



BNP Paribas

*"MTA International
Le nuove opportunità per i traders"*

Patrice Ménard

*BNP Paribas - Relazioni con gli Investitori e
Informazione Finanziaria*

Marco Peyron

BNL - Relazioni con gli Investitori

Milano, 18 ottobre 2006

Sommario



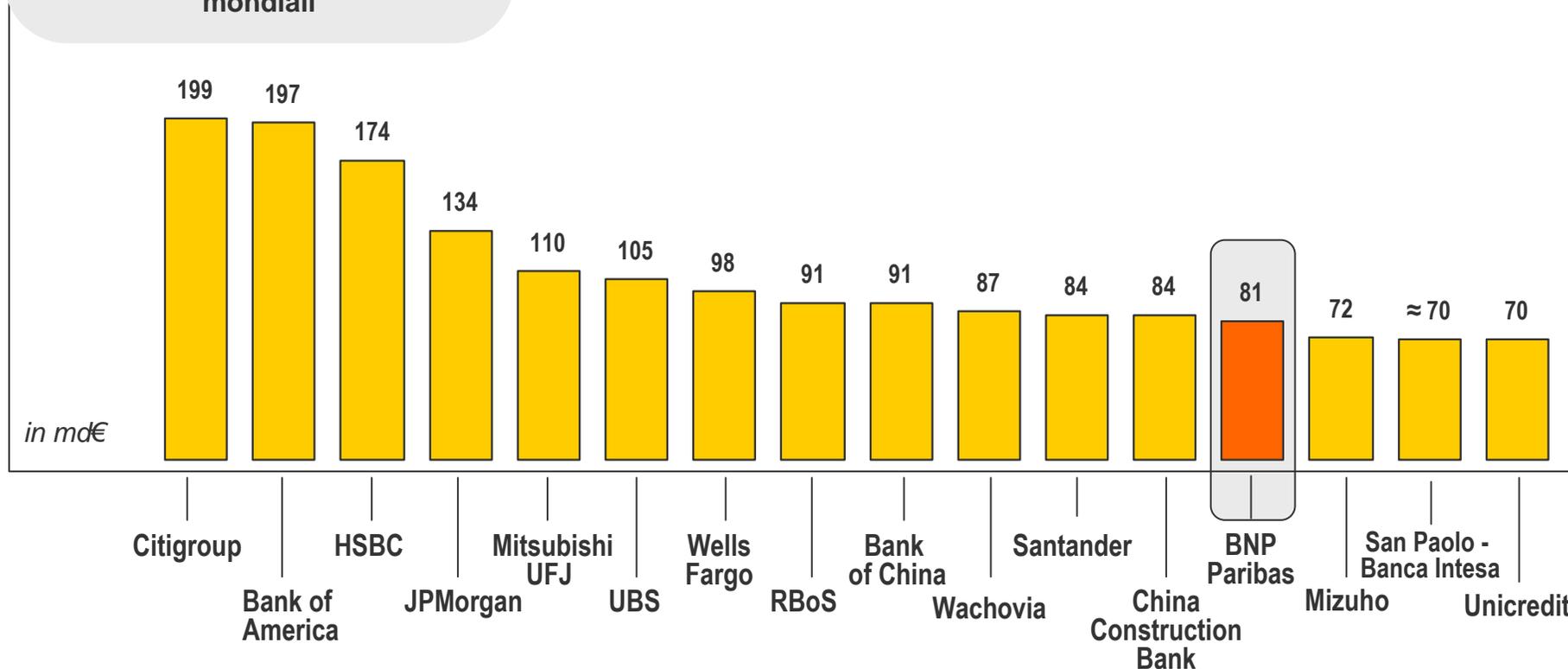
BNP Paribas in cifre

L'Italia: una potente leva di creazione di valore

BNP Paribas ed i suoi azionisti

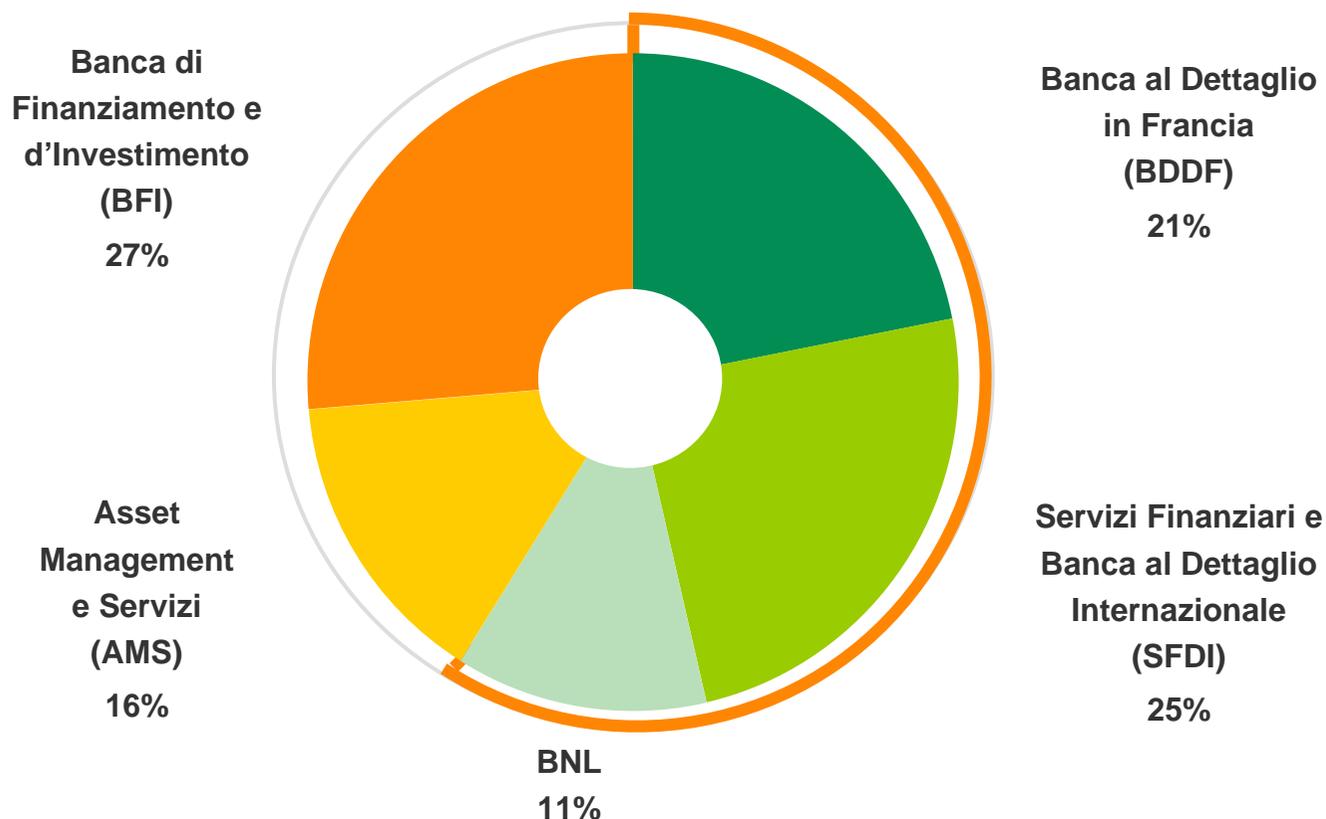
Conclusione

Capitalizzazione di borsa:
16 principali gruppi bancari
mondiali



Tra i leader mondiali e in Europa

