

Le Cercle BNP Paribas

N° 44 - juin 2005

Compte-rendu de l'Assemblée générale du Groupe BNP Paribas
au Palais des Congrès de Paris, le mercredi 18 mai 2005



DR

Michel Pébereau,
Président

Michel Pébereau ouvre la réunion en annonçant que la date de la prochaine Assemblée générale est fixée au mardi 23 mai 2006 au Palais des Congrès de Paris.*



DR

Baudouin Prot,
Administrateur –
Directeur Général

Puis Baudouin Prot présente aux actionnaires les réalisations de la Banque en 2004...

L'année 2004 s'est traduite pour BNP Paribas par un développement soutenu de l'activité, une amélioration de l'efficacité opérationnelle et une nouvelle progression de la rentabilité.

Les recettes de la Banque ont augmenté l'an dernier de 5 %, et la hausse modérée des frais de gestion a entraîné une nouvelle amélioration de l'efficacité opérationnelle, que traduit la baisse de 1,3 point du coefficient d'exploitation (rapport entre les frais de gestion et les revenus); à 61,6 %, il témoigne de la compé-

titivité accrue de votre société. Enfin, après que le coût du risque a été divisé par deux, le résultat d'exploitation de BNP Paribas, mesure de la véritable capacité bénéficiaire du Groupe, a augmenté de 23,9 %, à plus de 6,5 Md€.

Chacun des grands domaines d'activité a contribué à ces réalisations :

- grâce à la forte dynamique de ses deux pôles, la Banque de Détail a assuré une croissance soutenue (+ 9,2 %) de son résultat d'exploitation, qui représente 48 % de celui du Groupe ;

- les performances de tous les métiers de collecte et de gestion d'actifs financiers ont permis au pôle Asset Management et Services d'être celui qui a enregistré la plus forte progression de sa rentabilité d'exploitation (+ 34,8 %) ;
- le pôle d'activité Banque de Financement et d'Investissement a dégagé des résultats records (2 384 M€ : + 32,4 %) avec un niveau exceptionnellement faible du coût du risque.

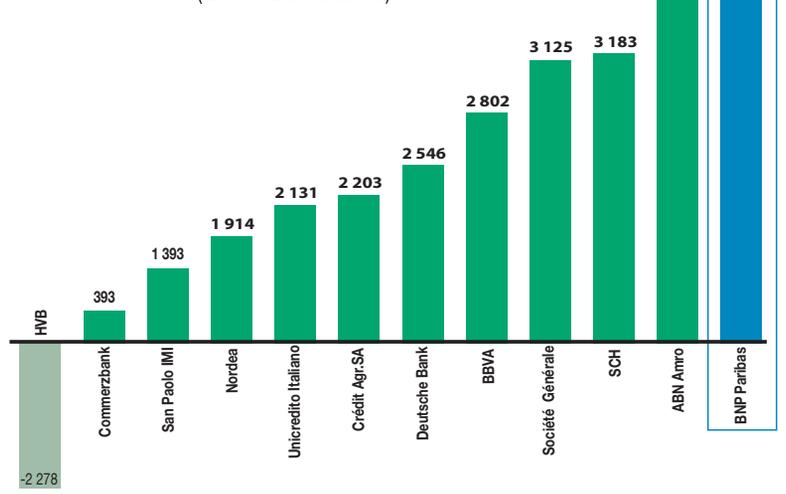
Au total, le résultat net part du Groupe, à 4 668 M€, en hausse de 24,1 %, est le plus élevé des banques de la zone euro ; il assure une rentabilité des capitaux propres de 16,8 % après impôt, en nette progression par rapport à 2003 (14,3 %).

●●●

* Sauf événement aujourd'hui imprévisible qui contraindrait BNP Paribas à modifier ces dispositions.

