



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

BNP Paribas

Assemblée Générale Mixte

Paris

Palais des Congrès de la Porte Maillot

12 mai 2010



Résultats 2009 : synthèse Groupe

Synthèse par pôle

Liquidité et Solvabilité

BNP Paribas : une nouvelle dimension

Vers de nouvelles règles de fonctionnement pour l'industrie bancaire

Gouvernement d'entreprise et présentation de résolutions

Messages clés 2009

Forte capacité bénéficiaire confirmée
Résultat net : 5,8 Md€
Rentabilité des capitaux propres (ROE) : 10,8%*

Solvabilité : renforcement des fonds propres

**Fortis : finalisation de l'acquisition,
élaboration et mise en oeuvre du plan industriel**

Financement accru de l'économie

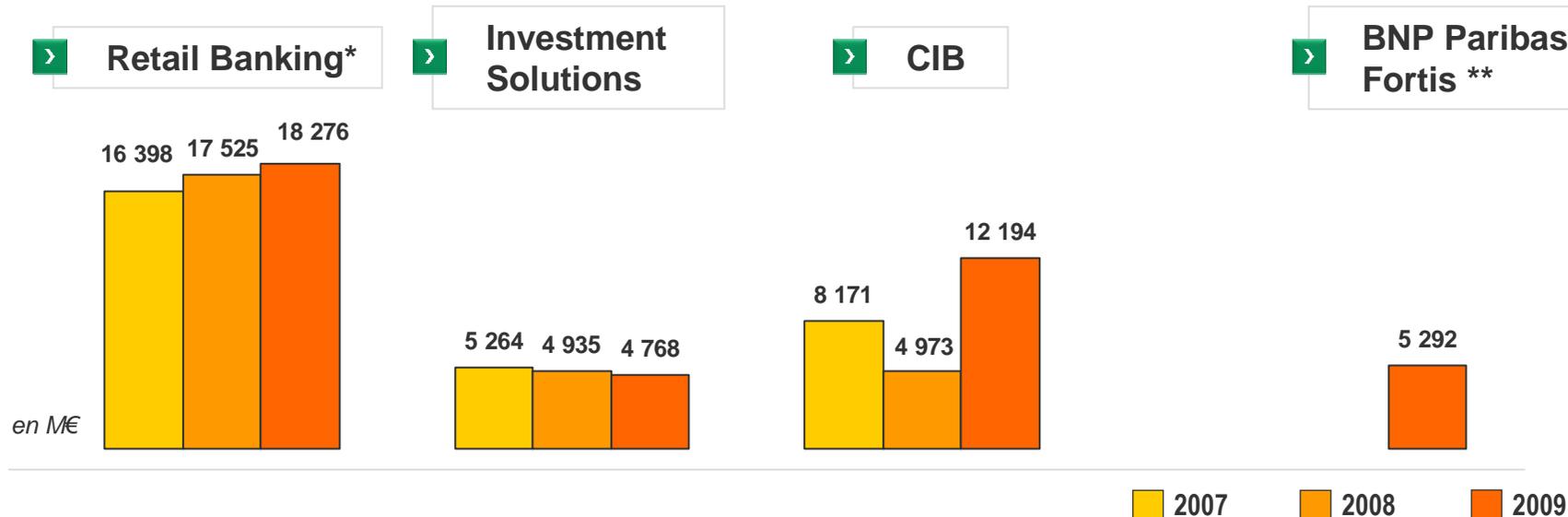
Groupe Consolidé 2009

<i>En Md€</i>	> 2009	> 2008	> 2007
● Revenus	40,2	27,4	31,0
● Frais de gestion	-23,3	-18,4	-18,8
● <i>Résultat brut d'exploitation</i>	16,9	9,0	12,3
● Coût du risque	-8,4	-5,8	-1,7
● Résultat net part du groupe	5,8	3,0	7,8
● ROE	10,8%	6,6%	19,6%



Rebond de la capacité bénéficiaire

Revenus des pôles opérationnels



- Retail Banking : très bonne dynamique commerciale
- Investment Solutions: résistance des revenus dans la crise
- CIB : plate-forme diversifiée et centrée sur les clients; gain de parts de marché
- Fortis : première contribution sur 7 mois et demi

> **Des revenus en forte hausse sur la période**

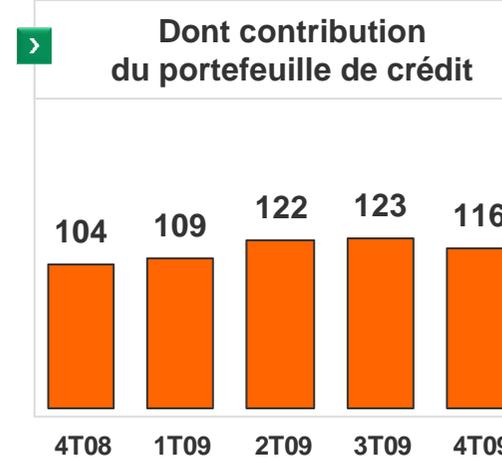
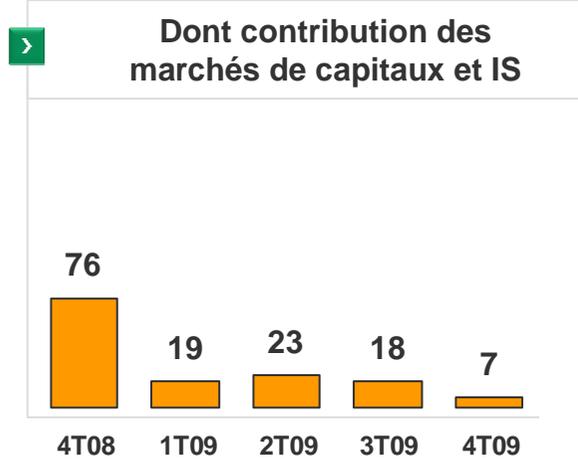
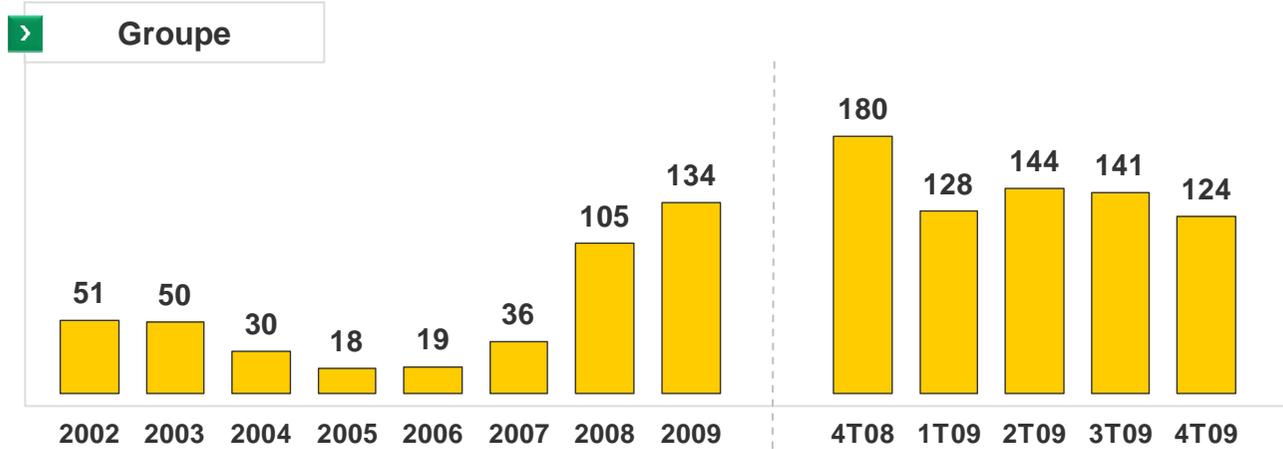
*Intégrant 100% de la Banque Privée France hors effets PEL/CEL et intégrant 100% de la Banque Privée en Italie

** Depuis la date de consolidation : 12 mai 2009

Evolution du coût du risque (hors BNP Paribas Fortis)

Coût du risque

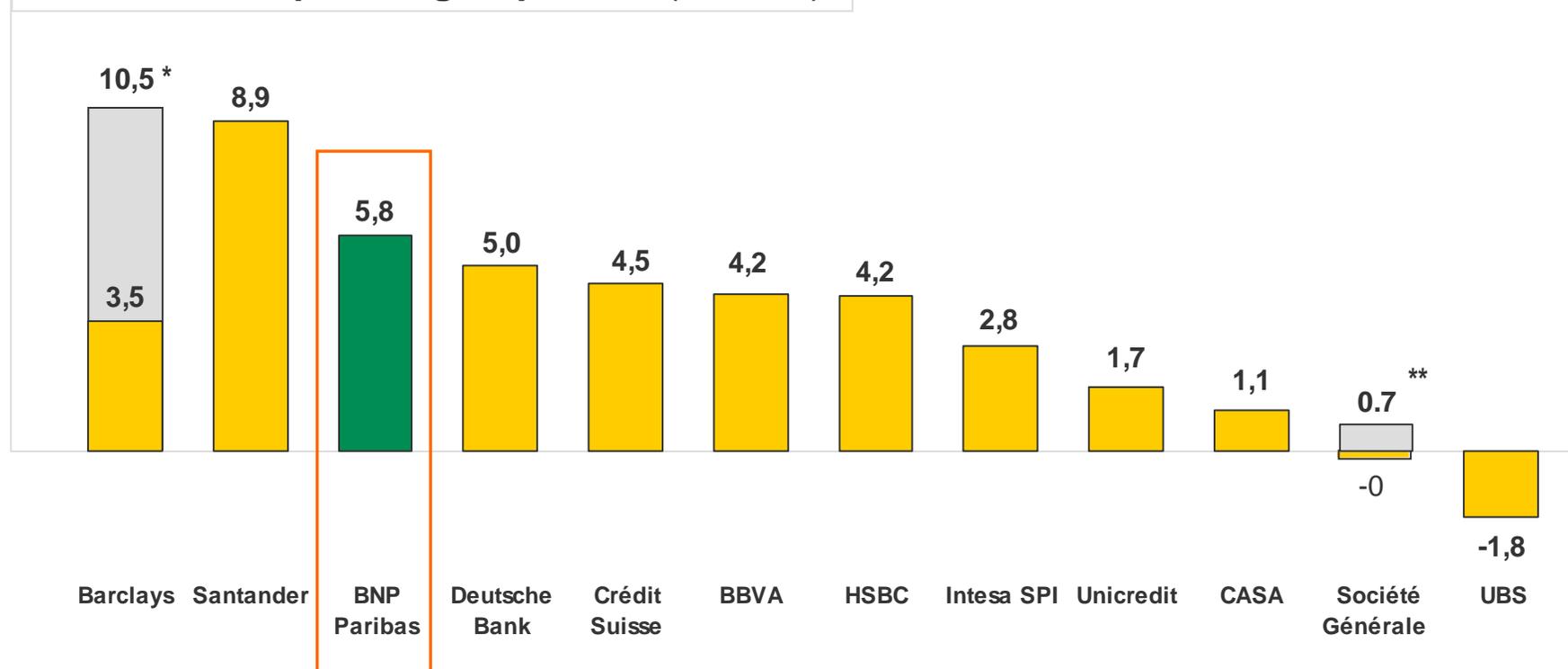
Dotations nettes / Actifs Pondérés Bâle I (en pb annualisés)



> Amorce de baisse au niveau du Groupe

Résultat net : comparaison

> Résultat net part de groupe 2009 (en Md€)

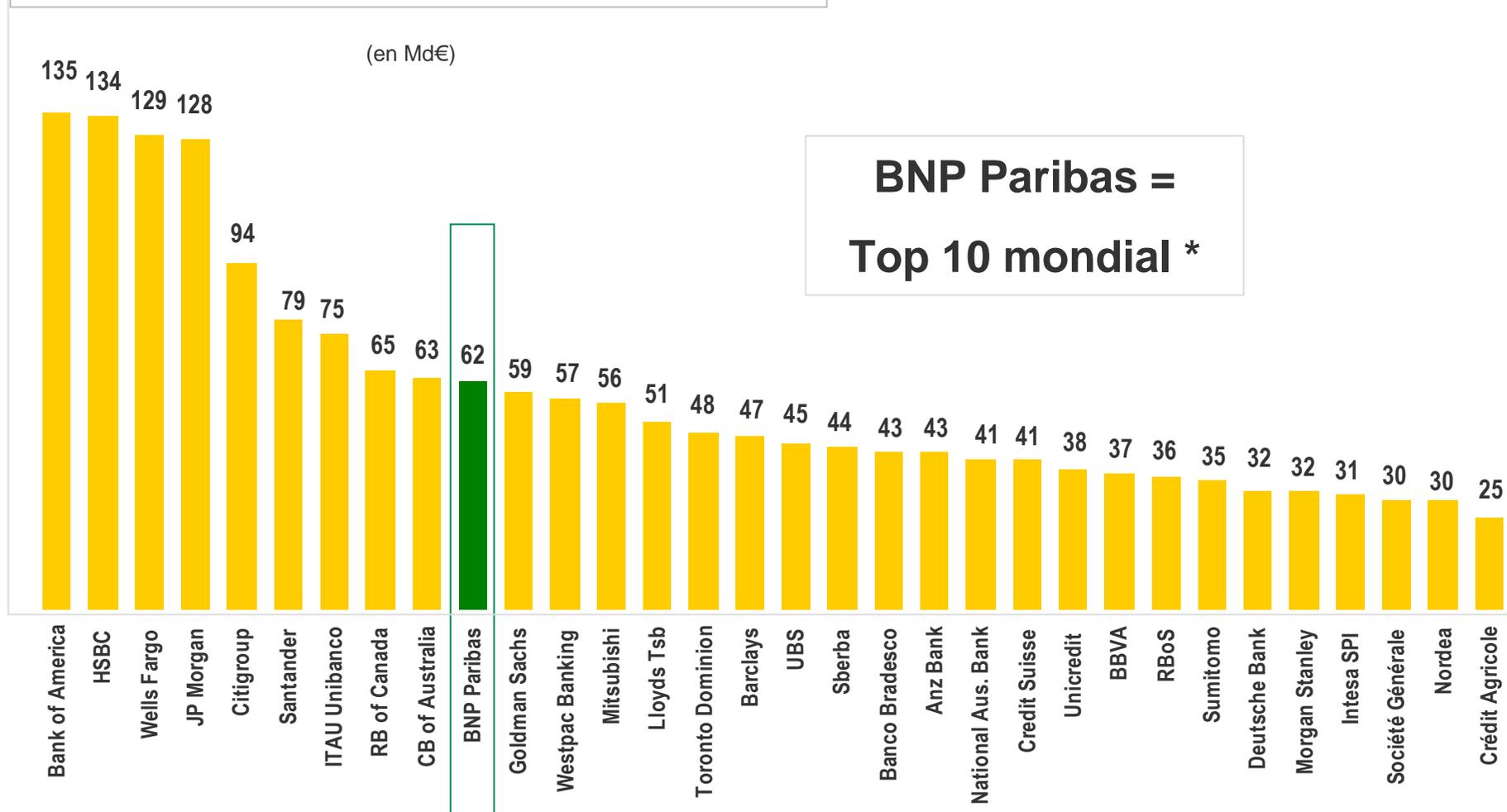


Top 3 en Europe

* Gain provenant de la vente de Barclays Global Investors (6,3Md £); ** Gain provenant de l'apport du pôle gestion d'actifs à Amundi (0,7Md€) Sources : rapports banques, moyenne 2009 des taux de change

