

Assemblée Générale Mixte



Paris

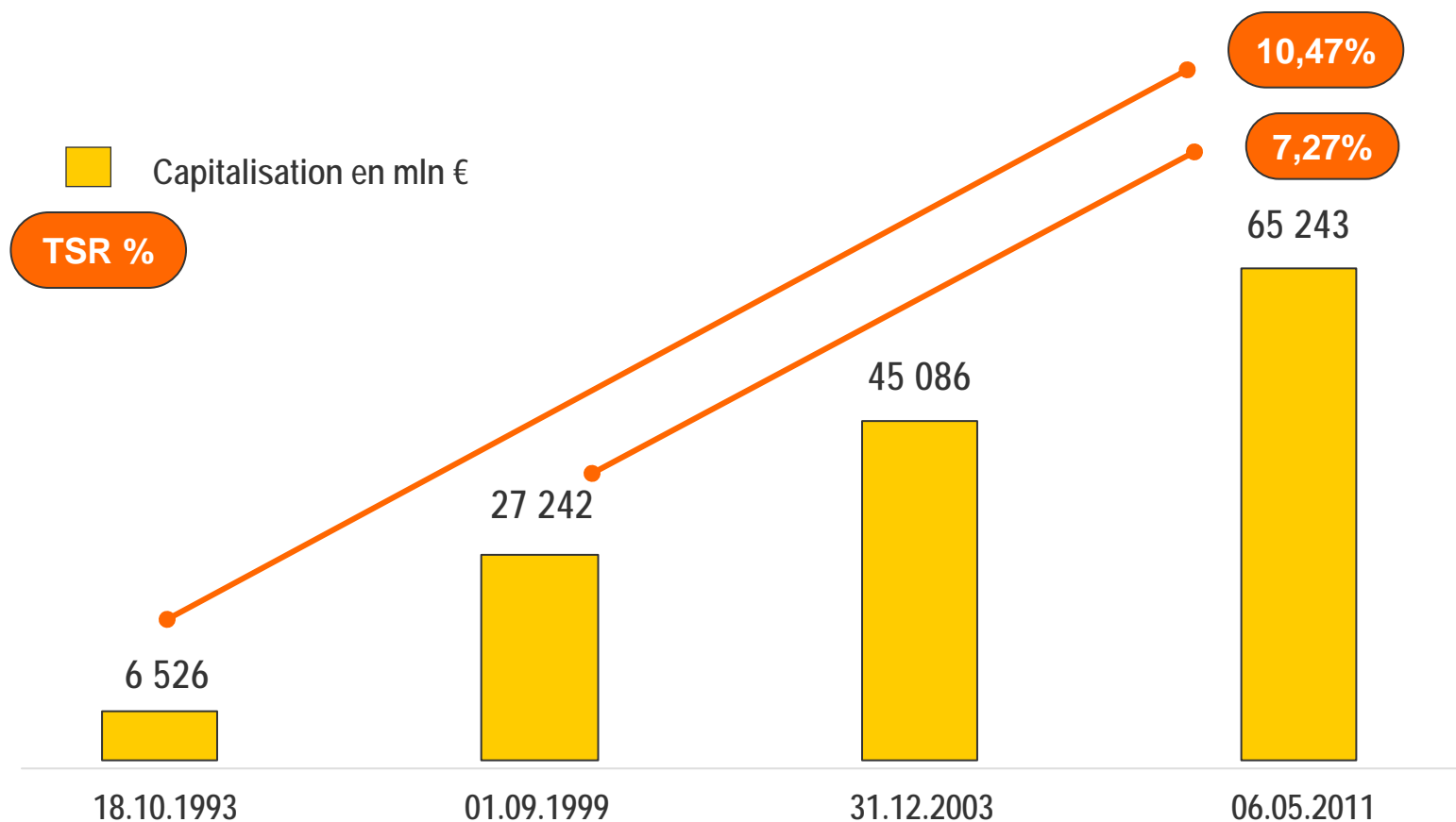
Palais des Congrès de la Porte Maillot

11 mai 2011

Evolution des résultats de BNP Paribas de 1993 à 2010

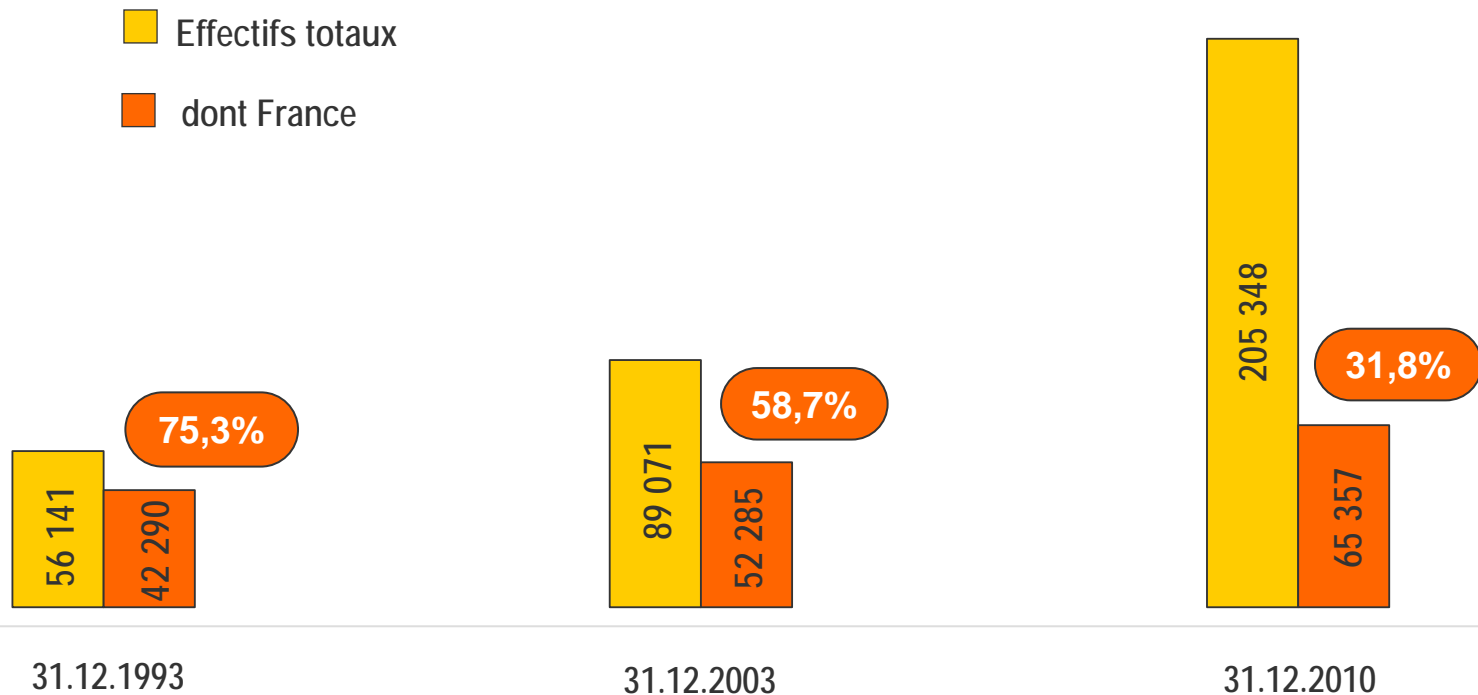
<i>En M€</i>	31/12/1993 (BNP)	31/12/2003	31/12/2010
● Produit net bancaire	6 353	17 935	43 880
● Résultat brut d'exploitation	1 899	6 650	17 363
● Coefficient d'exploitation	70,1%	62,9%	60,4%
● Coût du risque	(1 648)	(1 361)	(4 802)
● Résultat net part du groupe	155	3 761	7 843
● Rendement des Fonds Propres	2,2%	14,3%	12,3%
● Bénéfice Net par Action	0,41 €	4,19 €	6,33 €

Evolution boursière de BNP Paribas depuis 1993



**Investissement initial multiplié par 5,75
depuis la privatisation de la BNP**

Evolution des effectifs de BNP Paribas de 1993 à 2010



Une expansion mondiale qui profite aussi à la France

Assemblée Générale Mixte



Paris

Palais des Congrès de la Porte Maillot

11 mai 2011

Résultats 2010: synthèse Groupe

Synthèse par pôle

