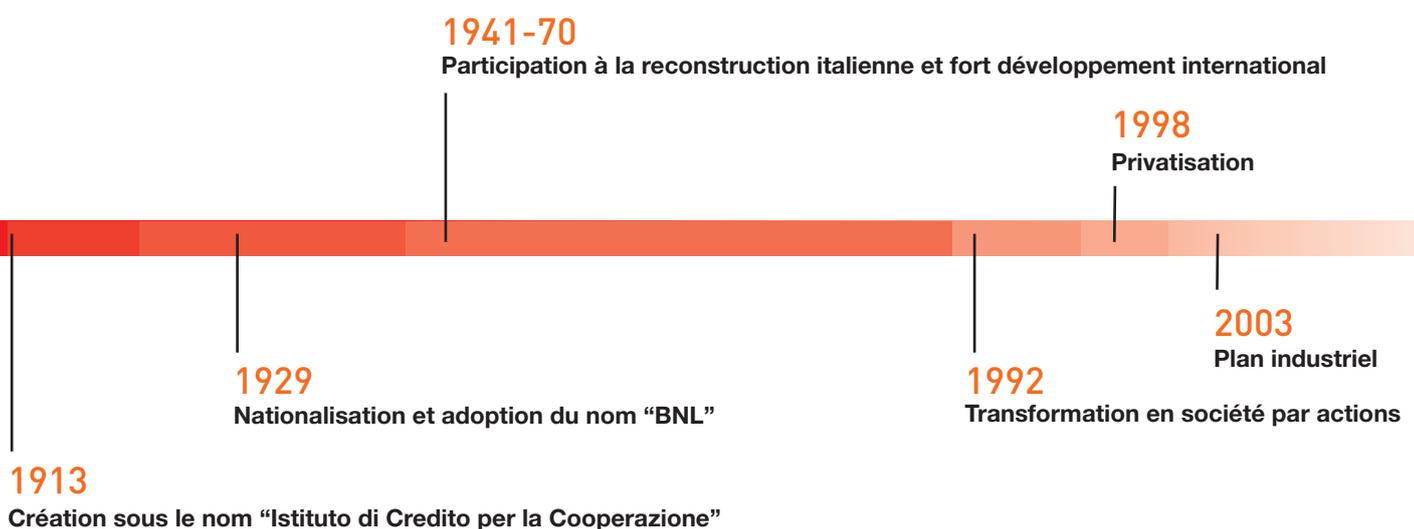
Des valeurs humaines et sociales très fortes

Les racines de BNL, qui remontent en 1913, sont indissociables de son rôle historique de banque créée spécialement pour favoriser le développement de l'économie italienne et de la société en général. Ces valeurs s'incarnent notamment dans la qualité de la relation qui a été nouée avec de très nombreuses petites et moyennes entreprises italiennes. Elles s'incarnent aussi dans l'engagement de BNL en faveur du développement durable, dans sa présence de longue date aux côtés du Téléthon, ou dans les très nombreuses initiatives prises par BNL dans le domaine du sport, du cinéma et de la vie associative.



Une présence internationale significative

Le groupe BNL est une des deux grandes banques italiennes disposant d'une longue tradition internationale au service des entreprises. Le réseau de BNL à l'étranger a été rationalisé dans les dernières années. Mais grâce à ses bureaux de représentation à l'étranger et ses filiales, le réseau international de BNL permet d'offrir à ses clients des services dans plus d'une dizaine de pays, y compris la Chine, l'Inde et la Russie, ainsi qu'une couverture des principales places financières internationales, notamment Londres, New York, Hong-Kong, Zurich et Luxembourg.



Une dynamique de modernisation bien engagée

Depuis 2003, la direction de BNL a lancé un ambitieux plan de transformation.