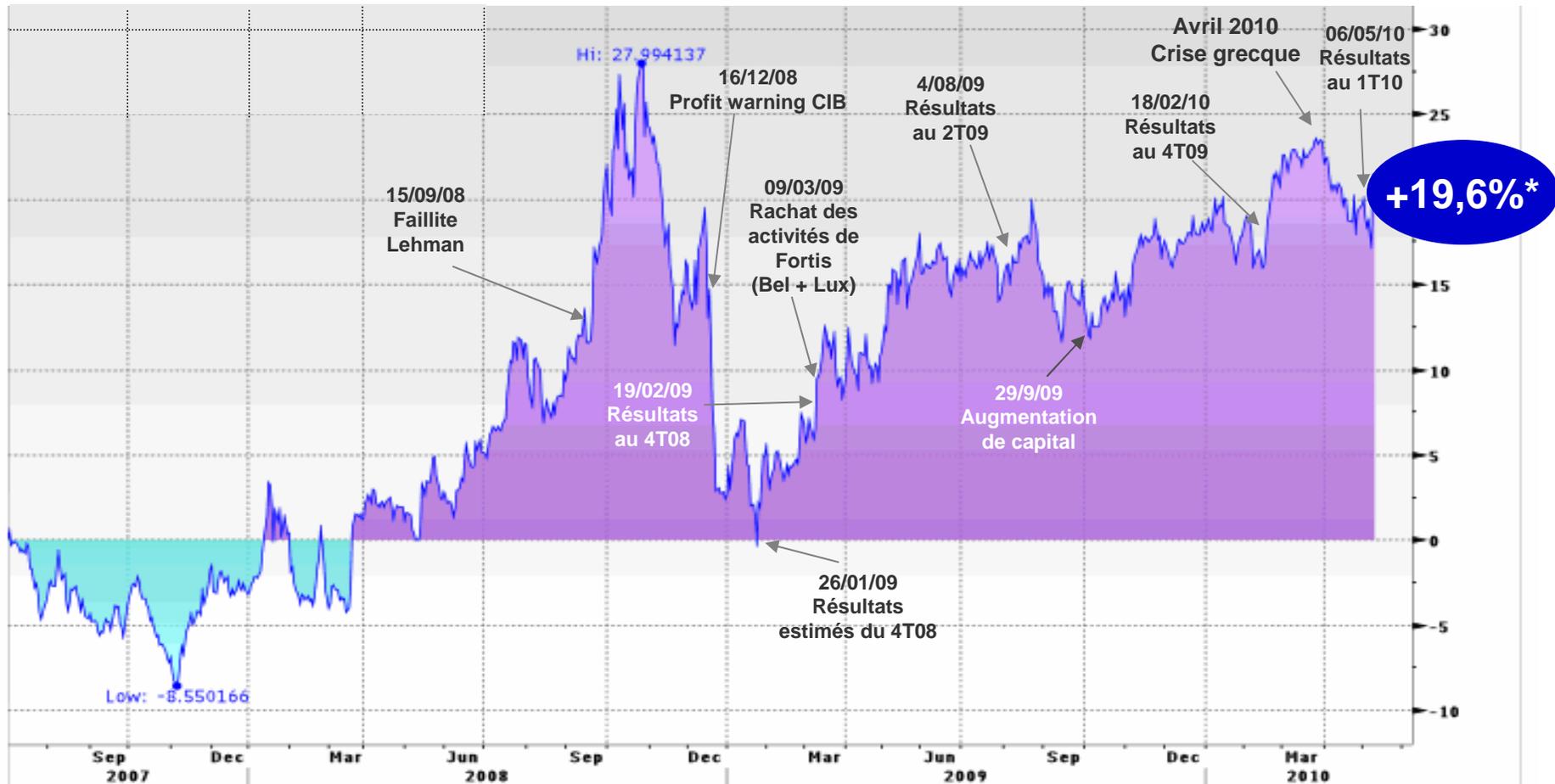
Capitalisations Boursières

Capitalisations boursières au 30.04.2010



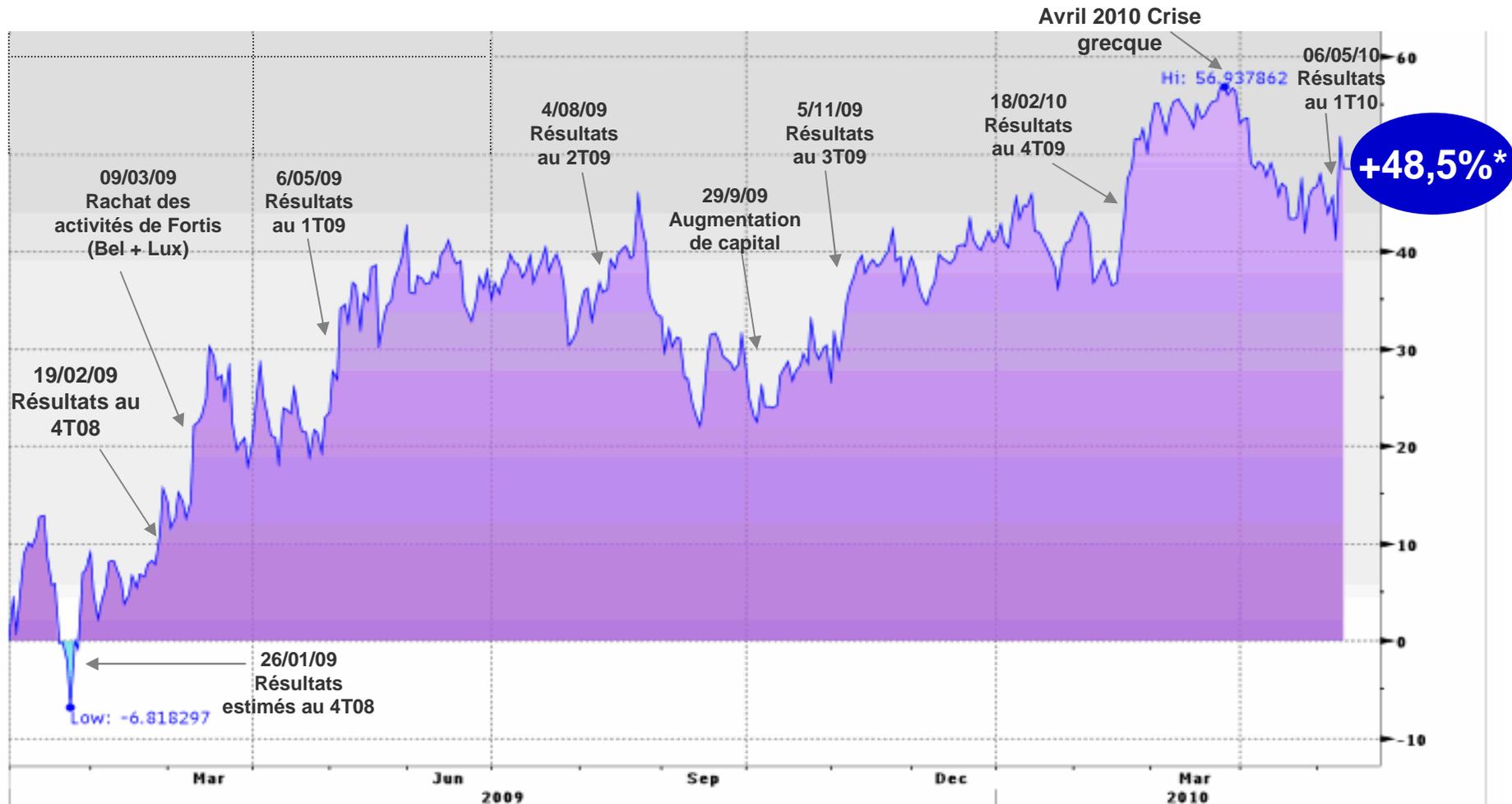
* Hors banques Chinoises Source: Bloomberg

Surperformance de BNP Paribas depuis le début de la crise (01/07/07)



> **BNP Paribas surperforme l'indice Eurostoxx Banks**

Surperformance de BNP Paribas depuis le début de 2009



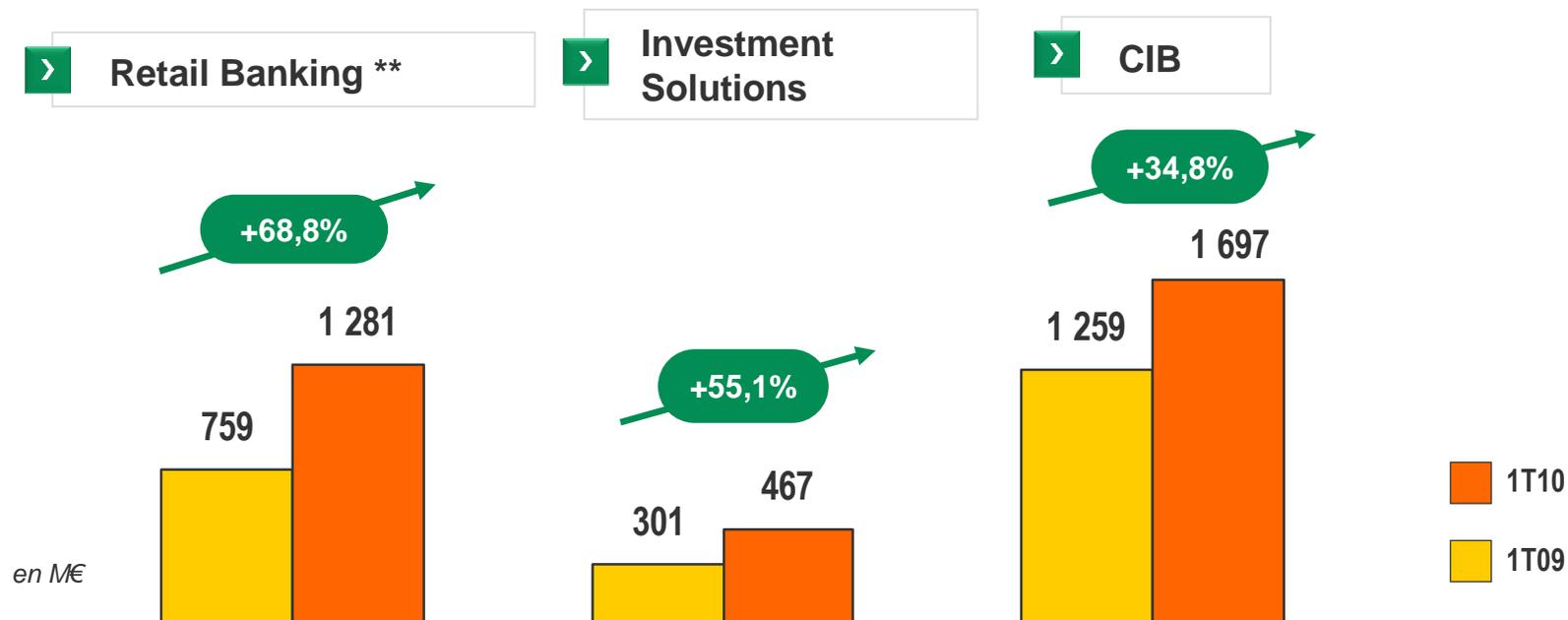
> **BNP Paribas surperforme l'indice Eurostoxx Banks**

Groupe consolidé 1T 2010

	> 1T10	> 1T10/ 1T09	> 1T10/ 1T09*
● Produit net bancaire	11 530 M€	+21,7%	+0,1%
● Frais de gestion	-6 596 M€	+23,3%	-3,4%
● <i>Résultat brut d'exploitation</i>	4 934 M€	+19,5%	+5,0%
● Coût du risque	-1 337 M€	-26,8%	-45,1%
● Résultat avant impôt	3 840 M€	+67,7%	+55,4%
● Résultat net part du groupe	2 283 M€	+46,5%	+39,1%

> Des résultats à la hauteur de la nouvelle dimension du Groupe

Résultat avant impôt des pôles opérationnels à périmètre courant 1T 2010



- Retail Banking : + 51%* / 1T09
- Investment Solutions : +34 %* / 1T09
- CIB : +26 %* / 1T09

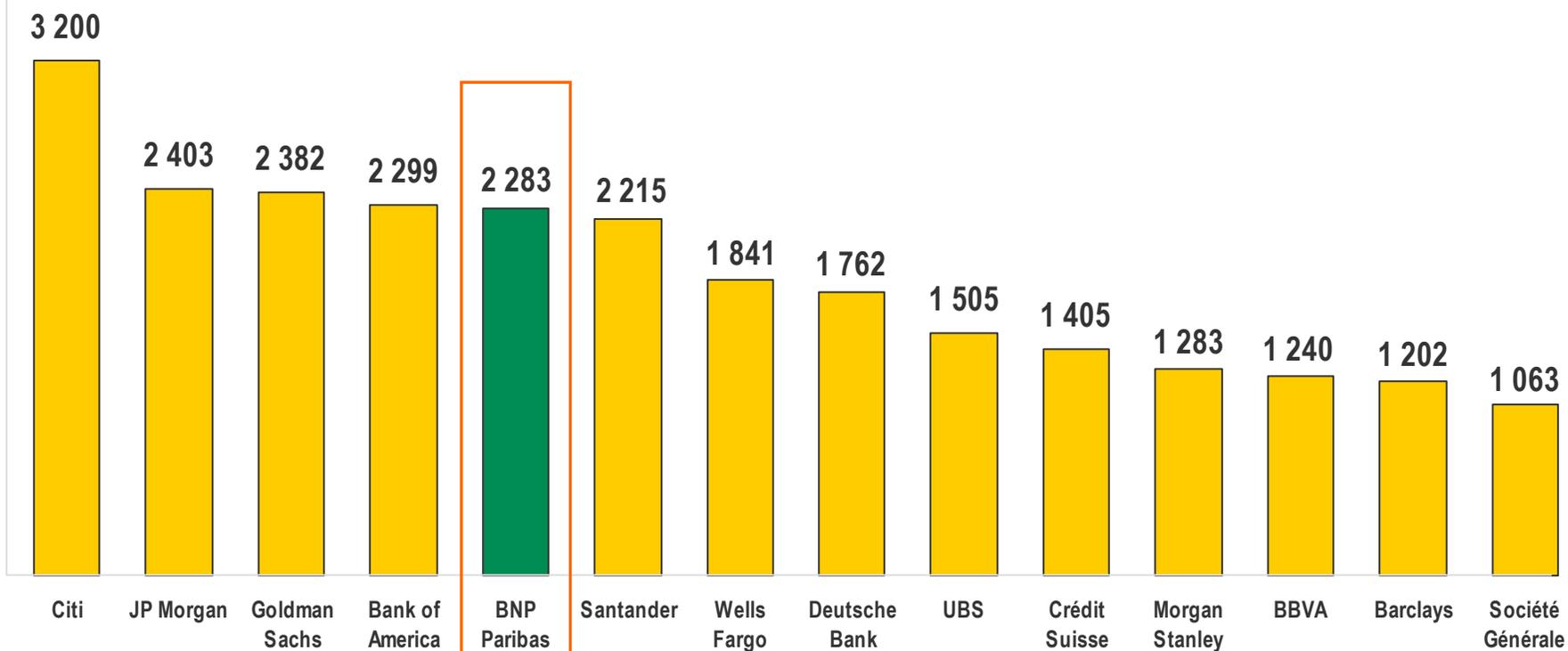
> **Bonnes performances opérationnelles de l'ensemble des métiers, effets de l'intégration de Fortis et de la baisse du coût du risque**

