



BNP Paribas

Rencontre Actionnaires

BORDEAUX

27 juin 2006

Plan de la présentation

Les réalisations du Groupe

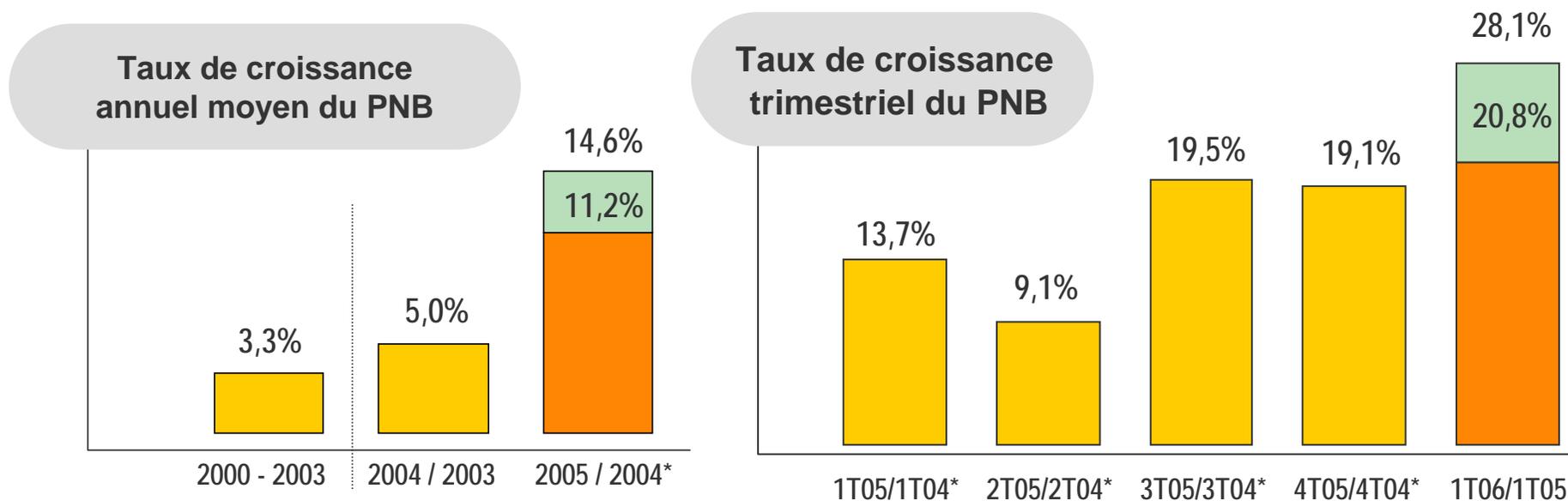
Des plates-formes bien positionnées pour la croissance

Les leviers de création de valeur

Acquisition de Banca Nazionale del Lavoro

Le gouvernement d'entreprise

Nette accélération de la croissance

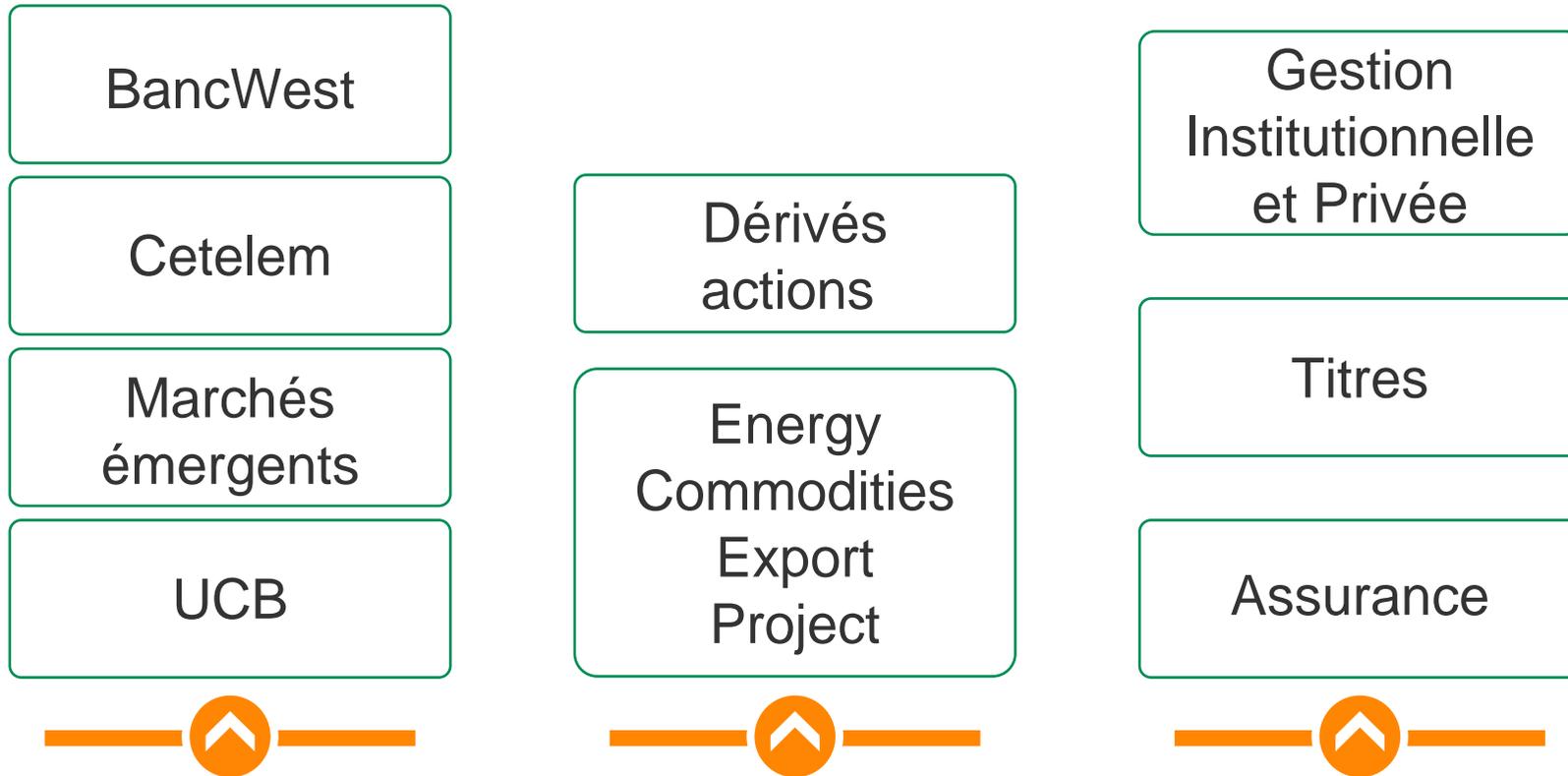


- Une solide croissance organique: +11,2% 2005/2004*; +20,8% 1T06/1T05
- Effet accélérateur de la politique d'acquisitions ciblées: +3,4% 2005/2004*; +7,3% 1T06/1T05

Une forte capacité de croissance

De multiples moteurs de croissance

Métiers dont la croissance du PNB est supérieure à 15%



Contribution de ces métiers à la croissance du PNB : 86% 1T06/1T05

4 pôles d'activités très performants

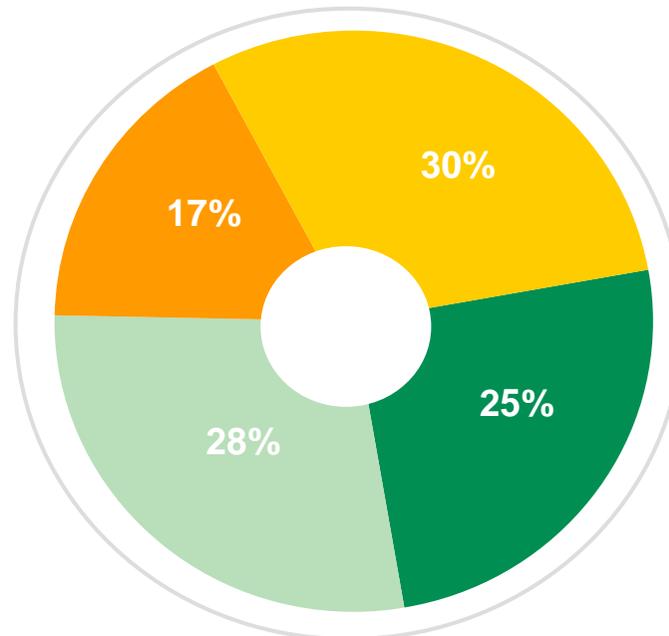
Produit Net Bancaire 2005
21,3 Md€

Asset Management & Services

PNB : 3,6 Md€
RNAI : 1,3 Md€
ROE avant impôt : 33%

Services Financiers & banque de Détail à l'International

PNB : 6,0 Md€
RNAI : 2,2 Md€
ROE avant impôt : 37%



Banque de Financement et d'Investissement

PNB : 6,4 Md€
RNAI : 2,9 Md€
ROE avant impôt : 32%

Banque de Détail en France

PNB : 5,3 Md€
RNAI : 1,5 Md€
ROE avant impôt : 29%

Banque de détail : plus de 50% du PNB du groupe

Un portefeuille d'activités équilibré

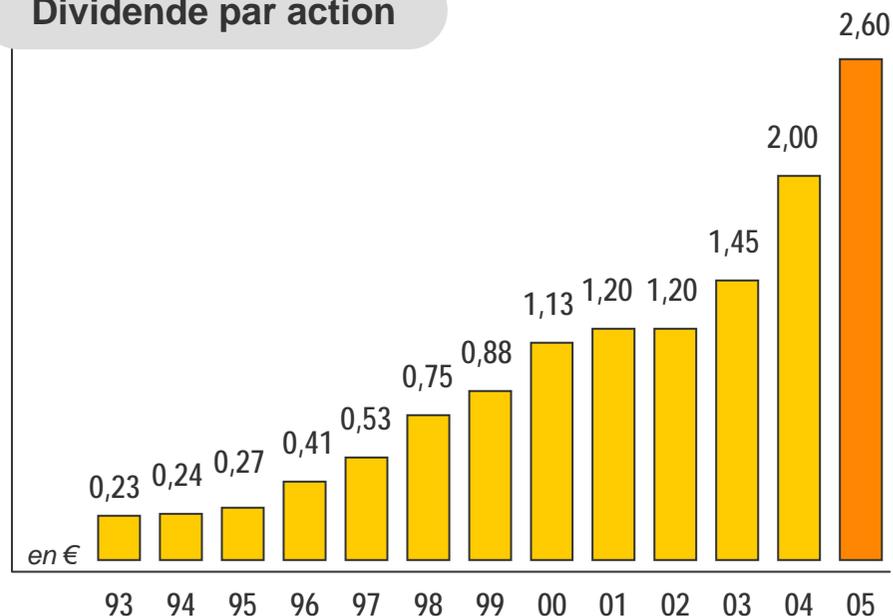
Un historique de croissance et de création de valeur