Le meilleur résultat des banques de la zone euro

(En milliards d'euros)



... avant de détailler les leviers de création de valeur du projet d'entreprise "Vision 2007"

... destiné à générer des revenus supplémentaires dans la durée et à consolider notre position de leader dans l'industrie bancaire européenne et mondiale. "Vision 2007" est à ce titre ancré dans les convictions fermes des équipes de BNP Paribas à l'égard des quatre publics clés du Groupe :

- tout d'abord nos clients, puisqu'il ne saurait y avoir de développement durable pour une entreprise de services qui ne mettrait pas la satisfaction du client au centre de ses préoccupations. L'un des facteurs déterminants pour la réussite de "Vision 2007" sera notre capacité à accroître le nombre de nos clients, et donc à augmenter l'attractivité de notre offre ;
- puis les salariés de notre établissement, essentiels au succès de notre entreprise : la volonté du management du Groupe est de renforcer leur sentiment d'appartenance, de valoriser leurs initiatives et d'avoir, en termes de carrière et de rémunération, des politiques motivantes et équitables ;
- ensuite, bien sûr, nos actionnaires, à l'intention desquels nous

sommes clairement engagés dans une stratégie de création de valeur solide et récurrente, se traduisant par une capacité accrue de distribution de dividendes et, plus généralement, par une gestion du capital qui permette une bonne valorisation par le marché du titre BNP Paribas ;

- mais aussi l'ensemble de la société, à l'égard de laquelle une entreprise de notre taille doit, partout dans le monde, adopter un comportement responsable et citoyen. Nos bons résultats nous permettent par exemple de créer de nombreux emplois, puisqu'en 2004 nous avons recruté 7 500 personnes dans le monde dont 3 200 en France, et avons créé en net 1 500 emplois dont 800 dans notre pays. Depuis le début de l'année 2005, nous sommes sur une tendance comparable puisque nous avons à nouveau recruté 2 400 salariés dans le monde dont 1 200 en France.

"Vision 2007" détermine les ambitions, les principes d'action et les grandes initiatives de notre entreprise, à un moment où les évolutions de notre environnement s'accroissent et où BNP Paribas

apparaît en mesure de renforcer encore la dynamique de croissance de ses quatre pôles d'activité. En particulier :

- le Groupe continuera à mettre systématiquement en œuvre des ventes croisées, de façon à accroître la satisfaction de ses clients en leur permettant de bénéficier de toute la gamme de produits ;
- en matière de gestion des risques, facteur clé de succès primordial, BNP Paribas a d'emblée adopté les "méthodes avancées", notamment en matière de risques opérationnels, anticipant le cadre réglementaire de Bâle 2 qui sera appliqué à l'ensemble des banques à partir de fin 2007 ;
- une fonction mondiale "Conformité" vient d'être créée. Elle recouvre l'éthique et la déontologie, la lutte contre le blanchiment et la corruption, l'animation et la coordination du contrôle interne pour l'ensemble du Groupe. Votre société entend ainsi se doter d'une organisation et de moyens au meilleur standard mondial ;
- le Groupe continuera également à avoir une gestion dynamique de son capital au moyen de quatre leviers d'action :
 - la croissance organique attendue des projets que vous exposerez Georges Chodron de Courcel et Jean Clamon ;
 - la croissance externe, dans le respect de critères d'acquisition stricts, et dans le cadre de priorités sectorielles (Banque de Détail) et géographiques (Europe et États-Unis) clairement établies. D'ici à 2007, l'enveloppe disponible pour la croissance externe devrait s'élever à plus de 7 Md€ ;
 - une politique de distribution accrue, qu'illustre le dividende 2004 proposé à la présente Assemblée générale ; il est en progression de 37,9 % par rapport à celui relatif à l'exercice 2003, et augmente donc sensiblement plus que le bénéfice

net (+ 24,1 %) ; le rendement dont bénéficient nos actionnaires s'améliore donc très sensiblement ;
– enfin, des rachats d'actions seront conduits, au minimum pour neutraliser les effets des émissions en faveur des salariés.

Avec "Vision 2007", BNP Paribas a ainsi pour objectif central de mettre l'accent sur la croissance des revenus tout en maintenant, à l'issue de chaque exercice, une rentabilité des capitaux propres annuelle supérieure à 15 %. ■



**Jean Clamon et Georges Chodron de Courcel,
Directeurs Généraux Délégués, exposent
à l'Assemblée les faits marquants 2004
et les objectifs "Vision 2007" des pôles d'activité.**



**Jean
Clamon**

La Banque de Détail...

... dont les activités en 2004 ont poursuivi leur développement et encore amélioré leur rentabilité. Le résultat avant impôt augmente de 12,6 %, et la rentabilité sur fonds propres est de 30 %, soit + 2 points par rapport à 2003, et + 6 % comparé à 2000.