*A périmètre et change constants; **Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL) , en Italie et en Belgique

Comparaison des résultats nets* 1T 2010

> Résultat net 1T10

en M€**



N°5 par les résultats

* Hors banques ne publiant pas sur une base trimestrielle ; **Taux de change moyens du 1T10
Source : banques



Résultats 2009 : synthèse Groupe

Synthèse par pôle

Liquidité et Solvabilité

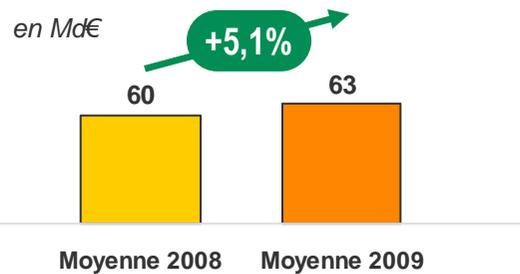
BNP Paribas : une nouvelle dimension

Vers de nouvelles règles de fonctionnement pour l'industrie bancaire

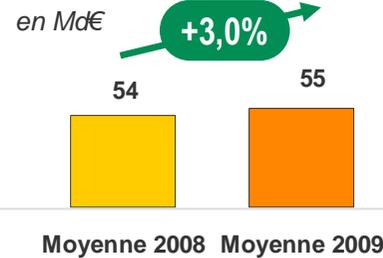
Gouvernement d'entreprise et présentation de résolutions

Banque de Détail en France

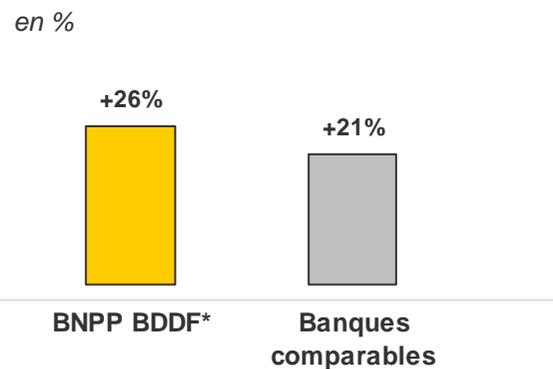
Crédits aux particuliers



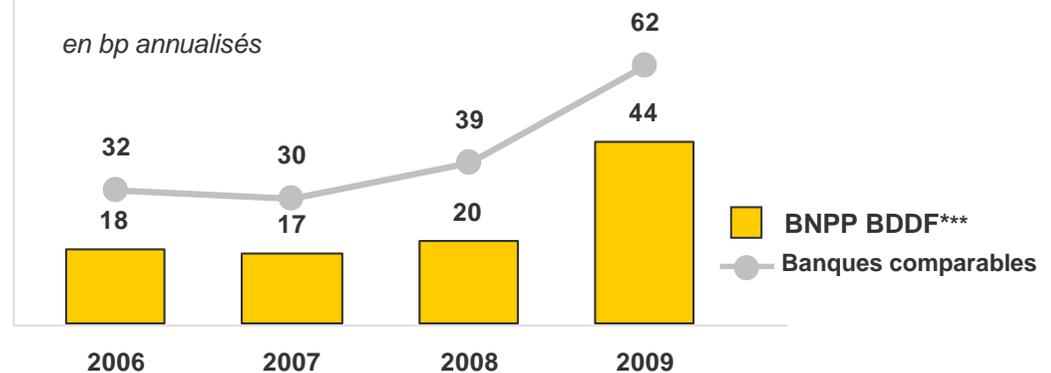
Crédits aux entreprises



Croissance 2009/2003 des revenus vs banques comparables



Coût du risque vs banques comparables I Actifs Pondérés Bâle I (en pb annualisés)



Des gains de parts de marchés et un meilleur profil de risque
Objectif 2010 : maintien d'un effet de ciseaux positif de 1 pt

Groupe BNP Paribas

Financement de l'économie française

- Groupe BNP Paribas : crédits +3,7% / 31.12.08, en ligne avec l'engagement pris
 - Croissance significative des crédits aux ménages (+4,1%) comme pour les sociétés (+2,5%)
- Engagements et actions 2010
 - Mise à la disposition des TPE* d'une enveloppe de 150 M€ pour financer de nouveaux crédits de trésorerie ainsi qu'une enveloppe de 7 Md€ pour financer les crédits à moyen et long terme des TPE, PME indépendantes et des professionnels
 - PME : triplement (de 50 M€ à 150 M€) de l'enveloppe consacrée au renforcement des fonds propres et quasi fonds propres
 - La Maison des Entrepreneurs : un concept inédit pour faciliter la qualité de service et l'accès au crédit des professionnels

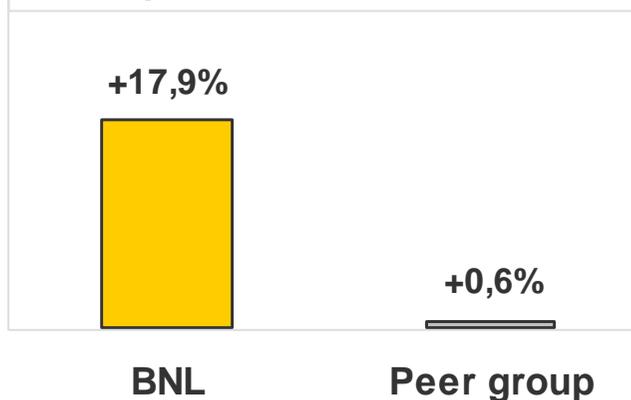


Mobilisation pour le financement de l'économie

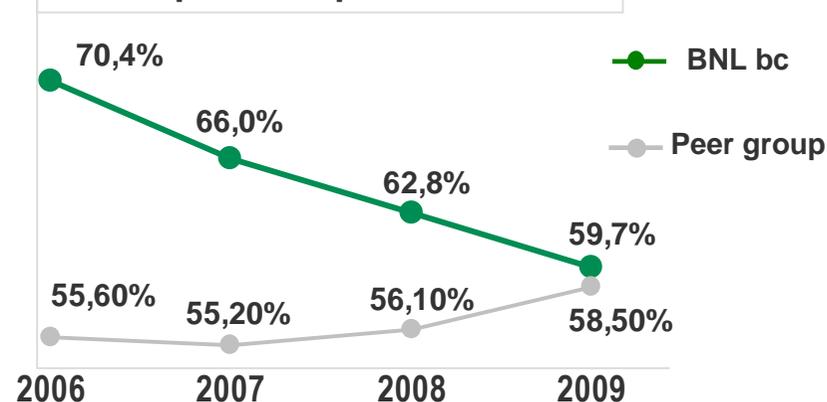
* Très Petites Entreprises : Entreprises, artisans, professionnels de moins de 1,5 M€ de chiffre d'affaires annuel

BNL banca commerciale : poursuite du développement

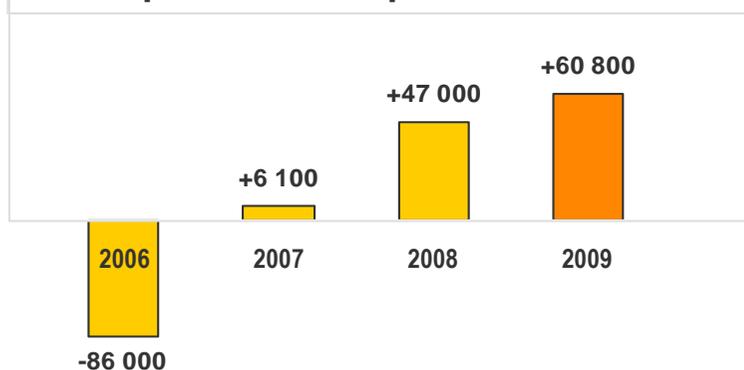
> Croissance des revenus vs banques comparables de 2006 à 2009



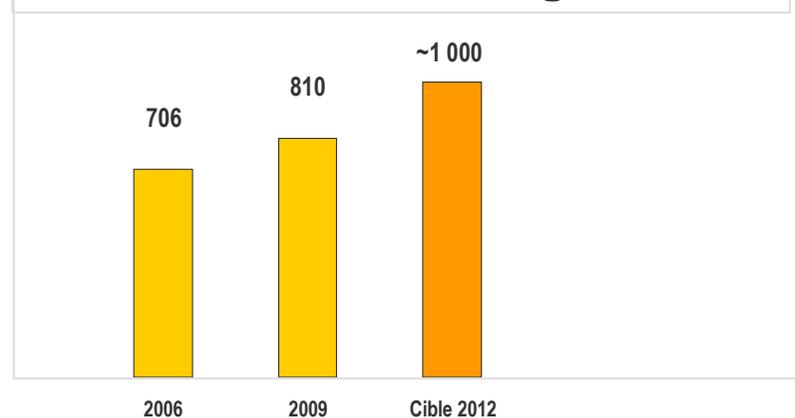
> Coefficient d'exploitation vs banques comparables



> Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



> BNL bc : nombre d'agences



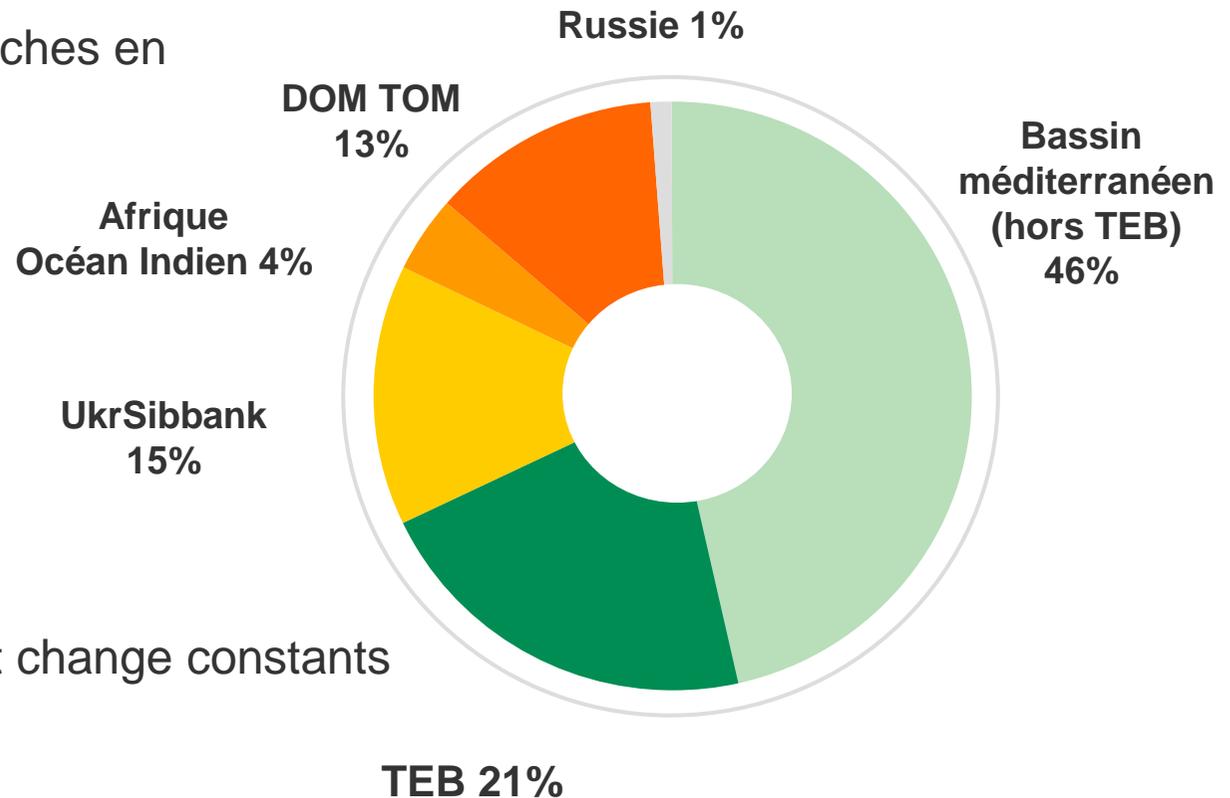
> Objectif 2010 : effet de ciseaux positif de 3 pts

Réseaux Marchés Emergents

- Développement commercial

- Seuil de 5 M de clients atteint en 2009
- Poursuite des embauches en Méditerranée

> Encours de crédits 4T09 (21,9 Md€)