Ce plan vise en particulier à :

- Améliorer la qualité des actifs, en rénovant les politiques d'attribution des prêts et en suivant de façon optimale les prêts non performants
- Renforcer la structure du capital
- Renouveler la plateforme informatique
- Réduire les coûts et à redynamiser la croissance des revenus sur le marché italien

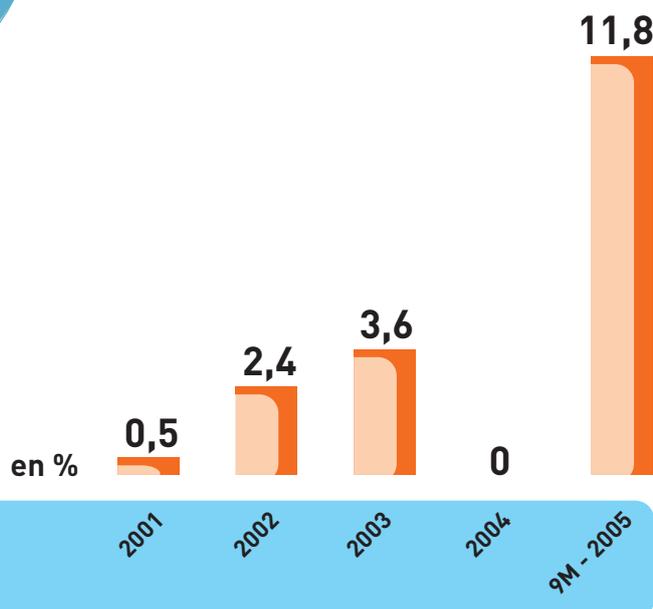
BNL s'est repositionnée sur le marché domestique des particuliers et des moyennes entreprises comme moteur pour sa future croissance.

Ce plan est largement engagé et porte ses premiers fruits : le coût du risque a diminué, la couverture des prêts non performants est en hausse. Une augmentation de capital a été entreprise avec succès.

Le coefficient d'exploitation, bien qu'encore élevé, est en baisse. Signe de la confiance de la communauté financière, les prévisions de résultat sont favorables, et l'agence de notation S&P a relevé la note de BNL en janvier 2006. Les activités en Argentine ont été récemment cédées, permettant à BNL de réaliser une plus-value significative.



Une rentabilité en cours de redressement



Retour sur fonds propres

BNL et BNP Paribas : des liens anciens et des valeurs communes

BNL et BNP Paribas ont en commun de nombreuses valeurs et aspects culturels hérités de leur histoire. Les deux banques ont joué un rôle important dans le développement économique de leur pays et ont chacune connu une longue période de nationalisation. Elles en ont conservé un fort sens de l'intérêt général, tout en faisant preuve d'une forte capacité d'adaptation, d'innovation et d'ouverture sur le monde. Il existe de nombreux points communs entre les positionnements commerciaux des deux banques dans leurs pays respectifs. Même leurs politiques de mécénat et de communication se ressemblent : BNL et BNP Paribas sont ainsi chacune dans leur pays, la banque du Cinéma et la banque du Téléthon ! Dans les années 60, un embryon de groupement bancaire européen, l'ABECOR, avait été créé ; un centre de formation commun à plusieurs banques avait même vu le jour. BNL et la BNP étaient les partenaires italiens et français de cette initiative.

De l'ABECOR au rapprochement BNL - BNP Paribas

A la fin des années 60, plusieurs banques européennes avaient déjà anticipé la construction du marché européen en créant l'ABECOR, un réseau de services réciproques dans chaque pays : correspondent banking, transferts, crédits consortiaux. La création de filiales bancaires communes était également prévue. L'adhérent français de l'ABECOR était la BNP et l'adhérent italien BNL ; ceci s'expliquant par la culture proche des deux établissements. Cette initiative avait notamment débouché sur la création d'un institut de formation bancaire basé en Allemagne qui fut longtemps dirigé par un cadre de BNL et d'une filiale australienne dans laquelle tant BNP que BNL étaient associés.

Le rapprochement
BNL - BNP Paribas :
un acteur mondial
avec une base
européenne exceptionnelle



Le projet pour BNL : Devenir une composante majeure d'un groupe bancaire mondial avec une forte base européenne

Une accélération de la dynamique de développement engagée par BNL

En lançant un ambitieux plan de transformation et en repositionnant son activité sur le marché des particuliers et des moyennes entreprises, BNL s'est donné les moyens d'une forte dynamique de développement. Sur cette base, BNP Paribas souhaite aider BNL à construire un des tout premiers établissements financiers italiens, en s'engageant aux côtés de son équipe de direction. Trois axes majeurs envisagés :