Résultat net par action



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

Dividende par action

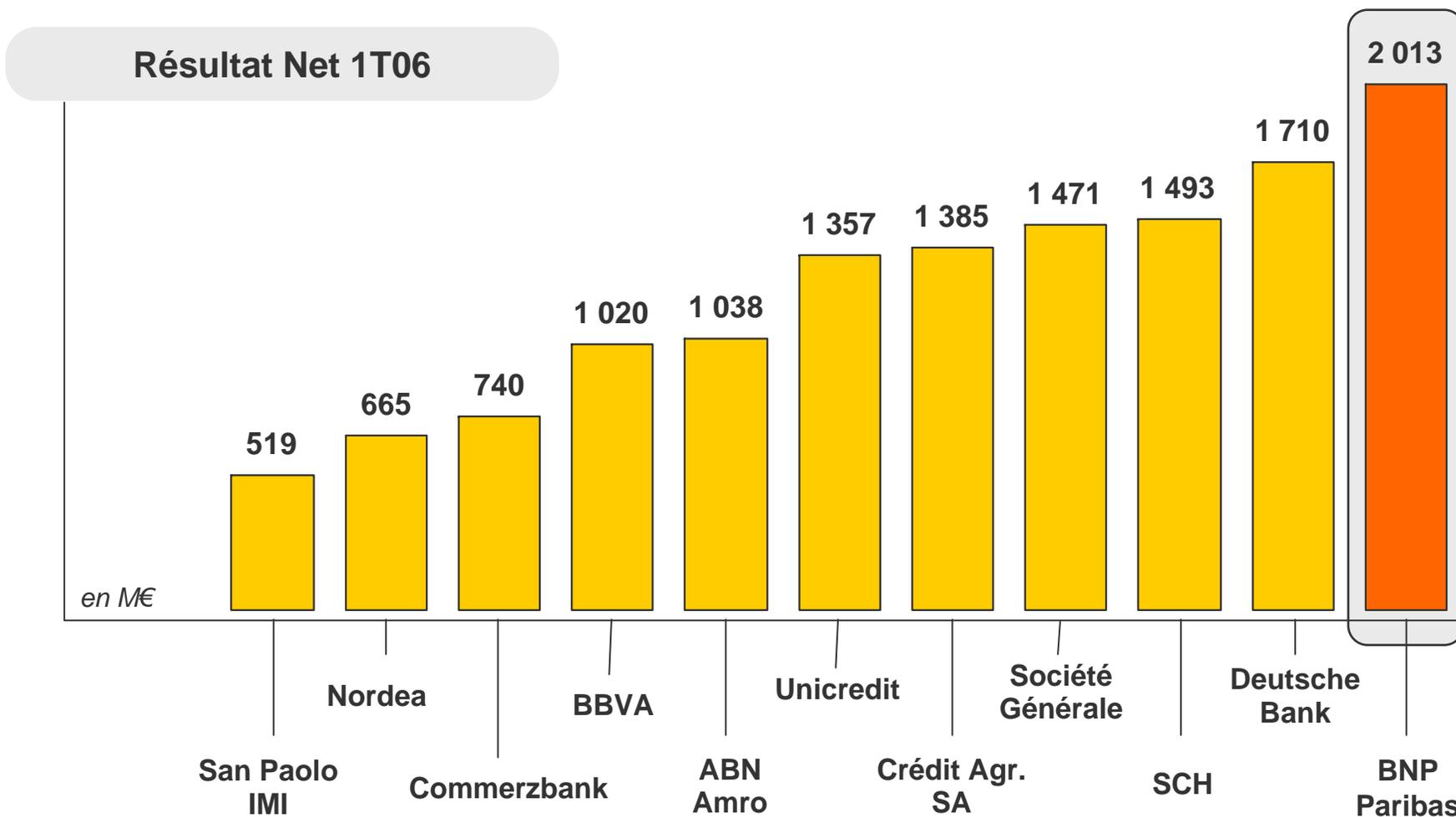


● Taux de croissance annuel moyen 1993-2005

- Bénéfice net par action +26,5% par an
- Dividende par action +22,4% par an

* IFRS-EU

Résultat net 1T06 le plus élevé des banques de la zone Euro



Plan de la présentation

Les réalisations du Groupe

**Des plates-formes bien
positionnées pour la croissance**

Les leviers de création de valeur

Acquisition de Banca Nazionale del Lavoro

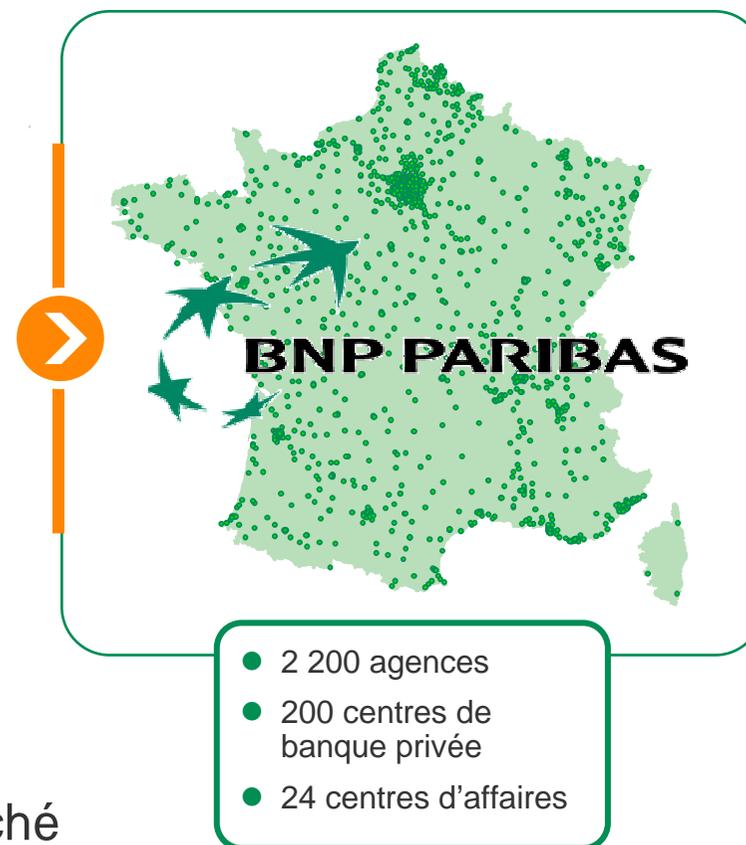
Le gouvernement d'entreprise

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 (part de marché : 20%)

Asset Management & Services

- N° 1 en banque privée (50 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 7,5%

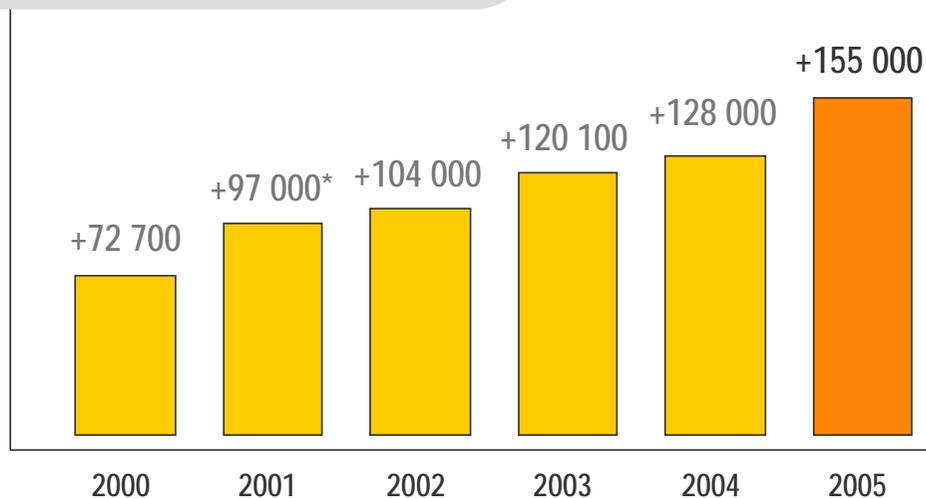


De fortes positions sur le marché français de la banque de détail

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

Banque de détail en France - Un pôle d'activités très performant

Accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers



- Succès confirmé de la banque de détail multicanal
 - Contacts clients générés par le dispositif de sollicitation multicanal : +40% / 2004
 - Utilisation du portail bnpparibas.net : +30% / 2004

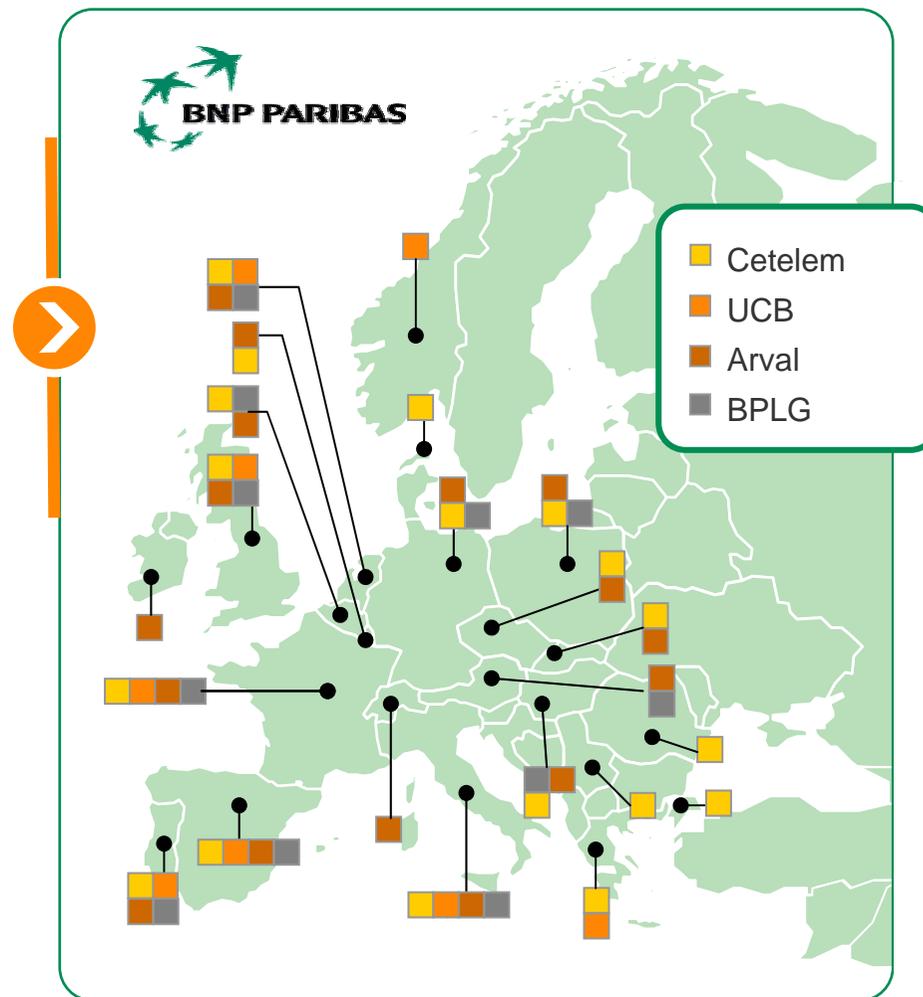
- Forte dynamique commerciale des centres d'affaires : ventes croisées x5 en 3 ans

Croissance du PNB en 2005



* auxquels se sont rajoutés 30 000 clients nouveaux en provenance du réseau du Trésor

- 1^{er} groupe de crédit à la consommation en Europe Continentale
- N° 2 pour le crédit-bail équipement
- N° 2 pour la gestion de flottes de véhicules
- Plate-forme paneuropéenne pour le crédit à l'habitat