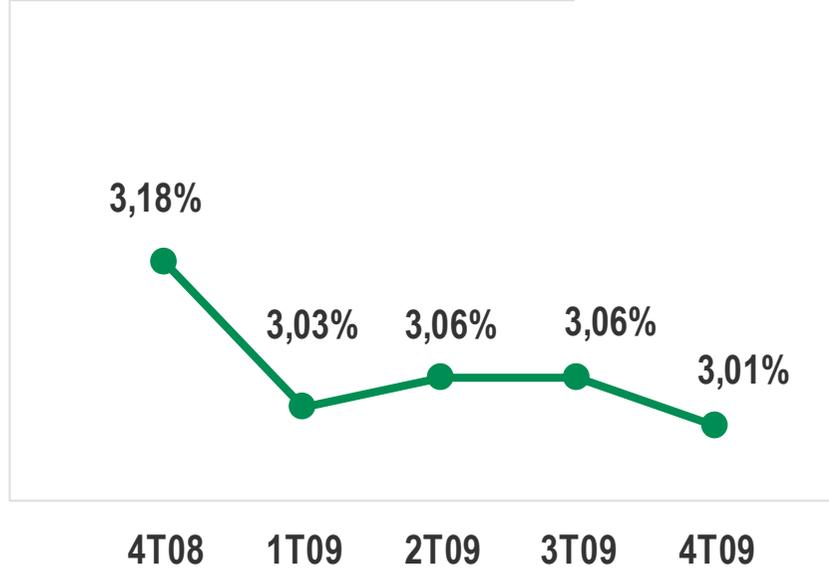
- Revenus

- +2,2% à périmètre et change constants

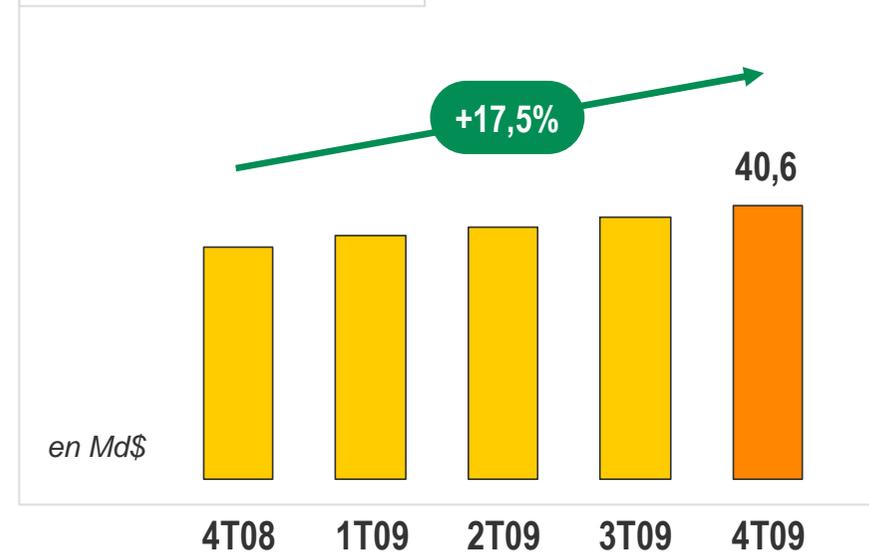
> **Stabilisation du coût du risque**

BancWest

> Marge d'intérêt (US GAAP)



> Core Deposits*

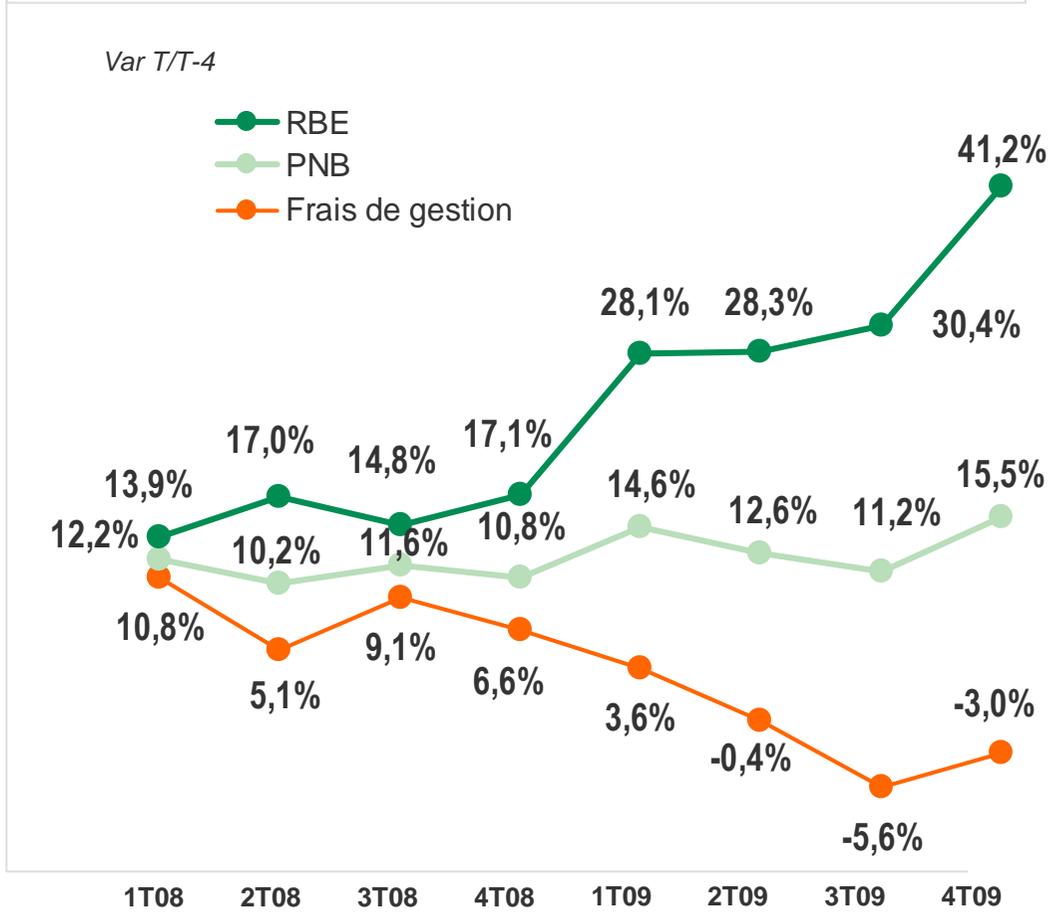


- Augmenter l'efficacité commerciale du réseau
- Plan de réduction des coûts de 130 M\$

> **Objectif 2010 : retour à la profitabilité**

Personal Finance

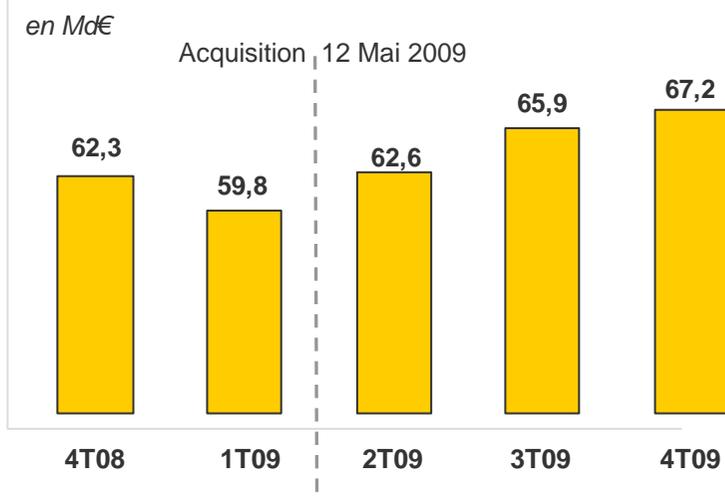
> Evolution des revenus, des frais de gestion et du RBE



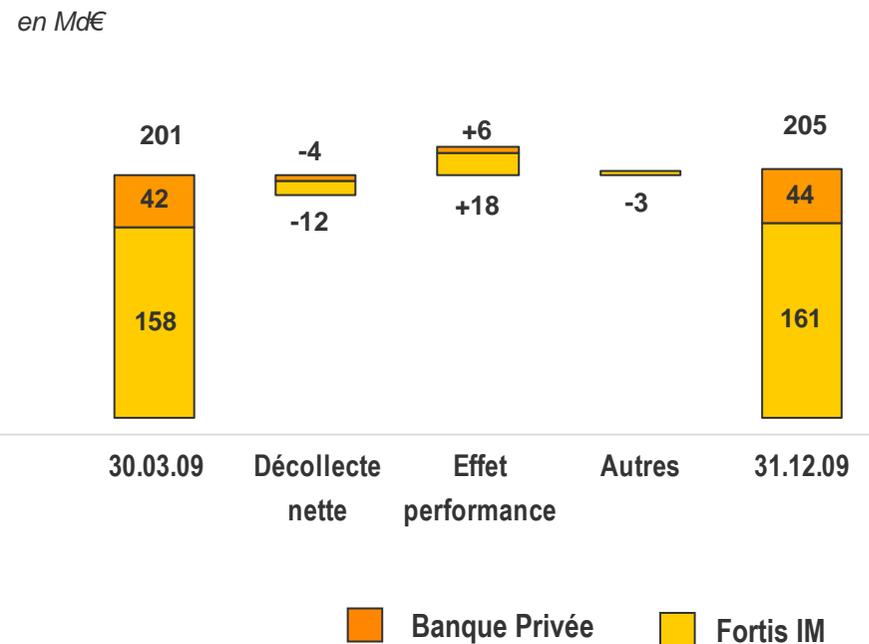
> Objectif 2010 : effet de ciseaux positif de 2 pts

BNP Paribas Fortis

> Dépôts Retail Banking Belgique*



> Actifs sous gestion



Poursuite de la hausse des dépôts en Belgique depuis l'acquisition



205 Md€ d'actifs sous gestion

BNP Paribas Fortis - Synergies

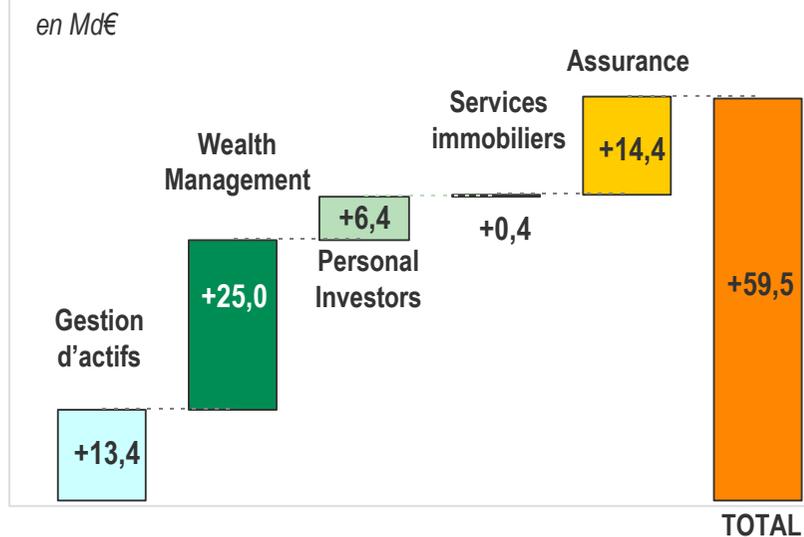


- 120 M€ de synergies de coûts réalisées en 2009, en avance sur le plan annoncé (+10 M€), grâce au déploiement de la politique d'achat du groupe et à des gains immédiats d'efficacité

> 900 M€ de synergies totales attendues d'ici 2012

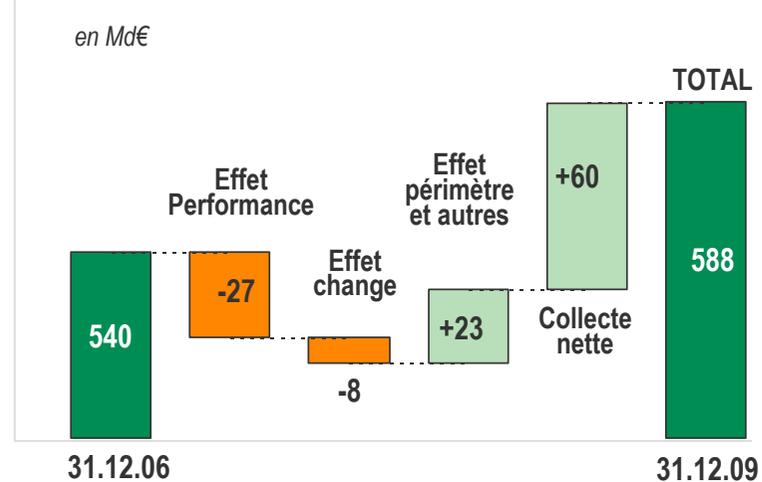
Investment Solutions (1/2)

> Collecte nette 2007-2009



- Très forte collecte nette durant la crise
 - +60 Md€ en 3 ans
 - Positive dans tous les métiers

> Croissance des actifs sous gestion depuis 31.12.06



- Actifs sous gestion : 588 Md€ au 31.12.09
 - +48 Md€ en 3 ans
 - Supérieurs au niveau de fin 2007

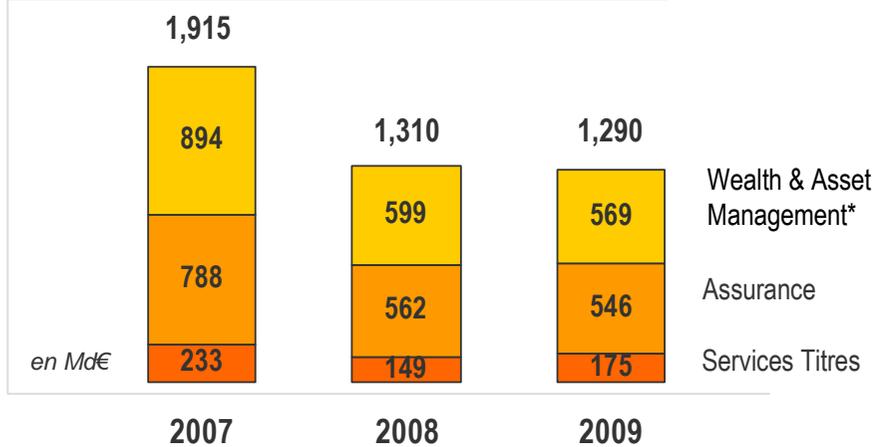


Accroissement de l'attractivité de la marque

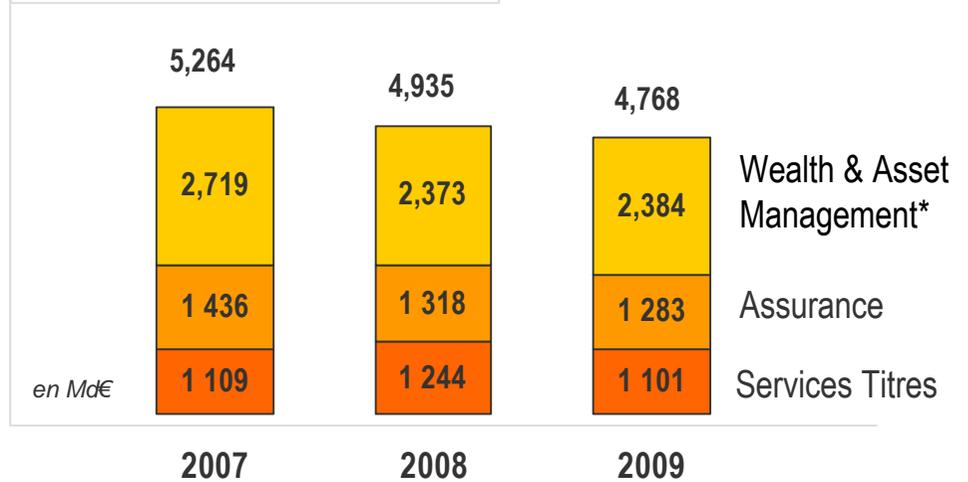
Investment Solutions (2/2)

