



BNP Paribas

Rencontres Actionnaires

NANTES

25 septembre 2007

TOULOUSE

2 octobre 2007

Plan de la présentation

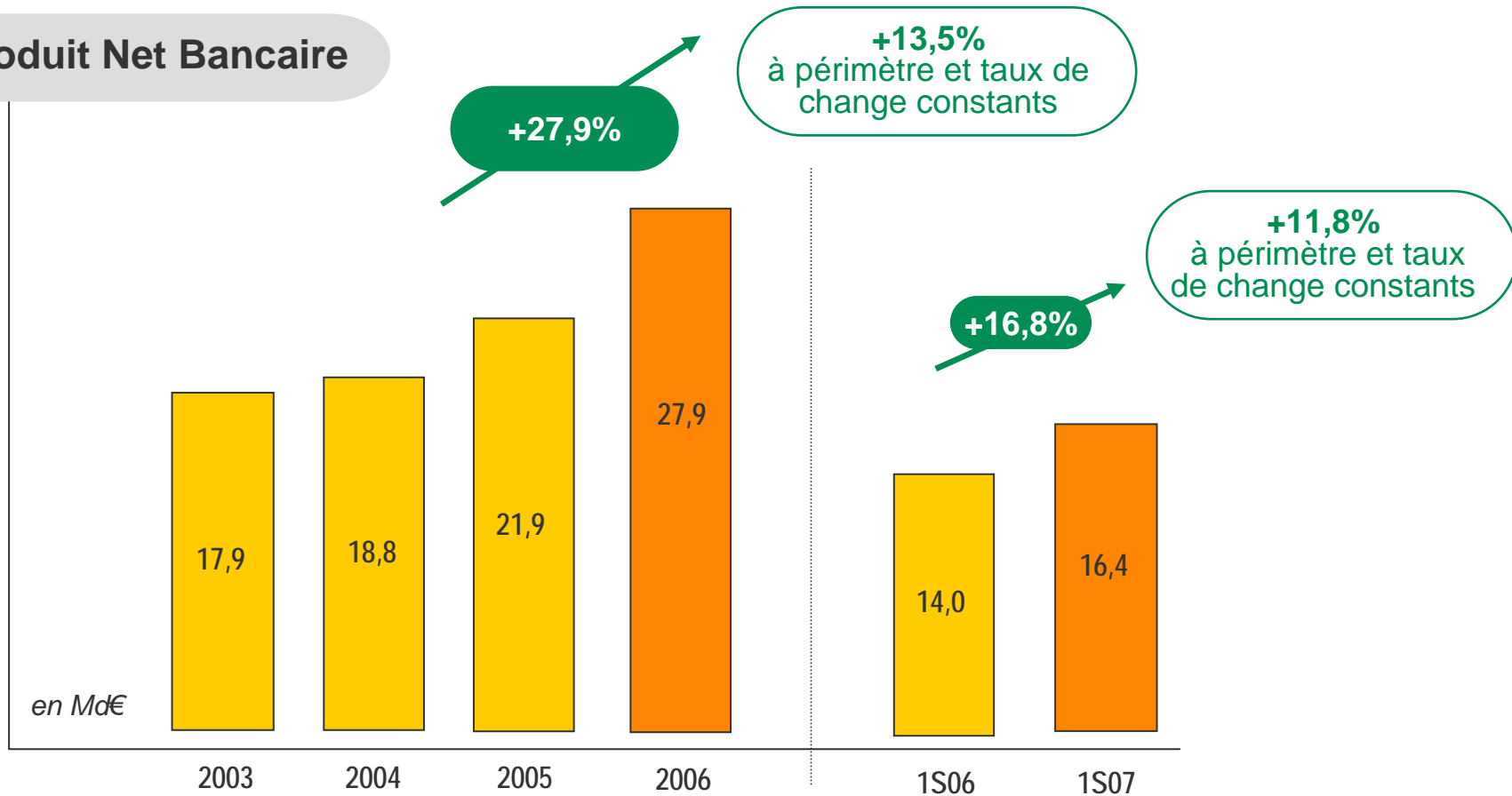
Les réalisations du Groupe

Un modèle économique tourné vers la croissance

Le gouvernement d'entreprise

Une forte capacité de développement

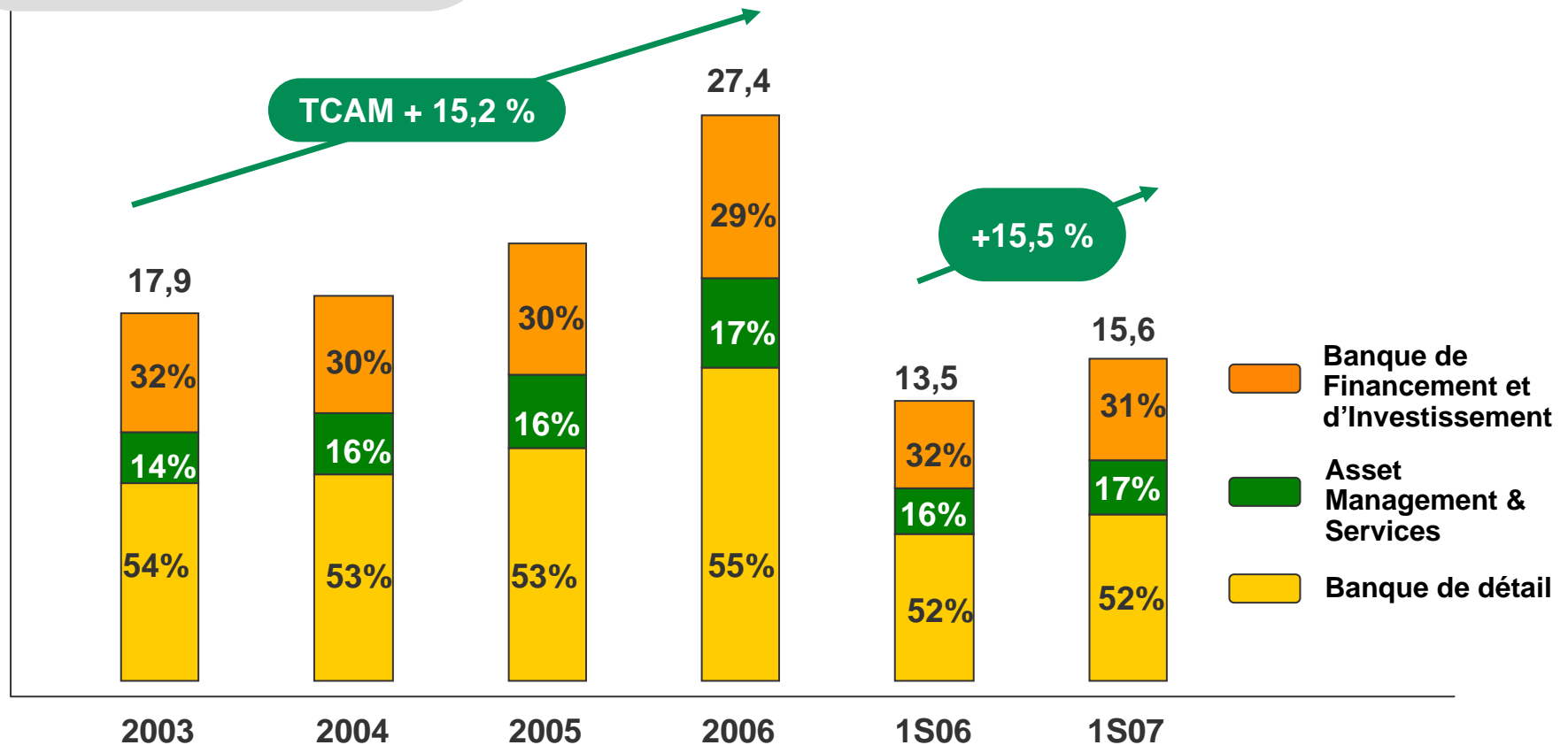
Produit Net Bancaire



Une puissante dynamique de croissance organique
Effet accélérateur des acquisitions

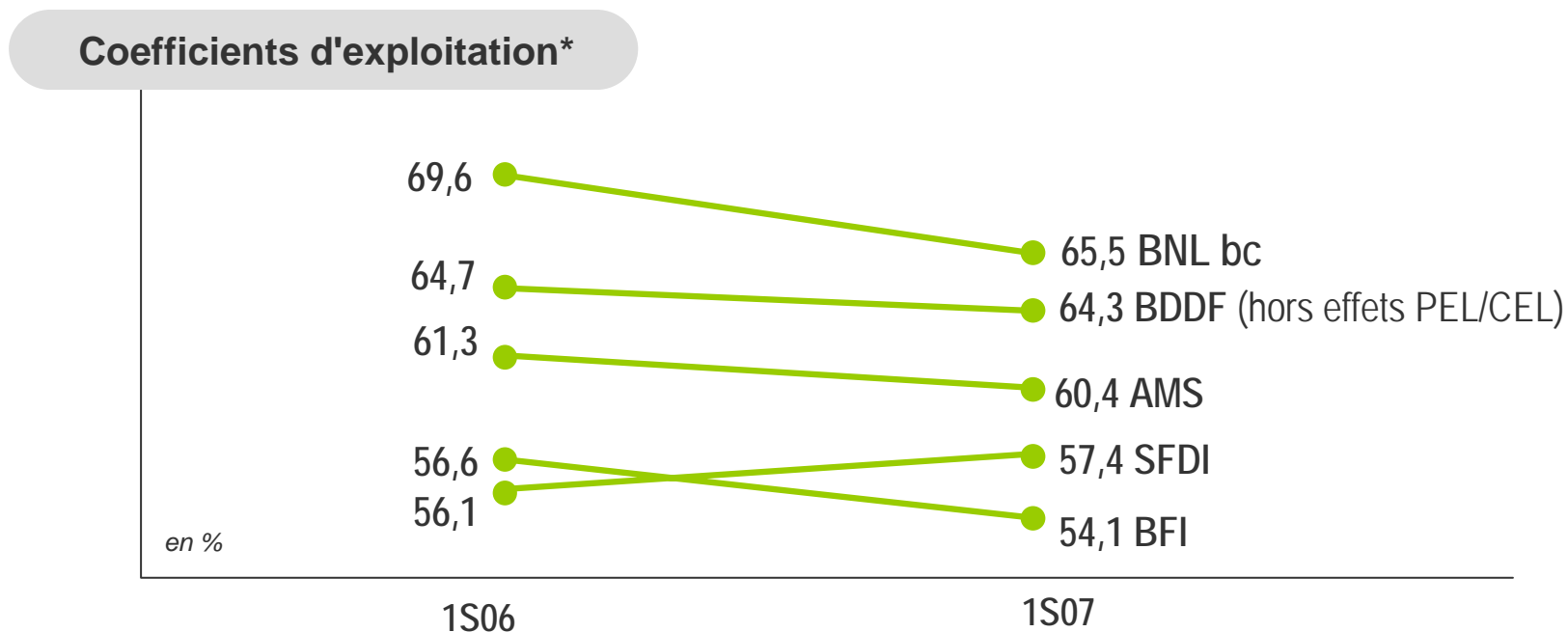
Une croissance forte fondée sur des revenus d'activités diversifiés