La Banque de Détail en France, a fait montre d'une forte dynamique commerciale ; ainsi, le nombre des comptes à vue de particuliers s'est accru de 128 000 en net. Ce développement se traduit aussi en termes d'activité : les encours de crédit (+ 16,9 % par rapport à 2003) ont augmenté à un rythme supérieur à celui du marché, notamment du fait d'une très forte progression des

encours immobiliers (+ 19,8 %). Dans le domaine de l'épargne, la collecte d'assurance-vie a été accrue de 31 %. BNP Paribas a déployé avec succès son action commerciale "Projet retraite", qui lui a permis d'enregistrer 300 000 nouveaux contrats d'épargne programmée, dont 100 000 PERP.

Pour la clientèle d'entreprises, la nouvelle organisation commerciale porte ses fruits. Par rapport au point bas du quatrième trimestre 2003, consécutif à la décroissance qui résultait de notre politique prudente d'octroi de nouveaux engagements, les encours de crédit ont été accrus de 11,8 %, là aussi à un rythme supérieur à celui du marché. En outre, le réseau France a fortement développé les ventes croisées de produits financiers en collaboration avec la Banque de Financement et d'Investissement : financements structurés, produits de couverture des risques de taux et de change, ou avec les services financiers spécialisés pour ce qui est du crédit-bail mobilier.

"Vision 2007" pour la Banque de Détail en France, c'est un objectif

de croissance plus forte que le marché en tirant les pleins bénéfices des nouvelles organisations commerciales – nos 200 centres de banque privée pour les 90 000 clients de ce domaine, la banque multicanal et nos 24 Centres d'Affaires pour les entreprises – et de la réorganisation des centres supports. Nous comptons aussi, grâce au déploiement de notre concept "Accueil et Services", poursuivre la modernisation de nos agences, au rythme de 300 par an sur trois ans, et en ouvrir de nouvelles – une cinquantaine – dès 2005. Nous souhaitons enfin doubler le nombre des utilisateurs de nos services Internet.

Le pôle Services Financiers et Banque de Détail à l'International (SFDI) a contribué fortement au développement du Groupe en 2004, avec une croissance de 16,8 % du résultat avant impôt et une rentabilité des fonds propres alloués qui, à 32 %, progresse de trois points par rapport à 2003.

Cet ensemble, avec près de 32 600 personnes dans 54 pays, est fort de six lignes de métiers qui occupent des positions de leader. Aux États-Unis par exemple, notre filiale BancWest se classe au septième rang des banques de l'ouest américain, sur les 2 300 établissements de ce marché. Cetelem est le

numéro un en Europe continentale dans le domaine du crédit à la consommation. Nous sommes leaders dans le leasing avec BNP Paribas Lease Group, et occupons des positions significatives pour le crédit immobilier grâce à l'UCB et pour la location et la gestion de flottes de véhicules grâce à Arval. Pour SFDI, "Vision 2007" se traduit par l'ambition d'un leadership renforcé dans les services financiers en Europe, une stratégie commerciale offensive en France, la poursuite du développement aux États-Unis et dans les pays émergents.



**Georges
Chodron
de Courcel**

Le pôle Asset Management et Services...

... qui opère dans le domaine de la gestion des actifs de nos clients et des services aux investisseurs et aux particuliers, incorpore à partir de 2004 les activités de services immobiliers du Groupe, lesquelles ont été renforcées à compter du 1^{er} avril 2004 par l'acquisition d'Atis Real International, surtout connu en France sous le nom d'Auguste Thouard.

Le pôle AMS a obtenu d'excellentes progressions de ses performances en 2004, puisque la croissance du résultat net avant impôt se monte à 37,3 % par rapport à l'exercice précédent, et que la rentabilité des fonds propres atteint 30 %. La collecte des actifs sous gestion a progressé de 15,9 Md€, pour atteindre 292 Md€.

AMS rassemble des sociétés leaders en Europe dans leurs métiers respectifs :

- BNP Paribas Assurance est le quatrième assureur-vie en France, et figure parmi les trois premiers mondiaux en assurance des emprunteurs ;
- nous sommes le deuxième promoteur d'OPCVM en France et le septième gérant de la zone euro ;
- en banque privée, nous sommes numéro un en France et numéro quatre en Europe ;
- Cortal Consors est le numéro un en Europe de l'épargne et du courtage en ligne ;
- dans l'immobilier, grâce à nos opérations de 2004, nous sommes maintenant le numéro un en Europe continentale pour les services immobiliers aux entreprises.