Des plates-formes leaders en Europe

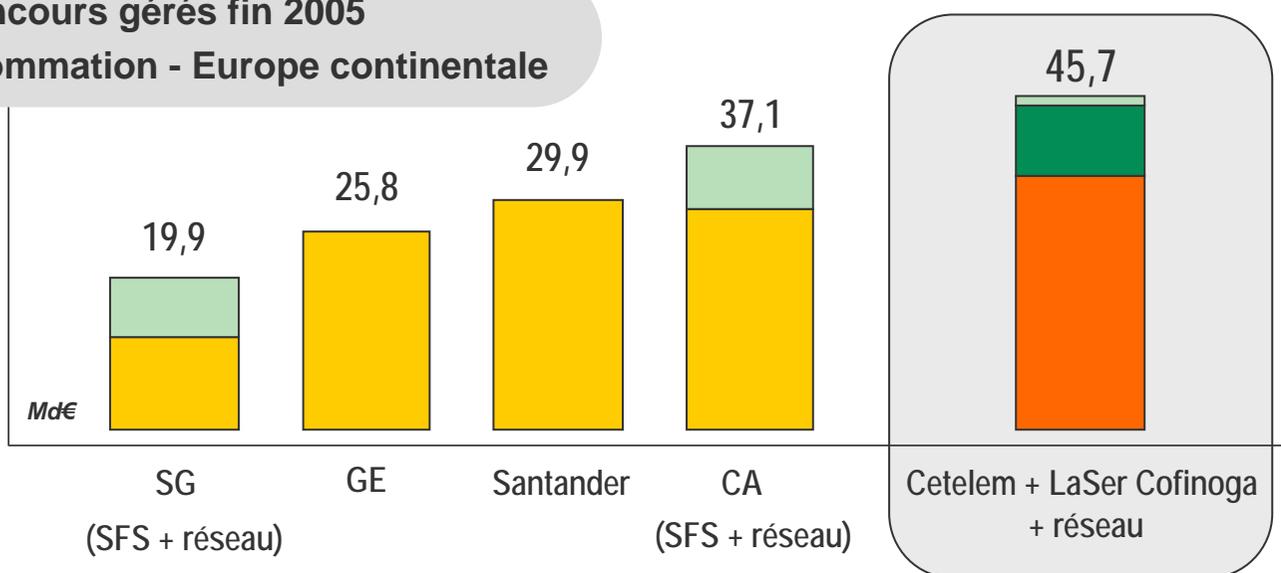
- Classements

- 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

- LaSer-Cofinoga: une franchise renforcée

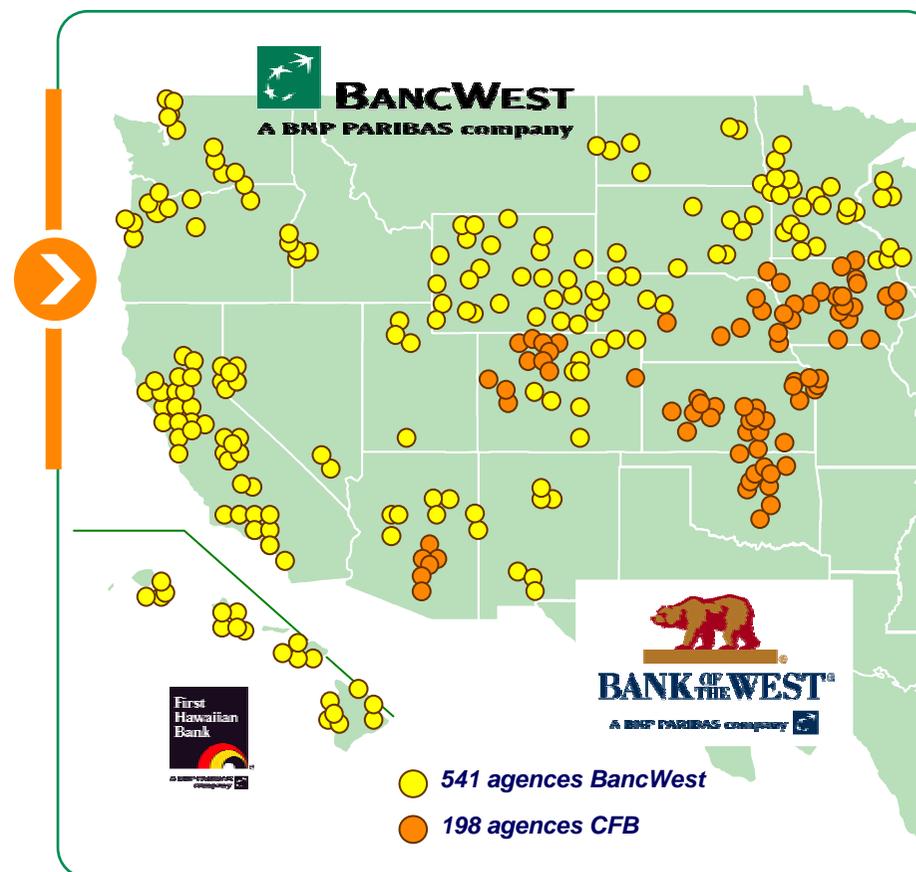
- Contrôle conjoint
- Confirmation des synergies : résultat avant impôt 2009 = 62 M€

Encours gérés fin 2005
Crédit consommation - Europe continentale



BancWest : une implantation renforcée en banque de détail

- Ouest des Etats-Unis : un marché important et en forte croissance
 - PIB 2004: 3 777 Md\$(¹), +5,9%/2003
 - Population 2005: 99 M(²)
- BancWest: une franchise solide
 - 739 agences dans 20 Etats
 - 4,2 millions de comptes
- Une forte croissance organique et externe
 - TCAM 2000-2005
 - Prêts : +25,6%
 - Dépôts : +24,6%
 - Résultat net(³) : +22,3%
- Encore des perspectives de consolidation



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

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

● Bassin méditerranéen et région du Golfe

- PIB 2005 : 1 245 Md\$* , +6,3% / 2004
- Population : 250 millions**
- Nbre d'agences : 384
- Nbre de comptes : 0,8 million
- Accélération du programme d'ouvertures d'agences



● Europe Extrême-Orientale (Russie, Ukraine)

- PIB 2005 : 848 Md\$* , +6,0% / 2004
- Population : 191 millions**
- Programme d'ouverture de 150 agences en Russie
- Acquisition d'UkrSibbank finalisée (830 agences)



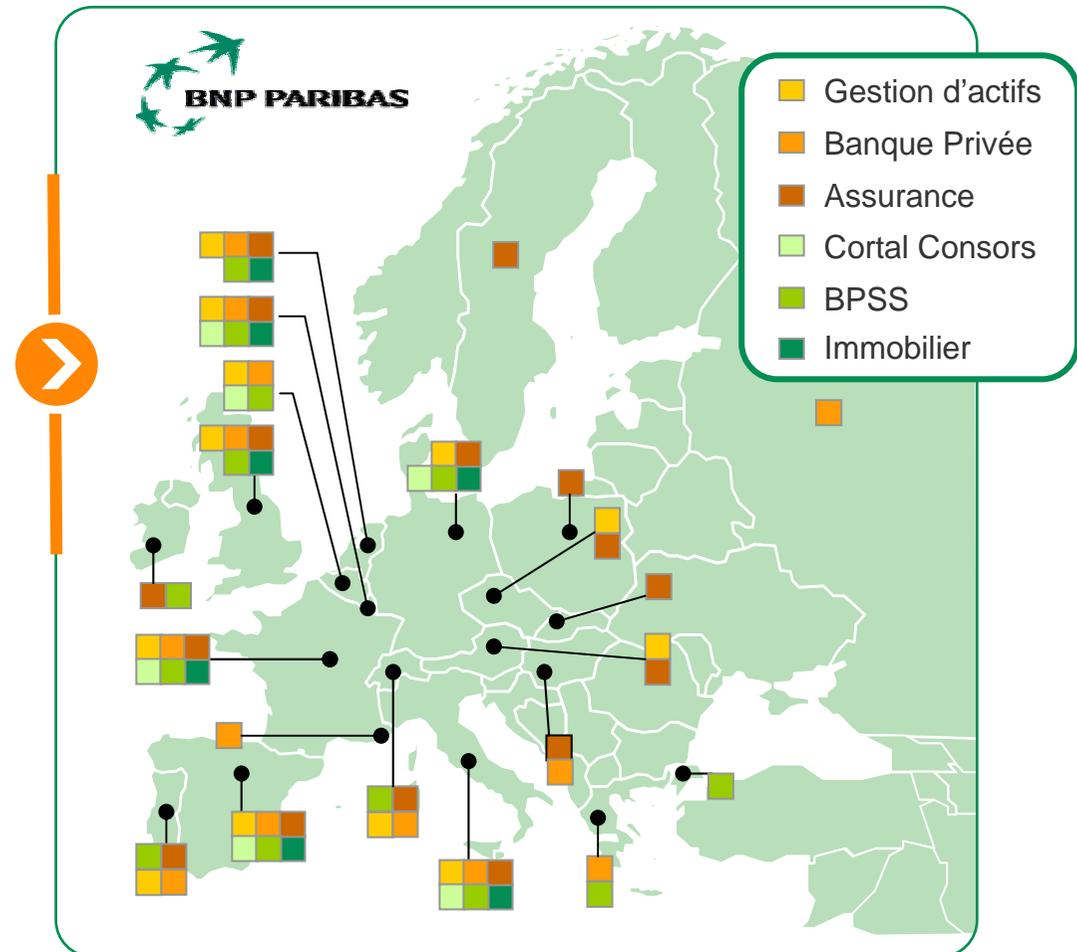
Accroissement du rythme de développement