Revenus par pôles
(en € Mds et %)



1/2 Banque de détail 1/3 BFI 1/6 AMS

- Bonne évolution des coefficients d'exploitation des pôles
 - Compte tenu des investissements soutenus de développement



- Coefficient d'exploitation du groupe en amélioration
 - de 58,0% au 1S06 à 57,4% au 1S07
- Effet de ciseaux positif de 3,6 pts* sur le semestre

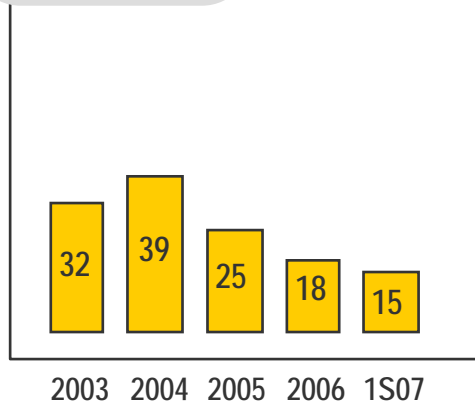
* à périmètre et change constants et hors frais de restructuration de BNL

Maintien de la vigilance en matière de risques

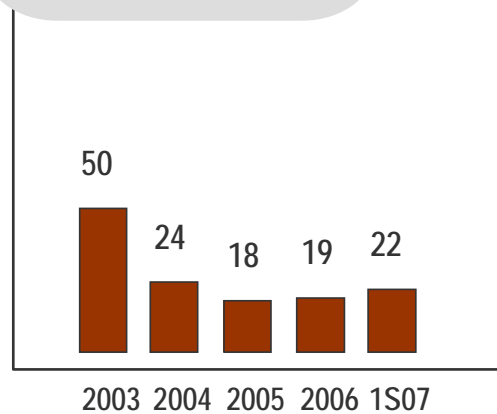
Coût du risque annualisé

Dotations nettes / Actifs Moyens Pondérés (en pb)