"Vision 2007" a assigné au pôle AMS un objectif de croissance des revenus supérieur à celui du marché par un renforcement des positions en Europe, y compris en France, et un développement ciblé dans le reste du monde.

Le pôle Banque de Financement et d'Investissement...

... a maintenu en 2004 un niveau d'activité élevé, bénéficiant des possibilités offertes par le marché et tirant profit de la construction, année après année, de plates-formes puissantes comparables à celles de nos principaux concurrents mondiaux, et qui font de nous l'un des tout premiers opérateurs en Europe et un opérateur très important dans le monde. Son résultat avant impôt croît de 30,3 % et la rentabilité des capitaux propres alloués s'établit à 33 % (+ 6 points). L'efficacité opérationnelle du pôle le situe au meilleur niveau par rapport aux grands intervenants mondiaux ; son coefficient d'exploitation le place en effet devant les très grands Américains dans ce domaine que sont Merrill Lynch, Morgan Stanley ou JP Morgan Chase, et au même niveau que Citigroup, leader mondial de la banque et des services financiers. Il est essentiel d'avoir un faible coefficient d'exploitation, qui

nous permette de maintenir une rentabilité récurrente dans une activité où les revenus sont parfois volatils, à l'image des marchés.

La "Vision 2007" de BFI reprend des objectifs de croissance ambitieux, passant par une densification de la couverture commerciale en Europe, ainsi que par un développement ciblé aux États-Unis et en Asie, essentiellement en Chine et au Japon.



**Baudouin
Prot**

Les effets de la transition aux nouvelles normes comptables IAS/IFRS...

... seront limités pour votre société. Le résultat net part du Groupe devrait demeurer du même ordre de grandeur. Au plan de la solidité du bilan de l'entreprise, le ratio "Tier 1", c'est-à-dire le noyau dur du ratio international de solvabilité, qui au 31 décembre 2004 s'établissait à 8,1 % en normes françaises, est proche de 7,5 % selon les nouvelles règles : c'est un niveau tout à fait significatif qui nous permet de disposer de la marge de manœuvre nécessaire au développement du Groupe. L'adoption des nouvelles normes comptables est sans incidence sur la réalité économique de votre entreprise, et ne nous conduira donc pas à modifier la stratégie de la Banque.

... et les réalisations des trois premiers mois de l'exercice 2005

Les évolutions du premier trimestre 2005 par rapport au premier trimestre 2004 sont calculées à référentiel constant, en conformité avec les recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers

Compte-rendu

pour permettre la meilleure comparabilité des résultats.

Le produit net bancaire du premier trimestre 2005 s'inscrit à 5,6 Md€, en hausse de 19,3 % par rapport à celui du premier trimestre 2004. Cette vive hausse résulte de la combinaison d'une croissance organique vigoureuse depuis début 2004 et de la politique d'acquisitions ciblées menée par le Groupe (les acquisitions réalisées en 2004 contribuent pour 140 M€ aux revenus, soit l'équivalent de trois points de croissance). Le résultat net part du Groupe, à 1 720 M€, est en hausse de 56,4 % par rapport à celui du premier trimestre 2004. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 23,8 %. Le ratio international de solvabilité "Tier one" est de 7,4 %. Les notations des agences de rating sont compétitives : en Europe, il n'y a que cinq groupes bancaires à être, comme BNP Paribas, dotés de notations AA. Un nouveau programme de rachat d'actions sera réalisé en 2005, pour 600 M€ en plus de la neutralisation des actions à émettre en faveur des salariés.

Puis Michel Pébereau présente les orientations du Groupe en termes de gouvernement d'entreprise.

Les relations avec les actionnaires...

C'est un domaine dans lequel nous avons poursuivi nos initiatives à votre intention :

- réduction à une seule journée du délai d'indisponibilité des titres et de retour des votes par correspondance ;
- reconduction de la faculté de voter par Internet, instaurée l'année dernière ;
- communication sur notre site Internet, immédiatement après la tenue de l'AG, de la composition du quorum et du résultat des votes ;

- démarche active, aux niveaux tant français qu'euro-péen, pour obtenir de nouvelles améliorations (suppression totale du blocage des titres, mise en place d'accusés de réception des instructions des votants, etc.).