* Source: FMI

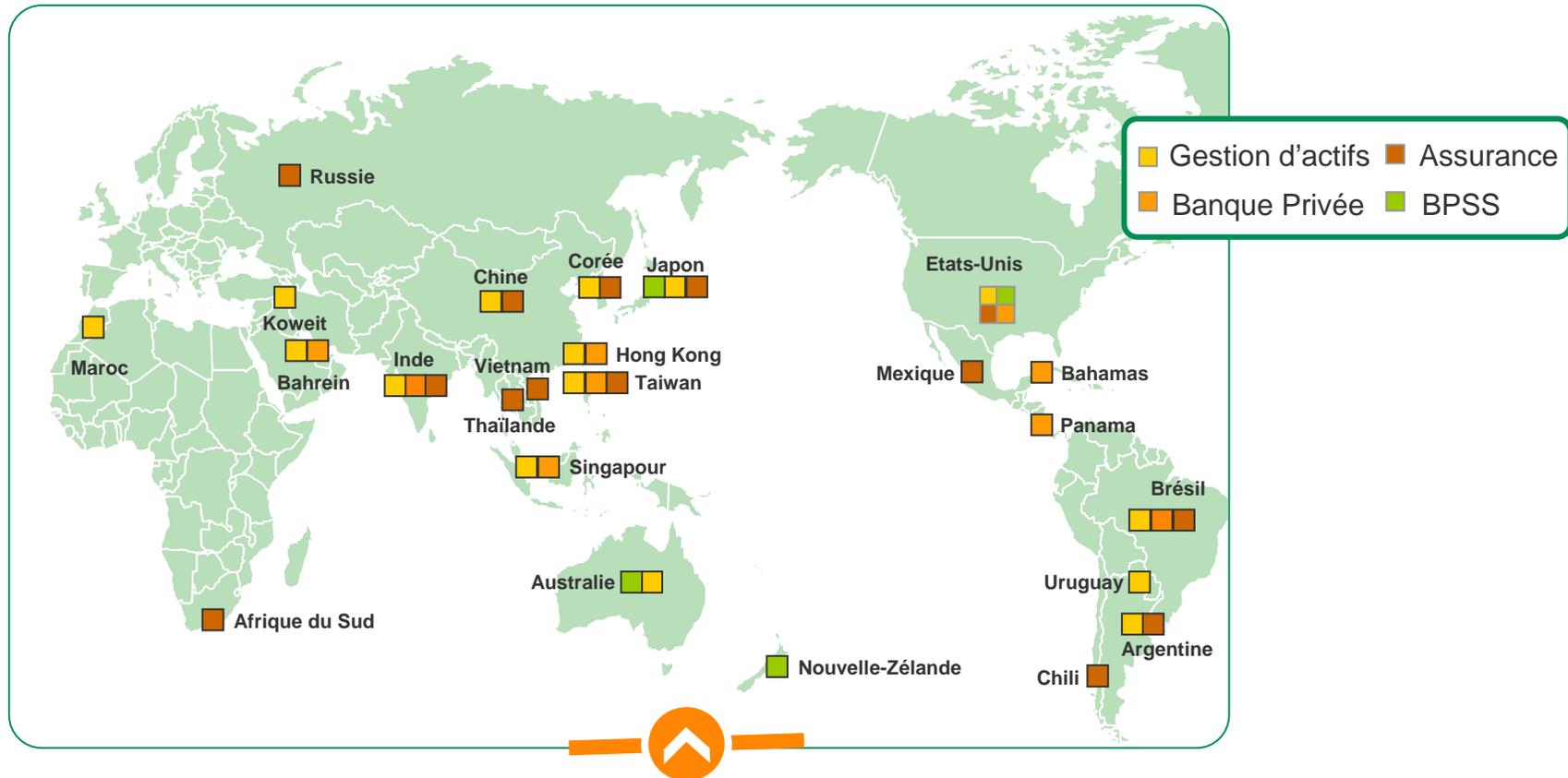
** Source: Banque Mondiale, en 2004

AMS - Un modèle unique en Europe...

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



....avec une couverture globale

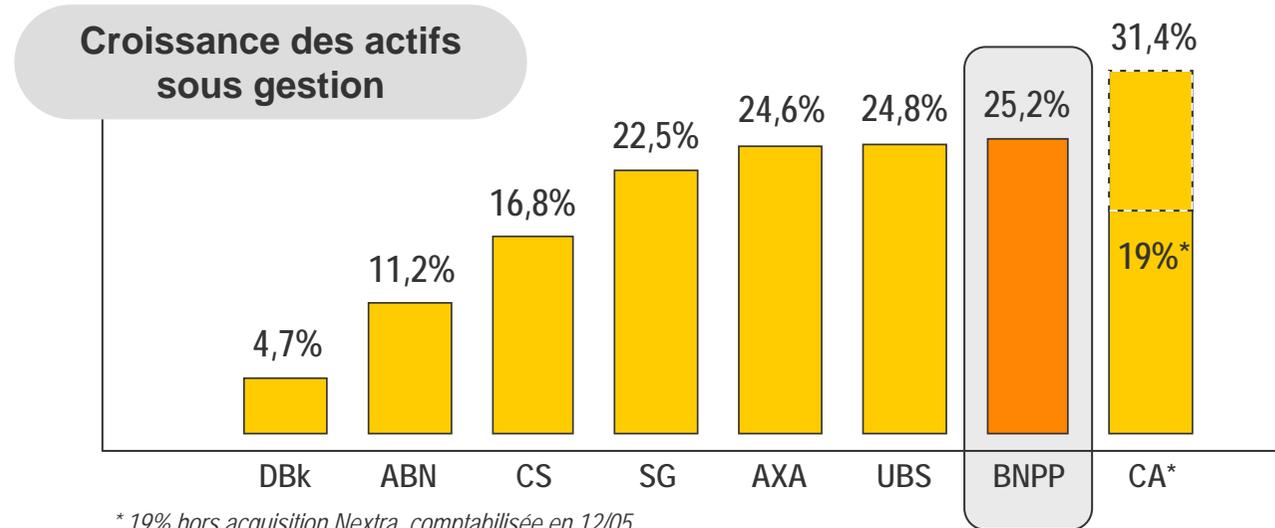


- Assurance des emprunteurs : N° 2 mondial
- Métier Titres : N° 5 mondial
- Banque Privée : n° 7 en Amérique Latine et en Asie

- Une présence dans plus de 40 pays
- 17 000 employés à fin 2005

Asset Management & Services - Un modèle en croissance rapide

- Croissance en 2005 des actifs sous gestion plus forte que celle du marché



- Collecte nette record : 34,1 Md€, +9,9% des actifs sous gestion en 2005
- Forte croissance des revenus de l'assurance en 2005 : + 17,3%
- Développement rapide des produits alternatifs et structurés

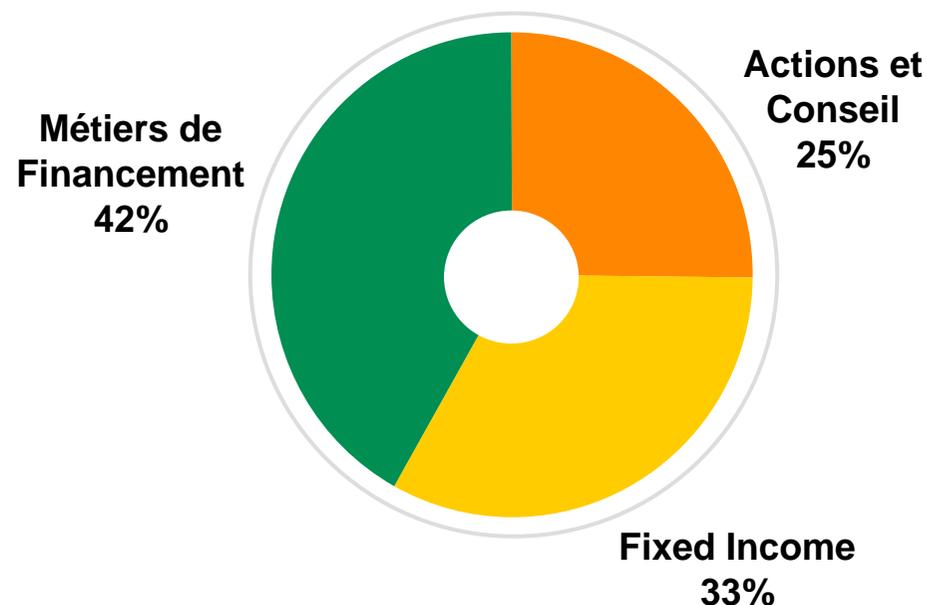
Actifs sous gestion : 451 Md€**
Actifs en conservation : 3 291 Md€**

** Au 31.03.06

- 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

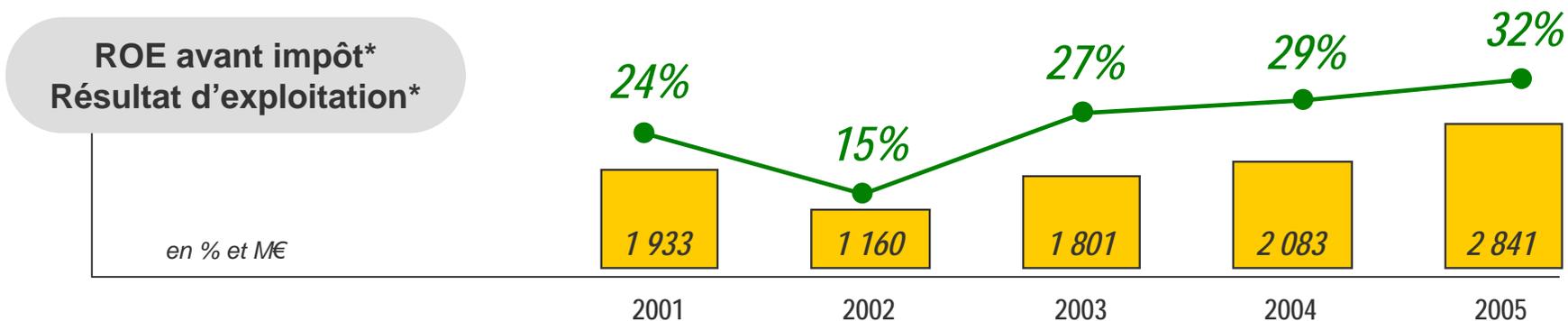
PNB 2005



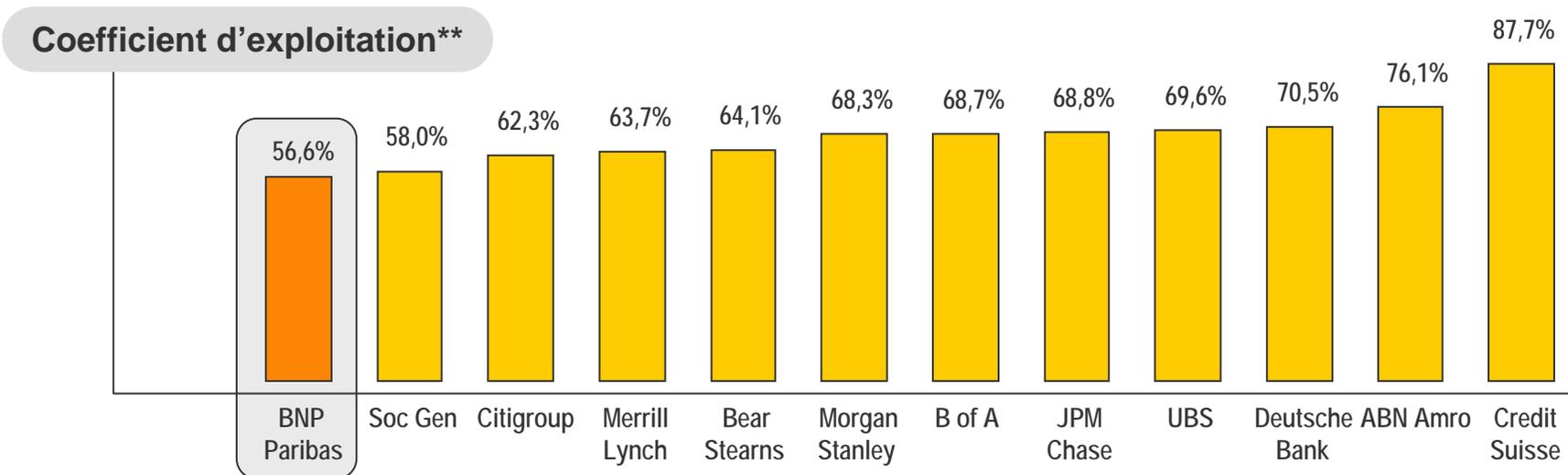
Un dispositif puissant
Un mix-métiers équilibré

