

Rencontre Actionnaires de la Côte d'Azur

CANNES
28 juin 2005

Le Groupe BNP Paribas sur la Côte d'Azur



Rencontre Actionnaires de la Côte d'Azur

CANNES
28 juin 2005

Plan de la présentation

- **Résultats 2004 et transition aux normes IAS/IFRS**
- Résultats du 1T 2005
- BNP Paribas : un leader sur ses marchés
 - Banque de Détail en France
 - Services Financiers et Banque de Détail à l'International
 - Asset Management et Services
 - Banque de Financement et d'Investissement
- Vision 2007: les leviers de création de valeur
- BNP Paribas : le gouvernement d'entreprise

en millions d'euros

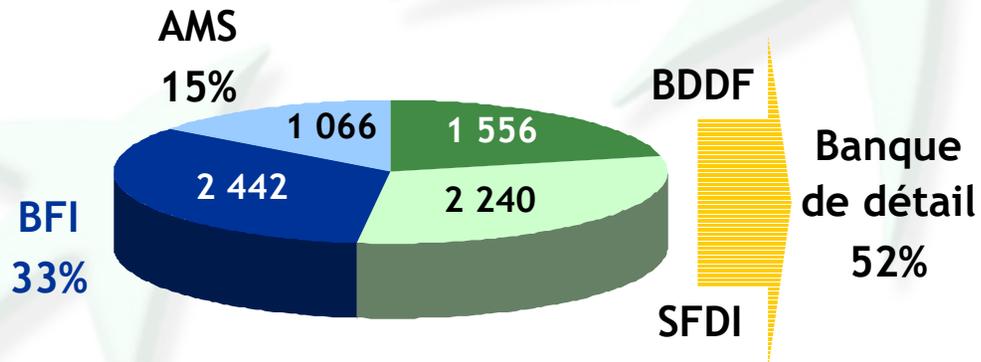
	2004	2003	2004 / 2003
Produit net bancaire	18 823	17 935	+5,0%
Frais de gestion	-11 592	-11 285	+2,7%
Résultat brut d'exploitation	7 231	6 650	+8,7%
Coût du risque	-678	-1 361	-50,2%
Résultat d'exploitation	6 553	5 289	+23,9%
Coefficient d'exploitation	61,6%	62,9%	-1,3 pt

Développement soutenu de l'activité

Amélioration de l'efficacité opérationnelle

En millions d'euros

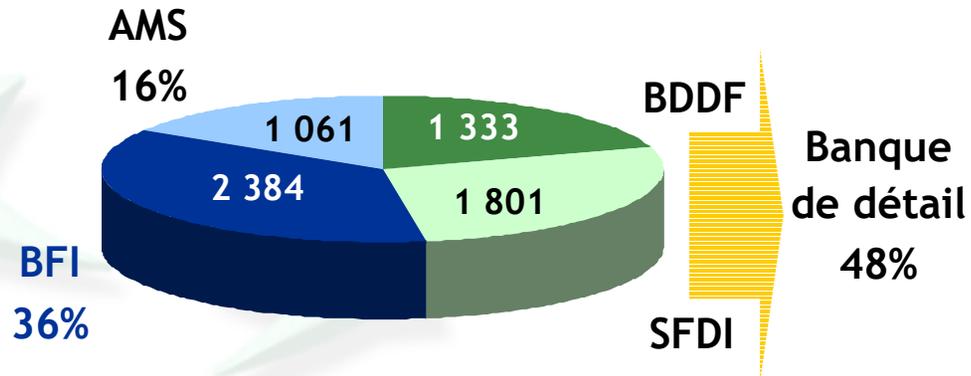
Résultat brut d'exploitation



Evolution du RBE 2004/2003

Banque de Détail :	+4,7%
AMS :	+32,8%
BFI :	+0,3%

Résultat d'exploitation



Evolution du résultat d'exploitation 2004/2003

Banque de Détail :	+9,2%
AMS :	+34,8%
BFI :	+32,4%

en millions d'euros

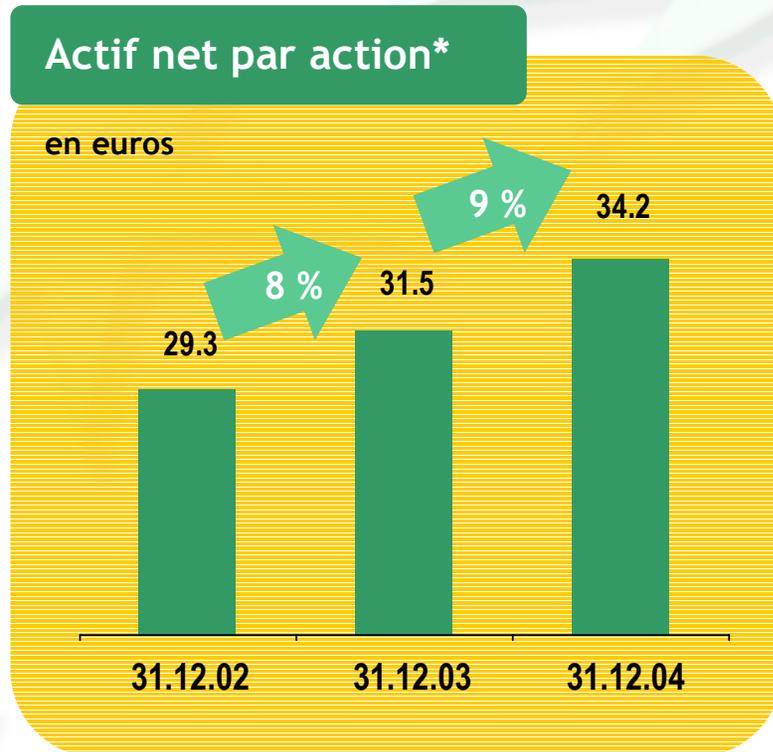
	2004	2003	2004 / 2003
Résultat d'exploitation	6 553	5 289	+23,9%
Éléments hors exploitation	352	297	+18,5%
Résultat avant impôt	6 905	5 586	+23,6%
Résultat net part du groupe	4 668	3 761	+24,1%
ROE après impôt	16,8%	14,3%	+2,5 pt