Du fait de la structure très ouverte (flottant : 95 %), diversifiée et internationale de son actionnariat, BNP Paribas est en outre soumis à un référendum permanent sur les marchés. Notre Groupe :

- a toujours respecté le principe "de base" de la démocratie actionnariale "une action = une voix = un dividende" ;
- n'a pas mis en place de dispositif de défense contre les Offres publiques : on peut le constater chaque année ;
- émet des "stock-options" sans aucune décote.

Une notoriété croissante...

Notre pratique du gouvernement d'entreprise a déjà fait l'objet dans le passé d'appréciations favorables : Prix du meilleur Rapport annuel, de la meilleure Assemblée générale à deux reprises, des meilleures relations avec les investisseurs, etc. Nous venons de franchir une nouvelle étape dans la reconnaissance de la qualité de notre gouvernance. Deux études viennent en effet de paraître sur le sujet :

- l'une date de mars 2005, et émane de la Deutsche Bank : elle a porté sur 202 des sociétés cotées entrant dans la composition de l'indice FTS Eurofirst 300, et prend en compte une cinquantaine de critères regroupés en quatre familles dont l'importance est ensuite pondérée pour réserver une place toute particulière au respect des droits des actionnaires. Notre confrère souligne dans cette étude



que « BNP Paribas est un exemple hors norme de qualité en matière de gouvernement d'entreprise » ;

- l'autre date d'avril 2005 ; il s'agit de la toute première publication d'un nouvel indice de gouvernement d'entreprise élaboré par deux institutions anglo-saxonnes de renommée internationale :

- FTSE : créateur et gestionnaire britannique mondialement connu d'indices boursiers et financiers (entre autres, le fameux "Footsie" londonien) ;
- International Shareholders Services (ISS) : société de service américaine pour la gestion des votes et le conseil en gouvernance.

Ce nouvel indice scrute, selon 60 critères, les pratiques des 2 000 meilleures sociétés mondiales en matière de "corporate governance". BNP Paribas y a été distingué comme pratiquant le meilleur gouvernement d'entreprise dans la zone euro, tous secteurs d'activité confondus, et y occupe la dixième place mondiale. Notre conviction est que le gouvernement d'entreprise sera de plus en plus utilisé comme un facteur d'appréciation et de prévention des risques, et de plus en plus associé à l'évaluation de la performance financière des entreprises. Il prendra progressivement place, aux côtés du contrôle interne, comme une condition sine qua non d'un développement équilibré et durable. BNP Paribas s'inscrit résolument dans cette dynamique. ■

Constitution du quorum

| | Nombre d'actionnaires | (%) | Nombre d'actions | (%) |
|--------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Présents | 1 501 | 14,60 % | 108 137 320 | 36,40 % |
| Représentés | 28 | 0,27 % | 152 334 | 0,05 % |
| Pouvoirs au Président | 6 178 | 60,10 % | 16 873 288 | 5,68 % |
| Votes par correspondance | 2 573 | 25,03 % | 171 915 262 | 57,87 % |
| Total | 10 280 | 100 % | 297 078 204 | 100 % |

Quorum

| | | |
|-----------------------------|-------------|---------|
| Actions participant au vote | 827 462 966 | 35,90 % |
|-----------------------------|-------------|---------|

Contacts actionnaires

Vous êtes actionnaire: BNP Paribas souhaite donc vous fournir des informations complètes, rapides et claires sur ses activités et ses résultats. Pour établir un dialogue simple entre nous, six possibilités vous sont offertes.

■ Avec les conseillers, dans tous les points de vente du Groupe BNP Paribas.

■ Par Minitel, en composant le **3614 BNPPACTION**, où vous trouverez les informations récentes sur BNP Paribas ainsi que l'évolution de l'action.

■ En écrivant au service qui vous est réservé: BNP Paribas Actionnariat Individuel, 3, rue d'Antin - 75002 Paris. Fax: 01 42 98 21 22.

■ Par téléphone: 01 40 14 63 58 ou 01 42 98 21 61. Pour les manifestations reprises dans *La Vie du Cercle* ou pour accéder au *Journal téléphonique "BNP Paribas en Actions"*, composez le 0 800 666 777 (numéro Vert).