Banque de Financement et d'Investissement - Un modèle performant

- Haut niveau de rentabilité sur la durée du cycle



- Un coefficient d'exploitation au meilleur niveau mondial

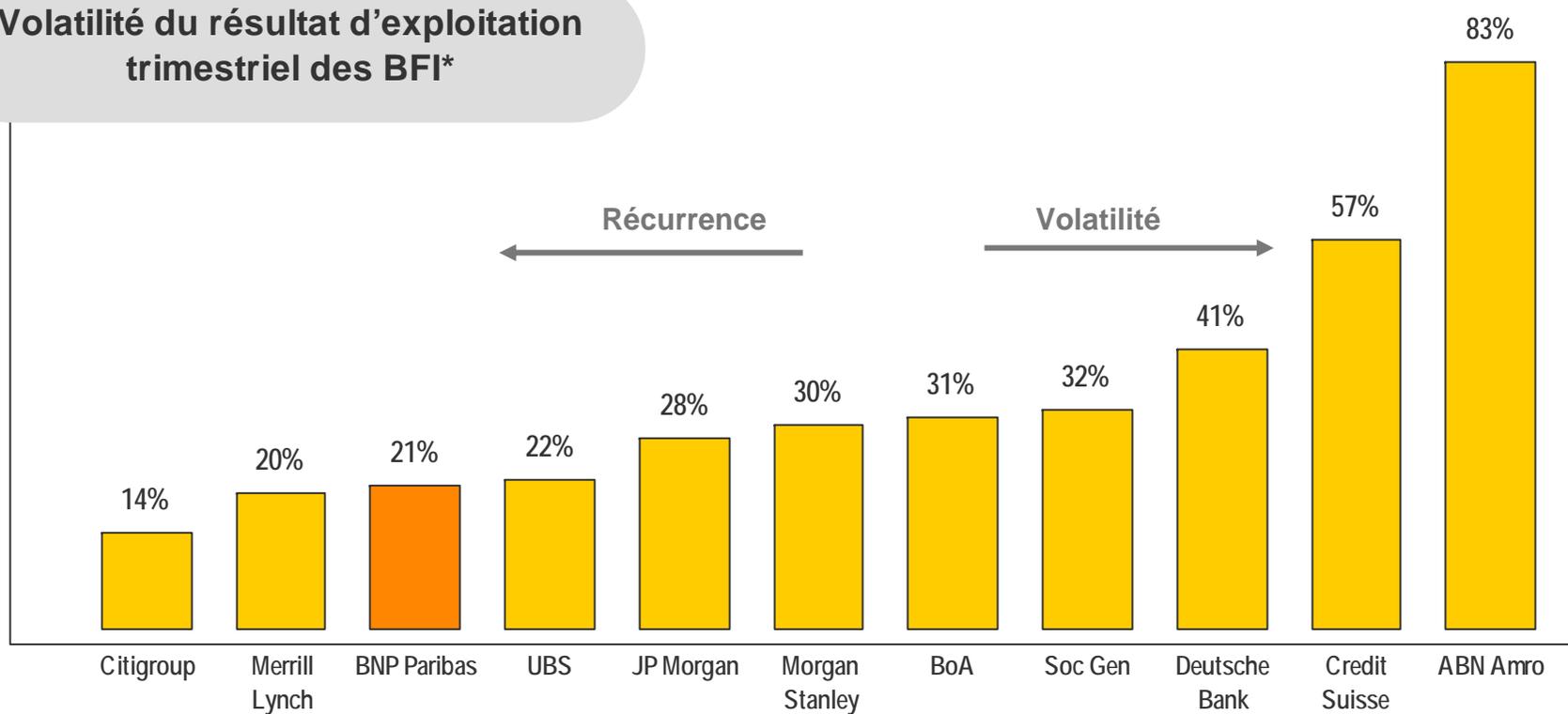


* Chiffres 2001 à 2003 en normes françaises, chiffres 2004 et 2005 aux normes IFRS-EU

**Coefficients d'exploitation sur des périmètres équivalents à BFI, établis à partir des données publiées pour les 4 derniers trimestres disponibles

Banque de Financement et d'Investissement - Un modèle performant

Volatilité du résultat d'exploitation trimestriel des BFI*



Des résultats récurrents sur moyenne période

*Coefficients d'exploitation sur des périmètres équivalents à BFI, établis à partir des 4 derniers trimestres 2005

Plan de la présentation

Les réalisations du Groupe

Des plates-formes bien
positionnées pour la croissance

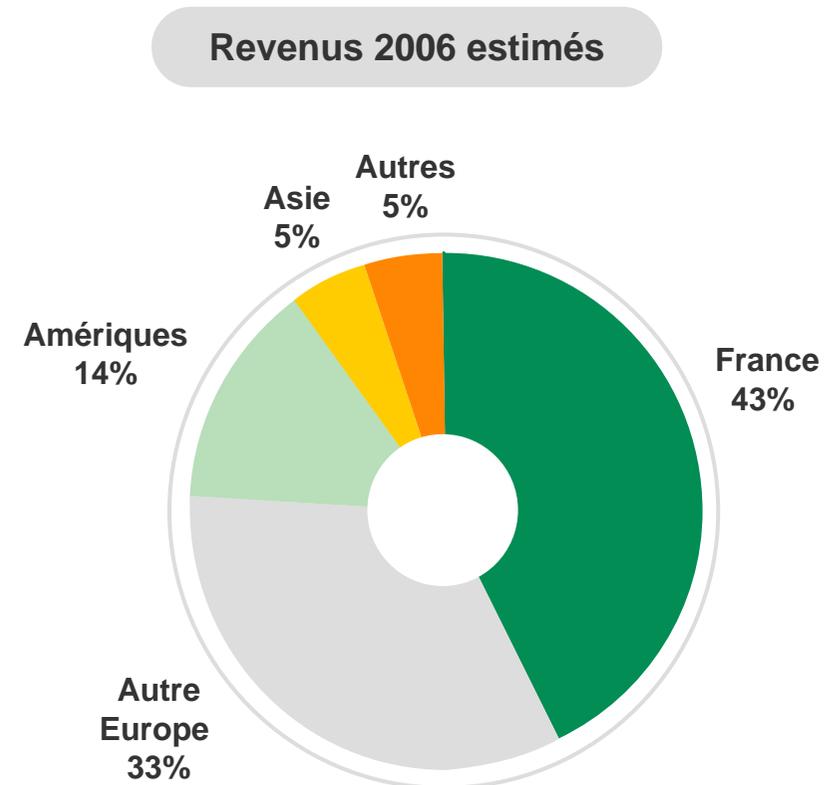
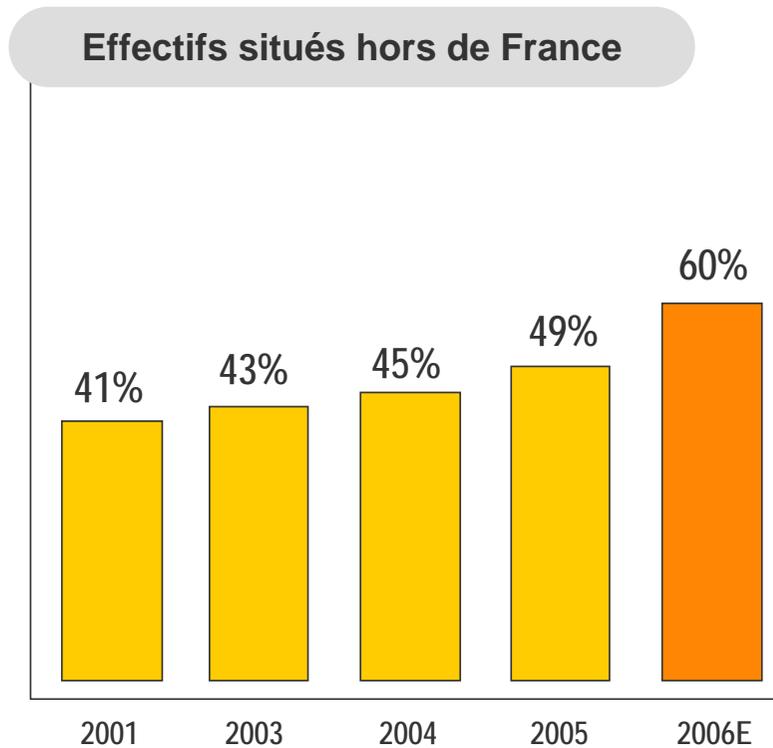
Les leviers de création de valeur

Acquisition de Banca Nazionale del Lavoro

Le gouvernement d'entreprise

Une internationalisation croissante

- Une solide implantation à l'international : présence dans 85 pays

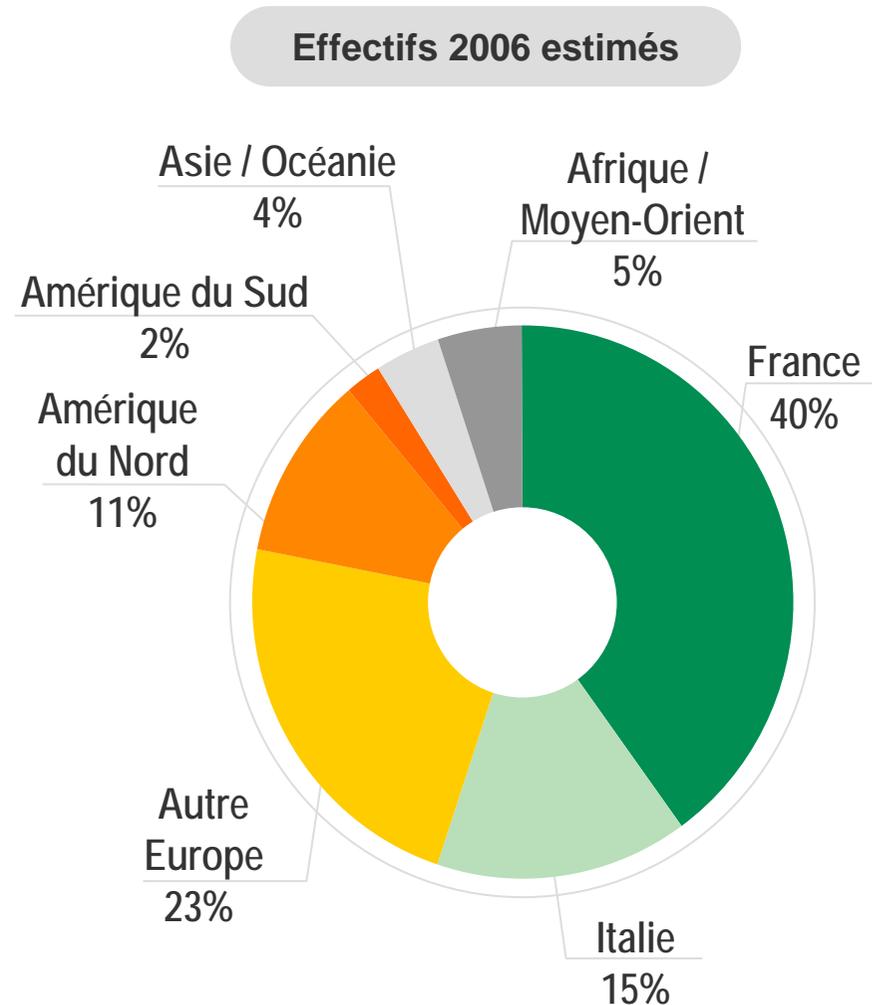


(données y compris BNL et UkrSibBank à 100%)