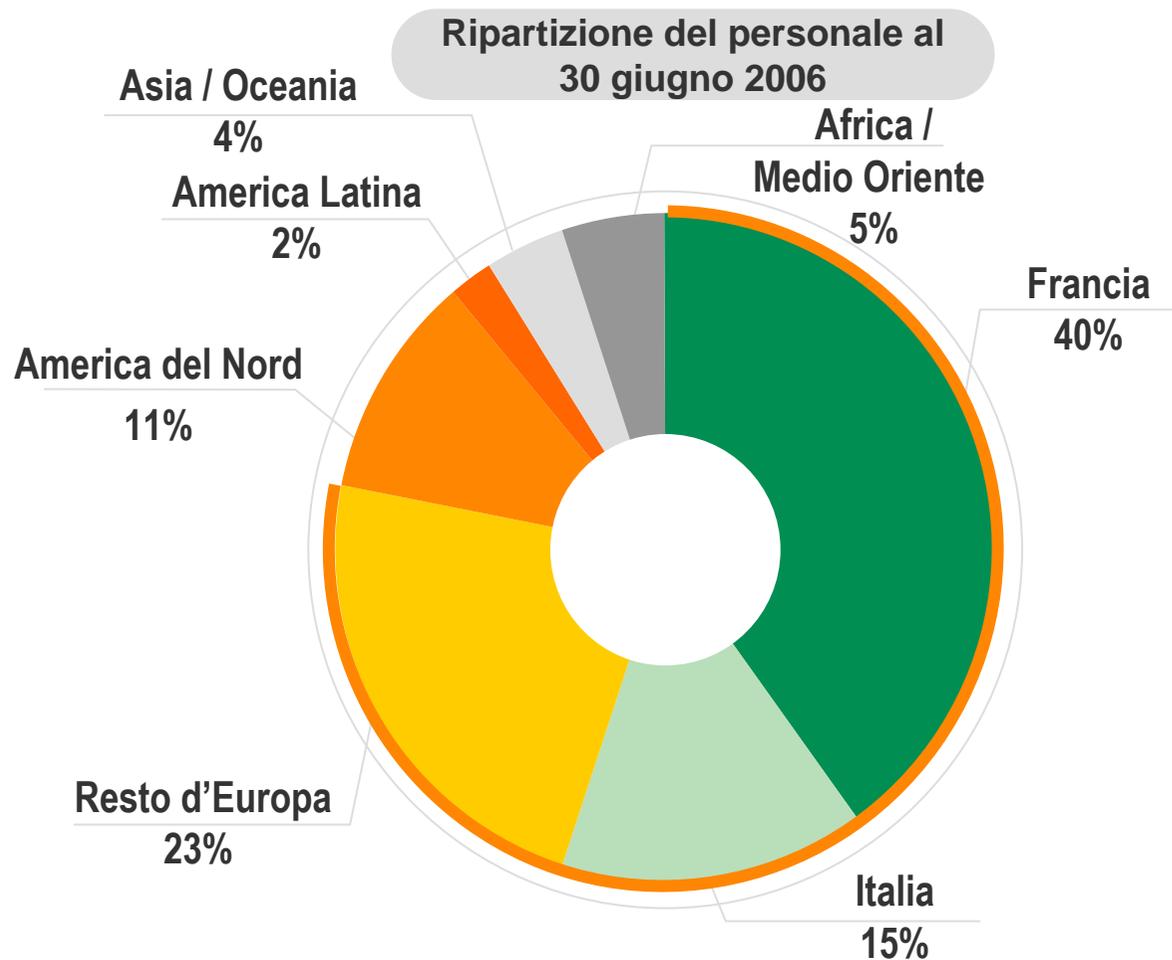
Aree di attività (margine di intermediazione 2T06)



**Una solida base costituita dalla banca al dettaglio: 57%
del margine di intermediazione**

BNP Paribas

Una forte diversificazione geografica



L'Europa rappresenta il mercato principale: 78% delle risorse

Patrimonializzazione

| | 30-Giu-06 | 30-Giu-05 |
|---|-----------|-----------|
| Capitale proprio di Gruppo non rivalutato (Md€) | 36,5 | 29,0 |
| Book Value per Share (€) | 45,8 | 41,6 |
| Coefficiente di Solvibilità | 10,7% | 10,6% |
| Tier 1 | 7,6% | 7,5% |