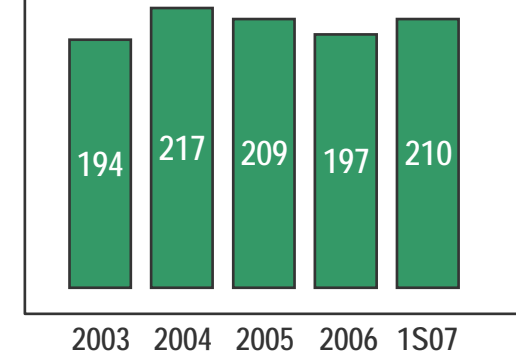
BDDF



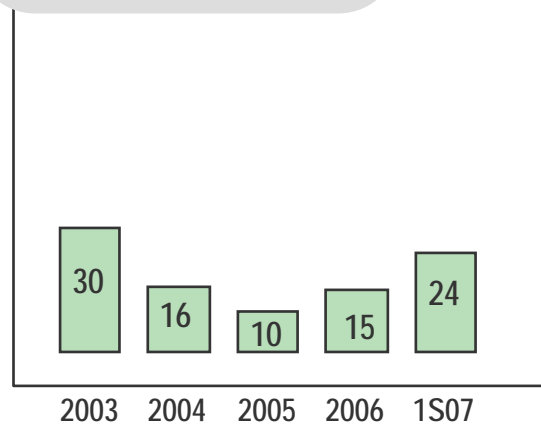
BNP Paribas



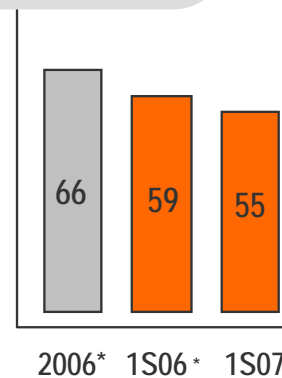
Cetelem



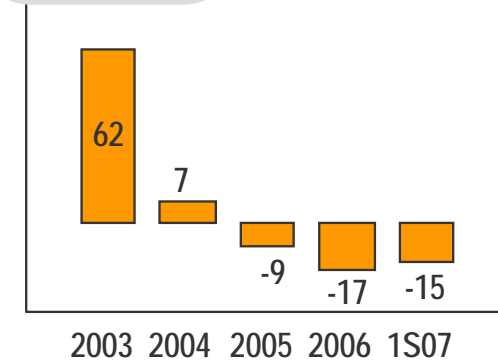
BancWest



BNL bc



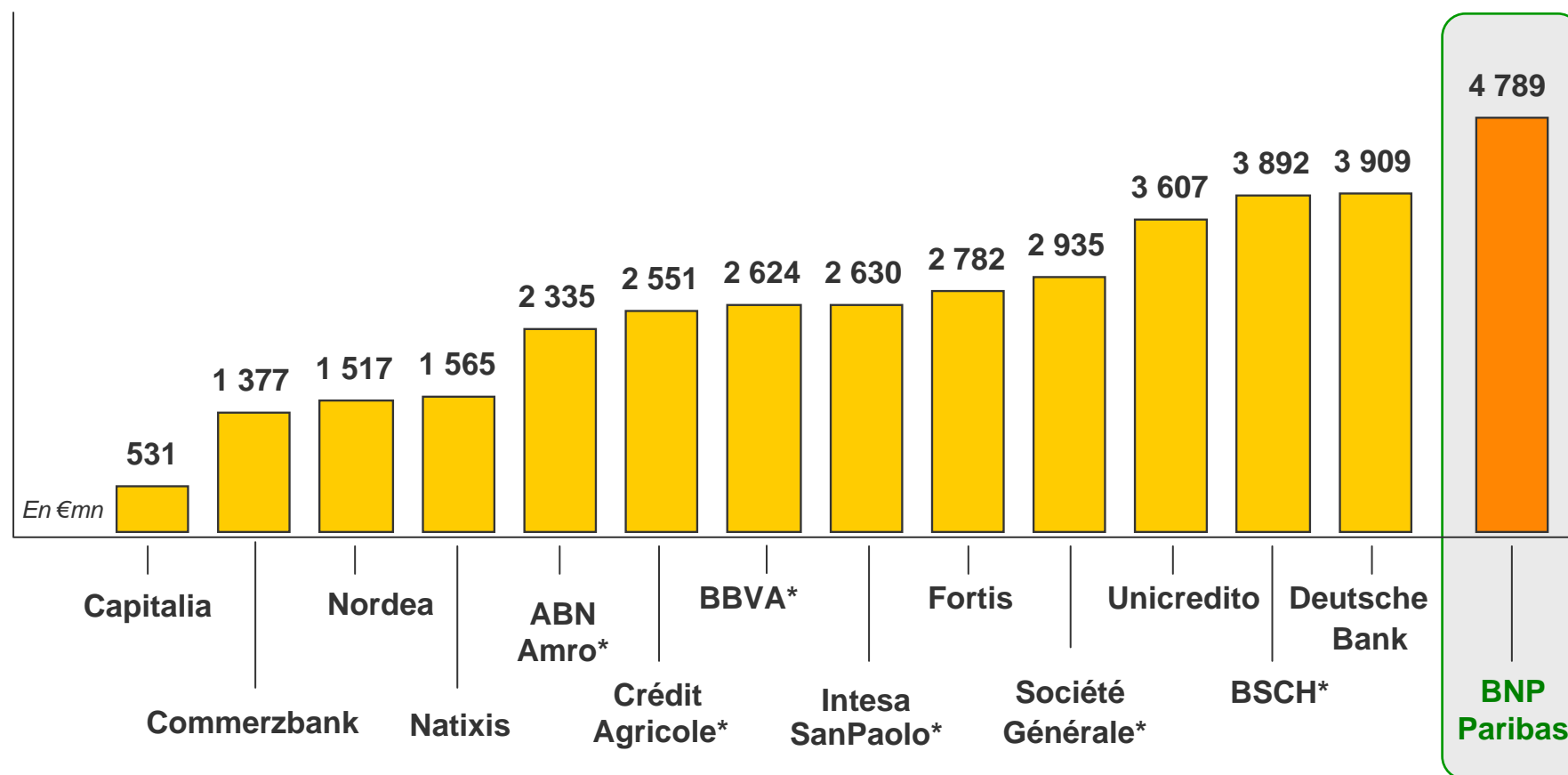
BFI



* Pro forma

Le résultat net 1S07 le plus élevé des banques de la Zone Euro

Résultat net 1S07



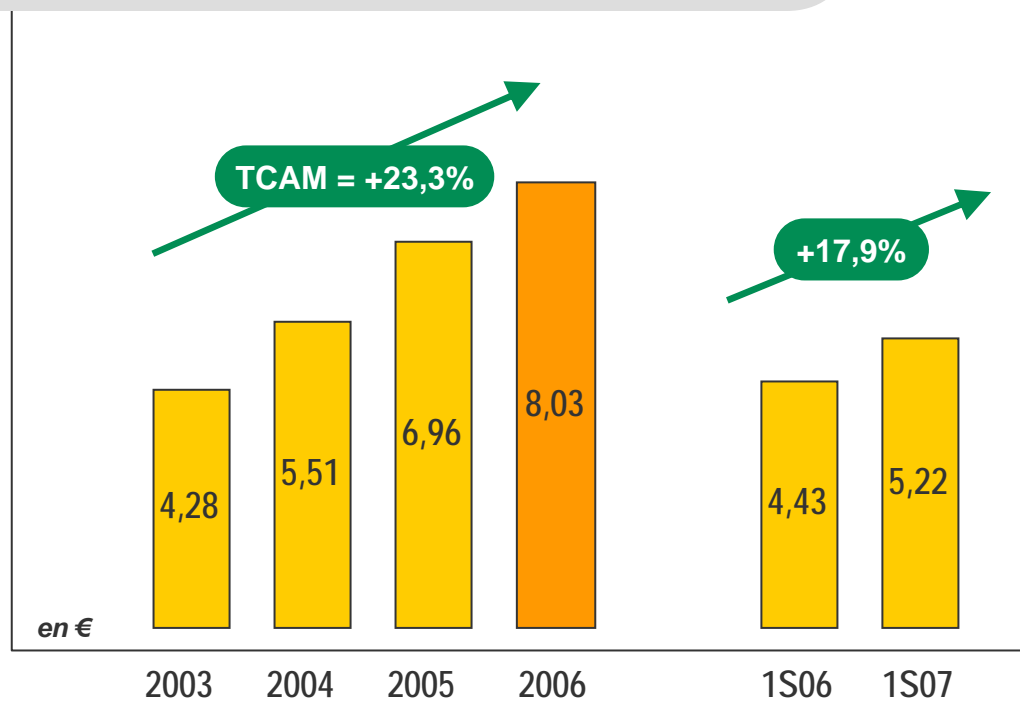
Source: publication des sociétés

*Hors éléments atypiques, tels que publiés par les entreprises

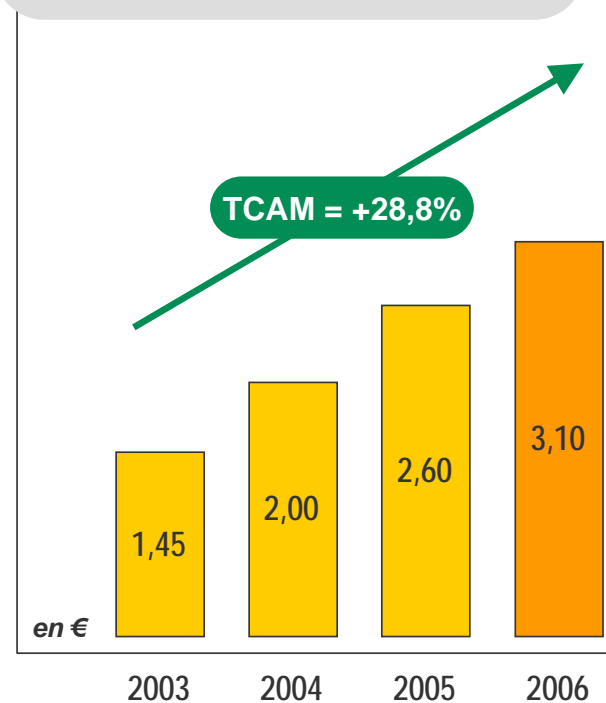
Dividende et bénéfice net par action

Une nouvelle progression...

Bénéfice Net par Action



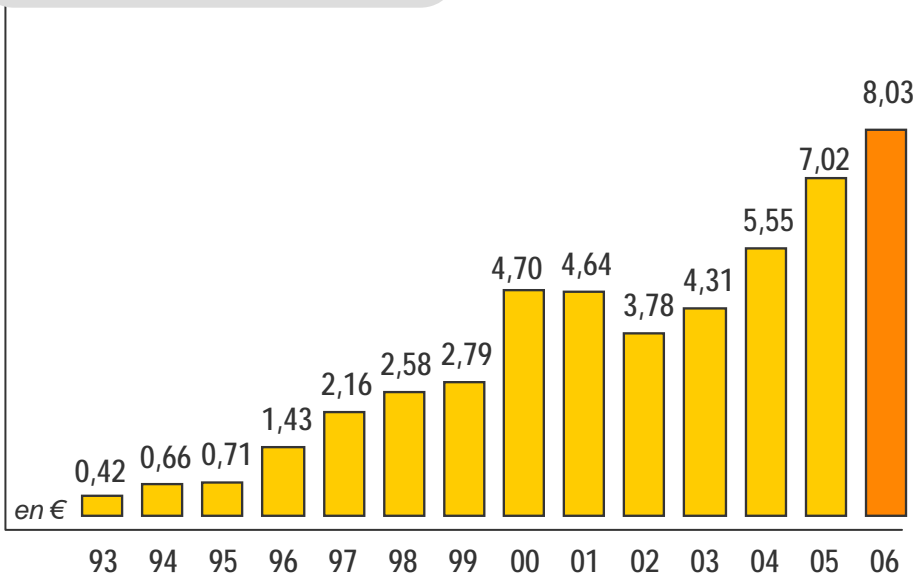
Dividende par Action



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

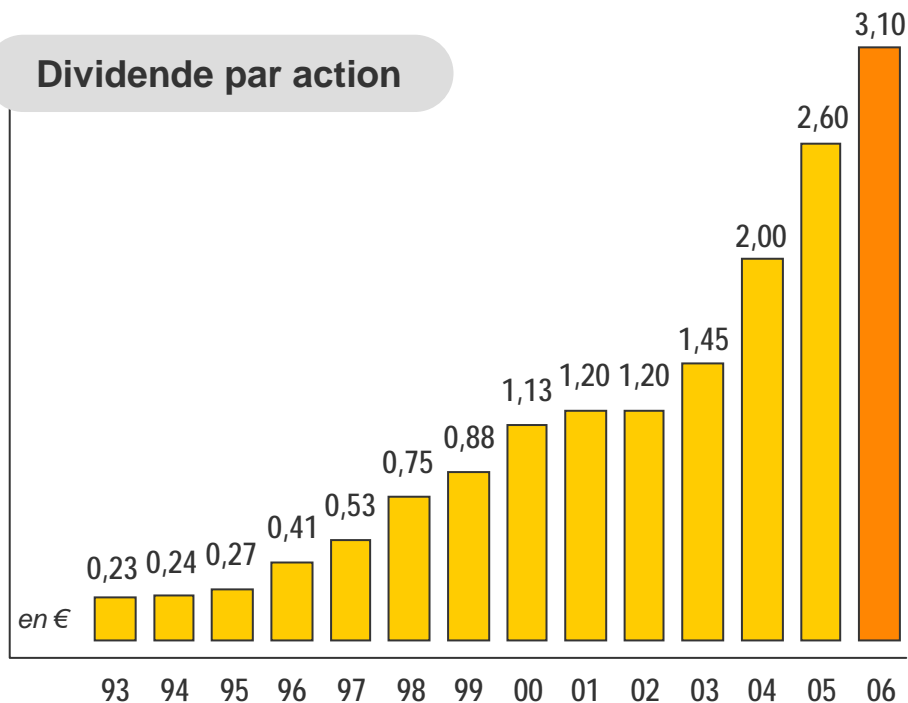
...qui s'inscrit dans un historique de croissance et de création de valeur

Bénéfice net par action



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

Dividende par action



Taux de croissance annuel moyen 1993-2006

Bénéfice net par action
+25,50%

Dividende par action
+22,10%

Une structure financière solide

	30 juin 2007	31 décembre 2006
Capitaux propres part du groupe non réévalués (en Md€)	43,0	37,2
Ratio international de solvabilité	10,2%	10,5%
Tier one	7,2%	7,4%
Taux de couverture des engagements provisionnables*	93%	89%