- Un business model résistant

> Résultat avant impôt par métier



> Revenus par métier



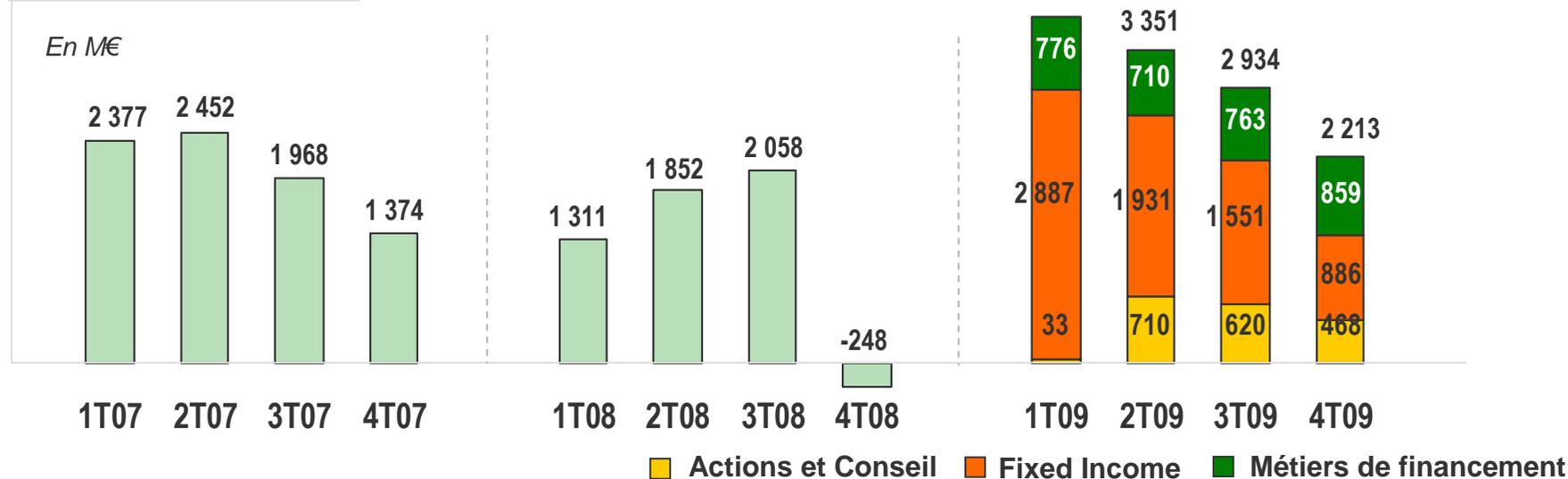
- Une expertise reconnue

> Une forte résistance tout au long de la crise

*Gestion d'actifs, Banque Privée, Personal Investors, Services Immobiliers

Corporate and Investment Banking (1/2)

> PNB 2007 - 2009



● Activité record en 2009

- Marchés de capitaux : volume d'émissions de titres très élevé, élargissement des bid-offer spreads et gains de parts de marchés
- Métiers de financement : activité soutenue notamment dans les financements structurés et de matières premières et les financements export
- Baisse des risques de marchés et des actifs pondérés

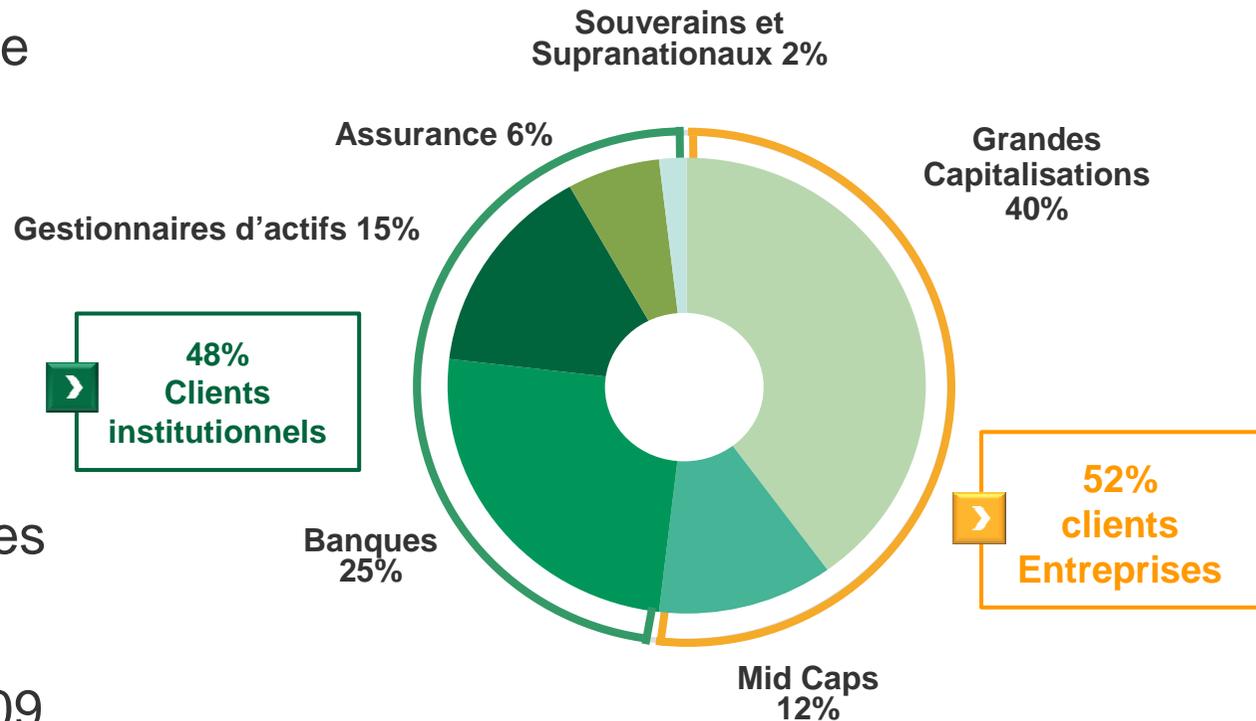


**Un business model tourné vers la clientèle,
sorti renforcé de la crise**

Corporate and Investment Banking (2/2)

- Un business model centré sur la clientèle

> Revenus clientèle CIB (2009)



- Tous les éléments des rémunérations variables ont été comptabilisés en 2009

- Y compris les impôts exceptionnels en France et UK (payés en 2010)

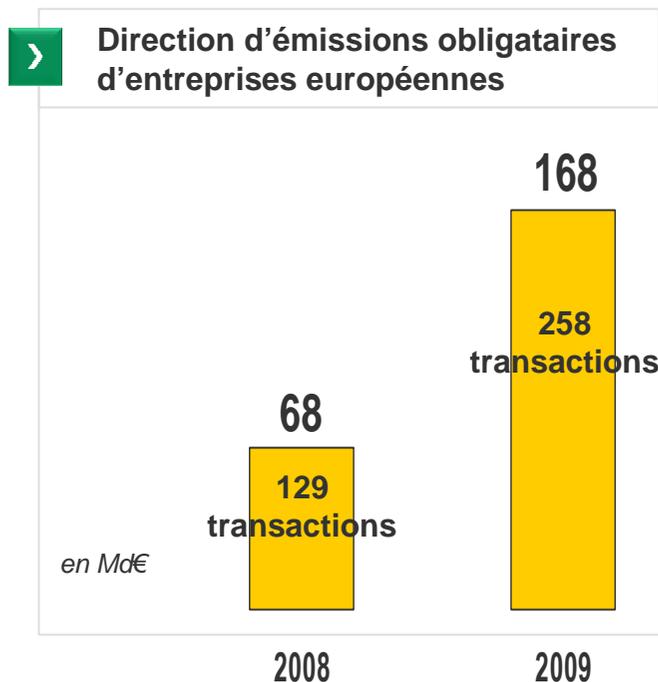
- Y compris la part différée et conditionnelle (payable en 2011, 2012 et 2013)



Pas de report comptable des rémunérations variables différées sur les résultats futurs

Corporate and Investment Banking

BNP Paribas au service de l'économie



> Émissions d'actions et convertibles /
Restructuration de dette / Financement export

	Allemagne – matériaux de construction Augmentation de capital 4,43 Md€
	France - Assurance Augmentation de capital 2,1 Md€
	France - Transports Emission obligataire / 700M€
	Royaume-Uni - Aéronautique Emission obligataire / 500M£
	Espagne – Énergie éolienne Refinancement / 3 Md€
	Luxembourg – Telecommunication (Satellites) Crédit export / 522 M€

> Un partenaire privilégié des grandes entreprises

Corporate and Investment Banking

Rémunérations variables 2009

- Strict respect des règles du G20 applicables aux professionnels de marché
 - Enveloppe de rémunérations variables prenant en compte l'ensemble des charges affectant les métiers de marché de CIB
 - Plus de 50% de l'enveloppe est différée, conditionnelle (soumise à malus) et indexée sur l'action BNP Paribas
- Enregistrement comptable dès 2009 de l'ensemble des éléments liés aux rémunérations variables
- Ratio de rémunérations totales/revenus (« Compensation ratio») de CIB : 27,7%
 - En forte baisse par rapport aux années précédentes (environ 40%)
 - L'un des plus bas du secteur au plan mondial...
 - ... d'autant plus qu'aucune charge de rémunération variable n'est comptablement reportée sur les exercices futurs



Strict respect des règles du G20 et effort de modération supplémentaire au 2ème semestre 2009



Résultats 2009 : synthèse Groupe

Synthèse par pôle

Liquidité et Solvabilité

BNP Paribas : une nouvelle dimension

Vers de nouvelles règles de fonctionnement pour l'industrie bancaire

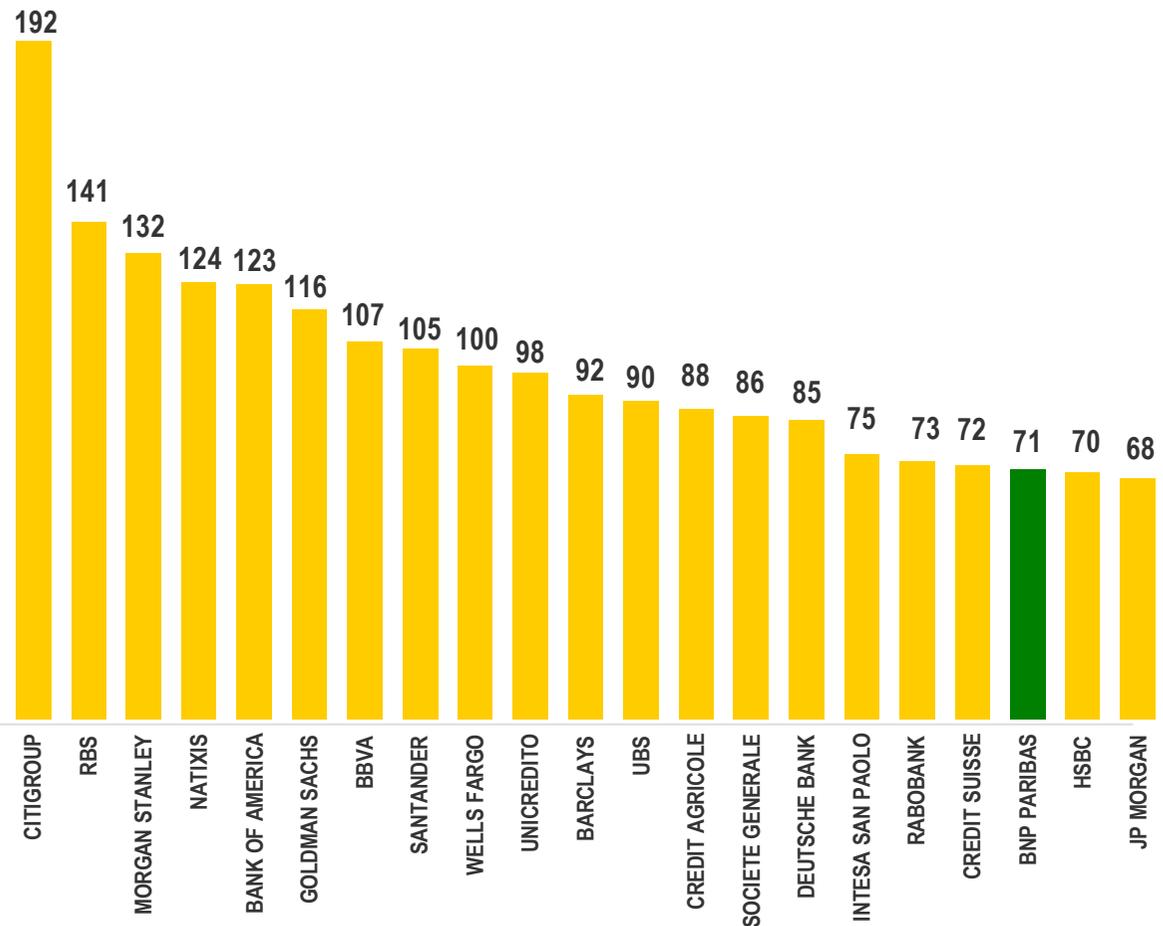
Gouvernement d'entreprise et présentation de résolutions

Liquidité

- Portefeuille d'actifs éligibles auprès des banques centrales : 190 Md€
- Ratio crédits / dépôts : 112% au 31.12.09
 - vs 128% au 31.12.07
- Coût de refinancement très compétitif
 - Un des CDS les plus bas des banques comparables

> Spreads CDS senior 5 ans

Moyenne au 1T10 (en pb)