- Accélération de la croissance et de la rentabilité de BNL, en transposant et en adaptant les meilleures pratiques développées par BNP Paribas sur ses marchés en France et dans le monde, notamment en termes d'acquisition de nouveaux clients, d'amélioration de la qualité du service, de développement d'une approche multicanal et de techniques avancées de gestion de la relation client.
- Création de nouvelles lignes de produits et de nouvelles sources de revenus :
 - Exploitation des synergies en banque de financement, en tirant parti du positionnement favorable de BNP Paribas en ce domaine en Europe, et de la profonde culture de banque d'entreprise de BNL.
 - Apport à BNL de l'expertise développée en Italie par BNP Paribas sur ses métiers de financements spécialisés. Les activités opérationnelles du groupe et celles de BNL dans ces métiers seraient étroitement intégrées, ou développeraient des coopérations stratégiques fortes.
 - Développement d'une plateforme commune de gestion de fortune, gestion d'actifs et conservation de titres.
- Amélioration de l'efficacité opérationnelle grâce à la mise en commun des meilleures pratiques et à la gestion commune des achats du nouveau groupe.

Le savoir-faire en termes d'intégration de BNP Paribas est reconnu. Il repose sur une expérience profonde et riche, en particulier développée lors de la fusion de la BNP avec Paribas en 1999-2000, et grâce à 50 acquisitions réalisées depuis dans 20 pays. L'efficacité et le respect de tous les salariés seront les principes d'action qui guideront la formation du nouveau groupe.

BNL sera le vaisseau amiral de la présence de BNP Paribas en Italie. Le projet prévoit le maintien de la marque BNL et de son siège social à Rome. Le rapprochement sera bénéfique tant pour les clients que pour les collaborateurs de BNL, qui dispose en Italie d'un fort capital de confiance.

BNL et BNP Paribas partagent des valeurs communes et une même conviction : pour se développer dans la rentabilité et durablement, une banque se doit d'agir en ayant constamment à l'esprit la satisfaction de ses quatre grands « publics » :

- les actionnaires
- les clients
- les salariés
- la société dans son ensemble

Cette même préoccupation restera centrale dans la démarche du nouveau groupe.

À nouveau groupe, nouvelle gouvernance européenne

BNP Paribas est un groupe dont la qualité de gouvernance d'entreprise est reconnue. BNP Paribas a ainsi été classé par FTSE International Shareholder Services en avril 2005 au 1^{er} rang des groupes de la zone euro pour sa gouvernance d'entreprise, sur la base de 60 critères, dont la structure et l'indépendance de son conseil d'administration, la structure de son actionnariat, et l'intégrité du processus de certification et d'audit de ses comptes.

Les structures dirigeantes reflèteront la nouvelle dimension européenne et internationale du nouveau groupe. En particulier, des représentants italiens entreront dans l'état major et au Conseil d'Administration du groupe.

De fortes bases domestiques dans deux marchés clés de la zone euro, l'Italie et la France

L'Italie et la France constitueront deux marchés essentiels du nouveau groupe, puisqu'ils totaliseront à eux deux près des deux tiers des revenus du nouveau groupe.

Le groupe sera en particulier le premier à disposer d'un réseau de distribution majeur, en banque de détail, à la fois en France et en Italie, totalisant dès maintenant plus de 3 000 agences, tout en étant fortement implanté dans tous les autres grands pays européens. BNL et BNP Paribas seront idéalement positionnés pour tirer parti de l'intégration croissante du marché européen.



Un leader européen

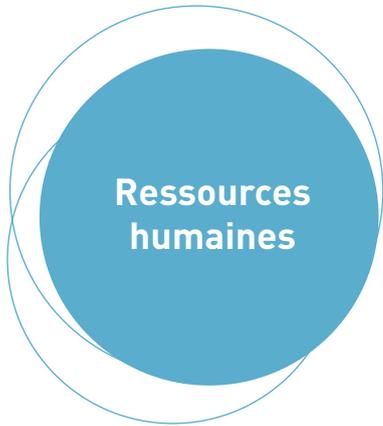


Fortement implanté dans deux des plus importants marchés européens : Italie et France