*Engagements douteux bruts, bilan et hors bilan

Notations



AA+ **Perspective stable**

**Notation révisée à la hausse
le 10 juillet 2007**



Aa1 **Perspective stable**

**Notation révisée à la hausse
le 23 mai 2007**



AA **Perspective stable**

**Notation confirmée
le 16 mai 2007**

Plan de la présentation

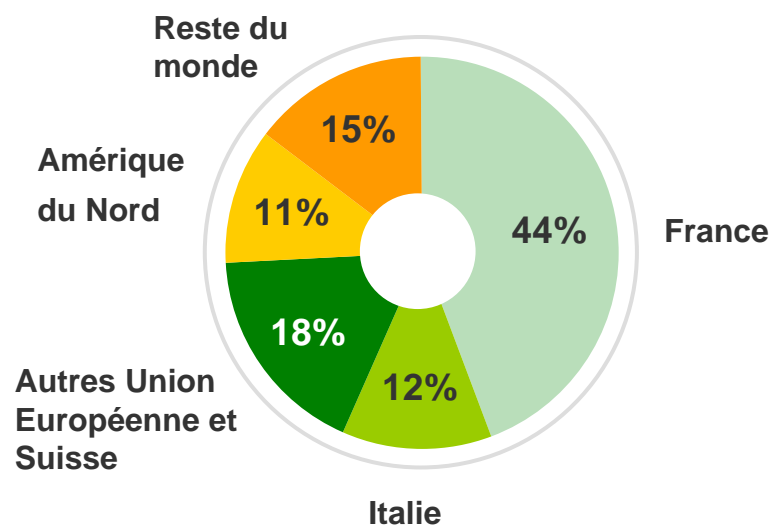
Les réalisations du Groupe

**Un modèle économique
tourné vers la croissance**

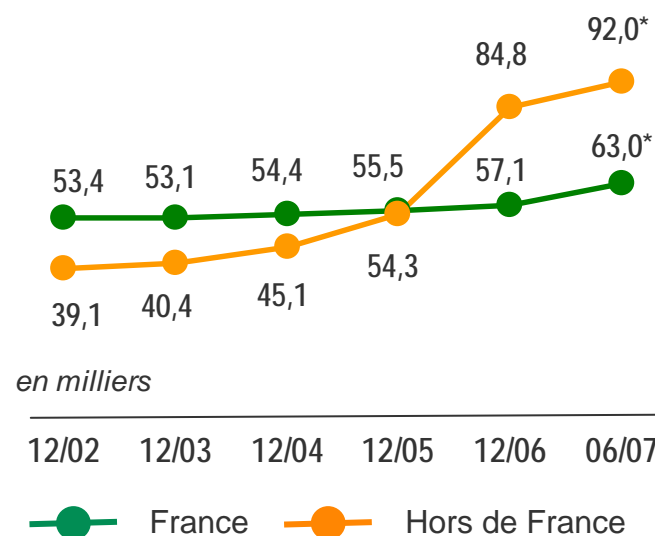
Le gouvernement d'entreprise

Un groupe devenu majoritairement international

PNB 1S07 pôles opérationnels



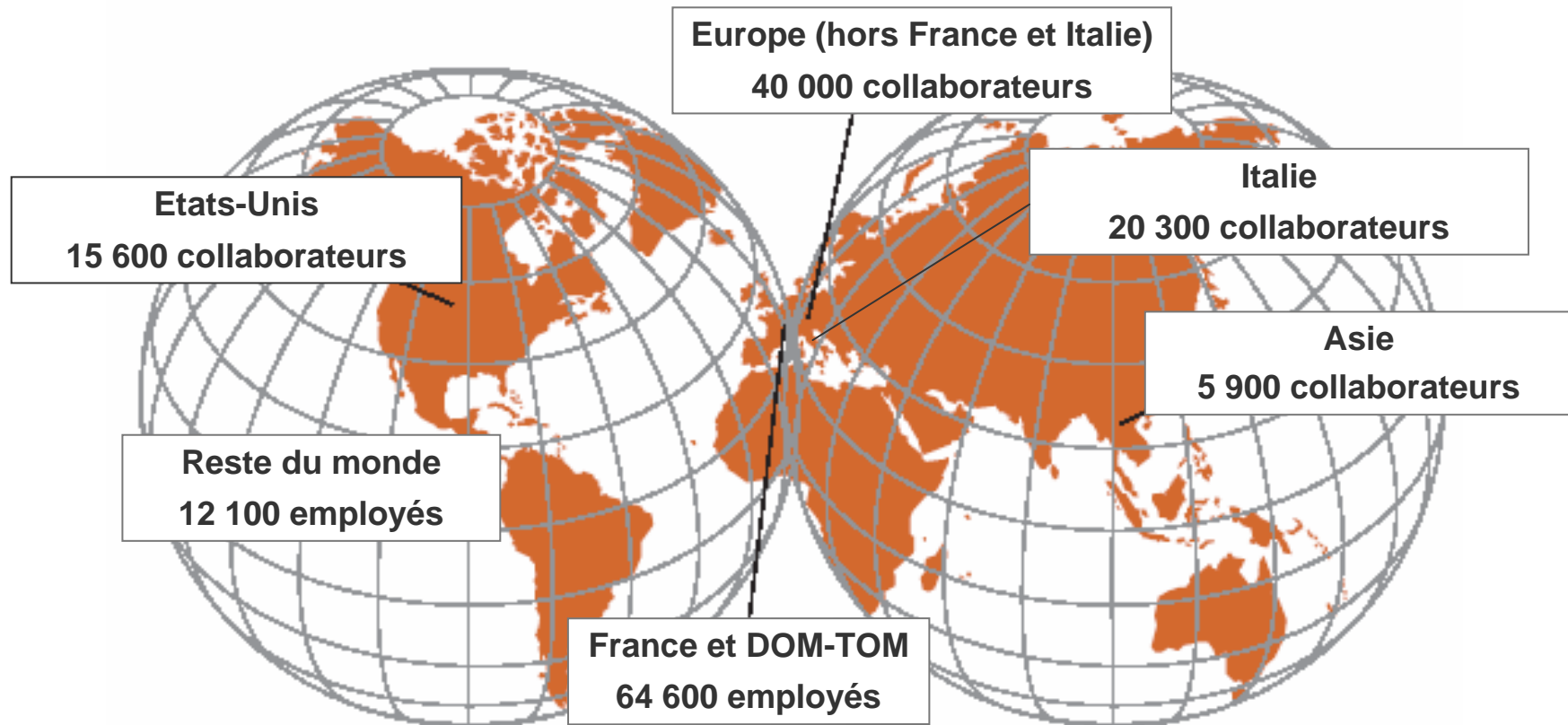
Effectifs



* dont Laser Cofinoga (France : 5 500, Hors France : 1 900)

56% des revenus et 59% des effectifs hors de France
74% des revenus en Europe

Un leader européen avec une implantation mondiale



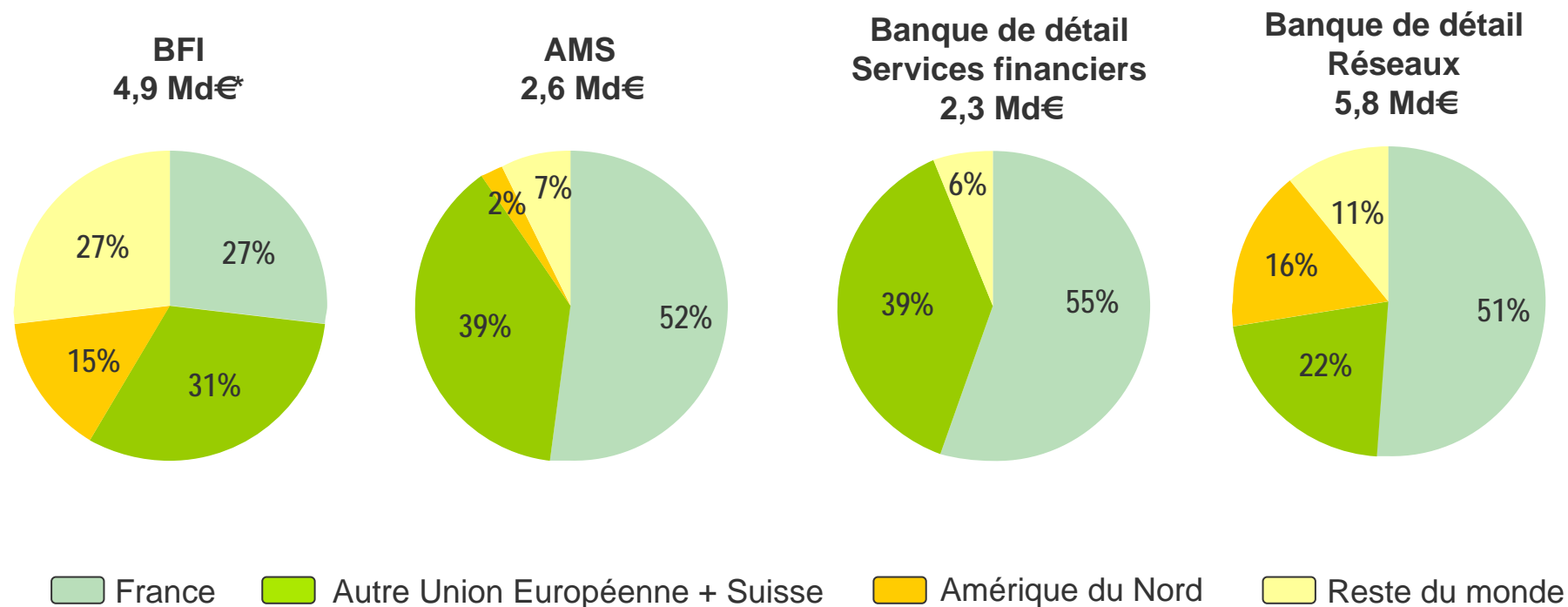
- présence dans 85 pays
- près de 159 000 collaborateurs* dans le monde
- dont 123 700 en Europe (78% du total)

* Effectifs physiques

BNP Paribas

Un acteur pan-européen dans tous ses métiers

PNB 1S07



Internationalisation des plates-formes et des réseaux

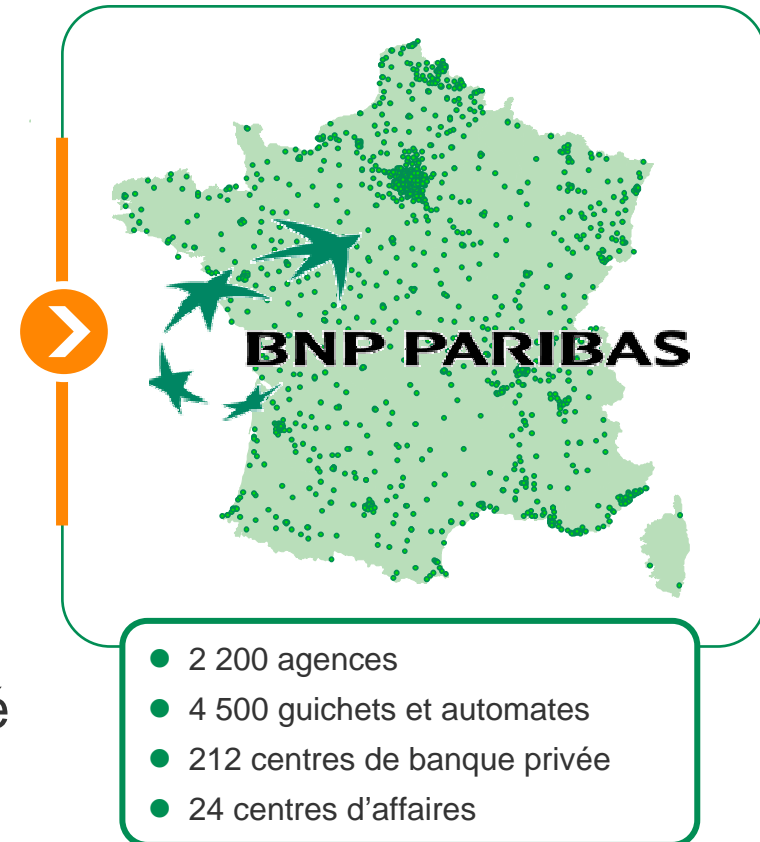
*Ventilation des revenus clients 2006 selon leur nationalité

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 10% de part de marché⁽²⁾
- N°1 du crédit-bail mobilier (part de marché : 18%)

Asset Management & Services

- N°1 en banque privée (64 Md€ d'actifs)
- N°2 en OPCVM avec une part de marché de 8%
- N°4 en assurance-vie avec une part de marché de 8,1%