Nouvelle progression de la rentabilité

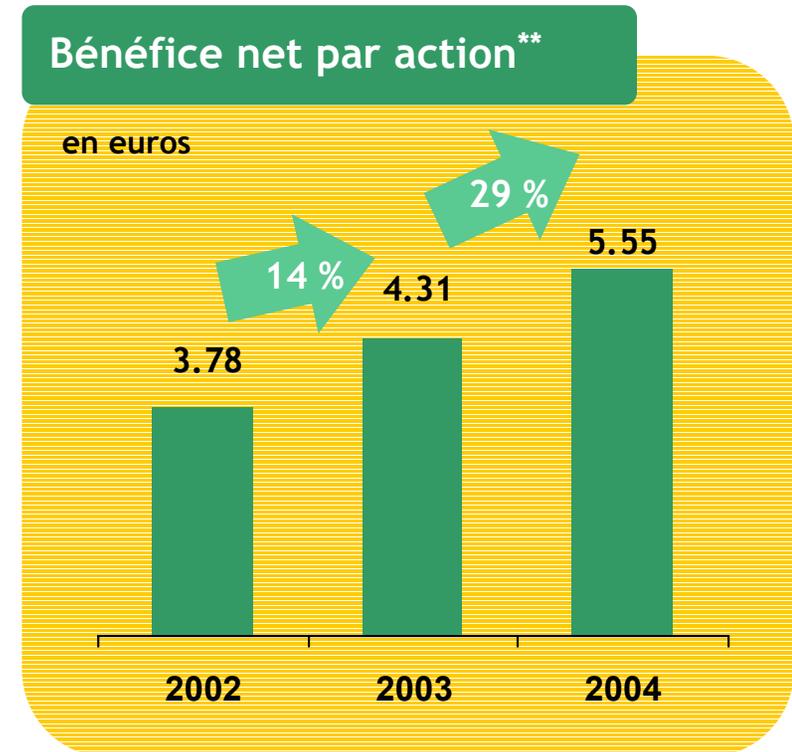
Variations à périmètre et taux de change constants

	2004 / 2003
Résultat avant impôt	+26,5%
Résultat net part du groupe	+27,2%

Actif et Bénéfice Nets par Action



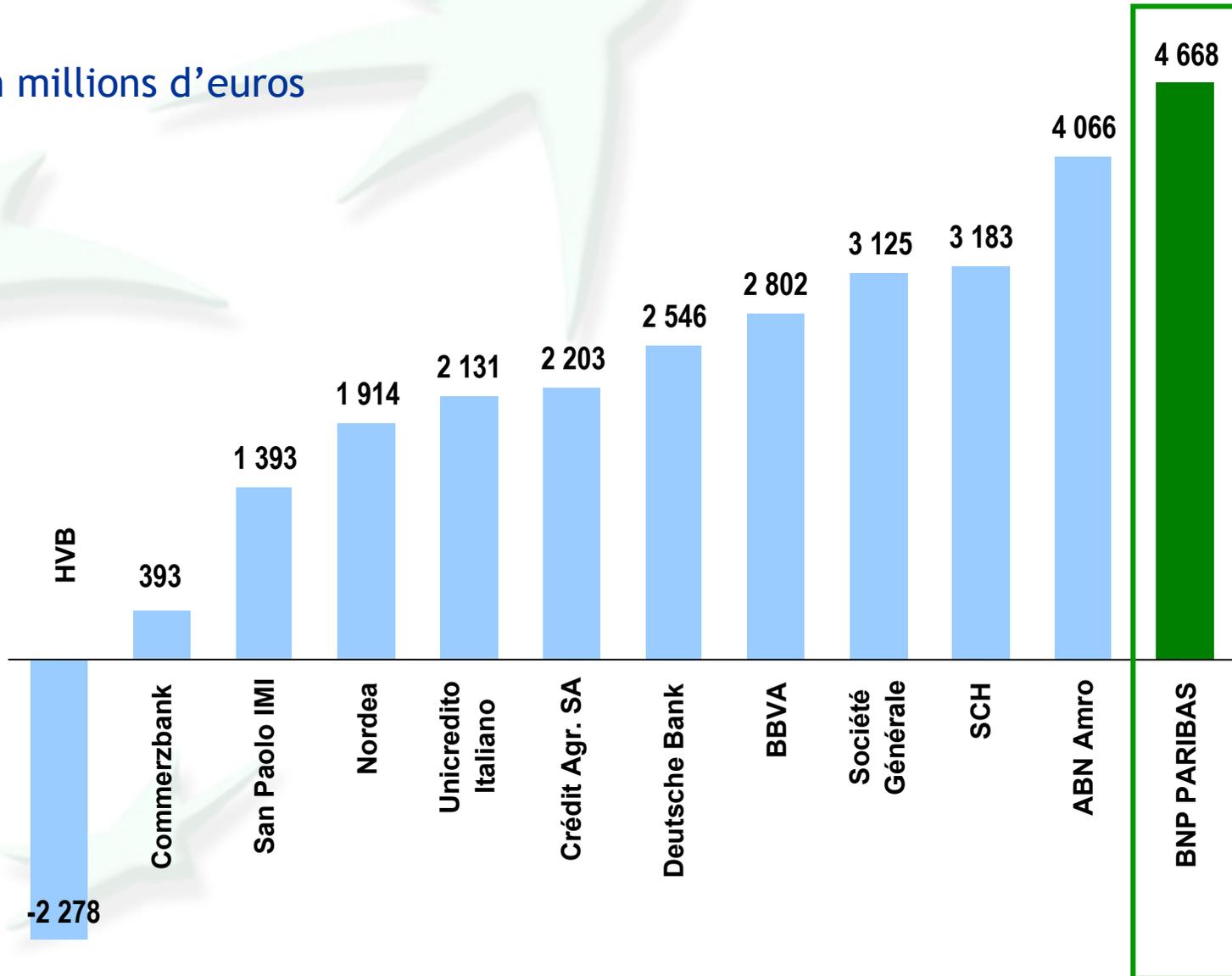
* Actif net comptable non réévalué (après distribution) / nombre d'actions en circulation fin de période



** Résultat net part du groupe / nombre moyen d'actions en circulation

Le résultat net 2004 le plus élevé des banques de la zone Euro

En millions d'euros



■ BNP Paribas a retenu les options

- qui offrent la meilleure protection pour l'avenir
 - Mutuelle santé : extinction des engagements vis-à-vis des retraités (plus aucune charge à l'avenir)
 - engagements de retraite : provisionnement intégral des engagements existant au 31/12/2004
 - retour au coût d'acquisition pour l'évaluation des immeubles
 - plus-values latentes n'apparaissant pas au bilan d'environ 2 Md€
- qui sont cohérentes avec ses modes de gestion
 - l'option «carve out» adoptée par l'Union Européenne permet de maintenir la macro-couverture des dépôts à vue
 - plus-value latente sur le portefeuille de dérivés de macro-couverture (non incluse dans les capitaux propres) : 1 Md€

Plan de la présentation

- Résultats 2004 et transition aux normes IAS/IFRS
- **Résultats du 1T 2005**
- BNP Paribas : un leader sur ses marchés
 - Banque de Détail en France
 - Services Financiers et Banque de Détail à l'International
 - Asset Management et Services
 - Banque de Financement et d'Investissement
- Vision 2007: les leviers de création de valeur
- BNP Paribas : le gouvernement d'entreprise