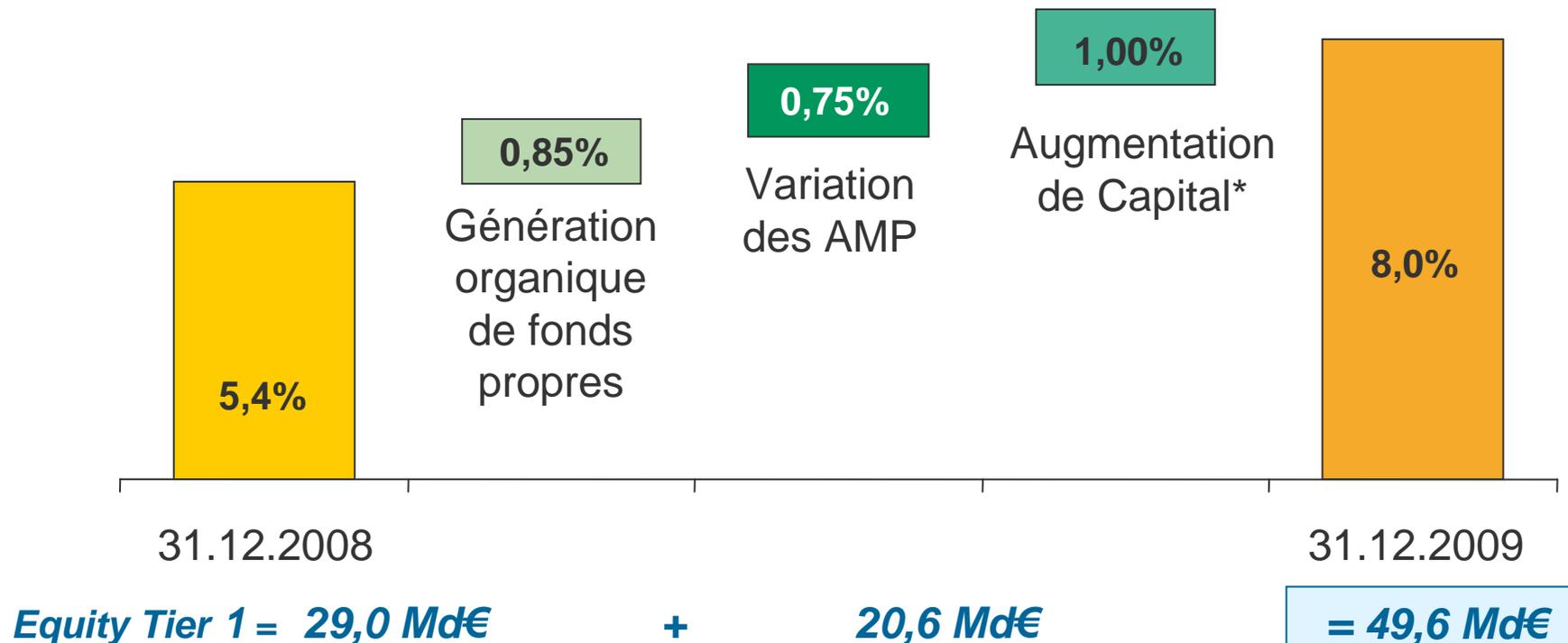


Situation de liquidité favorable

Source : **Bloomberg**

Solvabilité

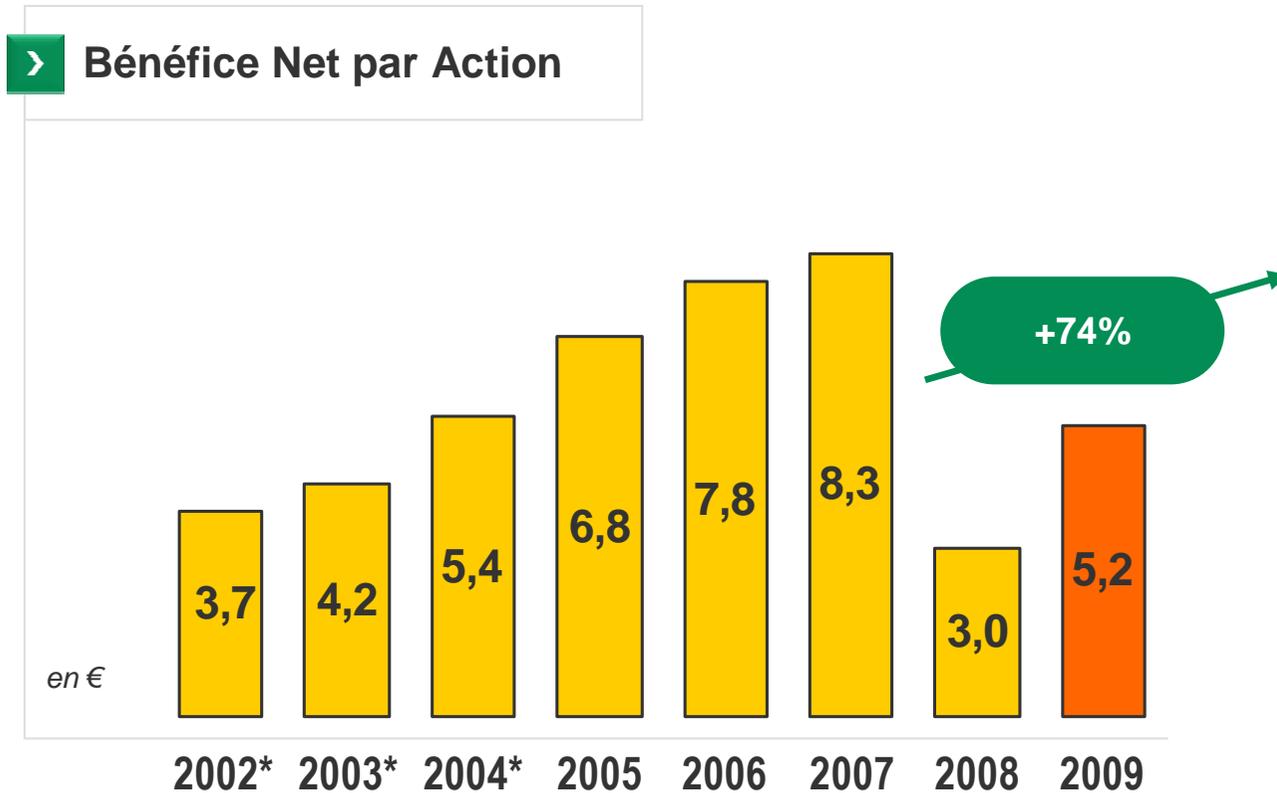
> Ratio Equity Tier 1



Une solvabilité encore renforcée

(*) y compris le dividende payé en actions et l'augmentation de capital réservée aux salariés

Bénéfice net par action

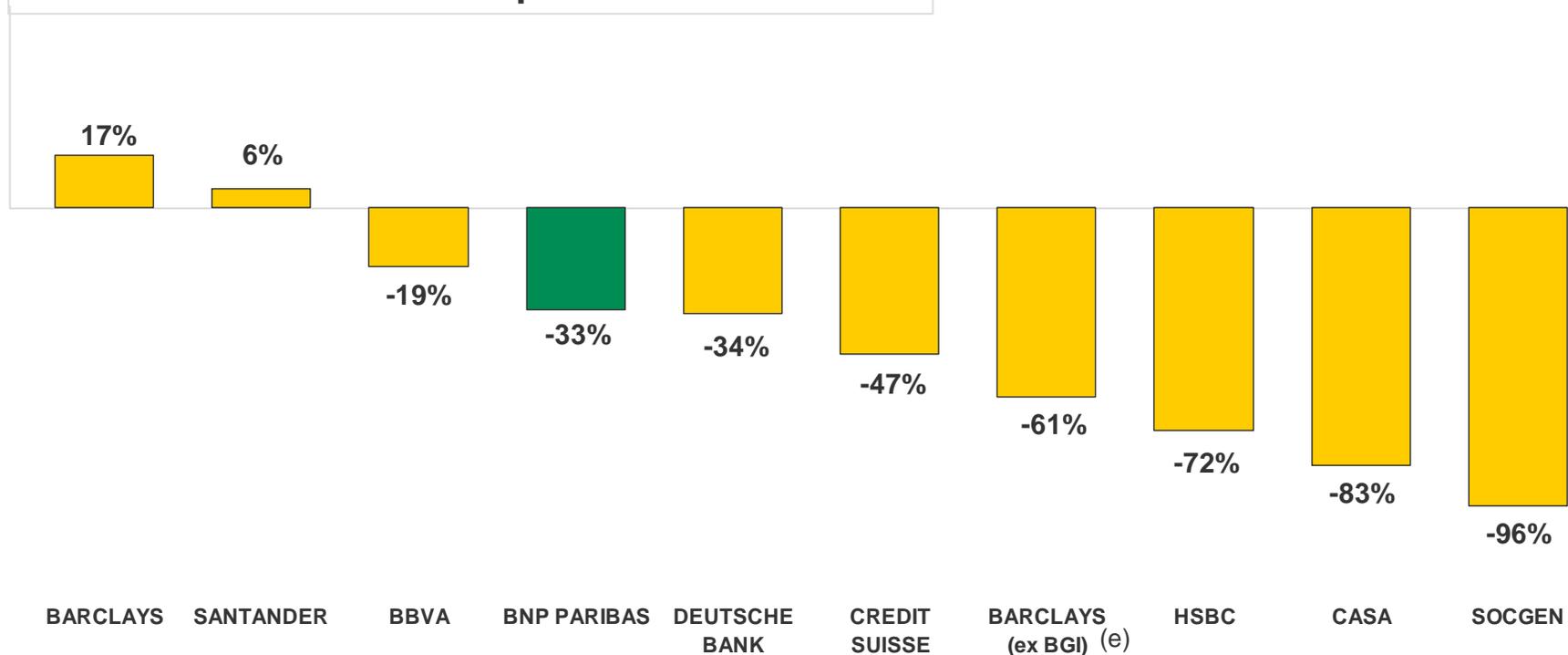


➤ Une dilution limitée pendant la crise par rapport aux banques comparables

* Normes comptables françaises

Bénéfice net par action : comparaison

> Evolution du BNA sur la période 2006-2009

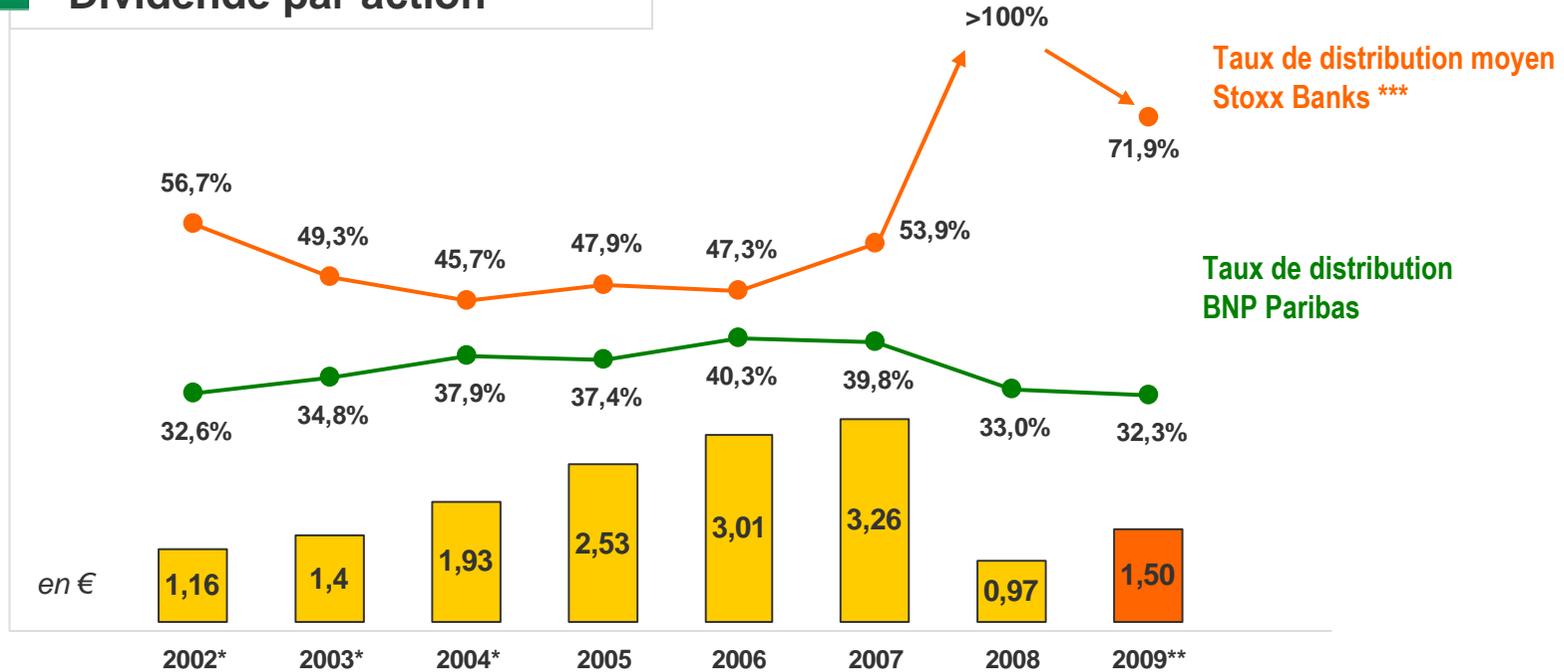


- Contraction limitée durant la crise: -33% 2009/2006

> Une capacité de création de valeur à travers le cycle

Dividende

> Dividende par action



Les dividendes des exercices 2002 à 2008 ont été ajustés pour tenir compte des augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, réalisées en 2006 et 2009

> Une politique de distribution responsable à travers le cycle

* Normes comptables françaises ; ** Sous réserve de l'approbation de l'AG, payable en numéraire ou en actions ; *** source : FACTSET