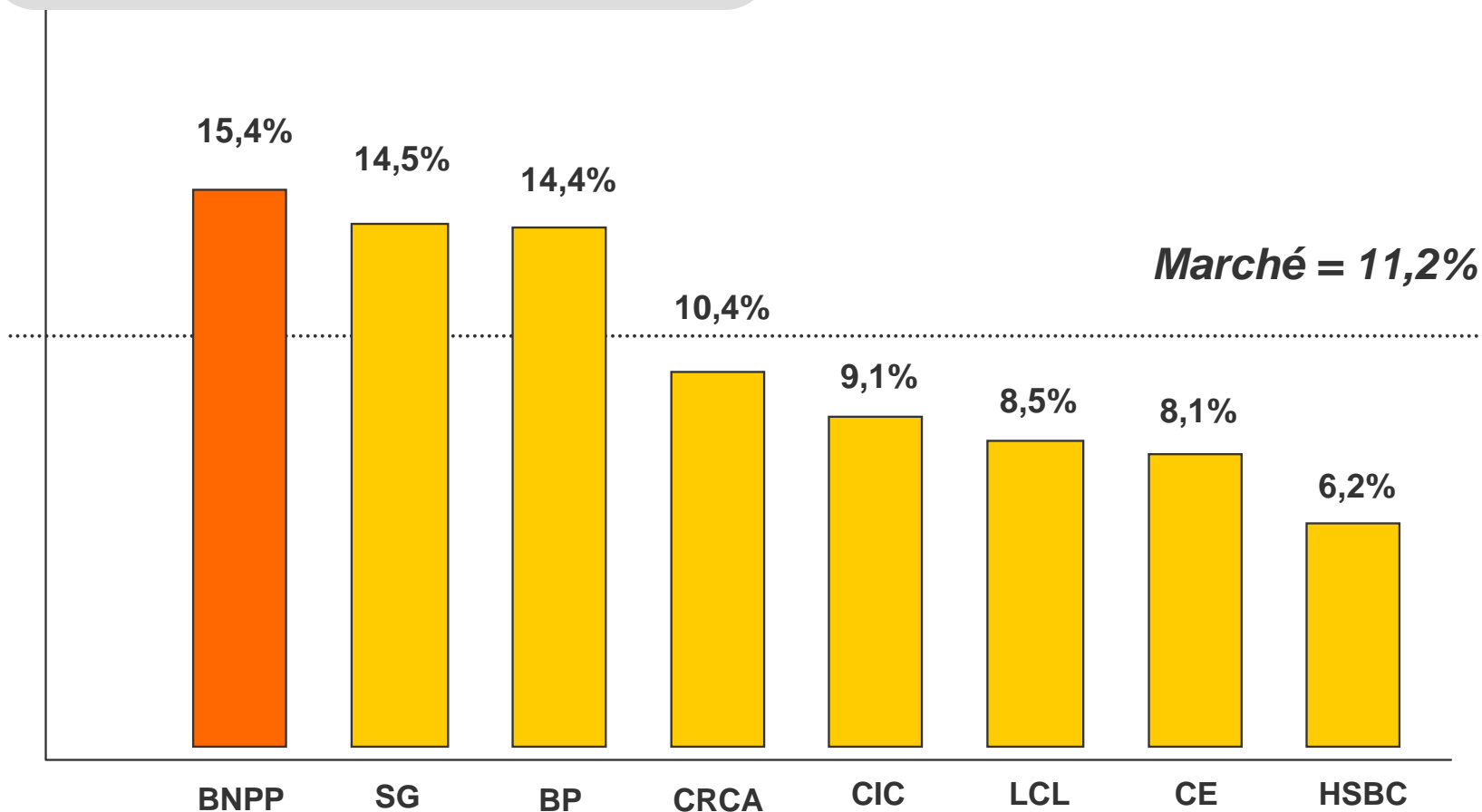


De fortes positions sur le marché français

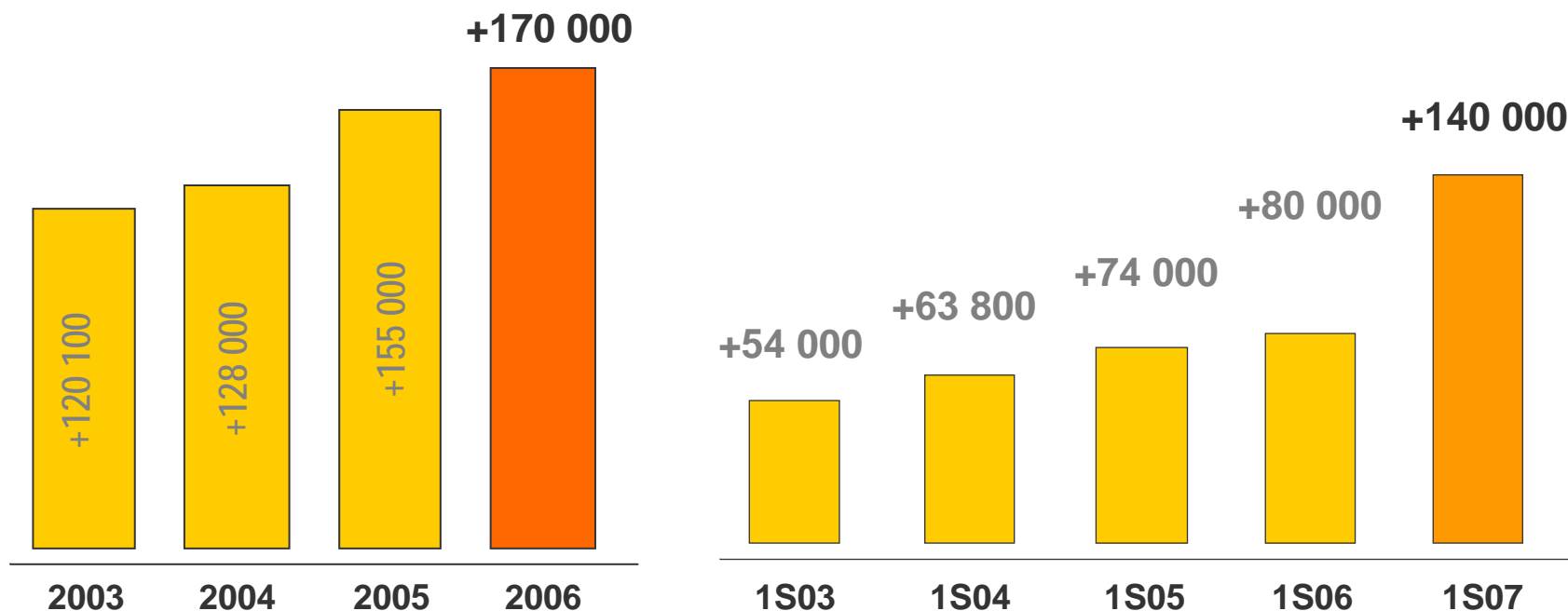
Banque de détail en France

La plus forte progression des revenus

Croissance du PNB 2006/2003



- Accroissement du nombre de comptes à vue



- Poursuite de la stratégie d'innovation

■ TERCEO ■ Multiplacements Avenir

- Amélioration de la satisfaction des clients grâce à l'outil multi-canal

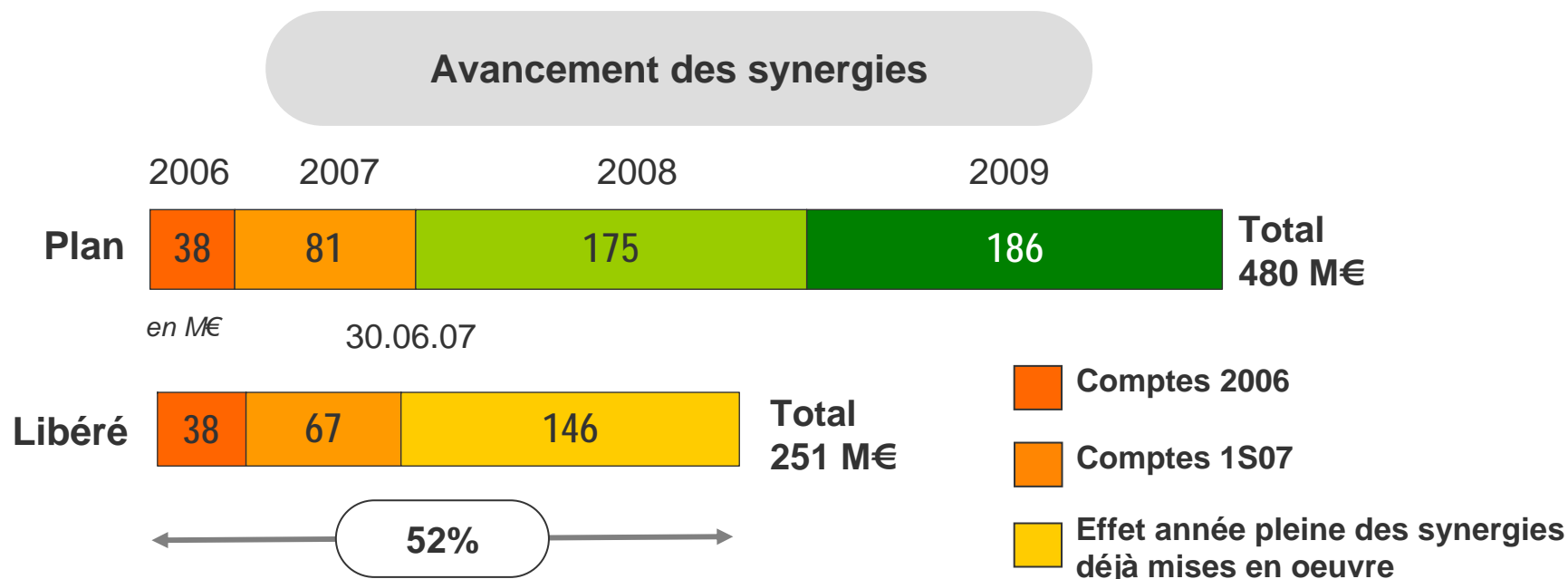
**Une dynamique commerciale fondée sur la conquête,
la fidélisation et la satisfaction de la clientèle**

- 894 implantations dans tous les grands centres urbains
 - 737 agences de proximité
 - 1 270 guichets automatiques
 - 80 centres d'affaires entreprises et collectivités publiques
 - 18 centres de banque privée
 - 59 centres de crédit-bail
- Une taille critique
 - 2,5 millions de clients particuliers
 - 12 800 clients "Banque Privée"
 - 53 000 clients entreprises et institutionnels
 - 112 000 clients professionnels