Estimation, revenus BFI ventilés par nationalité client

Une communauté humaine aux origines très diverses

- 137 000 employés^(*)
- Sur les 2 dernières années
 - Création de 2 000 emplois nets en France
- En 2005
 - 9 226 embauches à durée indéterminée dans le monde
 - 4 000 recrutements en France
- Sur le 1T06
 - plus de 2 000 recrutements dans le monde
 - dont 1 200 en France

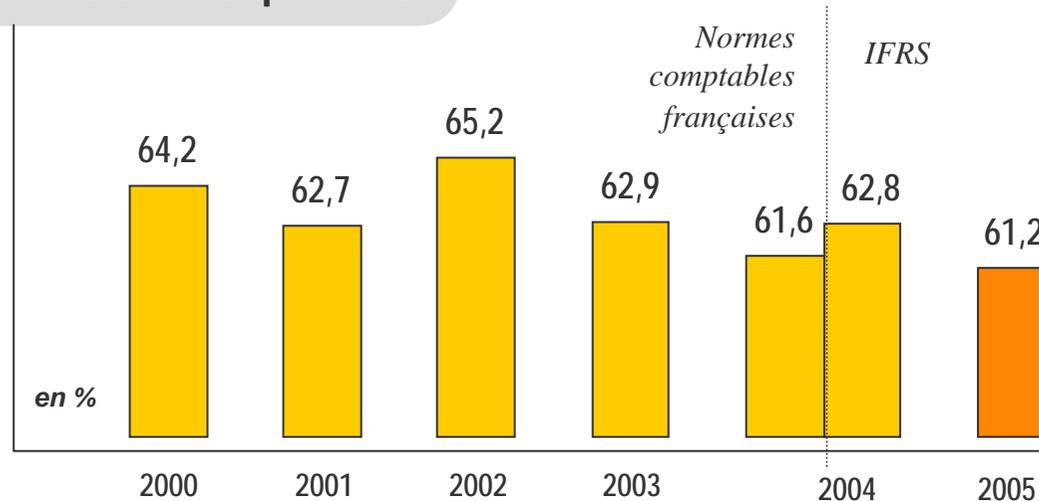


(*)données y compris BNL et UkrSibBank à 100%

- Coefficient d'exploitation : objectifs 2006

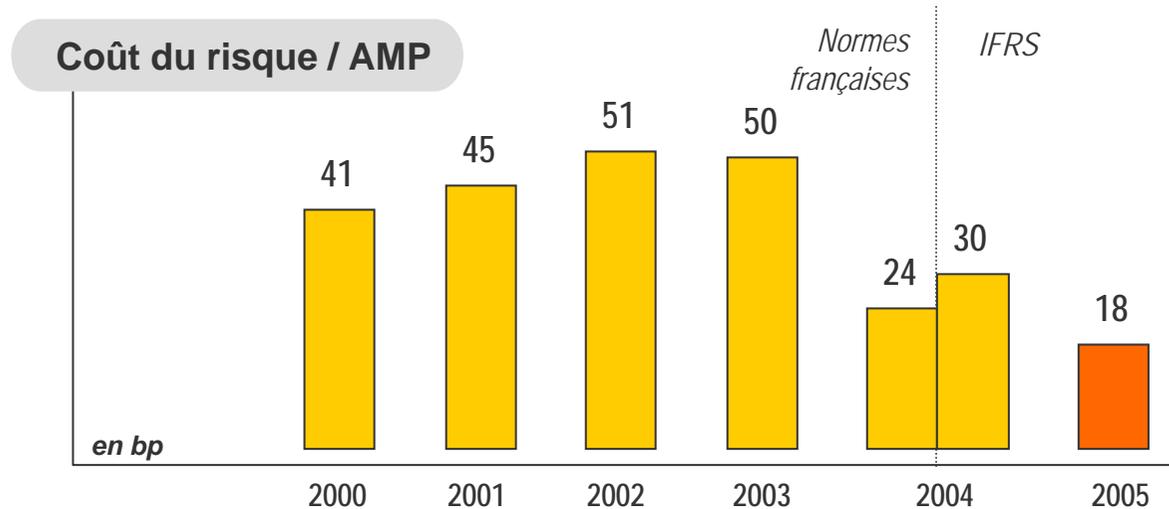
- BDDF : maintenir un effet de ciseau positif annuel d'au moins un point entre la progression du PNB et celle des frais de gestion
- SFDI : tirer parti des synergies de coûts résultant des acquisitions
- AMS : générer un effet de ciseau positif après les investissements importants réalisés en 2005
- BFI : maintenir le coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie

Coefficient d'exploitation



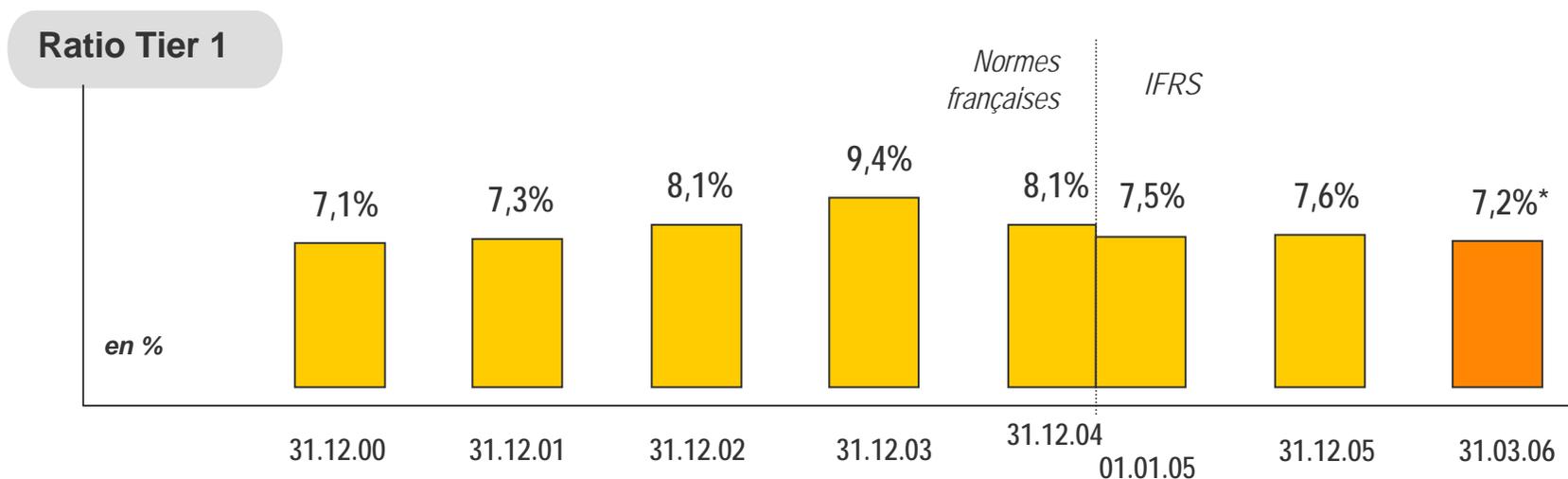
Maintenir la vigilance en matière de risques

- Coût du risque très bas en 2005 dans un environnement conjoncturel très favorable



- Maintien d'une politique prudente
- Entrée en phase finale du processus de validation des modèles avancés (Bâle 2)
 - Amélioration du paramétrage du portefeuille de risque de crédit
 - Perfectionnement continu des outils de gestion de risque de marché
 - Analyse des risques opérationnels encourus et potentiels dans les Métiers et Fonctions, et des scénarios majeurs au niveau du Groupe

- En 2005, emploi du capital conforme à la politique annoncée
 - Croissance organique soutenue : +13,8 % d'actifs pondérés
 - Croissance externe : 2 Md€ d'acquisitions
 - Dividende : 2,60 euros par action contre 2 euros en 2004
- Augmentation de capital de 5,5 Md€ en mars 2006
 - Pour maintenir un ratio Tier 1 supérieur à 7% après acquisition de BNL
- Niveau de ratio Tier One au 31.03.06 : 7,2%



* Pro forma

Poursuivre une politique d'acquisitions sélective

2005 : 15 opérations pour un total de 2 milliards d'euros

Etats-Unis

- **BancWest**
Commercial Federal
- **Gestion d'actifs**
Fundquest

Europe

- **Cetelem**
Laser-Cofinoga
Credisson (Roumanie)
- **BPLG**
Leasing v. Breda (Pays-Bas)
- **Banque privée**
Nachenius (Belgique)
B.Privée Monaco

Marchés émergents et Asie

- **Marchés émergents**
TEB (Turquie)
NCCB (Chine)
UkrSibBank (Ukraine)
- **Gestion d'actifs**
Sundaram AM (Inde)
- **EQD**
Execution Calyon (Japon)

Après l'acquisition de BNL début 2006, poursuite d'une politique d'acquisitions sélective

- Critères financiers rigoureux
 - Effet relatif à terme rapproché
 - Retour sur fonds propres investis > coût du capital
- Risques d'exécution limités
- Priorités géographiques et sectorielles maintenues
 - Métiers : banque de détail, acquisitions ponctuelles dans les autres domaines
 - Régions : Europe, Etats-Unis et, sélectivement, marchés émergents

Plan de la présentation

Les réalisations du Groupe

Des plates-formes bien positionnées pour la croissance

Les leviers de création de valeur

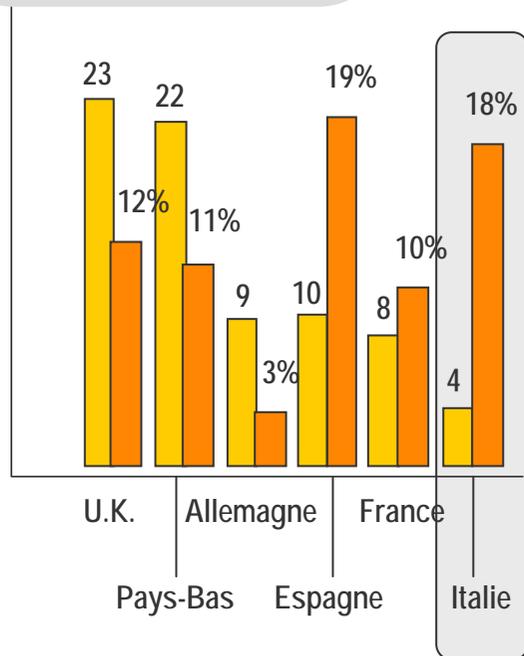
**Acquisition de
Banca Nazionale del Lavoro**