Des revenus et des résultats en forte croissance :

→ PNB	5,6 Md€ (+19,3% / 1T04*)
→ Résultat net part du groupe	1,7 Md€ (+56,4% / 1T04*)
→ ROE annualisé	23,8% (+ 7,0 pts / 1T04*)

- **PNB hors BNP Paribas Capital : +13,7% / 1T04***
 - **croissance organique vigoureuse depuis début 2004**
 - **impact significatif de la politique d'acquisitions**
 - **contribution des acquisitions réalisées en 2004 aux revenus du 1T05 : 140 M€, soit 3 points de croissance**

* Evolution 1T05 / 1T04 à référentiel constant IFRS - EU(**)

(**) non auditée

■ Un bilan solide

Ratio international de solvabilité

31 mars 2005

10,0%

1^{er} janv 2005

10,1%

Tier 1

7,4%

7,5%

■ Forte génération de cash flow permettant le financement de la croissance soutenue du Groupe

■ Notations

- S&P : AA perspective stable (note relevée le 6 juillet 2004)
- Moody's : Aa2 perspective stable (note relevée le 19 février 2002)
- Fitch : AA perspective stable (note relevée le 28 novembre 2001)

Plan de la présentation

- Résultats 2004 et transition aux normes IAS/IFRS
- Résultats du 1T 2005
- **BNP Paribas : un leader sur ses marchés**
 - Banque de Détail en France
 - Services Financiers et Banque de Détail à l'International
 - Asset Management et Services
 - Banque de Financement et d'Investissement
- Vision 2007: les leviers de création de valeur
- BNP Paribas : le gouvernement d'entreprise

BNP Paribas : quatre pôles très performants

BDDF

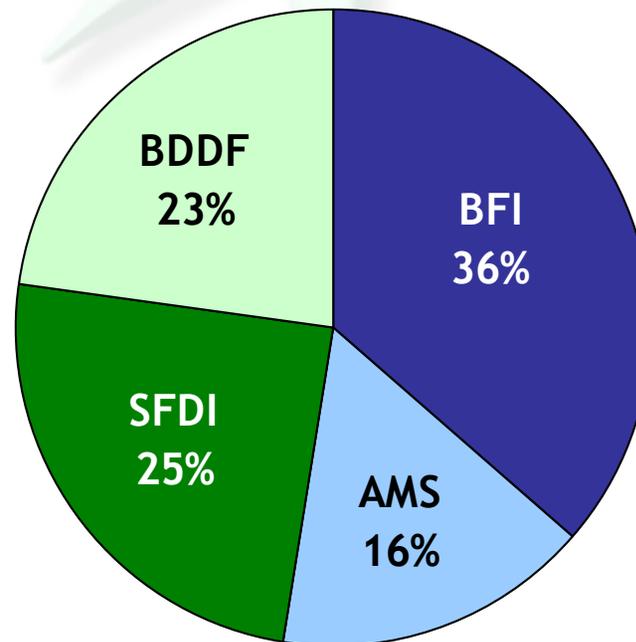
Coefficient d'exploitation :
68,0% (-0,7 pt)

ROE avant impôt :
28 % (+1 pt)

BFI

Coefficient d'exploitation :
57,0% (-1,2 pt)

ROE avant impôt :
33 % (+6 pts)



Capital alloué aux
quatre grands
pôles d'activité

SFDI

Coefficient d'exploitation :
55,7% (-0,3 pt)

ROE avant impôt :
32 % (+3 pts)

AMS

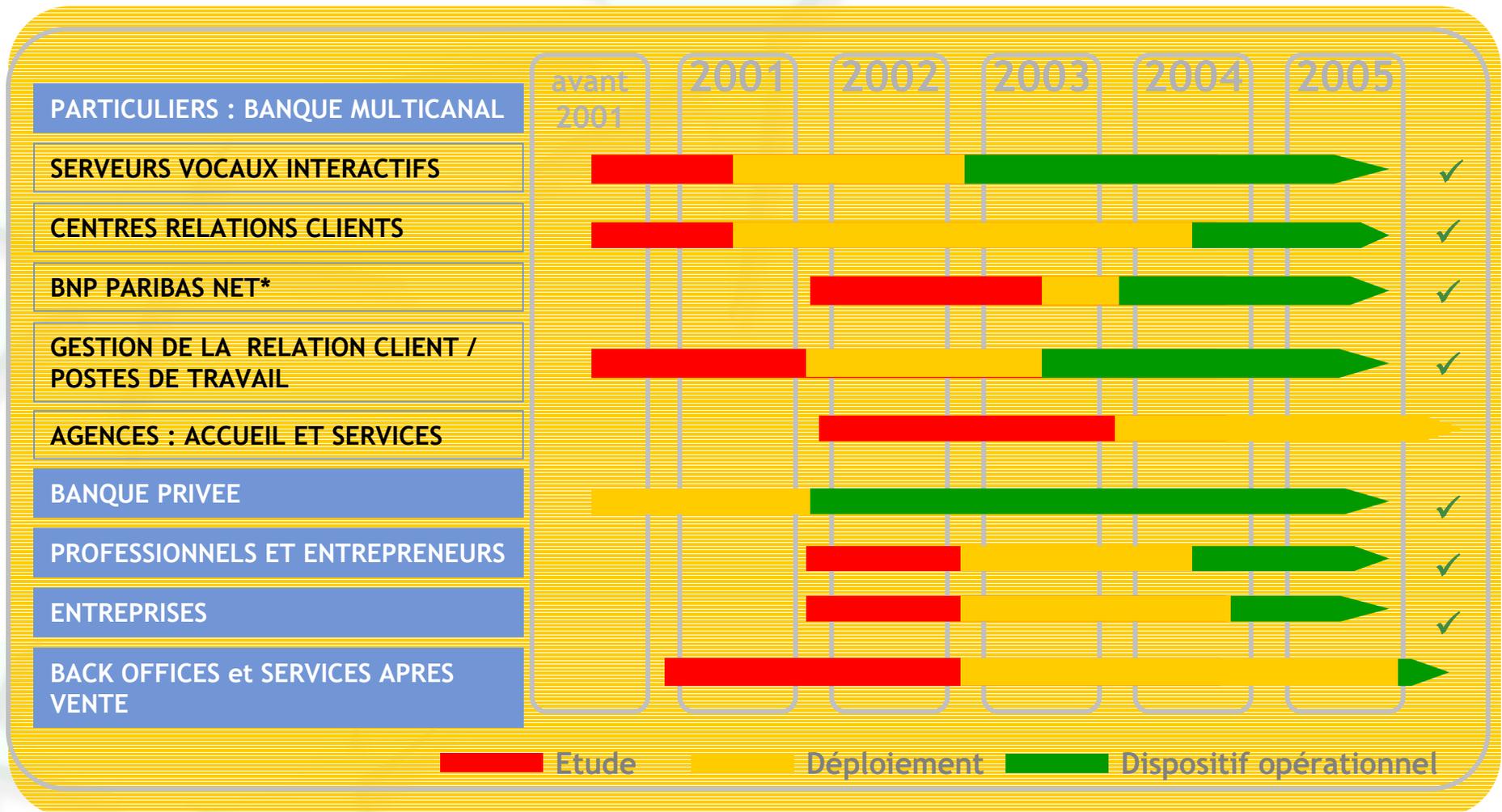
Coefficient d'exploitation :
64,7% (-2,9 pts)