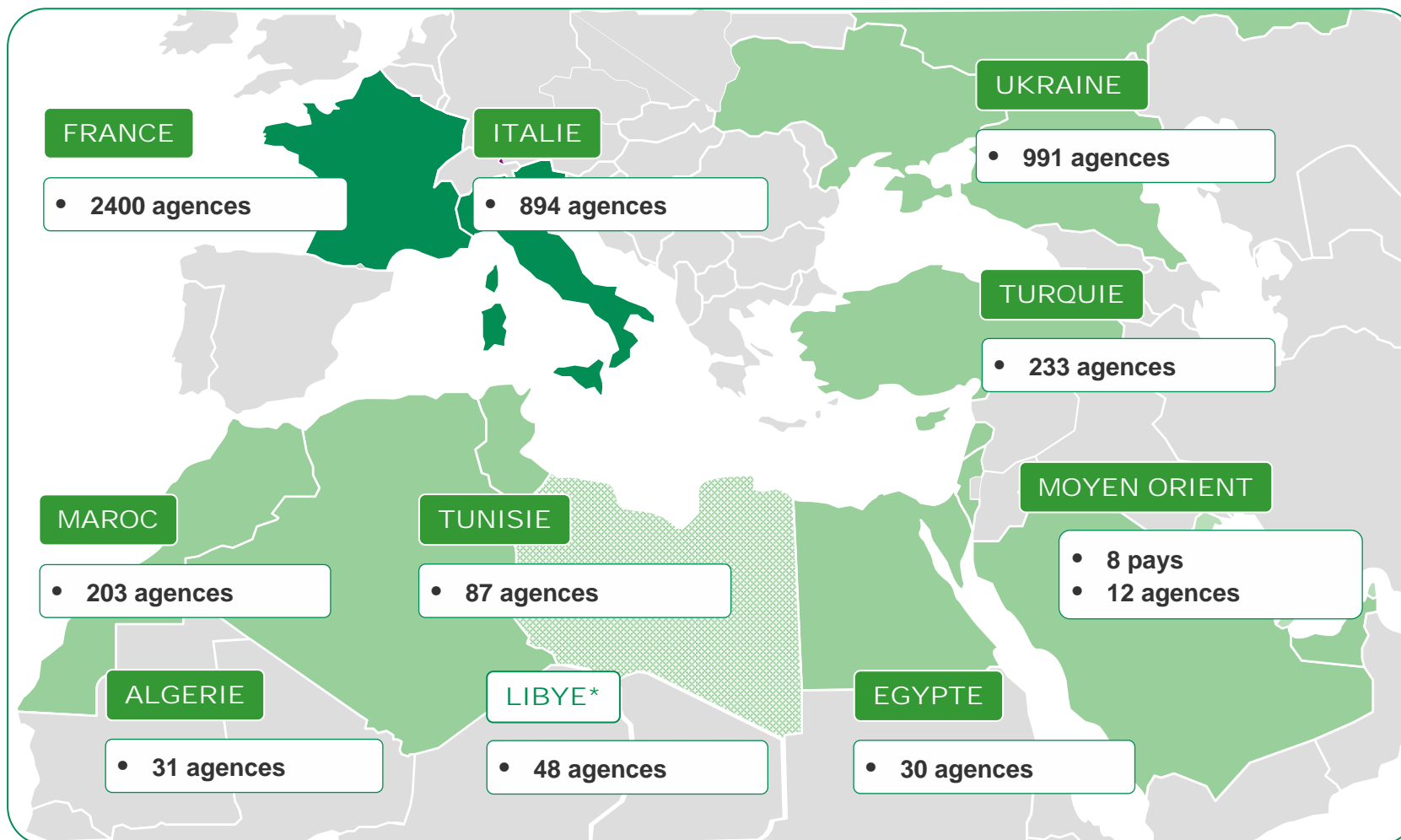


**Italie : un second marché domestique
avec un haut potentiel de développement**

- Intégration en avance sur le plan
 - 83% des synergies additionnelles 2007 comptabilisées au 1S07 (67 M€)
 - 52% des synergies 2009 déjà libérées (251 M€)



Une très forte présence autour de la Méditerranée



Etats-Unis - BancWest

Une implantation renforcée en banque de détail

- Ouest des Etats-Unis : un marché important et en forte croissance

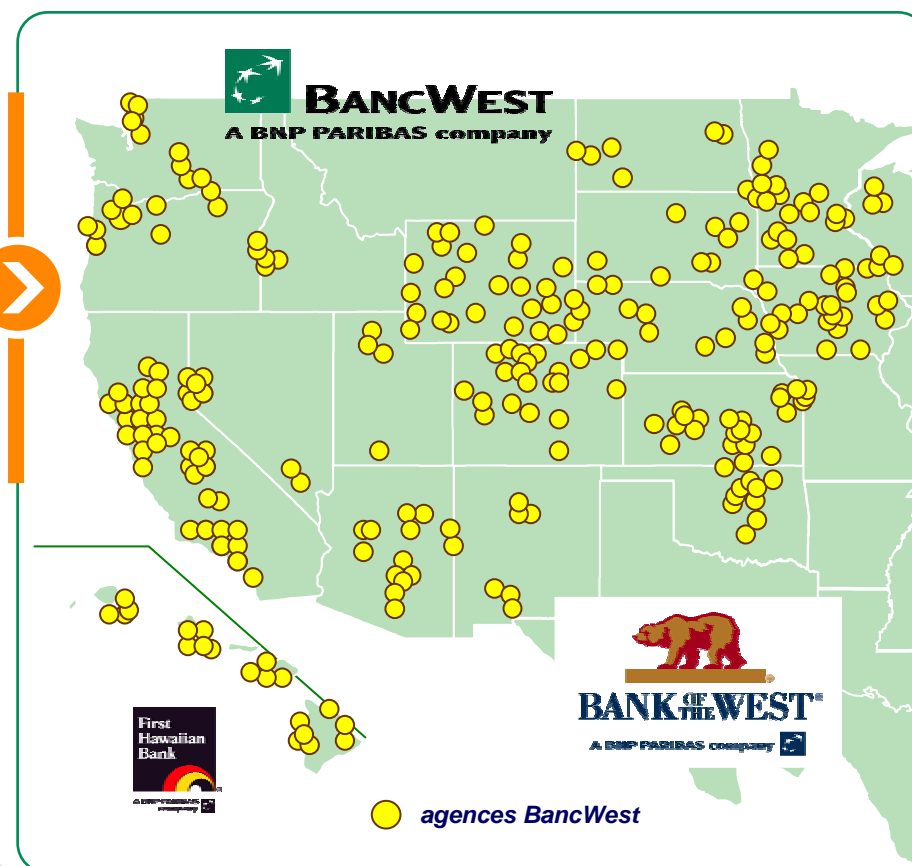
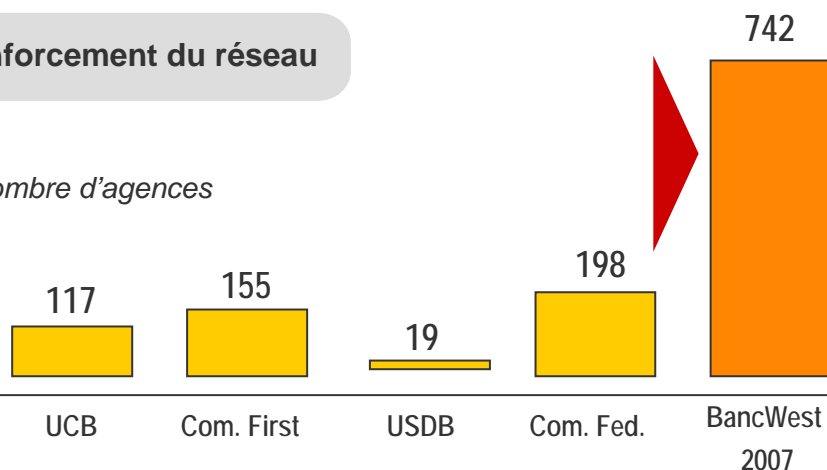
- Croissance annuelle projetée 2005-2010 : 7%
- Population 2006 : 98 M