Rating

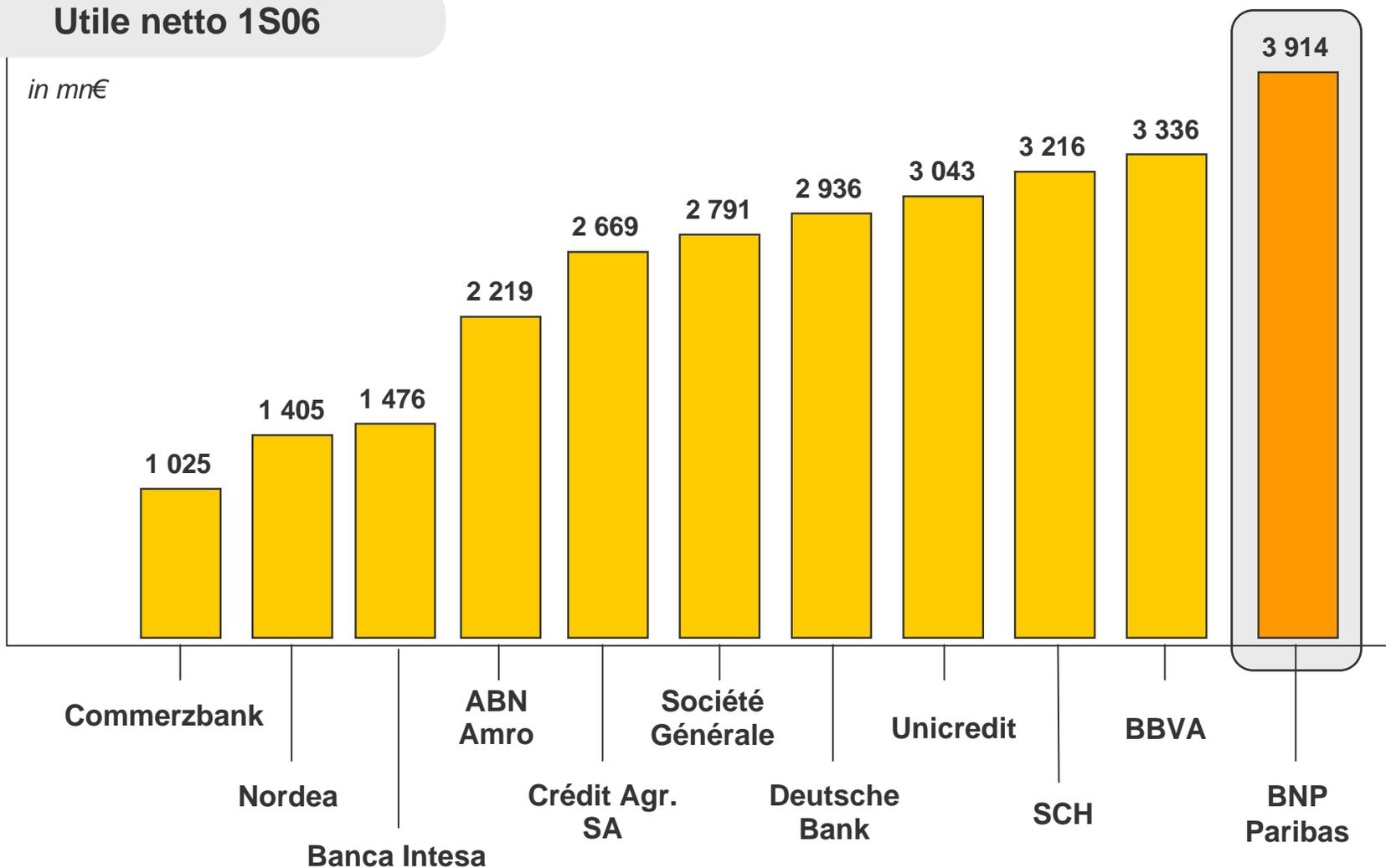
| | | | |
|---------|------------|---------------------|-------------------------------|
| S&P | AA | Prospettiva stabile | Confermato il 6 febbraio 2006 |
| Moody's | Aa2 | Prospettiva stabile | Confermato il 7 febbraio 2006 |
| Fitch | AA | Prospettiva stabile | Confermato il 15 maggio 2006 |



Utile netto 1S06 più alto fra le banche della Zona Euro

Utile netto 1S06

in mn€



Ricavi semestrali

in md€

■ 1S05
■ 1S06

BDDF



+11%

Significativa performance vendite
Crescita dei ricavi ulteriormente
aumentata dalla volatilità IFRS

SFDI



+28%

Forte crescita organica e benefici
derivanti dalle acquisizioni

AMS



+26%

Rilevante aumento della raccolta e
forte espansione internazionale

BFI



+34%

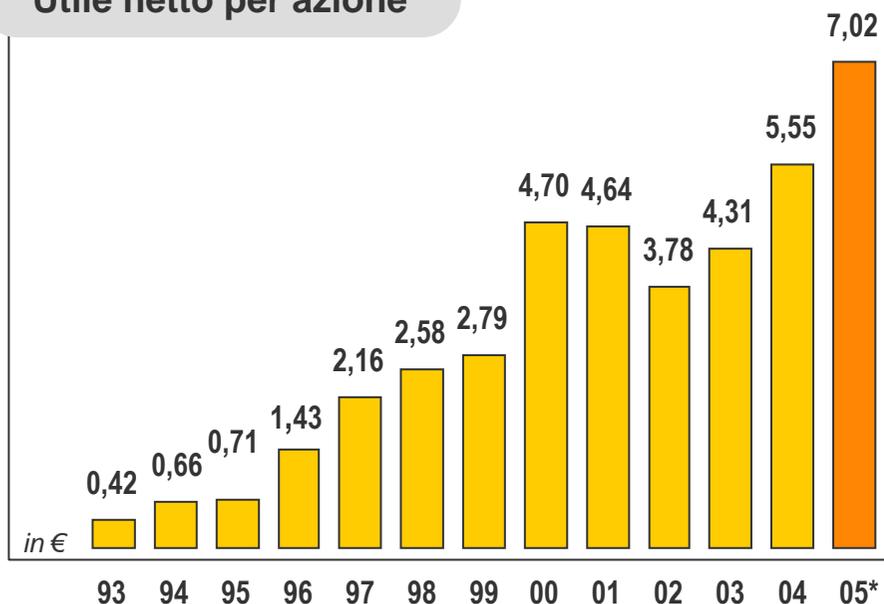
Eccellente performance
nell'investment banking

Significativi livelli di crescita sostenuti da tutti i business

BNP Paribas

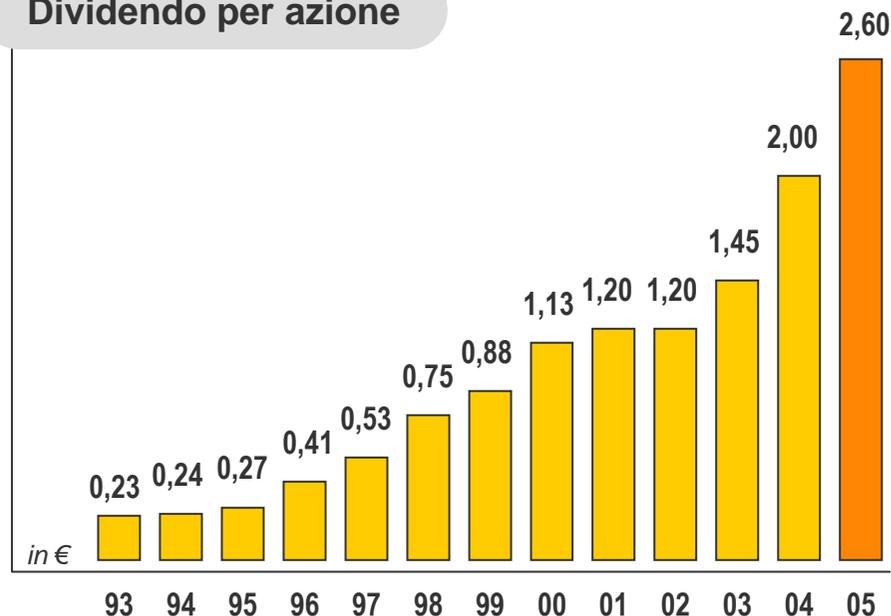
Una storia di crescita e di creazione di valore