■ En vous connectant à notre site Internet <http://invest.bnpparibas.com> au sein duquel ont été aménagés des espaces spécialement dédiés aux actionnaires individuels.

■ Si vos titres sont inscrits en nominatif pur, un numéro Vert (appel gratuit) est mis à votre disposition pour vos transactions: 0 800 600 700.

MAILING LIST

Inscrivez-vous sur la mailing list pour être en prise directe avec l'information financière sur BNP Paribas!

Pour cela, il vous suffit simplement de vous connecter sur notre site Internet et de renseigner la rubrique "Recevoir nos communiqués".

<http://invest.bnpparibas.com> puis "Mailing list/alertes"

Résultats détaillés des votes

Questions relevant de l'Assemblée générale ordinaire

Résolution 1 - Approbation du bilan et du compte de résultats consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2004: **adoptée à 99,38 % des voix.**

Résolution 2 - Approbation du bilan et du compte de résultats sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2004: **adoptée à 99,38 % des voix.**

Résolution 3 - Affectation du résultat et mise en distribution du dividende: **adoptée à 99,67 % des voix.**

Résolution 4 - Opérations et conventions visées par l'article L 225-38 du Code du commerce: **adoptée à 85,26 % des voix.**

Résolution 5 - Achat d'actions de la société: **adoptée à 99,08 % des voix.**

Résolution 6 - Ratification de la cooptation et renouvellement du mandat de Monsieur Jean-François Lepetit en qualité d'administrateur: **adoptée à 91,28 % des voix.**

Résolution 7 - Renouvellement du mandat de Monsieur Gerhard Cromme en qualité d'administrateur: **adoptée à 78,56 % des voix.**

Résolution 8 - Renouvellement du mandat de Monsieur François Grappotte en qualité d'administrateur: **adoptée à 99,26 % des voix.**

Résolution 9 - Renouvellement du mandat de Madame Hélène Ploix en qualité d'administrateur: **adoptée à 99,37 % des voix.**

Résolution 10 - Renouvellement du mandat de Monsieur Baudouin Prot en qualité d'administrateur: **adoptée à 91,11 % des voix.**

Résolution 11 - Non-renouvellement du mandat de Monsieur Jacques Friedmann et nomination de Madame Loyola de Palacio en qualité d'administrateur: **adoptée à 99,41 % des voix.**

Résolution 12 - Fixation du montant des jetons de présence: **adoptée à 99,57 % des voix.**

Résolution 13 - Pouvoirs pour formalités concernant la partie ordinaire de l'assemblée: **adoptée à 99,81 % des voix.**

Questions relevant de l'Assemblée générale extraordinaire

Résolution 14 - Options de souscription ou d'achat d'actions: **adoptée à 97,86 % des voix.**

Résolution 15 - Attribution d'actions gratuites: **adoptée à 80,73 % des voix.**

Résolution 16 - Autorisation de réduire le capital par annulation d'actions: **adoptée à 99,44 % des voix.**

Résolution 17 - Modification des statuts relative au nombre d'administrateurs élus par les salariés: **adoptée à 91,30 % des voix.**

Résolution 18 - Pouvoirs pour formalités concernant la partie extraordinaire de l'assemblée: **adoptée à 99,66 % des voix.**

Agenda des actionnaires

Vos prochains rendez-vous avec le Groupe BNP Paribas* :

- 3 août 2005: publication des résultats du premier semestre 2005
- 8 novembre 2005: rencontre actionnaires à Strasbourg
- 16 novembre 2005: réunion actionnaires à Lyon
- 18 et 19 novembre 2005: salon Actionaria
- 24 novembre 2005: résultats du troisième trimestre 2005.

* Sous réserve de modification ultérieure.



BNP PARIBAS La Lettre du Cercle BNP Paribas est éditée par BNP Paribas/FDG - 16, bd des Italiens, 75450 Paris Cedex 09. Directeur de la publication : Philippe Bordenave. Responsable d'édition : Patrice Ménard. Responsable de la fabrication : Patrick Fleury. Responsable de l'information financière : Philippe Aguignier. Conception et réalisation : L'GENCE - Responsable d'édition : Marc Renoult. Maquettiste : Julie Cavalé. Secrétaire de rédaction : Frédérique Pelletier. Impression : Imprimerie Nouvelle de Viarmes.