Résultats 2009 : synthèse Groupe

Synthèse par pôle

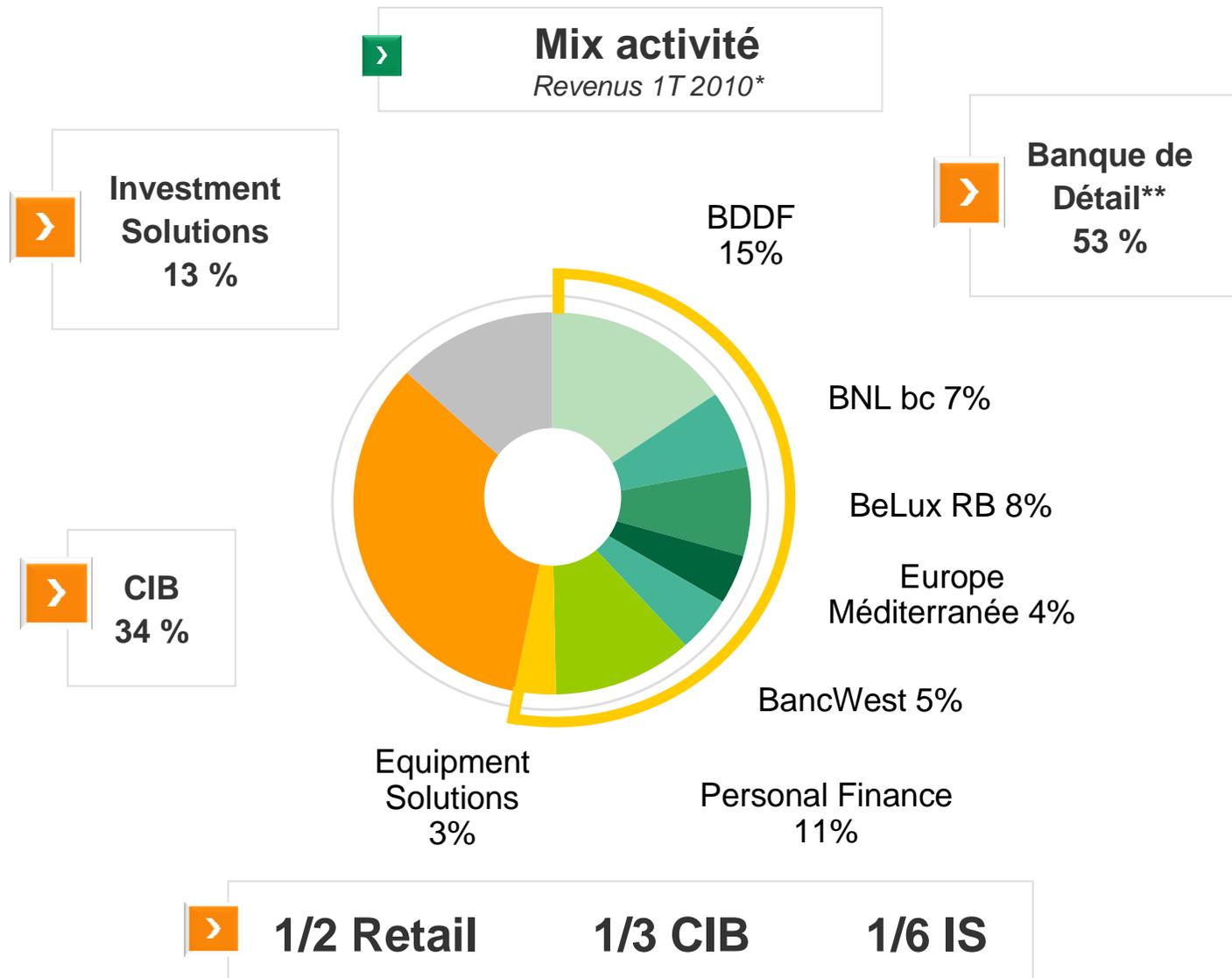
Liquidité et Solvabilité

BNP Paribas : une nouvelle dimension

Vers de nouvelles règles de
fonctionnement pour l'industrie bancaire

Gouvernement d'entreprise et
présentation de résolutions

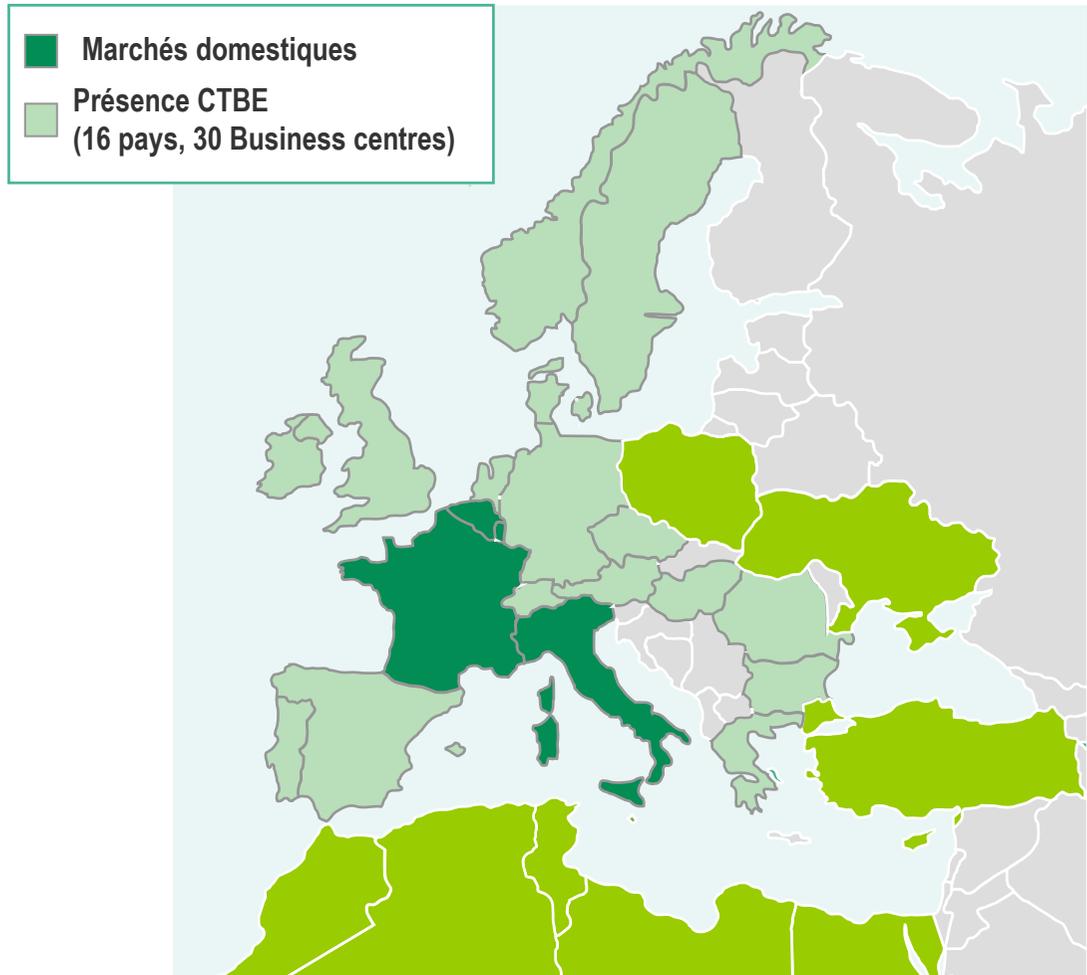
Revenus des pôles opérationnels dans le nouveau Groupe



* Pôles opérationnels ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée pour BDDF (incluant effets PEL/CEL), BNL bc et BeLux RB

Europe

- 4 marchés domestiques
 - Décliner pleinement le business model diversifié et intégré avec ventes croisées
 - Mutualiser les plates-formes
- CIB
- Corporate and Transaction Banking Europe (CTBE)*
- Personal Finance
- Investment Solutions

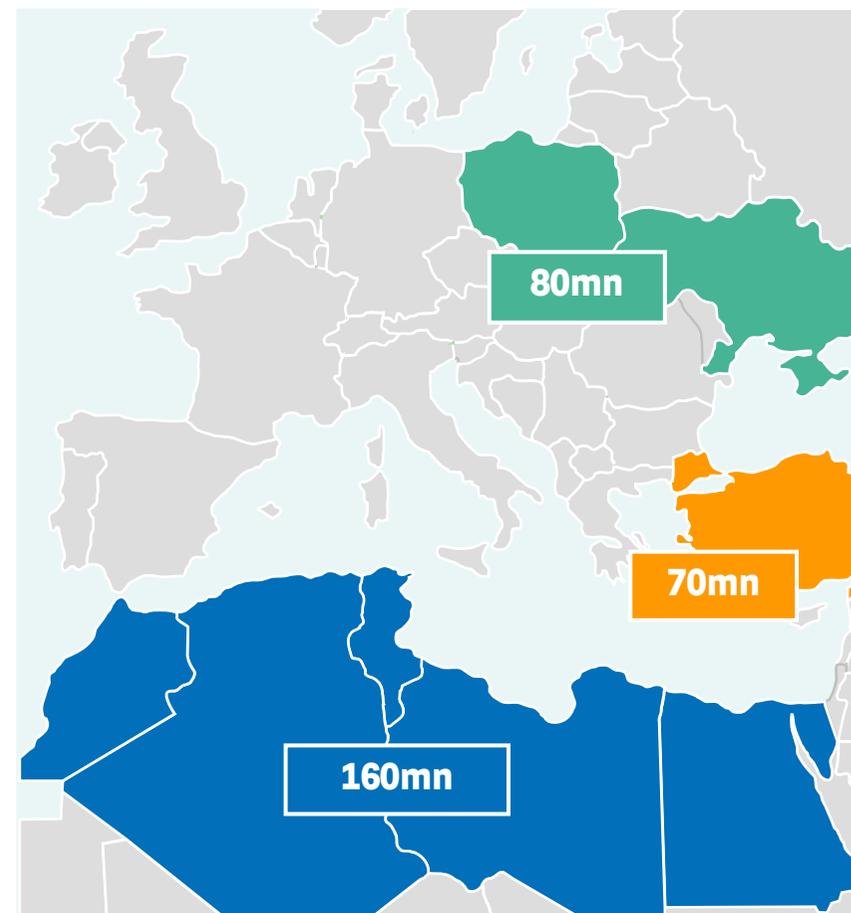


> **Déploiement du modèle intégré dans le nouveau périmètre**

* Intégré à CIB

Europe Méditerranéenne

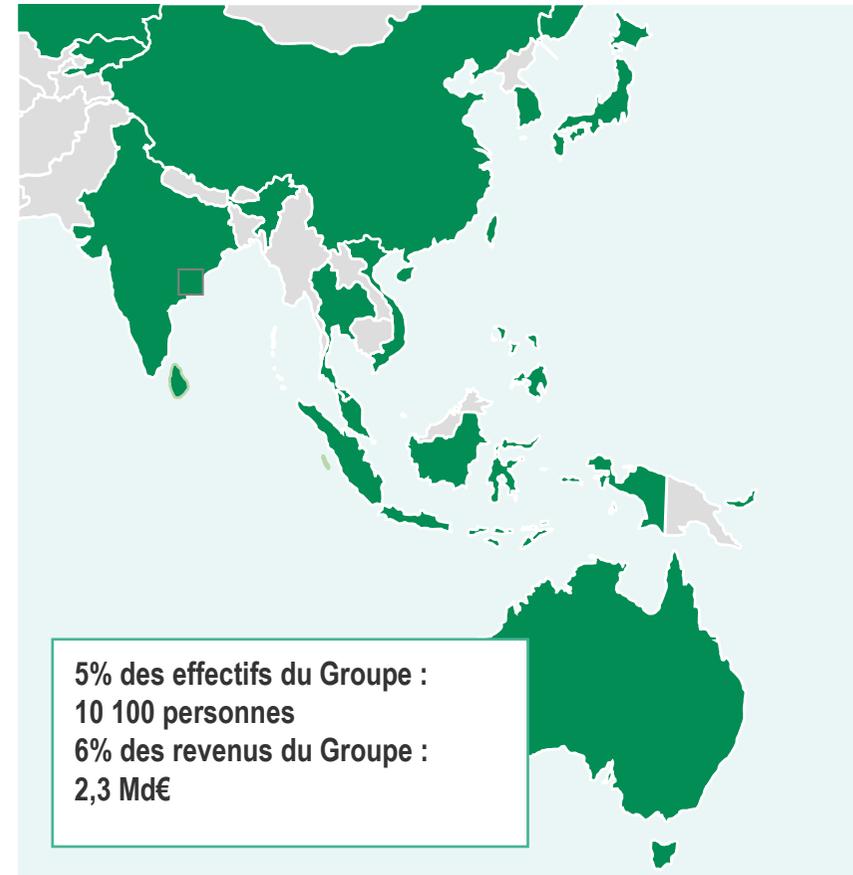
- 2 289 agences (dont 525 en Méditerranée, 621 en Turquie et 1 043 en Europe Centrale et Orientale)
- 6,2 millions de clients
- 34 000 collaborateurs
- Recentrage sur 3 régions à fort potentiel
 - Méditerranée
 - Turquie
 - Europe Centrale et Orientale
- Déploiement du modèle Retail Banking



Des ambitions fortes sur des marchés en croissance

Asie

- CIB :
 - trois plates-formes régionales : Hong Kong, Singapour, Tokyo
 - renforcer des positions établies et solides
- Investment Solutions :
 - devenir un acteur majeur
- Initiatives de développement conjoint



**> S'appuyer sur des plates-formes établies
pour saisir les opportunités d'une région en forte croissance**



Résultats 2009 : synthèse Groupe

Synthèse par pôle

Liquidité et Solvabilité

BNP Paribas : une nouvelle dimension

**Vers de nouvelles règles de
fonctionnement pour l'industrie bancaire**

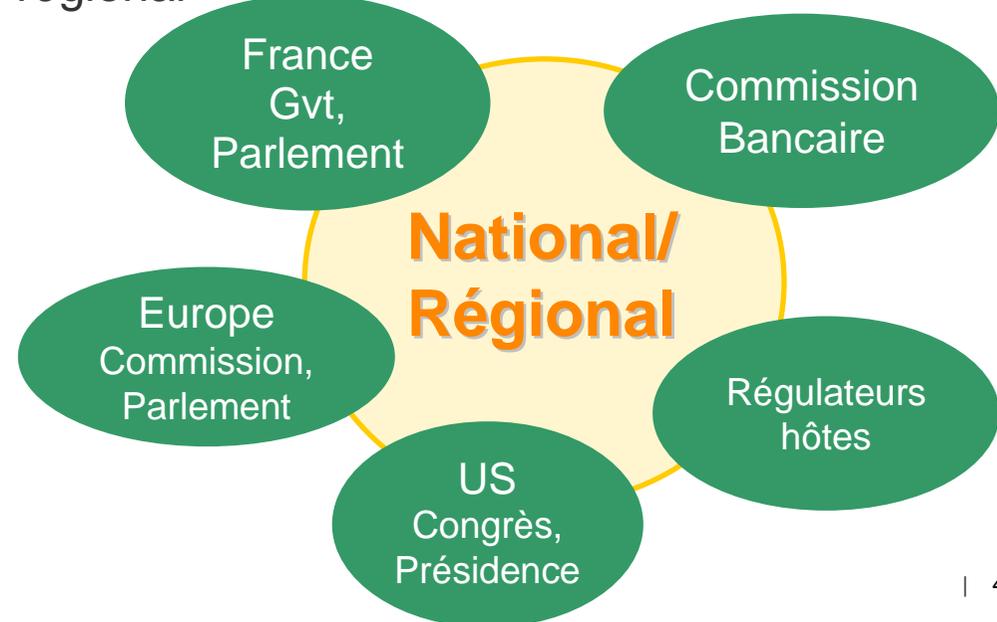
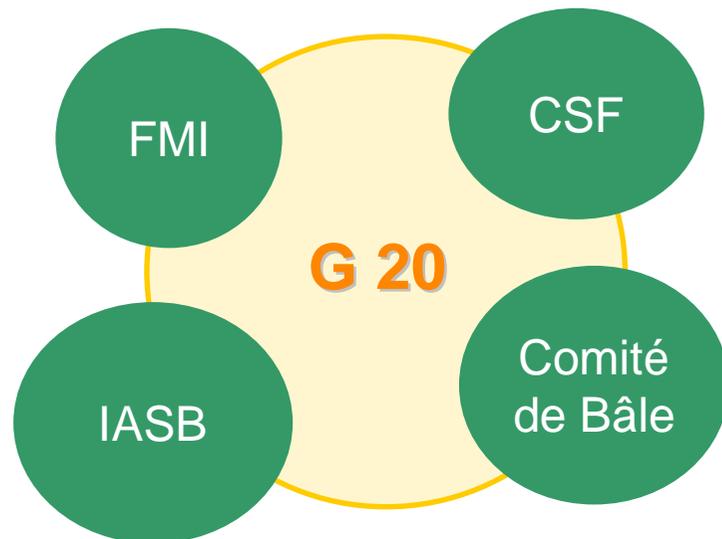
Gouvernement d'entreprise et
présentation de résolutions

Une réforme nécessaire

- Des réformes sont nécessaires pour prévenir de nouvelles crises
 - Le cadre réglementaire, prudentiel et comptable doit tirer les leçons de la crise
 - Dans le contexte de la globalisation, la stabilité financière est vitale pour tous les acteurs
- Des réformes sont nécessaires pour répondre aux attentes des parties prenantes