Le gouvernement d'entreprise

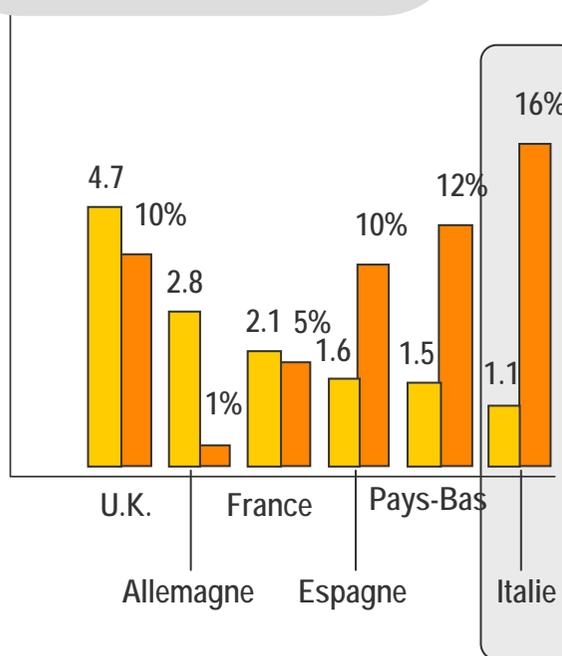
L'Italie

Des perspectives de croissance attrayantes

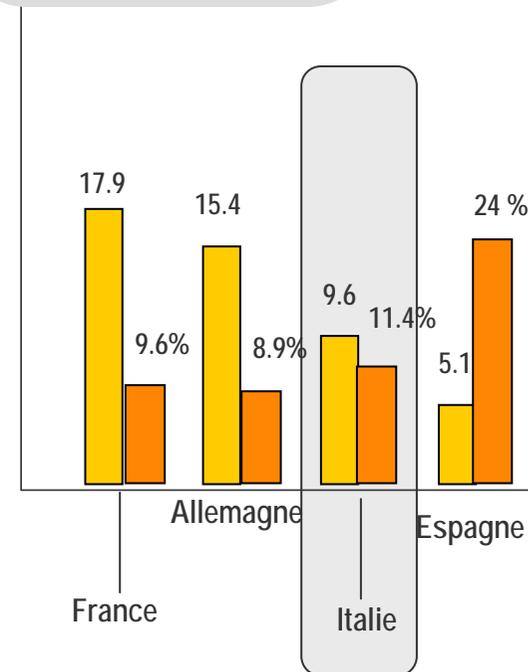
Crédits Habitat
Encours/hab. et taux de croissance (2005)



Crédits à la consommation
Encours/hab. et taux de croissance (2005)



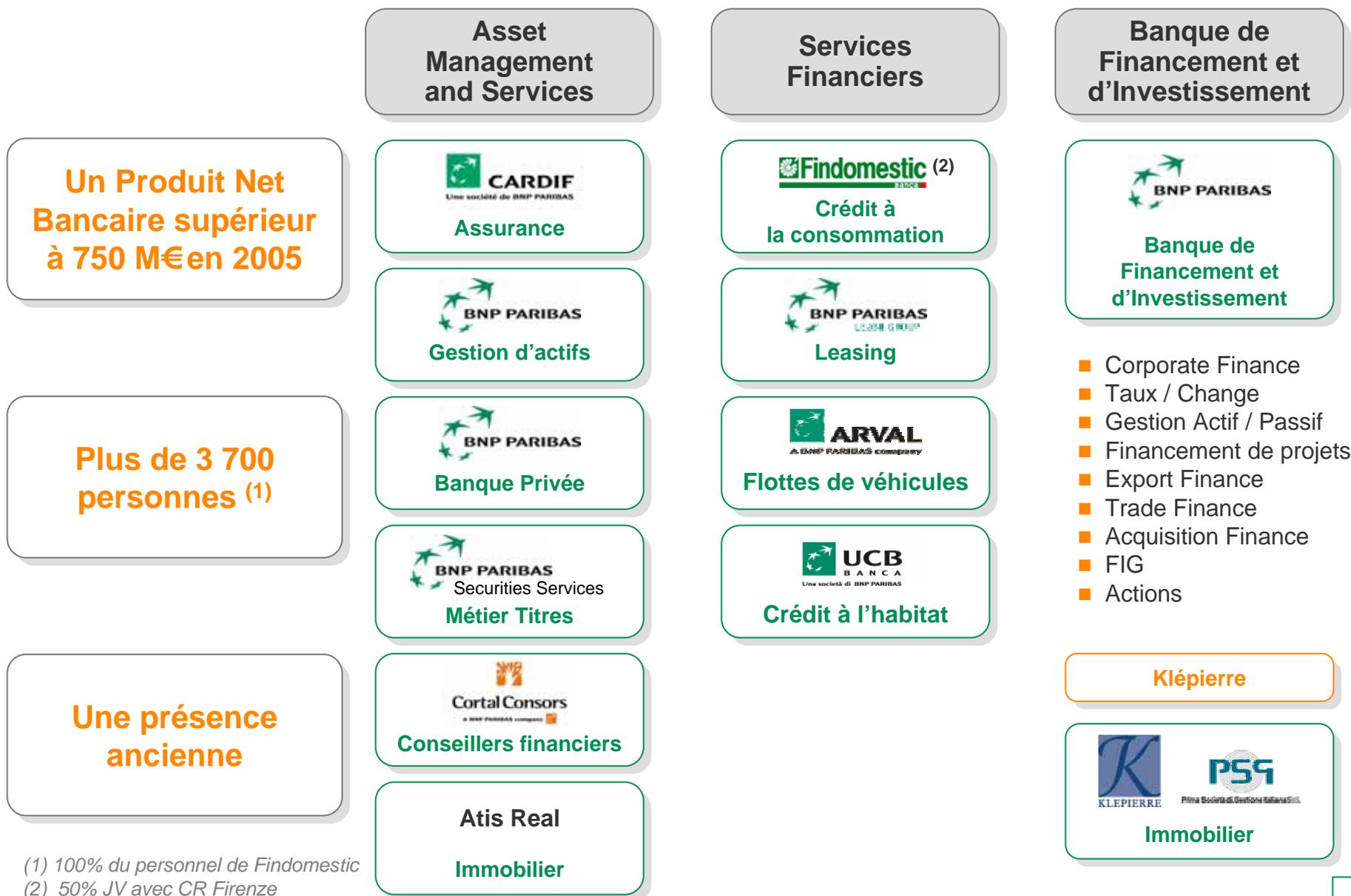
Assurance-vie
Encours/hab. et taux de croissance (2005)



■ K€/habitant ■ TCAM 1999 - 2005

Source: Observatoire de l'épargne européenne

BNP Paribas en Italie : un acteur déjà significatif



(1) 100% du personnel de Findomestic

(2) 50% JV avec CR Firenze

BNL : une franchise nationale bien établie

Marque et réseau

- Une notoriété à l'échelle du pays
- 801 implantations, dans tous les grands centres urbains
 - 706 agences de proximité
 - 63 centres d'affaires
 - 18 centres dédiés aux collectivités publiques
 - 14 centres de banque privée

Une franchise nationale



Nord : 291

Centre : 224

Sud : 191

Une taille critique

- 2,6 millions de clients particuliers
- Environ 11 000 clients "Banque Privée"
- 39 000 clients entreprises
- 16 000 collectivités locales

BNL + BNP Paribas

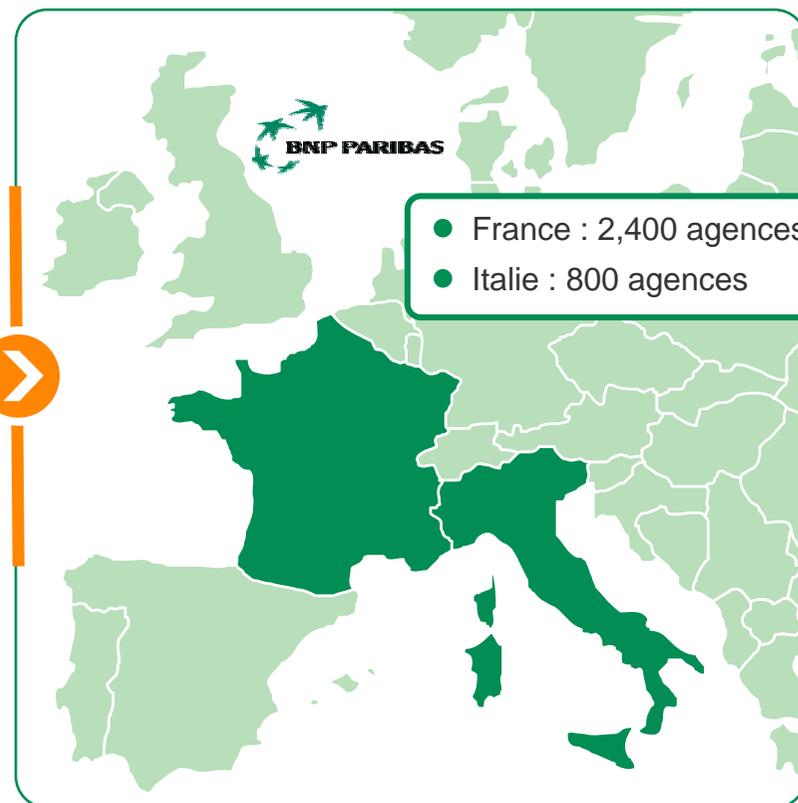
Un positionnement unique en Europe

France

- 10 millions de clients
- 100 000 clients Banque Privée
- 460 000 clients professionnels
- 58 000 entreprises et institutionnels

Italie

- 10 millions de clients (BNL, Findomestic,...)
- 11 000 clients Banque Privée
- 55 000 entreprises et entités publiques