- BancWest: une franchise solide

- 742 agences dans 20 Etats
- 4,2 millions de comptes

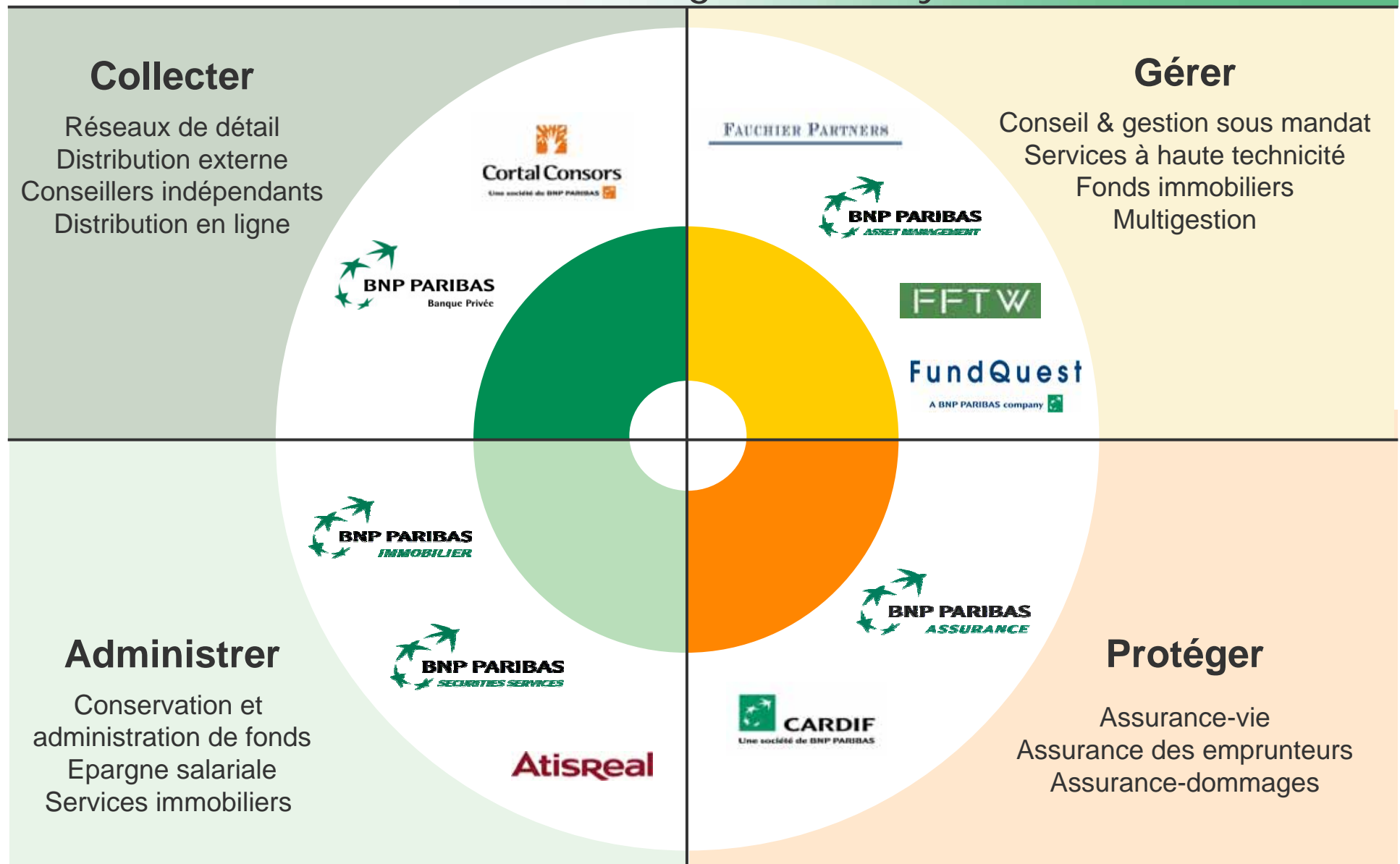
Renforcement du réseau

Nombre d'agences



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

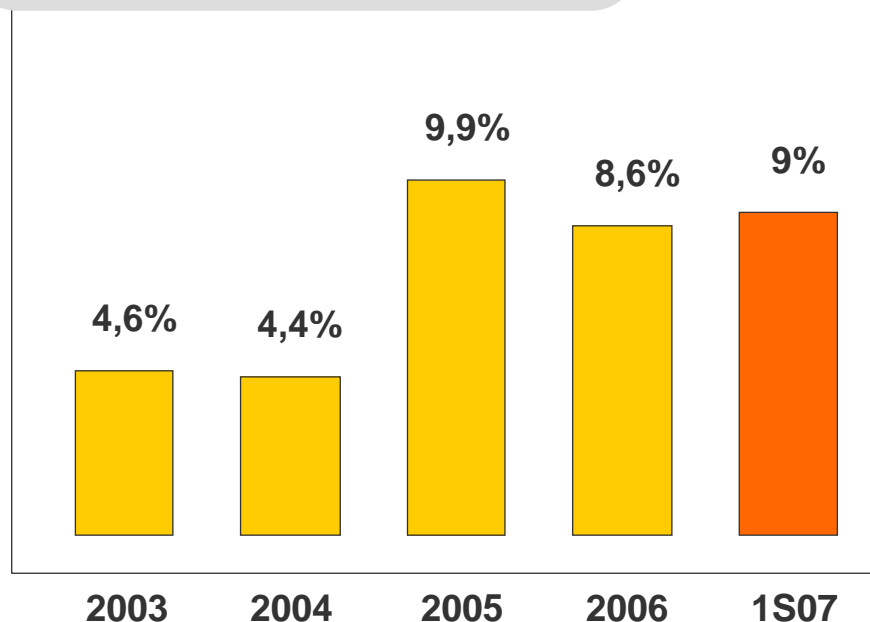
AMS - Une plate-forme unique qui couvre l'intégralité du cycle d'investissement



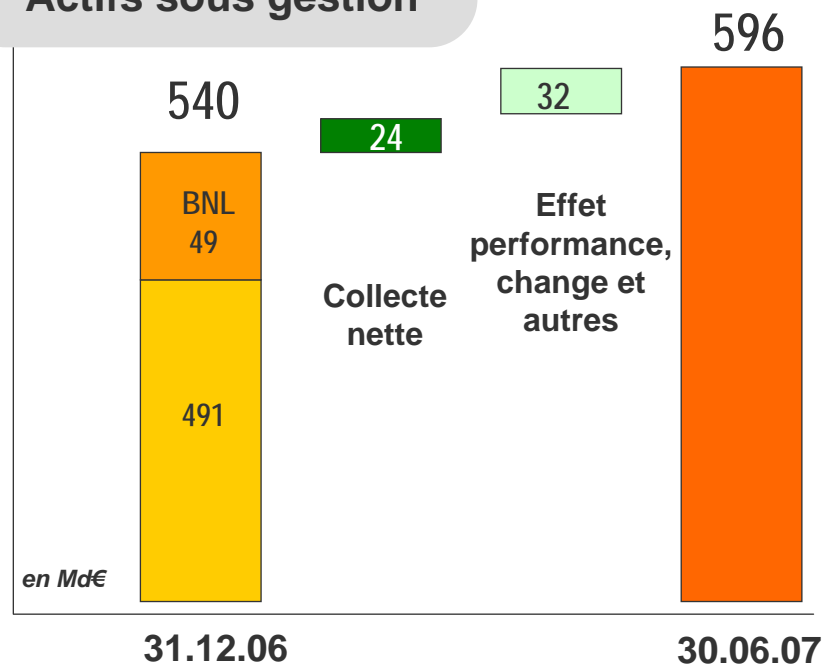
AMS - Une plate-forme de distribution en croissance rapide

- Des tendances structurelles favorables, liées:
 - dans les pays développés, au vieillissement de la population et aux déficits des régimes publics de retraite et d'assurance maladie
 - dans les pays émergents, à l'enrichissement de la classe moyenne

Taux de collecte nette



Actifs sous gestion



Actifs sous gestion: €596 Mds
Actifs en conservation: €3 963 Mds

Asset Management & Services - Fonds ABS

Des pratiques transparentes et protectrices

- Sur un total de €596 Mds d'actifs sous gestion, seulement €700 mn ont été investis en titres américains « *subprime* » par 3 Fonds Communs de Placement de BNP Paribas Asset Management :
 - actifs totaux de €2 mds au 27 juillet, clairement étiquetés « ABS », avec un horizon d'investissement recommandé de 12 mois,
 - dont 35% en « *subprime* » US (1/3 AAA, 2/3 AA)
- Suspension temporaire de la valorisation suite à la soudaine et totale évaporation de la liquidité du marché américain des « ABS » le 6 août ⇒ impossibilité d'établir un prix de marché des actifs sous-jacents
 - protection des intérêts des investisseurs et de leur égalité de traitement, compte tenu de la haute qualité des actifs
 - complète transparence, conformité avec les règlements, concertation avec les régulateurs
 - pas d'accroissement de l'exposition (négligeable) de la Banque au « *subprime* » US
- Réouverture rapide les 28 et 30 août
 - Baisse de la valeur des fonds limitée: entre 1 et 2% depuis le 7 août

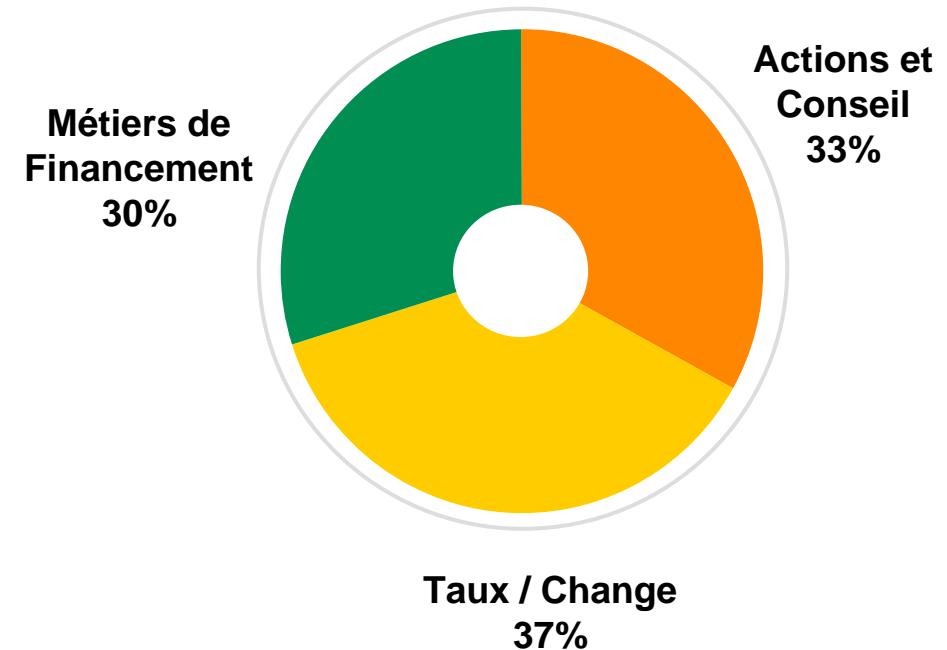
Banque de Financement et d'Investissement