Une réforme complexe

- Une réforme concernant tous les sujets, les plus importants pour la stabilité financière n'étant pas toujours les plus médiatiques :
 - Supervision, fonds propres, liquidité, comptabilité, infrastructures de marché, règles de rémunération, taille des banques, activités de marché, taxes
- Une réforme impliquant tous les acteurs, à plusieurs niveaux :
 - un cadre nouveau : le G 20
 - mais aussi le niveau national ou régional



Des enjeux majeurs pour l'industrie financière et l'économie

- Obtenir les réformes nécessaires pour assurer la stabilité financière
 - Assurer la solvabilité et la liquidité
 - Assurer une supervision efficace des établissements internationaux
- A condition de maintenir la capacité du système bancaire à financer l'économie et sa croissance
 - Préserver l'activité d'intermédiation bancaire vitale pour l'Europe
 - Affirmer la primauté de l'analyse et du contrôle des risques par les banques
 - Éviter les concepts dangereux et inadaptés (*too big to fail, leverage ratio, taxe bancaire*)
 - Assurer le réalisme du calibrage
- A condition d'assurer les conditions d'une concurrence loyale entre la zone Euro, le Royaume-Uni et les États-Unis dans tous les domaines



Résultats 2009 : synthèse Groupe

Synthèse par pôle

Liquidité et Solvabilité

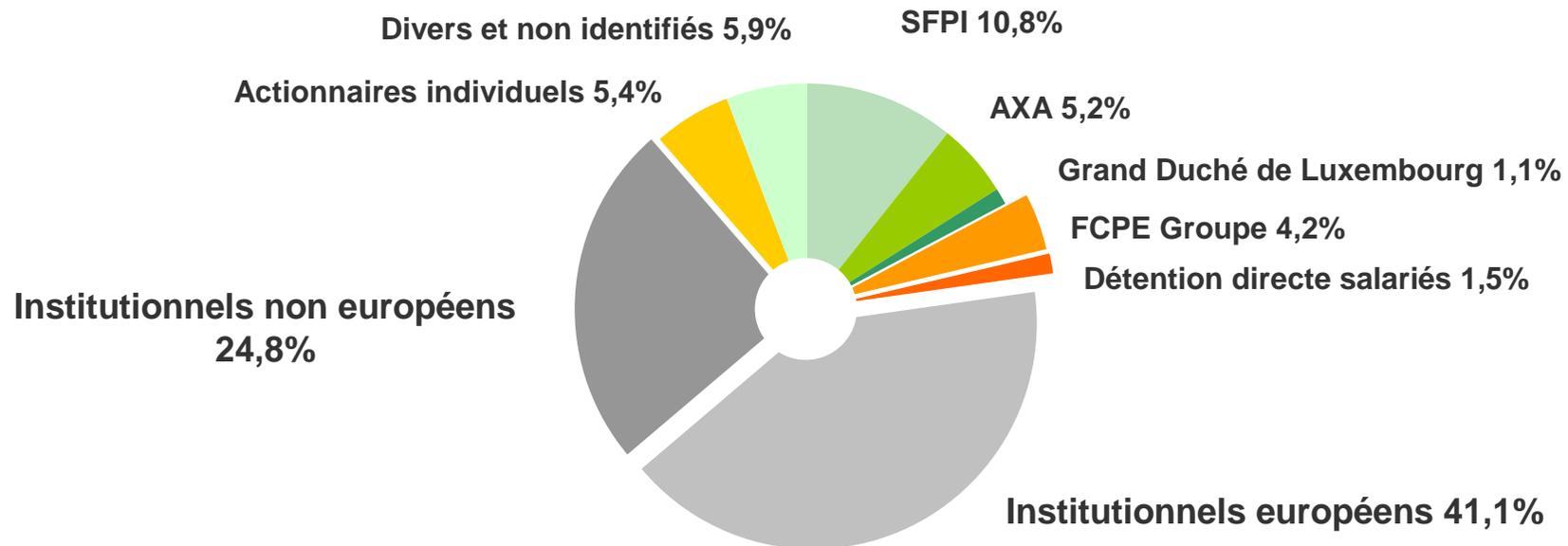
BNP Paribas : une nouvelle dimension

Vers de nouvelles règles de fonctionnement pour l'industrie bancaire

Gouvernement d'entreprise et présentation de résolutions

Structure actionnariale

Composition de l'actionnariat de BNP Paribas au 31 décembre 2009 (en capital)



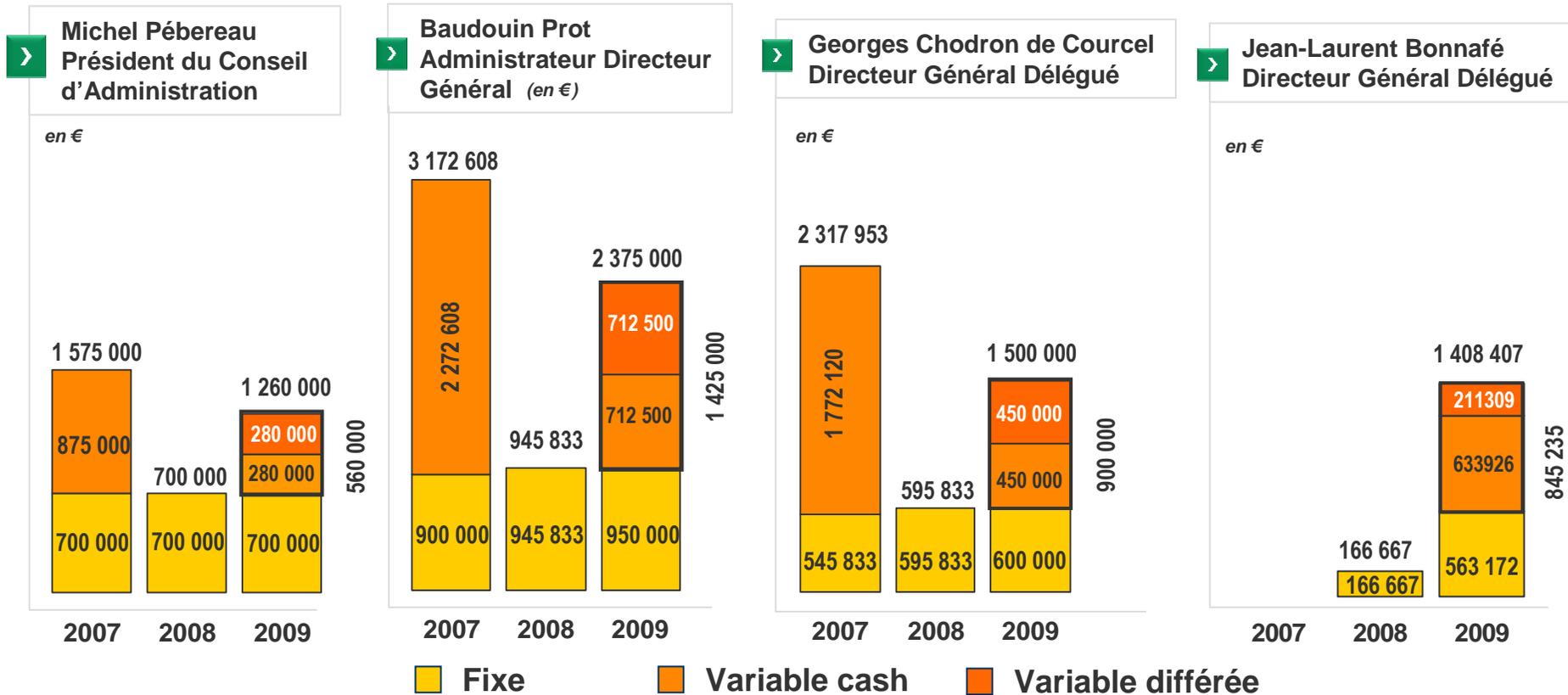
- Un titre très liquide, intégré à tous les principaux indices
 - CAC 40 → DJ Euro Stoxx 50 → DJ Stoxx 50 → Global Titans
 - FTSE4GOOD → DJ SI World et Stoxx → ASPI Eurozone

Rémunérations des dirigeants mandataires sociaux

- Politique de rémunération des mandataires sociaux décrite dans toutes ses composantes dans une note spécifique (8d, pages 231 à 237) du Document de référence
- Les mandataires sociaux ne reçoivent aucune rémunération de la part d'autres sociétés du Groupe que BNP Paribas SA, à l'exception de Jean-Laurent Bonnafé qui percevra, en 2010, une rémunération au titre des responsabilités opérationnelles qu'il exerce chez BNP Paribas Fortis en plus de ses responsabilités de Directeur Général délégué de BNP Paribas
- Les rémunérations variables doivent refléter la contribution effective des mandataires sociaux à la réussite de BNP Paribas
 - Président : contribution aux relations du Groupe avec ses grands clients et avec les autorités monétaires et financières nationales et internationales
 - Directeur Général : management opérationnel du Groupe
 - Directeurs Généraux délégués : contribution à la Direction Générale du Groupe et responsabilité des pôles

Rémunérations des dirigeants

mandataires sociaux (depuis le 1er septembre 2008 pour Jean-Laurent Bonnafé)



Rémunération brute	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Résultat net du Groupe	100	124	156	194	208	80	155
Rémunération totale	100	114	130	145	144	46	113
Rémunération variable	100	120	142	163	160	0	105

Résultats et rémunération des dirigeants mandataires sociaux (base 2003=100)

Règles de détermination des rémunérations variables pour 2010

- Critères quantitatifs liés à la performance du groupe
 - Evolution du bénéfice net par action par rapport à 2009
 - Réalisation du budget de résultat brut d'exploitation du Groupe à périmètre et change constants
 - Evolution des résultats nets avant impôt et réalisation des budgets de résultat brut d'exploitation des pôles (Directeurs Généraux délégués)
- Critères liés à la politique de risque et de liquidité de BNP Paribas
 - Réalisation d'objectifs mesurables et préalablement définis
- Critères qualitatifs liés à la réalisation d'objectifs personnels
 - Capacités d'anticipation, de décision et d'animation mises en œuvre au service de la stratégie du Groupe et de son avenir
- Les rémunérations déterminées selon ces critères seront, comme en 2009, différées en proportion de 50 % pour MM. Michel Pébereau, Baudouin Prot et Georges Chodron de Courcel et de 25 % pour M. Jean-Laurent Bonnafé
- Les montants ainsi différés seront :
 - répartis sur 2012, 2013 et 2014
 - soumis à des conditions de rentabilité des fonds propres
 - indexés sur la valeur de l'action

Avantages postérieurs à l'emploi

● Parachute doré

Les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucune compensation contractuelle au titre de la cessation de leur mandat

● Indemnités de fin de carrière

- M. Michel Pébereau ne bénéficie d'aucune indemnité de fin de carrière
- MM. Baudouin Prot, Georges Chodron de Courcel et Jean-Laurent Bonnafé bénéficieraient, lors de leur départ en retraite et selon leur situation contractuelle initiale, des dispositions applicables aux collaborateurs de BNP Paribas SA (montant maximum : 164.545 €)

● Régime de retraite

- MM. Michel Pébereau, Baudouin Prot et Georges Chodron de Courcel bénéficient d'un régime de retraite supplémentaire collectif et conditionnel conforme aux dispositions du Code de la Sécurité Sociale
- Ce régime est issu des régimes à prestations définies dont bénéficiaient les cadres supérieurs issus de la BNP, de Paribas et de la Compagnie Bancaire
- Sous réserve de la présence dans le groupe au moment du départ à la retraite, les pensions qui seraient servies au titre de ce régime seraient calculées sur la base des rémunérations fixes et variables perçues en 1999 et 2000, sans possibilité d'acquisition ultérieure de droits
- Le montant total de retraite (y compris les régimes obligatoires) ne pourrait représenter plus de 50 % des rémunérations ainsi déterminées

Stock options / Détention et conservation d'actions

- Les options de souscription ou d'achat d'actions constituent un facteur de mobilisation à long terme du management et de l'encadrement de l'entreprise, conforme à l'intérêt des actionnaires
- Les programmes arrêtés par le Conseil d'administration dans le cadre des autorisations données par l'Assemblée générale sont mis en œuvre chaque année à la même période calendaire afin de garantir la neutralité dans la détermination du prix d'exercice
- Le prix d'exercice est calculé sur la base de la moyenne des premiers cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour de l'attribution, sans décote.
- Les mandataires sociaux ont renoncé à recevoir les stock options qui auraient pu leur être attribuées au titre du programme 2010 (près de 5 200 bénéficiaires)
- Depuis le 1^{er} janvier 2007, les mandataires sociaux sont tenus de détenir une quantité minimale d'actions pendant la durée de leurs fonctions
- Le Président, le Directeur Général et les Directeurs Généraux délégués sont également tenus de conserver, jusqu'à la cessation de leurs fonctions, une quantité d'actions issues des levées d'options

Propositions de renouvellement et nominations en qualité d'administrateur (1/2)

- M. Louis SCHWEITZER :
 - Président d'Honneur de Renault
 - Président du Comité des Comptes du Conseil
 - Membre indépendant selon l'appréciation du Conseil
- M. Michel TILMANT :
 - Nationalité belge
 - Managing Director de la société STRAFIN
 - Membre indépendant selon l'appréciation du Conseil
- M. Emiel VAN BROEKHOVEN :
 - Nationalité belge
 - Economiste, Professeur Honoraire de l'Université d'Anvers
 - Membre indépendant selon l'appréciation du Conseil

Propositions de renouvellement et nominations en qualité d'administrateur (2/2)

- M^{me} Meglena KUNEVA

- nationalité bulgare
- Commissaire européen en charge de la protection des consommateurs de 2007 à 2010
- membre indépendant selon l'appréciation du Conseil

- M. Jean-Laurent BONNAFE:

- Directeur Général délégué de BNP Paribas
- en charge de l'ensemble des activités de Banque de Détail de votre Groupe
- assure également la responsabilité opérationnelle de BNP Paribas Fortis
- en tant qu'exécutif, ne serait membre d'aucun Comité du Conseil

Composition du Conseil

Si accord des actionnaires, votre Conseil comprendra à l'issue de cette Assemblée Générale

- 16 administrateurs nommés par l'Assemblée Générale
 - Pour 3 ans
 - Représentant 5 nationalités
 - Dont 12 possèdent la qualification d'indépendants selon l'appréciation du Conseil et les critères de Place
 - Dont 5 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**

Fixation du montant des jetons de présence

- Autorisation en cours donnée par l'Assemblée Générale du 18 mai 2005 et non réévaluée depuis
 - 780 000 euros pour 14 administrateurs à ce jour
- Enquête menée par un cabinet spécialisé auprès de 23 entreprises du CAC 40 : constatation d'un décalage important avec la médiane de l'échantillon
 - rémunération totale par administrateur : - 29%
- Nouvelle demande
 - 975 000 euros pour 18 administrateurs
 - augmentation temporaire du nombre de membres du Conseil, liée, notamment, à l'intégration de Fortis



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

BNP Paribas

Assemblée Générale Mixte

Paris

Palais des Congrès de la Porte Maillot

12 mai 2010