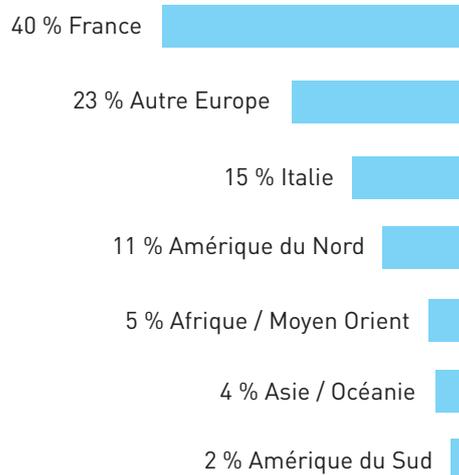
Une présence significative dans tous les grands pays européens

Une couverture européenne exceptionnelle dans tous les métiers de la banque

Ensemble, BNL et BNP Paribas seront parmi les trois premiers acteurs européens dans l'essentiel de la gamme des services financiers : Banque de Financement et d'Investissement, crédit à la consommation, leasing, banque privée... La richesse de cette offre garantit que les clients du nouveau groupe bénéficieront d'un éventail inégalé de services.



Répartition géographique des effectifs BNL + BNP Paribas



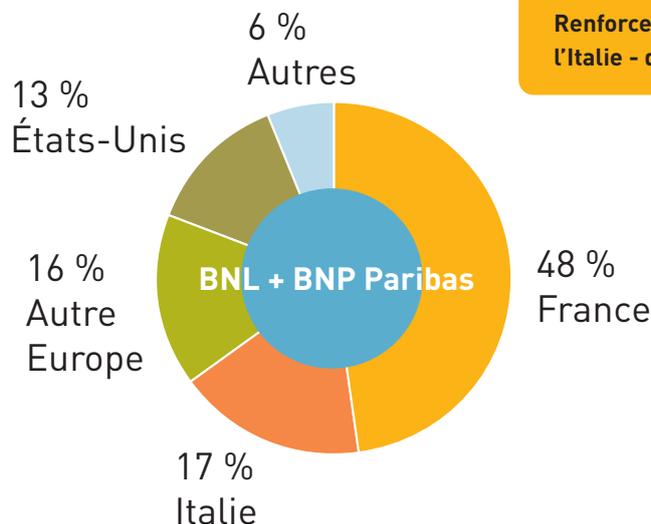
127 000 employés

dont
55 500 en France
20 400 en Italie

Source : Base effectifs RHG



Répartition géographique



**Renforcement du poids de l'Europe ;
l'Italie - deuxième grand marché domestique**

Estimations sur la base du PNB pro-forma 2004

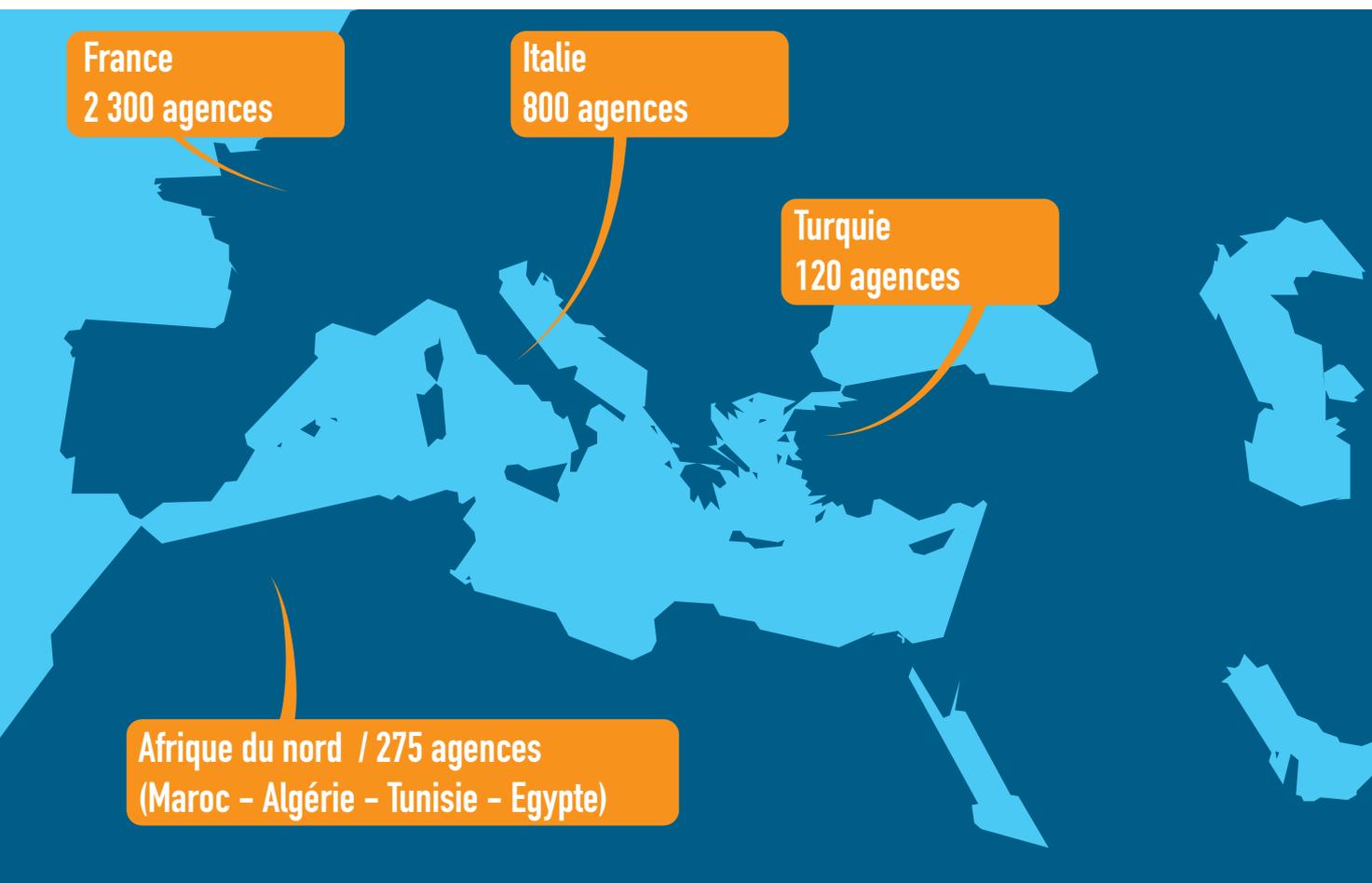
Un leadership incontestable dans le bassin méditerranéen, avec une présence forte en Italie, en France, en Tunisie, au Maroc et en Turquie

Avec des implantations majeures en banque de détail en Italie, en France, en Turquie, au Maroc, en Algérie, en Tunisie et en Egypte, le nouveau groupe bénéficiera d'une présence inégalée dans tout le bassin méditerranéen.

Les opérateurs italiens, positionnés au centre de l'espace méditerranéen, trouveront dans le nouveau groupe un partenaire essentiel pour se développer dans un espace appelé à devenir le nouveau moteur de croissance de la grande Europe.



Un leader de la banque de détail dans le bassin méditerranéen avec 3 500 agences dans 7 pays



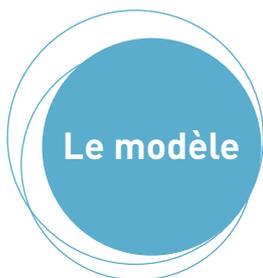
Une forte dimension internationale avec une présence dans plus de 85 pays, au service de ses clients et notamment des entreprises françaises et italiennes

La mondialisation a réduit les distances et ouvert des opportunités sur les cinq continents. Pour les entreprises européennes, et singulièrement les entreprises italiennes et françaises, qui sont parmi les plus dynamiques au monde, le groupe né de BNP Paribas et de BNL constitue un atout essentiel, de par sa capacité à leur offrir le meilleur service partout dans le monde : que ce soit aux Etats-Unis, en Chine, en Inde ou en Russie, ou dans bien d'autres pays, le groupe est en effet présent au travers de filiales et de partenaires de premier plan.