Utile netto per azione



Utile netto per azione non diluito calcolato sul numero medio di azioni in circolazione

Dividendo per azione



CAGR 1993-2005

Utile netto per azione
+26,5%

Dividendo per azione
+22,4%

* IFRS-EU

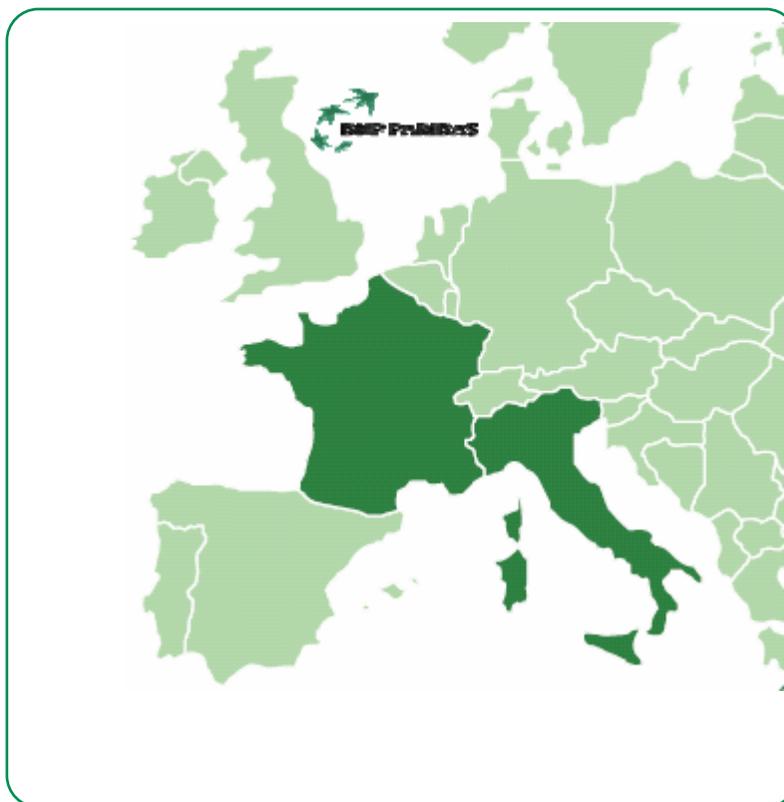
Sommario

BNP Paribas in cifre

**L'Italia: una potente leva di
creazione di valore**

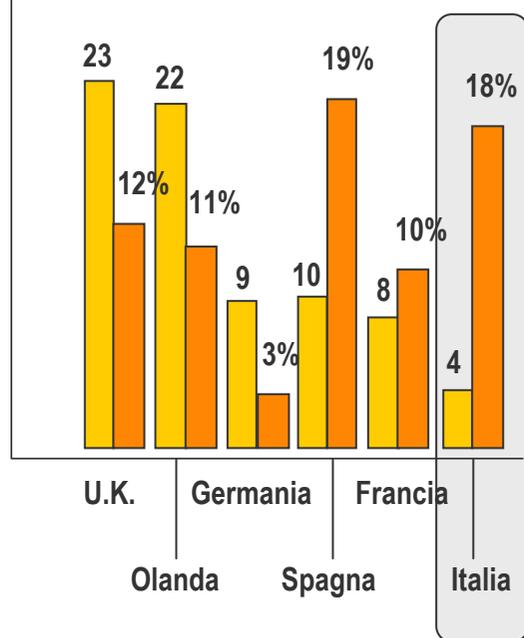
BNP Paribas ed i suoi azionisti

Conclusione

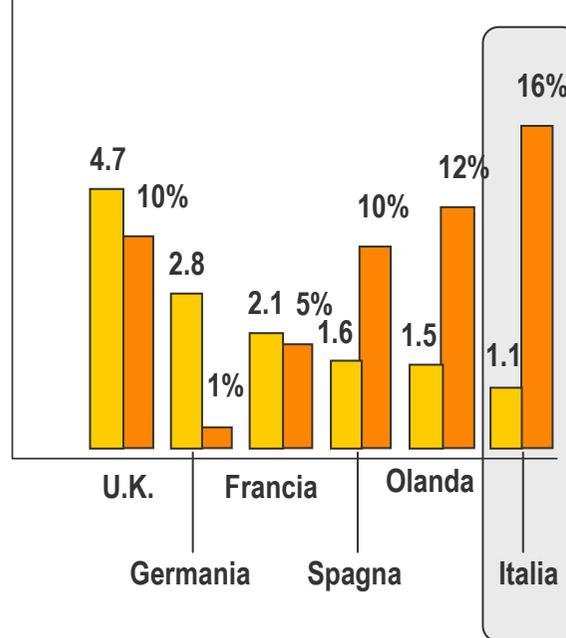


**Un'ottima opportunità di sviluppo del
modello di business BNP Paribas**

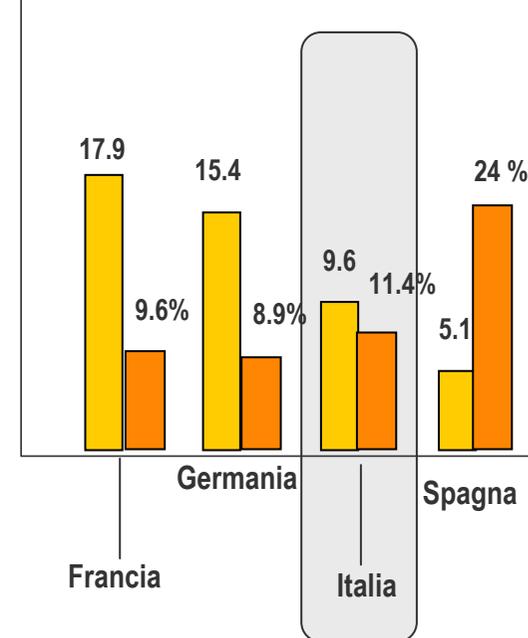
Mutui residenziali
Tasso di penetrazione e tasso di crescita (2005)



Credito al consumo
Tasso di penetrazione e tasso di crescita (2005)



Bancassurance
Tasso di penetrazione e tasso di crescita (2005)



■ '000€/abitante ■ CAGR 1999 - 2005

Fonte: Observatoire de l'épargne européenne

Una presenza nazionale ben radicata

Marchio e rete sportelli

- Notorietà su scala nazionale
- 899 punti operativi, in tutti i grandi centri urbani
 - 703 agenzie retail
 - 62 centri d'affari (corporate)
 - 18 centri dedicati alle P.A.
 - 18 centri private banking