ROE avant impôt :
30 % (+6 pts)

(Variation 2004/2003)

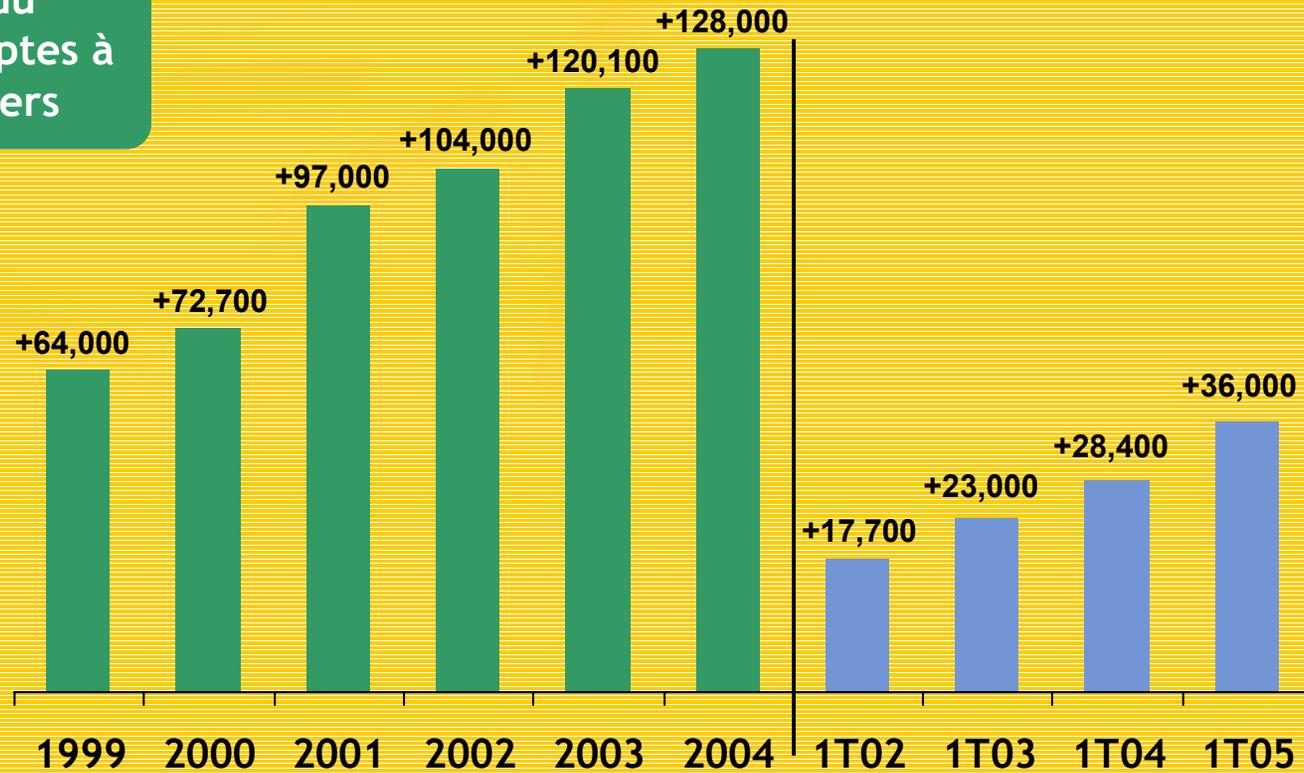
Plan de la présentation

- Résultats 2004 et transition aux normes IAS/IFRS
- Résultats du 1T 2005
- **BNP Paribas : un leader sur ses marchés**
 - Banque de Détail en France**
 - Services Financiers et Banque de Détail à l'International
 - Asset Management et Services
 - Banque de Financement et d'Investissement
- Vision 2007: les leviers de création de valeur
- BNP Paribas : le gouvernement d'entreprise



*Version évoluée de BNP Net

Accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers



■ Dynamique du crédit immobilier

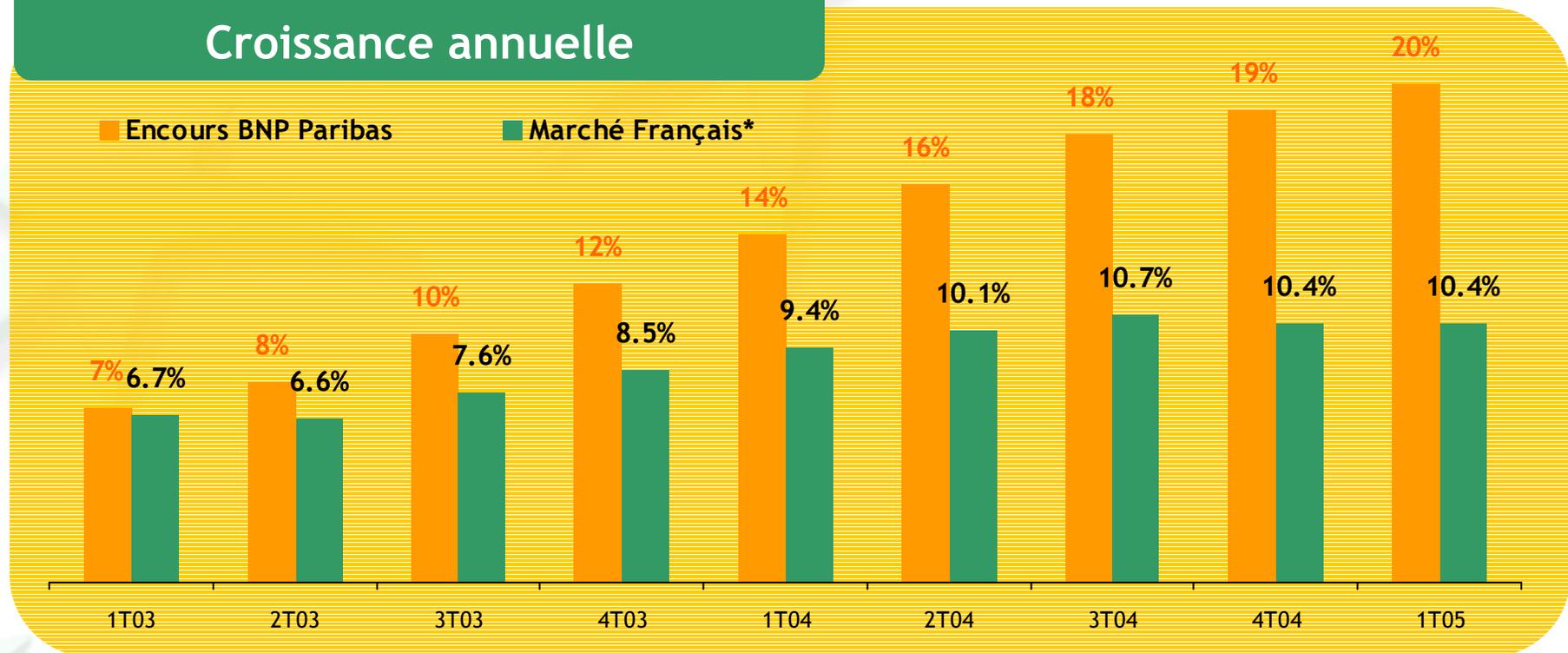
- apport de nouveaux clients de rentabilité très supérieure à la moyenne