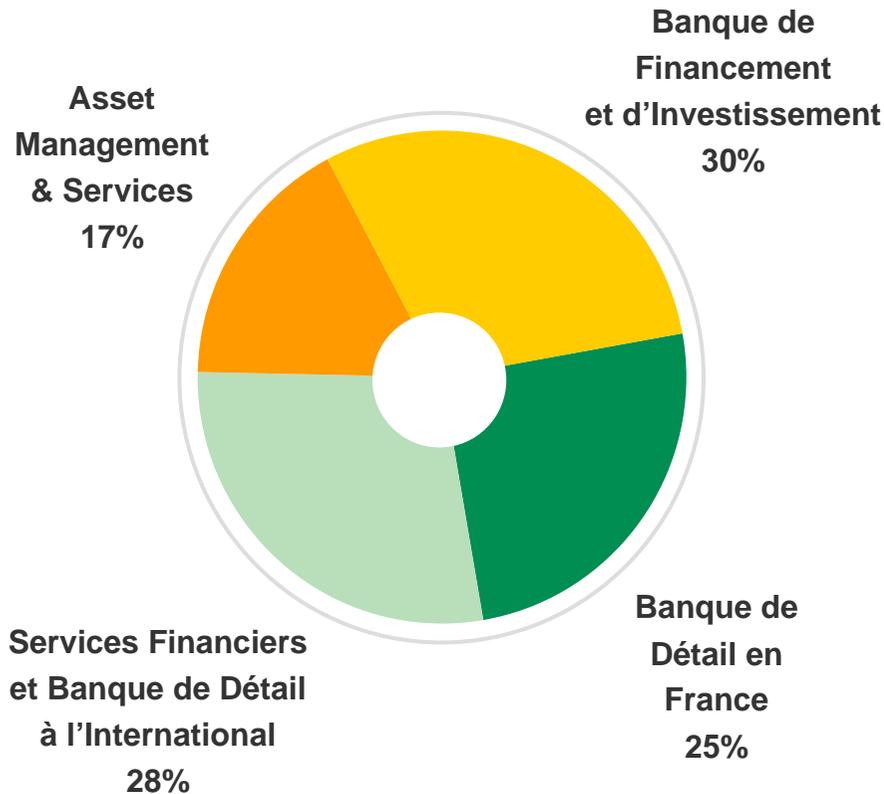


Un projet industriel prometteur
Un potentiel important de création de valeur

BNL + BNP Paribas

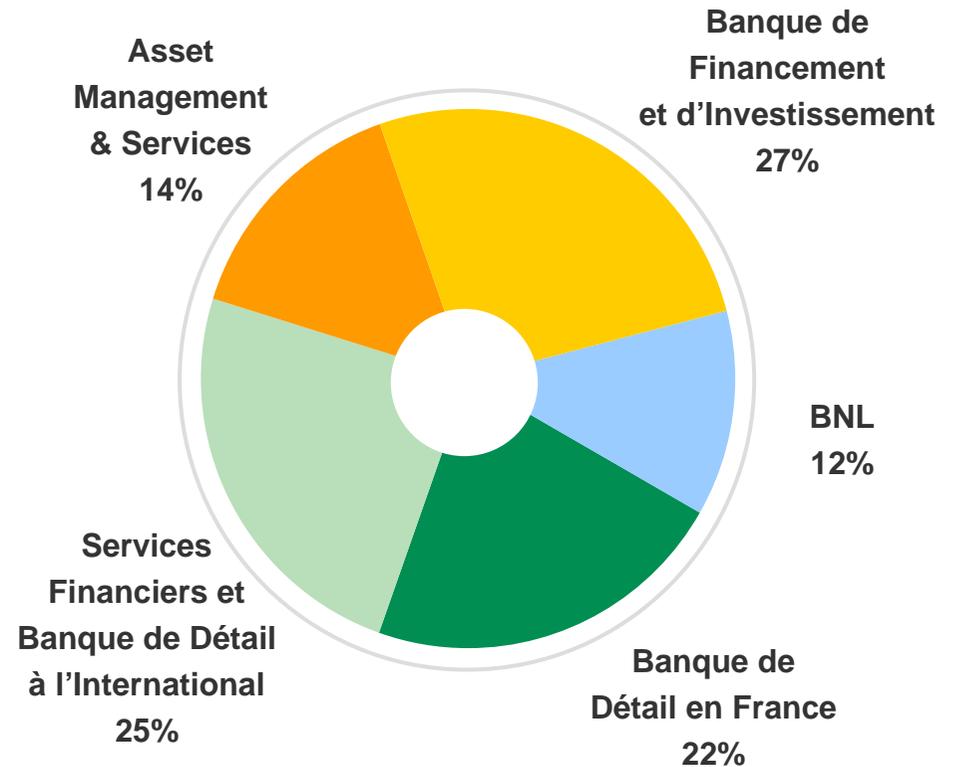
Renforcement de la banque de détail

**PNB 2005
BNP Paribas**



Banque de détail : 53%

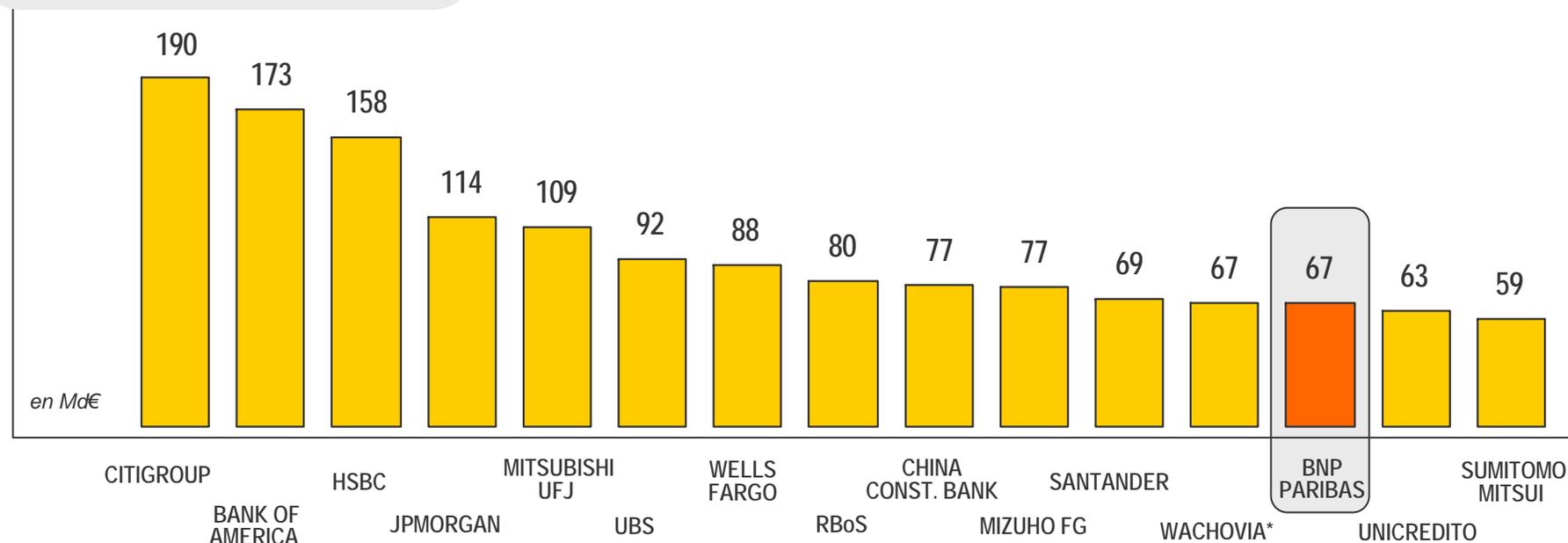
**PNB 2005 Pro Forma
BNP Paribas + BNL**



Banque de détail : 59%

Un acteur majeur en Europe et dans le monde

**Capitalisation boursière :
15 premières banques mondiales**



Source : Bloomberg au 23/06/2006

* Avant Offre Publique sur Golden West

- Capitalisation boursière : top 15 mondial, n°2 zone euro
- Résultat net 2005 pro forma : 6,3 Md€, n°1 zone euro
- Produit net bancaire pro forma : 25 Md€, n°1 zone euro (ex-aequo)

Plan de la présentation

Les réalisations du Groupe

Un leader sur ses marchés

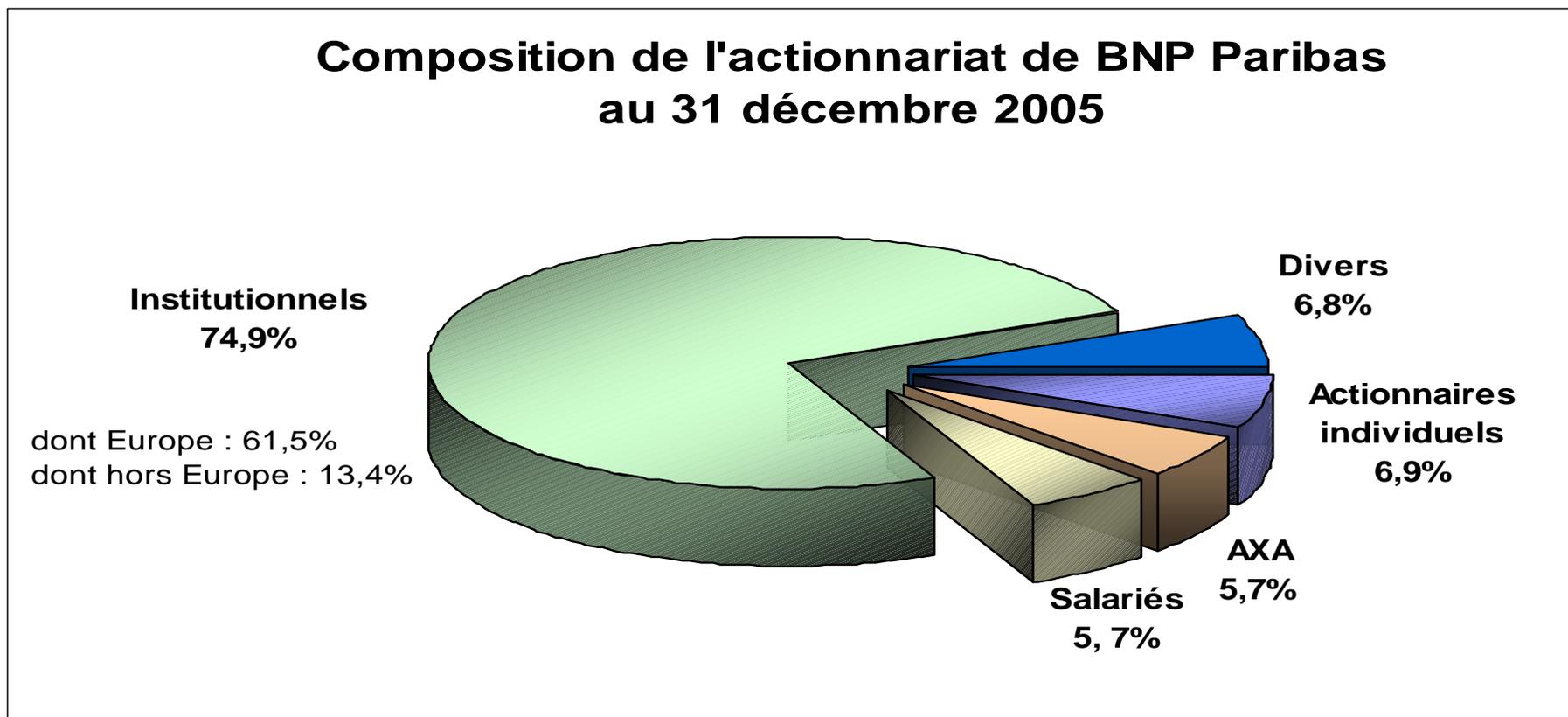
Les leviers de création de valeur

Acquisition de Banca Nazionale del Lavoro

Le gouvernement d'entreprise

Gouvernement d'entreprise: un *referendum* permanent

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



- Un titre très liquide, intégré à tous les principaux indices
 - CAC 40 → DJ Euro Stoxx 50 → DJ Stoxx 50

- 1 action = 1 vote = 1 dividende
 - Pas de droit de vote double
 - Pas de limitation des votes

- Stock-options émises sans décote

- Programme de rachats d'actions pour neutraliser les effets dilutifs des émissions réservées aux salariés

- Pas de disposition anti OPA ou OPE

- Maintien du DPS pour les augmentations de capital
 - Augmentation de capital de 5,5 milliards d'euros pour le financement partiel de l'acquisition de BNL

Gouvernement d'entreprise, les meilleures pratiques - Adaptation permanente du dispositif

- En 2005, engagement par les administrateurs de remettre leur mandat à la disposition du Conseil en cas de changement significatif dans leurs fonctions ou mandats
- Début 2006, remplacement du Comité des Rémunérations et des Nominations par deux Comités
 - Un Comité des rémunérations
 - Un Comité de gouvernement d'entreprise et des nominations avec chacun
 - 3 administrateurs
 - 2 indépendants, dont le Président
 - Aucun membre de la Direction Générale de BNP Paribas

**Composition conforme aux recommandations de Place :
50% d'administrateurs indépendants**

**Depuis l'Assemblée Générale du 23 mai 2006,
votre Conseil comprend**

- 13 administrateurs nommés par l'Assemblée Générale
 - Pour 3 ans
 - Dont 9 « indépendants » selon les critères de Place
- 2 administrateurs élus par le personnel
 - Pour 3 ans
 - Non qualifiés d'indépendants par les critères de Place

**Composition conforme aux recommandations de Place :
50% d'administrateurs indépendants**



BNP Paribas

Rencontre Actionnaires

BORDEAUX

27 juin 2006