Una diffusione nazionale



Nord : 289 agenzie

Centro : 224 agenzie

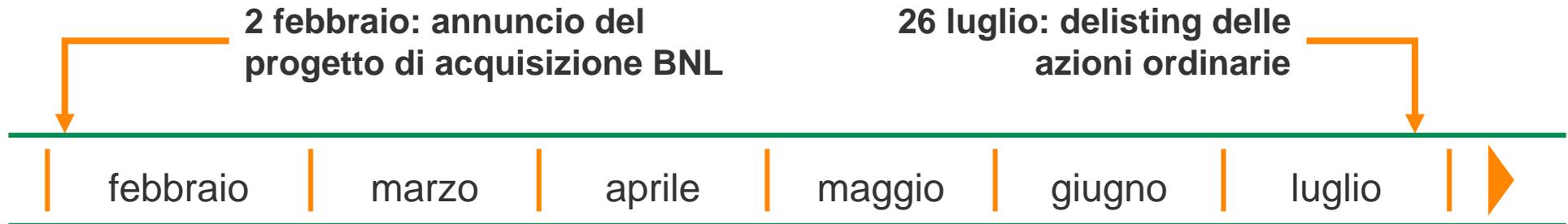
Sud : 190 agenzie

Una significativa massa critica

- 2,6 milioni di clienti individuali
- Circa 11 000 clienti "Private Banking"
- 39 000 clienti corporate
- 16 000 P.A.

dati al 30 giugno 2006

BNP Paribas acquisisce il controllo totale nel 2006



Un'acquisizione condotta in tempi record

Un'acquisizione fondata su solide basi finanziarie

Prezzo

- P/E : 18,4x⁽¹⁾
- P/BV: 1,9x⁽¹⁾

Sinergie

- Sinergie di costo pari a €250m ante imposte, 12,9% dei costi BNL 2005
- Sinergie di ricavi, al netto di costi aggiuntivi, pari a €150m, da rivedere al rialzo

Creazione di Valore

- Accrescitivo già a partire dal 2008
- Return on Invested Equity > costo del capitale a partire dal 2008

Execution

- 6 mesi dall'annuncio dell'offerta al delisting dell'azione BNL
- 500 managers riuniti a luglio nei 4 giorni di convention sul progetto di sviluppo

Governance

- Statuto di BNL modificato nell'Assemblea del 15 settembre
- Regole di corporate governance del Gruppo già in vigore

Un'opportunità unica per espandere la presenza del Gruppo nel mercato italiano

(1) P/E basato sugli utili 2005, P/B al 31.03.06, P/E e P/BV includono rettifiche ante imposte fino ad €800m

Il nuovo volto del Gruppo BNP Paribas in Italia



Creazione di un nuovo leader in Italia

dati 2005

Una visione chiara, un progetto ben avviato

- Un'ambizione ben definita per BNP Paribas in Italia

- creare il secondo mercato domestico in Europa
- stabilire un'organizzazione integrata nell'ambito dei business del Gruppo
- stimolare l'acquisizione di clientela retail
- diventare la banca di riferimento per le imprese italiane
- diventare il leader nel corporate ed investment banking



- Un processo di integrazione ben avviato

- nomina del management di primo e secondo livello già effettuata
- conclusioni dei 40 gruppi di lavoro consegnate a luglio
- creazione del nuovo logo
- imminente completamento del Piano Industriale, da presentare alla comunità finanziaria a dicembre

Sommario

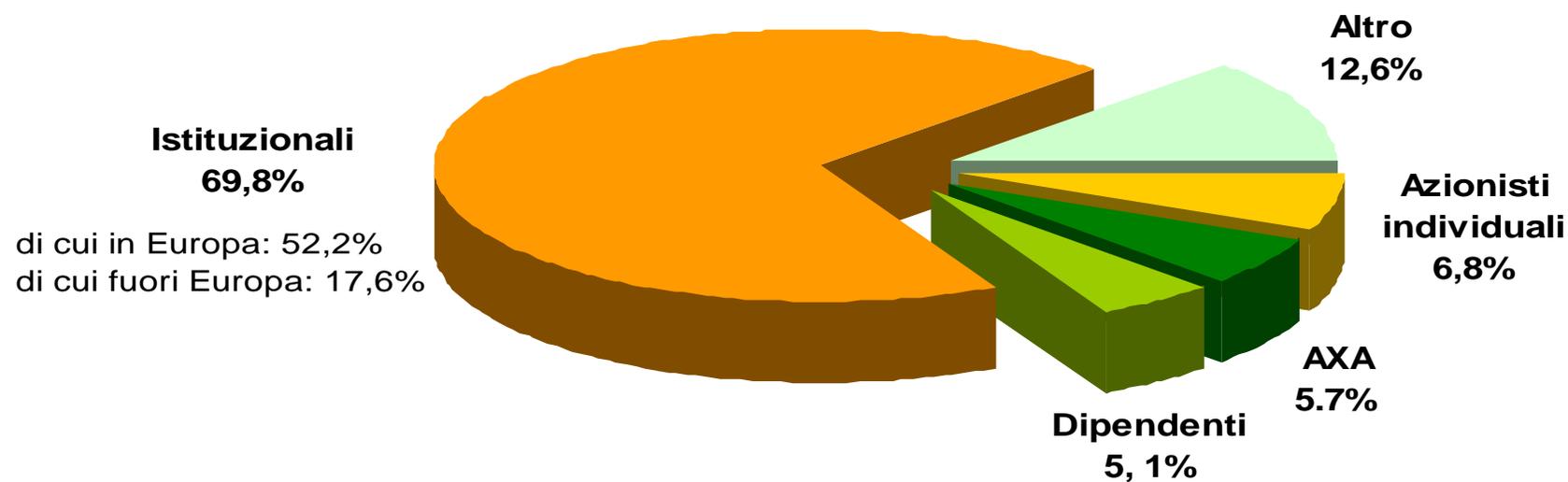
BNP Paribas in cifre

L'Italia: una potente leva di creazione di valore

BNP Paribas ed i suoi azionisti

Conclusione

Composizione dell'azionariato di BNP Paribas al 30 giugno 2006



- molto aperto (flottante = 95%)
- molto internazionale

→ *una sfida costante*



Governo societario: in linea con la best practice

Rispetto dell'interesse degli azionisti

- Separazione tra le funzioni del Presidente e quelle del Direttore Generale
- 1 azione = 1 voto = 1 dividendo
 - Inesistenza del doppio voto
 - Inesistenza di limitazioni per il diritto di voto
- Stock options emesse senza sconto
- Programma di riacquisto di azioni finalizzato a neutralizzare gli effetti diluitivi delle emissioni riservate ai dipendenti
- Inesistenza di disposizioni anti OPA o OPS
- Mantenimento del diritto di opzione in caso di aumenti di capitale
 - Aumento di capitale di 5,5 miliardi di euro per il finanziamento parziale dell'acquisizione di BNL