■ Performance du dispositif "jeunes"

- nouvelles initiatives et partenariats innovants (Sony PlayStation, printemps du cinéma...)

Encours de crédits - Particuliers

Croissance annuelle



- Plein effet des mesures d'amélioration de l'organisation commerciale et des standards de qualité dans la mise en œuvre
- Tarification dans la moyenne du marché **

(*) Sources : statistiques mensuelles Banque de France

(**) Comme plus généralement pour le service bancaire aux particuliers (sources : Le Monde enquête janvier 2005; Institut National de la Consommation enquête mars 2005)

Plan de la présentation

- Résultats 2004 et transition aux normes IAS/IFRS
- Résultats du 1T 2005
- **BNP Paribas : un leader sur ses marchés**
 - Banque de Détail en France
 - Services Financiers et Banque de Détail à l'International**
 - Asset Management et Services
 - Banque de Financement et d'Investissement
- Vision 2007: les leviers de création de valeur
- BNP Paribas : le gouvernement d'entreprise

Six lignes de métiers 35 300* personnes dans 54 pays

BancWest



- 4,2 m de comptes*
- #7 dans l'ouest des Etats-Unis



- Un des leaders en Europe
- # 1 en France

cetelem

Une société de BNP PARIBAS

- #1 en Europe Continentale



- Croissance rapide en Europe
- #3 en France

**Marchés
Emergents et
Outre-Mer**

- 1,5 m de clients
- 500 agences



BMCI

Groupe BNP PARIBAS



UBCI

Groupe BNP PARIBAS



BICIS

Groupe BNP PARIBAS



ARVAL

Une société de BNP PARIBAS

- Un des leaders en Europe

Location et gestion de flottes de véhicules

* y compris projet d'acquisition de Commercial Federal en cours, annoncé le 14 juin 2005

BancWest : une présence renforcée

Réseau Bank of the West
et First Hawaiian
739 Agences dans 20 Etats*



- **Un business model puissant et diversifié**
 - Banque de proximité
 - Services financiers spécialisés : crédits consommation, financements PME et communautés religieuses, ...
- **Une croissance rapide, organique et externe**
 - Résultat net + 85,8 % depuis 2001
- **Une expertise prouvée d'intégration**
 - 15 acquisitions et fusions réussies depuis 1990

***BancWest, 7ème banque
la plus importante de l'Ouest USA***

* y compris projet d'acquisition de Commercial Federal en cours, annoncé le 14 juin 2005

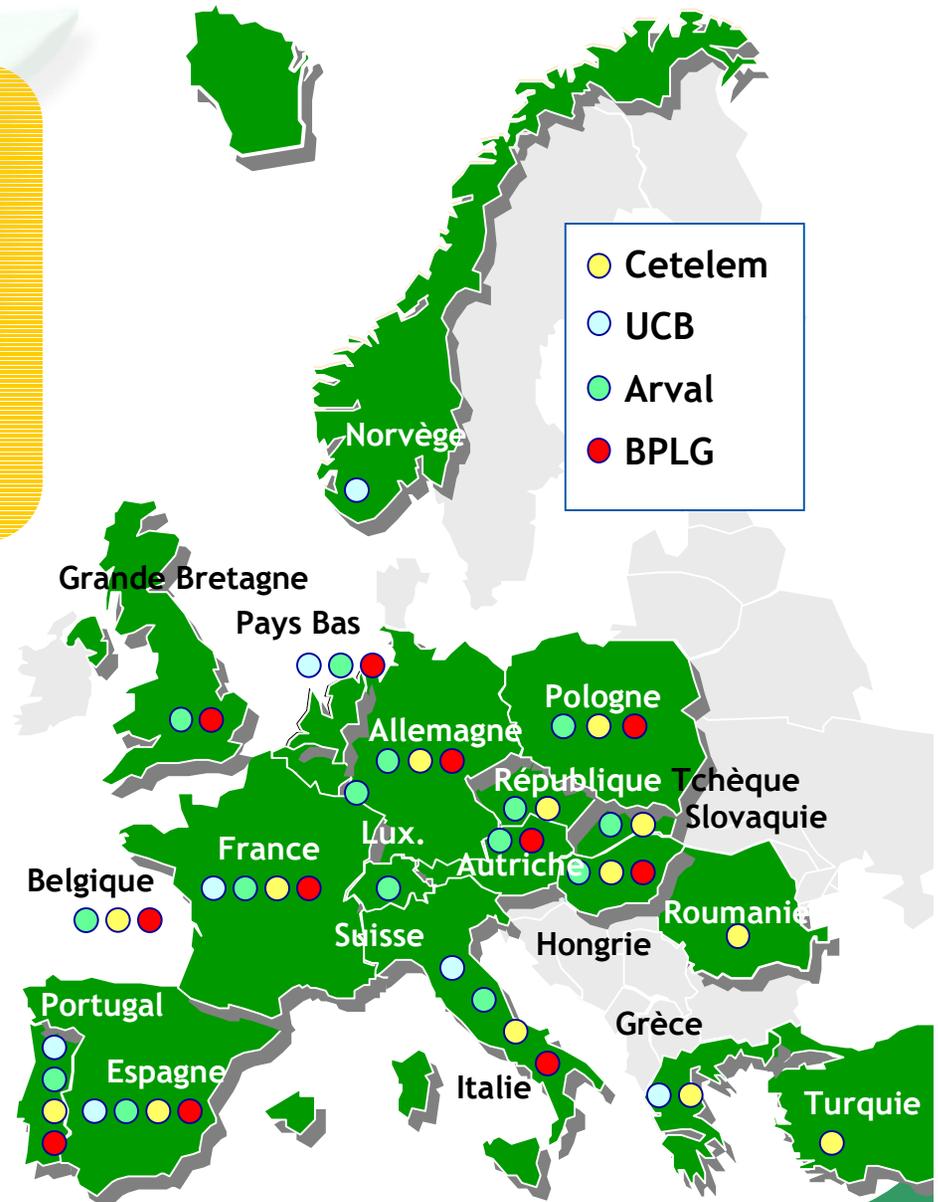
Crédit à la consommation : Cetelem n° 1 en France et en Europe Continentale