Des franchises puissantes, des métiers innovants

● Un réseau mondial dense

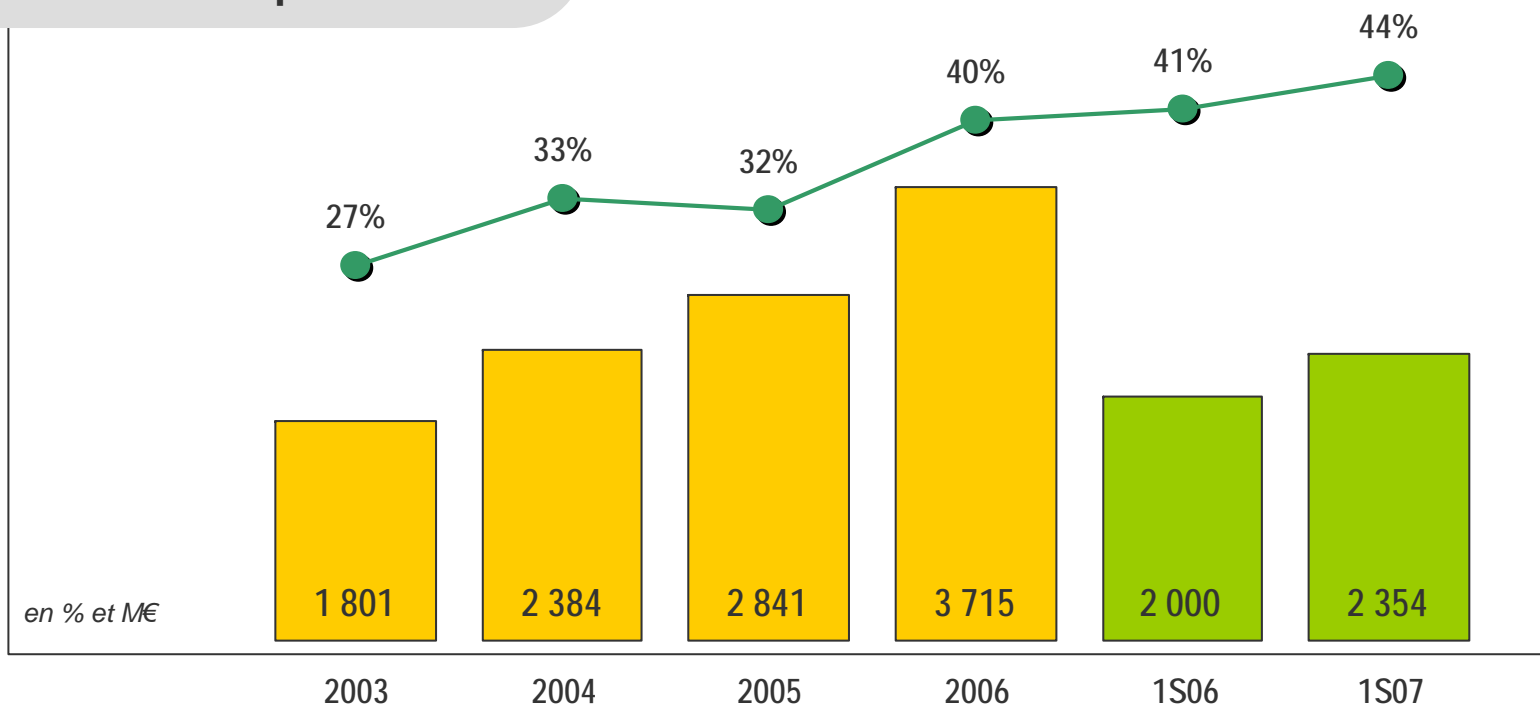
- Présent dans 52 pays
- 14 900 collaborateurs
- Acteur majeur en Europe
- Très fortement implanté aux Etats-Unis et au Japon, conférant une taille critique aux franchises mondiales
- Relais de croissance bien établis dans les zones à fort potentiel : Grande Chine, Brésil, Russie, Golfe

PNB 1S07



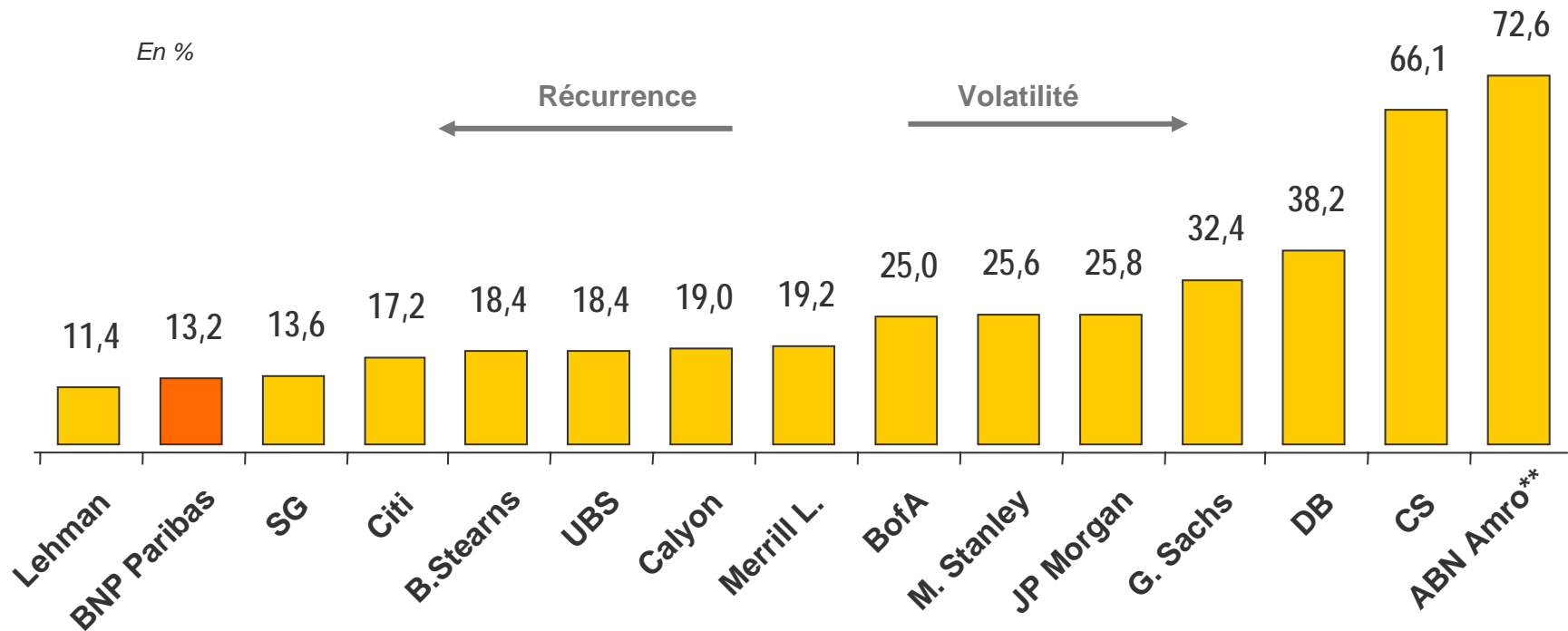
Un dispositif puissant
Un mix-métiers équilibré

ROE avant impôt
Résultat d'exploitation



Haut niveau de rentabilité à travers le cycle

Volatilité des Résultats d'Exploitation trimestriels des BFI 2003-2007*



Des résultats récurrents sur moyenne période

* écart type résiduel rapporté à la moyenne (1T03 - 2T07); ** 2003-2005

Plan de la présentation

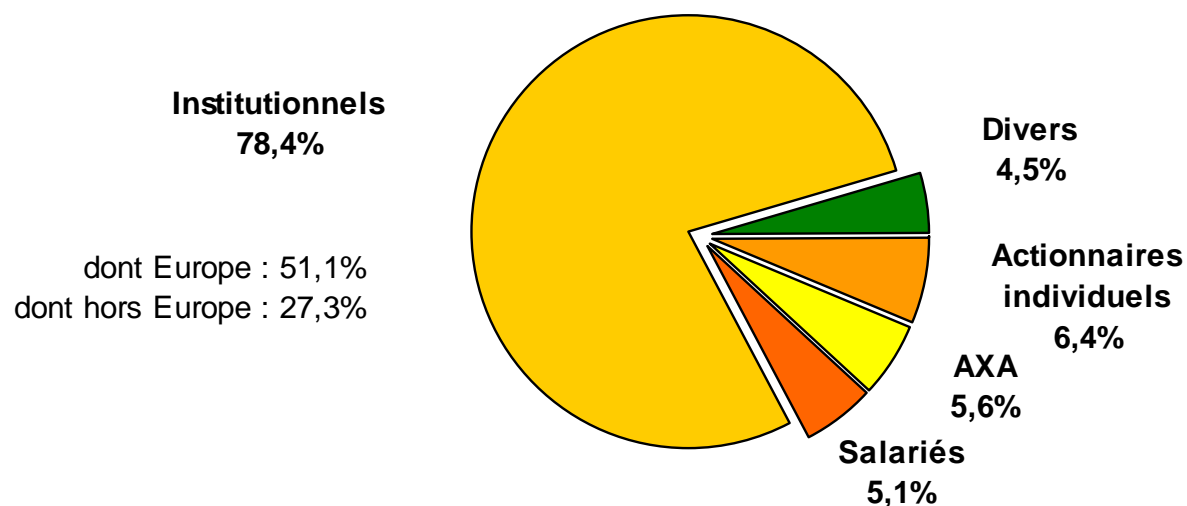
Les réalisations du Groupe

Un modèle économique tourné vers la croissance

Le gouvernement d'entreprise

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

Composition de l'actionnariat de BNP Paribas au 30 juin 2007



- Un titre très liquide, intégré à tous les principaux indices
 - ➔ CAC 40 ➔ DJ Euro Stoxx 50 ➔ DJ Stoxx 50
 - ➔ FTSE4GOOD ➔ DJ SI World et Stoxx ➔ ASPI Eurozone
- Coté à Paris et Tokyo
- Négocié à Londres, Francfort, New-York, Milan

- Dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général
- Pas de membre du Comex dans les Comités du CA depuis 1997
- Pas de disposition anti OPA ou OPE
- Communication immédiate des résultats et de la composition du quorum post-AG
- Programme de rachats d'actions pour neutraliser les effets dilutifs des émissions réservées aux salariés
- Contribution active, dans les cadres français et européen, à la recherche de nouvelles améliorations
 - Date d'enregistrement → suppression du blocage des titres
 - opérationnelle dès 2007
 - Accusés de réception des instructions des votants

A l'issue de l'Assemblée Générale du 15 mai 2007, le Conseil comprenait

- 13 administrateurs nommés par l'Assemblée Générale
 - Pour 3 ans
 - Dont 9 « indépendants » selon les critères de Place
 - Dont 3 femmes
- 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**

Détention d'actions par les dirigeants

- Décision du Conseil d'Administration du 14 février 2007 :
les mandataires sociaux devront détenir une quantité minimale d'actions pendant la durée de leurs fonctions
 - 7 années de salaire fixe pour le Président (58.700 actions) et le Directeur Général (75.500 actions)
 - 5 années de salaire fixe pour les Directeurs Généraux délégués (soit respectivement 30.000 et 27.600 actions)
- Mise en conformité avec cette obligation au plus tard le 13 février 2010
- Disposition à étendre aux membres du Comité Exécutif selon des modalités qui seront ultérieurement présentées par le Directeur Général au Conseil d'Administration



BNP Paribas

Rencontres Actionnaires

NANTES

25 septembre 2007

TOULOUSE

2 octobre 2007