- Ottimo posizionamento a livello mondiale con riferimento agli indici
FTSE / International Shareholder Services



→ BNP Paribas, 1° Zona euro, 10° a livello mondiale
(tutti i settori di attività presi in considerazione)

- BNP Paribas è inclusa alla fine del 2005 all'interno di tutti i principali
indici di sviluppo sostenibile



Stoxx &
World index



Europe 50 &
Global index

indice ASPI

Eurozone index

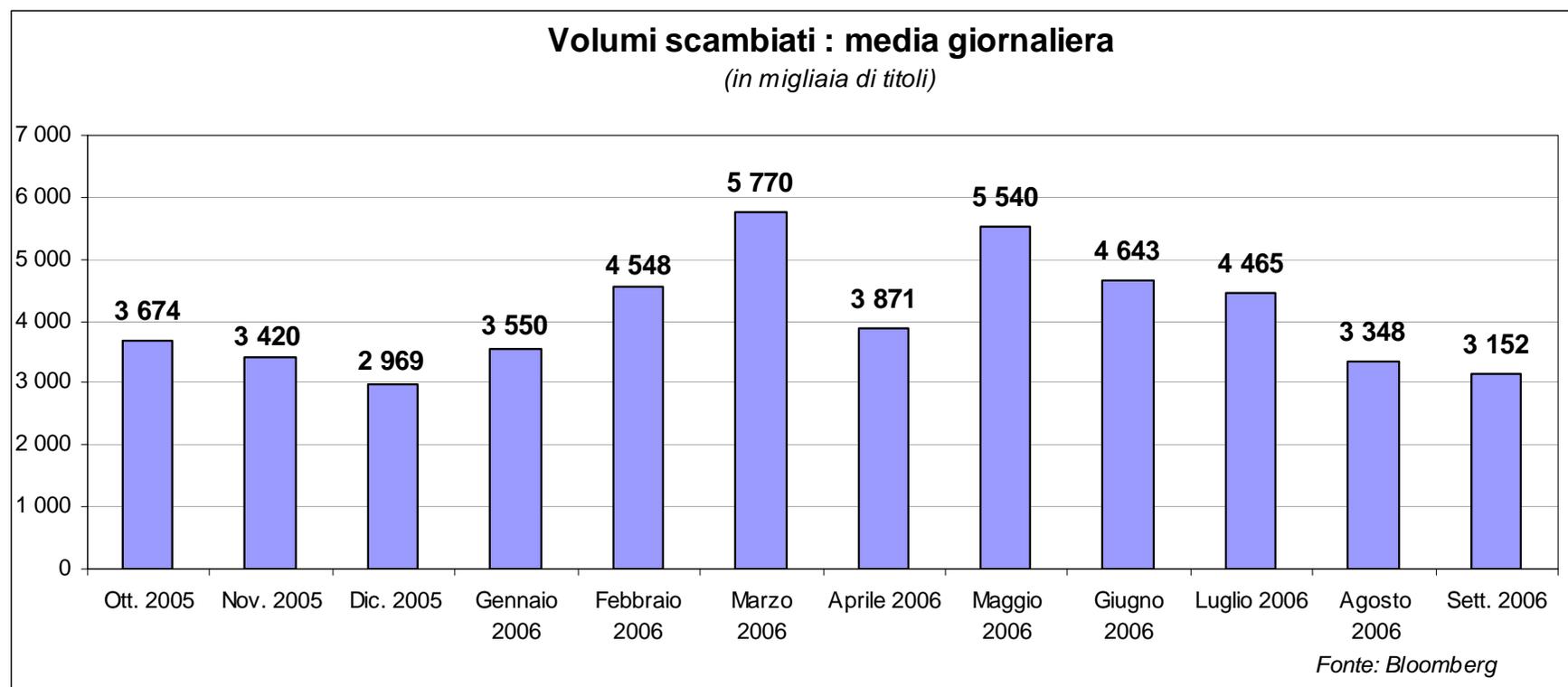


Global index

- Quotata presso:
 - Euronext Paris
 - Tokyo
- Un'azione molto liquida, inclusa in tutti i principali indici azionari

| | Peso % |
|----------------------|--------|
| → CAC 40 | 8% |
| → DJ Euro Stoxx 50 | 3,7% |
| → DJ Stoxx 50 | 2,3% |
| → DJ Euro Stoxx Bank | 9,5% |
| → FTSE Eurofirst 100 | 2,0% |

- Significativi volumi quotidiani (Euronext Paris)



Il fatto

- Revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie BNL a partire da mercoledì 26 luglio 2006

Gli obiettivi

- Accrescere la visibilità di BNP Paribas sul mercato azionario italiano
- Creare una seconda base completa di azionariato in Europa, compresi anche gli azionisti individuali

e dunque

- Favorire l'accesso al titolo da parte dei risparmiatori italiani alle stesse condizioni di intermediazione previste per le azioni italiane