- France: Position de Leader
 - renforcement au sein de Cofinoga
- Europe du Sud : n° 1 en Italie, n° 3 en Espagne
- Europe de l'Est : n° 1 en Hongrie, n° 2 en Roumanie, n° 3 en République Tchèque et Slovaquie

Services Financiers



- Positions de Leader en Europe
- Extensions récentes en France (Abbey National France) et au Benelux (Arma, Leaseco)



Plan de la présentation

- Résultats 2004 et transition aux normes IAS/IFRS
- Résultats du 1T 2005
- **BNP Paribas : un leader sur ses marchés**
 - Banque de Détail en France
 - Services Financiers et Banque de Détail à l'International
- **Asset Management et Services**
 - Banque de Financement et d'Investissement
- Vision 2007: les leviers de création de valeur
- BNP Paribas : le gouvernement d'entreprise

Actifs sous gestion*: 361 Md€
Actifs en conservation : 2 621 Md€

Banque Privée

- n° 1 en France
- n° 4 en Europe

Assurance

- n° 4 en France
- Top 3 mondial en assurance des emprunteurs

Gestion d'Actifs

- 2^e promoteur d'OPCVM en France
- 7^e gérant de la zone euro

Métier Titres

- n° 1 en France
- n° 1 en Europe, un des rares acteurs pan-Européens

Epargne et Courtage

- Leader Européen de l'épargne et du courtage en ligne
- n° 1 en France, n° 2 en Allemagne

Services Immobiliers

- n° 1 en Europe Continentale pour les services immobiliers aux entreprises
- n° 2 en France pour la gestion des SCPI



* Total des actifs gérés au 31 mars 2005, y compris ventes croisées entre les métiers du pôle AMS

Collecter

Réseaux de détail
Distribution externe
Conseillers indépendants
Distribution en ligne

Gérer

Gestion à haute technicité
Fonds immobiliers
Conseil & gestion sous mandat
Multigestion

Administrer

Conservation
Administration de fonds
Services immobiliers

Protéger

Assurance-vie
Assurance des emprunteurs
Assurance-dommages



AMS couvre l'ensemble du cycle d'investissement

Plan de la présentation

- Résultats 2004 et transition aux normes IAS/IFRS
- Résultats du 1T 2005
- **BNP Paribas : un leader sur ses marchés**
 - Banque de Détail en France
 - Services Financiers et Banque de Détail à l'International
 - Asset Management et Services
 - Banque de Financement et d'Investissement**
- Vision 2007: les leviers de création de valeur
- BNP Paribas : le gouvernement d'entreprise

- **n° 1 mondial en financements de projet**
- **n° 1 en crédits syndiqués en Europe**
- **n° 1 en emprunts d'Etat en euros**
- **n° 1 en financements à effet de levier en Europe**
- **n° 2 des émissions euro corporate**
- **n° 2 en financements structurés en euros**
- **n° 2 en crédits syndiqués sur les pays émergents**

Sources: Thomson Financial 1T05, Dealogic 2004

BFI - Une capacité à structurer et placer des produits à haute technicité adaptés aux besoins des clients

Titrisation

« Best Cross-Border Securitisation Deal » (The Asset & Finance Asia)

Financements Spécialisés

« Aircraft Finance House of the Year » (Jane's Transport Finance); « European Telecom Bank of the Year 2004 » (Telecom Finance Magazine)

Energie, matières premières

« Crude Oil House of the Year » (Energy Risk Magazine); « Bank of the Year » (Global Water Intelligence)

Produits Dérivés

« Best provider of Interest rate options » (Corporate Finance Magazine); « Best Equity Derivatives Provider » (Global Finance Magazine, 2004); « First Dealer and First Issuer of Equity-Linked MTNs » avec 30% et 25% de part de marché globale (MTN-I)

Financements à effet de levier

Dérivés de Fonds

Financement d'acquisitions

« Best Arranger of Acquisition Financing; Best Arranger of Project Financing » (EuroWeek)

Recherche

« N° 1 for Investment Grade Credit Research » (Euromoney survey)

Plan de la présentation

- Résultats 2004 et transition aux normes IAS/IFRS
- Résultats du 1T 2005
- BNP Paribas : un leader sur ses marchés
 - Banque de Détail en France
 - Services Financiers et Banque de Détail à l'International
 - Asset Management et Services
 - Banque de Financement et d'Investissement
- **Vision 2007: les leviers de création de valeur**
- BNP Paribas : le gouvernement d'entreprise

- **Une réelle dynamique de croissance....**
 - pour générer des revenus supplémentaires dans la durée
 - et consolider notre position de leader

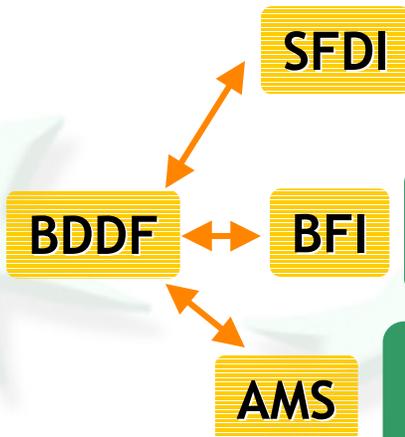
- **...ancrée dans des convictions fermes à l'égard des publics-clés du groupe**
 - **les clients :**
 - accroître leur satisfaction en augmentant encore la qualité
 - **les salariés :**
 - pratiquer un management qui renforce le sentiment d'appartenance et valorise l'initiative
 - **les actionnaires :**
 - assurer une création de valeur solide et récurrente
 - **la société :**
 - agir en entreprise responsable et citoyenne

Une nouvelle architecture de marques, une systématisation des ventes croisées - Exemples

Filiales adoptant l'identité visuelle de BNP Paribas



Filiales conservant leur identité visuelle



- Distribution des produits ARVAL et BPLG dans les réseaux et centres d'affaires, ouverture de comptes par des clients UCB
- Commercialisation de la carte Aurore (Cetelem)

- Ventes aux midcaps de produits de taux et de change
- Financements structurés, M&A, LBO