Un équilibre harmonieux entre les métiers

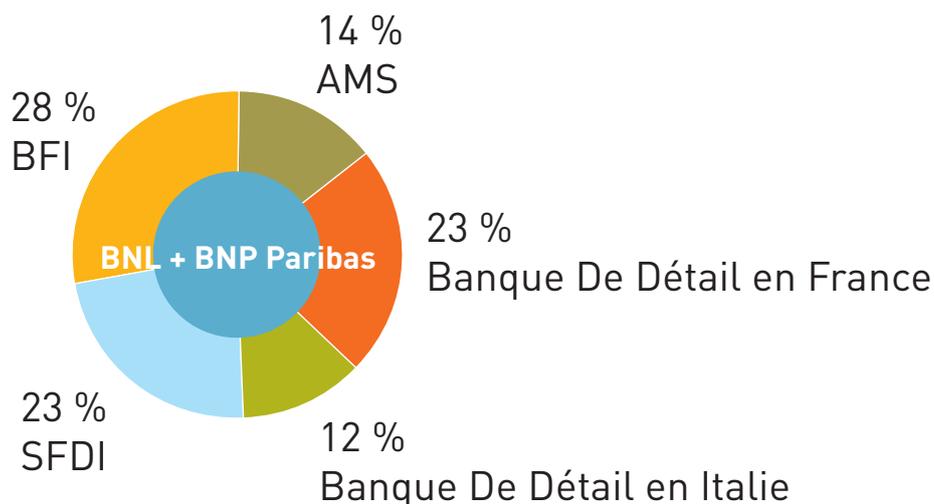
Le groupe constitué par BNL et BNP Paribas bénéficiera d'un équilibre harmonieux entre ses trois principaux domaines d'activités : la banque de détail et les services financiers aux particuliers représenteront plus de 50% des revenus du nouveau groupe, la Banque de Financement et d'Investissement un peu moins d'un tiers, les métiers de la collecte et de la gestion de l'épargne environ 15%.

Cet équilibre garantit une croissance forte et régulière du nouveau groupe, indépendant des cycles propres à chaque activité.



Le modèle économique BNL + BNP Paribas (chiffres pro-forma)

Renforcement du poids de la Banque de détail



Banque de détail = 58%

Une grande solidité financière

Le nouvel ensemble bénéficiera de la solidité financière du groupe BNP Paribas, qui avec plus de 35 milliards d'euros de fonds propres et un ratio prudentiel Tier 1 de 7,9 % au 30 septembre 2005 figure parmi les mieux capitalisés au monde.

Cette solidité financière permet à BNP Paribas d'être parmi les établissements financiers les mieux notés par les agences de notation (AA par S&P et Aa2 par Moody's). Demain, ce sont l'ensemble des clients de BNL et de BNP Paribas qui bénéficieront de la sécurité apportée par cette capitalisation importante.

Un intérêt majeur pour les salariés, les clients et les actionnaires

Pour les salariés

- Participer à un projet ambitieux, porteur d'avenir, visant à constituer un groupe bancaire de dimension internationale avec une forte base franco-italienne : la meilleure réponse possible face à la consolidation du secteur bancaire européen.
- Faire corps dans un nouvel ensemble respectueux de l'identité de chacun, et qui a fait la preuve de son attention à la situation de chacun de ses salariés
- Bénéficier de nouvelles perspectives d'évolution professionnelle
- Vivre dans un groupe associant les salariés des deux entreprises sur un pied d'égalité

Pour les clients

- Un accès à des réseaux nationaux et internationaux considérablement élargis
- L'assurance de bénéficier de la gamme de produits et de services la plus complète au meilleur coût, et des meilleures pratiques des deux groupes
- Une perspective alliant les promesses d'un nouvel ensemble de taille mondiale au maintien des enseignes et des marques existantes

Pour les actionnaires

Le projet permettra de donner naissance à un groupe au potentiel de création de valeur renforcé.

Il donnera aux actionnaires de BNL l'opportunité de bénéficier d'une offre attractive.



pro-forma BNL + BNP Paribas

- PNB (estimé 2005) : 24,8 Milliards d'euros
- RBE (estimé 2005) : 9,8 Milliards d'euros
- Résultat net (consensus 2005) : 6,3 Milliards d'euros
- Effectifs : 127 000 employés
- Capitalisation boursière (1/2/2006) : 71 Milliards d'euros



Un groupe mondial avec de fortes bases européennes