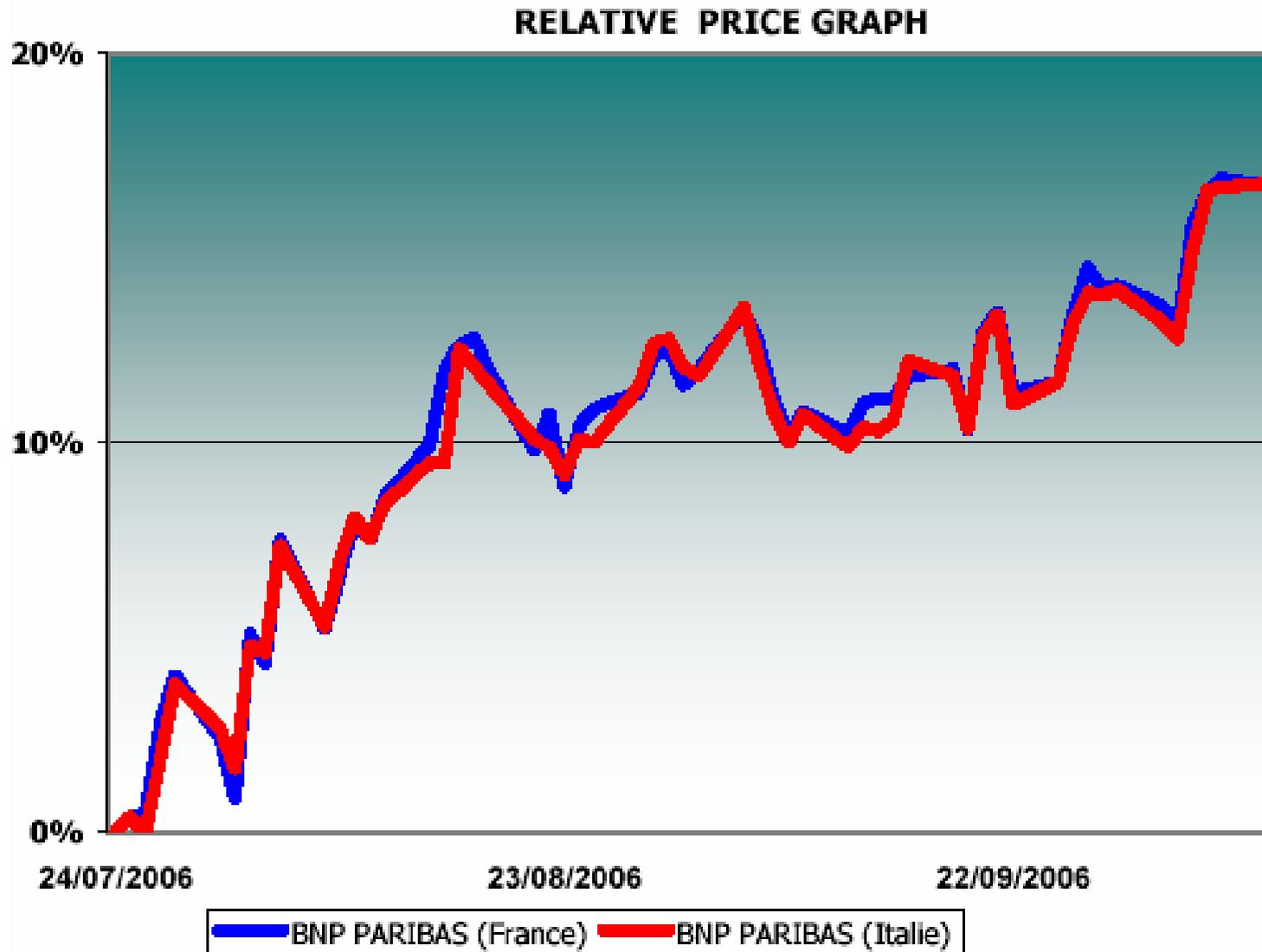
L'opportunità

- Negoziazione dell'azione BNP Paribas dall'inizio dell'attività sull'MTA International (lunedì 24 luglio 2006)



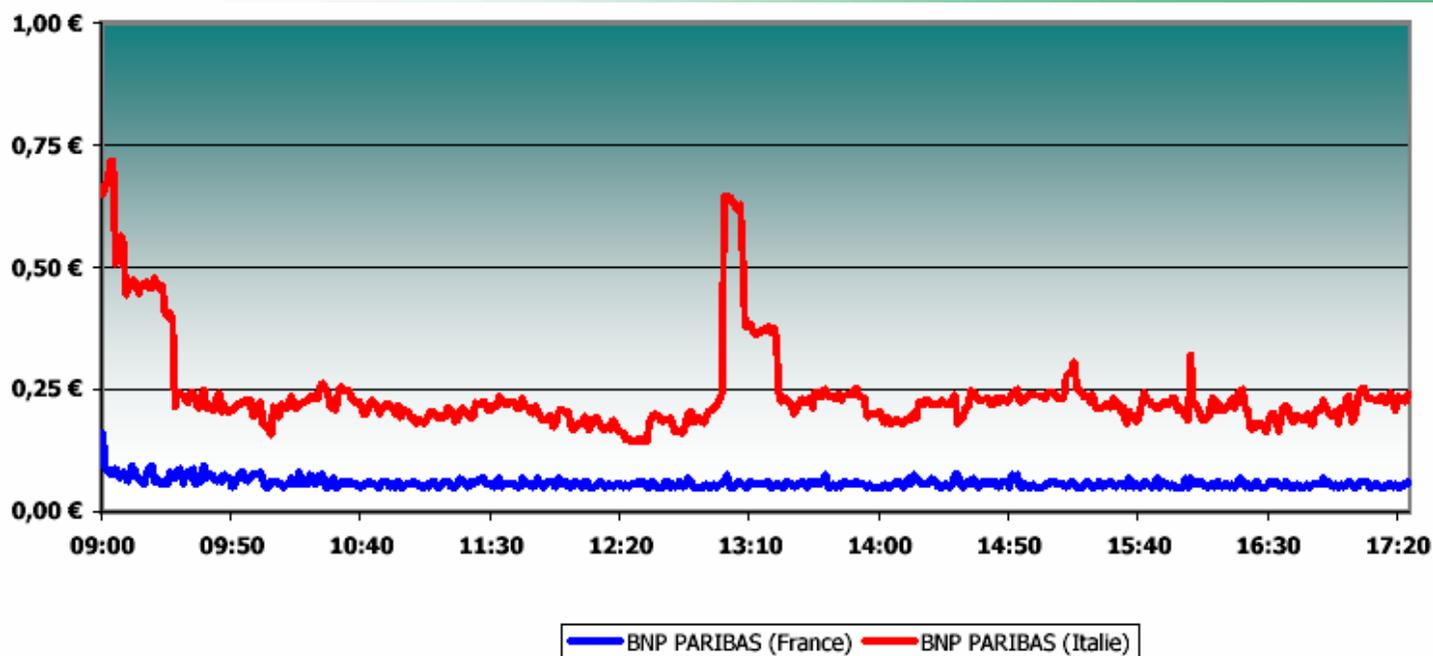
L'azione BNP Paribas sull'MTA International:

Una buona correlazione già in atto con il mercato principale di Parigi...