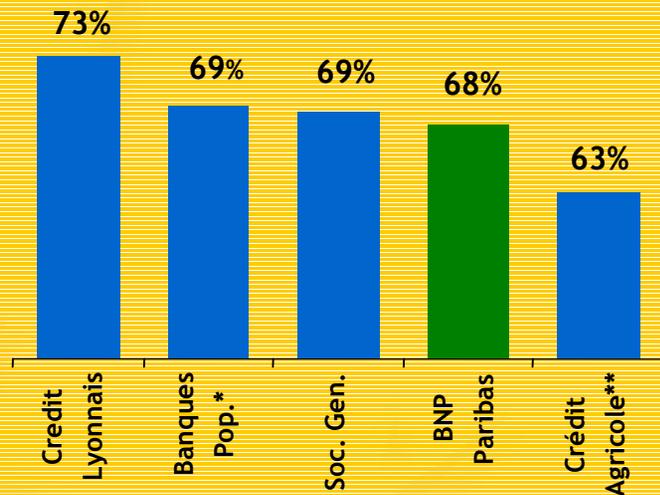
- Offre Banque Privée aux clients professionnels/entrepreneurs de BDDF
- Produits de gestion d'actifs vendus aux clients particuliers de BDDF (OPCVM, Assurance-vie)

Un objectif d'amélioration permanente de l'efficacité opérationnelle

■ Coefficient d'exploitation :

- maintenir le positionnement compétitif de chacun des pôles au meilleur niveau
- continuer à améliorer le coefficient d'exploitation du groupe

Coefficient d'exploitation 2004 des activités de banque de détail en France

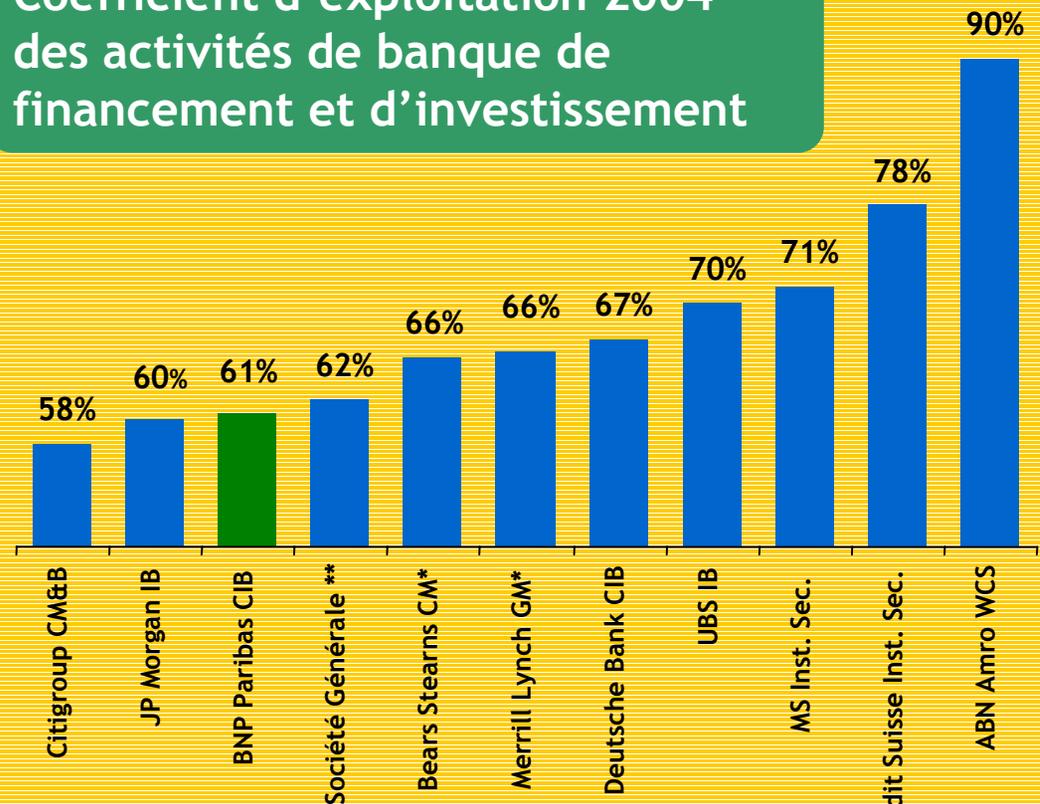


Estimations BNP Paribas :

* Hors Capital Excédentaire

** Hors Capital Excédentaire et dividendes

Coefficient d'exploitation 2004 des activités de banque de financement et d'investissement



* Estimations BNP Paribas ** Hors. IAS 32, 39 et IFRS 4

- **Anticipation du futur cadre réglementaire de Bâle 2**
 - adoption d'emblée des méthodes avancées
 - généralisation progressive de l'utilisation du capital économique comme outil de pilotage

- **Risques opérationnels : un nouvel enjeu important**
 - base historique des incidents opérationnels déjà constituée
 - bases de données prospectives en développement
 - objectifs
 - améliorer la qualité et la fiabilité des processus
 - minimiser les pertes opérationnelles
 - réduire le besoin de capital réglementaire

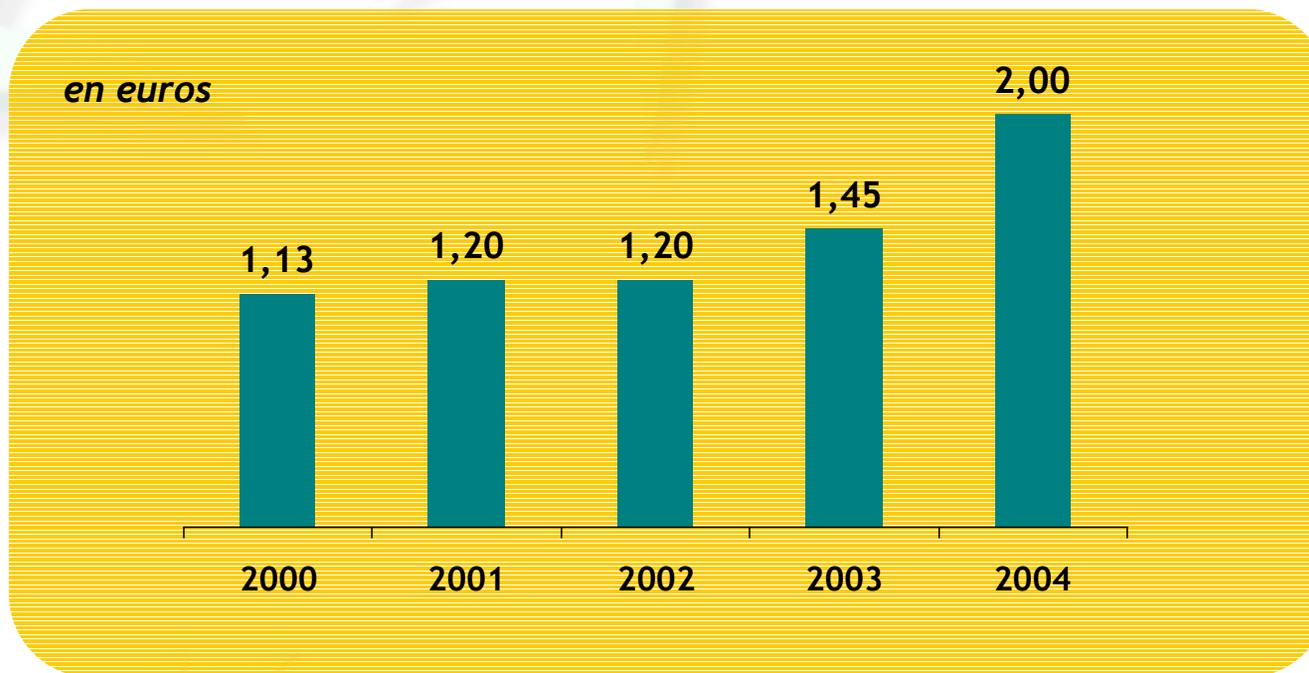
- **Une croissance organique** ambitieuse dans chacun des pôles: une priorité pour le Groupe