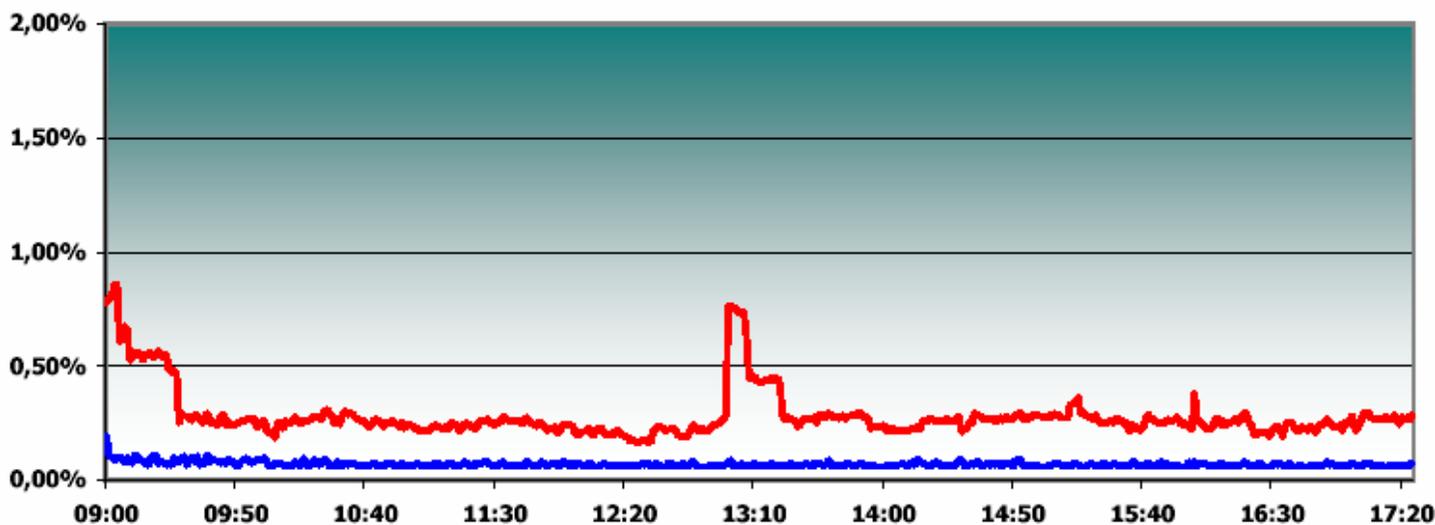


....ma gli spread sono ancora molto larghi....

28 p.b.
a Milano

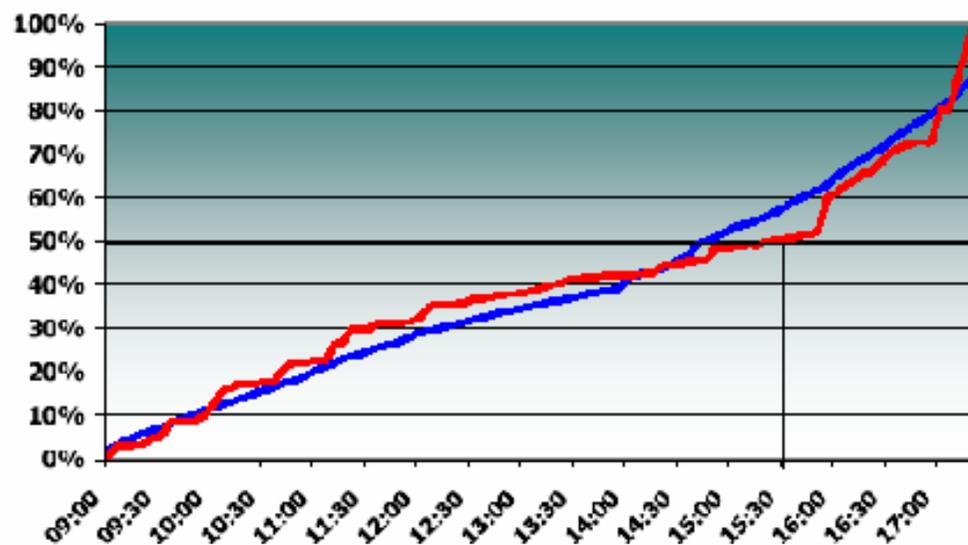


6 p.b.
a Parigi



....e i volumi sono troppo sottili e quindi irregolari

Volume a Milano = 0,5% di
quello scambiato
su Euronext Paris



I volumi di scambio
sono molto irregolari

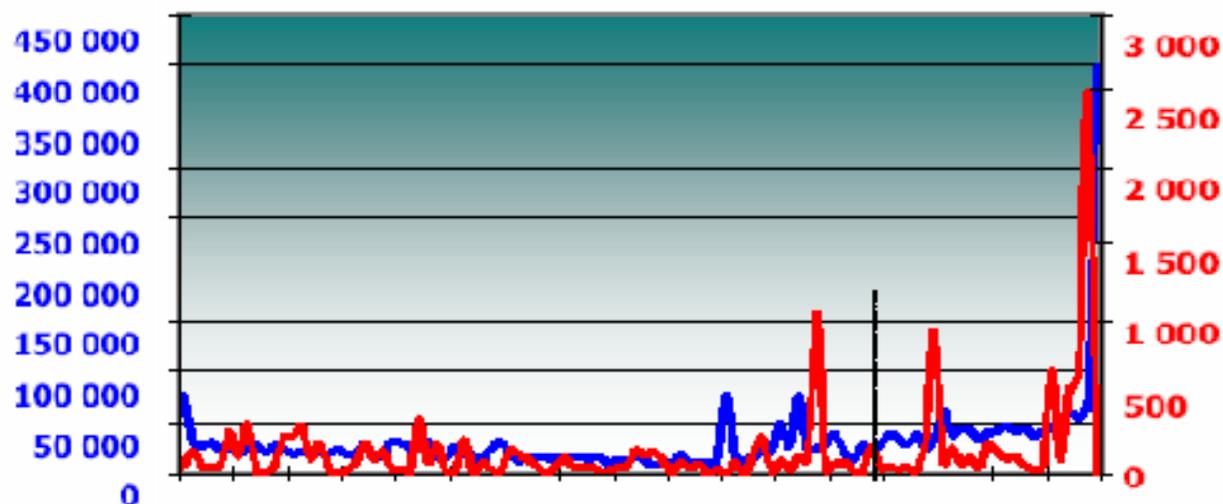


Grafico dei volumi intraday: analisi effettuata tra il 13/09/2006 ed il 9/10/2006

- Ricorso ad un sostegno di liquidità per :
 - assicurare la coerenza con quanto si verifica su Euronext Paris
 - ridurre la misura degli spread ad un livello comparabile a quello presente sul mercato principale di Parigi

- finalizzato allo sviluppo dei volumi
 - per favorire l'indirizzamento degli ordini quasi sistematico sull'MTA International
 - e l'eliminazione delle restrizioni, come ad esempio la preclusione per gli ordini sino a data (VSD)

- e parallelamente
 - sviluppare gli sforzi di comunicazione all'interno e all'esterno della rete BNL

Sommario

BNP Paribas in cifre

L'Italia: una potente leva di creazione di valore

BNP Paribas ed i suoi azionisti

Conclusione

Un'azienda forte, solida ed in crescita

**Un processo già ben avviato di sviluppo
di un secondo mercato domestico in Italia**

**Volontà di attuazione di misure finalizzate a facilitare
l'accesso al titolo BNP Paribas da parte del pubblico
italiano**



Patrice Ménard

*BNP Paribas – Relazioni con gli Investitori e
Informazione Finanziaria*

Marco Peyron

BNL - Relazioni con gli Investitori