Croissance externe: des orientations confirmées

- **Des priorités sectorielles et géographiques clairement établies**
 - métiers : prioritairement renforcement en banque de détail, acquisitions ponctuelles dans les autres domaines d'activité
 - régions : priorité à l'Europe et aux États-Unis
- **Le maintien de critères d'acquisition stricts**
 - risques d'exécution limités
 - respect de critères financiers
 - effet relatif à terme rapproché
 - ROE supérieur au coût du capital
- **2000 - 2004 : réalisation d'acquisitions pour 11 milliards d'euros**

■ Dividende : une politique de distribution accrue

- taux de distribution : 37,9 % contre 34,8 % en 2003
- augmentation de +37,9 % du dividende 2004 à 2,00 euros par action



■ Rachats d'actions

- lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions de 600 M€ en 2005, en sus de la neutralisation des actions à émettre en faveur des salariés

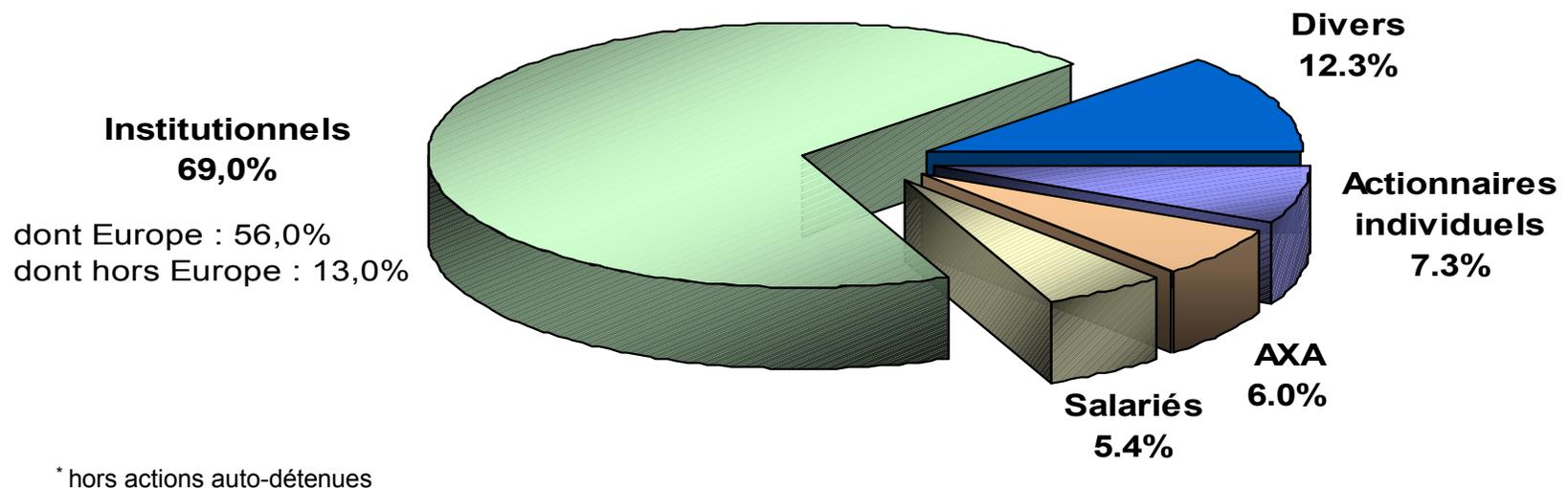
Plan de la présentation

- Résultats 2004 et transition aux normes IAS/IFRS
- Résultats du 1T 2005
- BNP Paribas : un leader sur ses marchés
 - Banque de Détail en France
 - Services Financiers et Banque de Détail à l'International
 - Asset Management et Services
 - Banque de Financement et d'Investissement
- Vision 2007: les leviers de création de valeur
- **BNP Paribas : le gouvernement d'entreprise**

■ Structure actionnariale

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

Composition de l'actionnariat de BNP Paribas
au 31 décembre 2004 *



■ Un titre très liquide, intégré à tous les principaux indices

➔ CAC 40 ➔ DJ Euro Stoxx 50 ➔ DJ Stoxx 50

- Dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général
- Pas de membre du Comex dans les Comités depuis 1997
- 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

- Trophée des Assemblées Générales en 2000 et 2003
- Prix du meilleur Rapport Annuel 2003
- Prix 2004 des meilleures “relations investisseurs”
parmi les entreprises cotées sur Euronext
- Etude Deutsche Bank (mars 2005)
 - 202 sociétés cotées sur FTSEurofirst 300
 - 50 critères
 - « Un exemple hors-norme de qualité du gouvernement d'entreprise »
- Classement mondial FTSE / ISS (avril 2005)
 - les 2 000 « meilleures » sociétés cotées dans 24 pays
 - 60 critères
 - tous secteurs d'activités confondus: 1^{er} zone euro, 10^{ème} mondial



Gouvernement d'entreprise

- Dynamique des classements, dynamique des meilleures pratiques
- Le gouvernement d'entreprise est identifié de plus en plus comme un facteur d'évaluation du risque
- Il est de mieux en mieux associé à l'évaluation de la performance financière, condition *sine qua non* d'un développement harmonieux et durable
- BNP Paribas s'inscrit dans cette dynamique au service de ses actionnaires, de ses clients, de son personnel et de toutes les parties prenantes

Rencontre Actionnaires de la Côte d'Azur

CANNES
28 juin 2005

Rencontre Actionnaires de la Côte d'Azur

CANNES
28 juin 2005