Stratégie de croissance

Gouvernement d'entreprise et
présentation de résolutions

Messages clés 2010

Activité soutenue grâce au rôle actif du Groupe dans le financement de l'économie	Revenus : 43,9 Md€
Succès de l'intégration de Fortis qui donne au Groupe une nouvelle dimension	Synergies réévaluées à 1,2 Md€ (+33%)
Baisse du coût du risque dans une conjoncture améliorée	-42,6% / 2009
Capacité bénéficiaire permettant le renforcement organique de la solvabilité	2/3 des résultats réinvestis



Résultat net : 7,8 Md€; ROE : 12,3%
Common equity Tier 1 : 9,2%

Groupe consolidé 2006-2010

<i>En Md€</i>	> 2006	> 2007	> 2008	> 2009	> 2010
● Produit Net Bancaire	27,9	31,0	27,4	40,2	43,9
● Résultat Brut d'Exploit.	10,9	12,3	9,0	16,9	17,4
● Coût du risque	-0,8	-1,7	-5,8	-8,4	-4,8
● Rés. Net (part du Groupe)	7,3	7,8	3,0	5,8	7,8
● CAPITAUX PROPRES *	37,2	40,7	43,2	58,3	63,8
● ROE (en %)	21,2%	19,6%	6,6%	10,8%	12,3%

* Capitaux propres part du Groupe, non réévalués, hors TSDDI et après hypothèse de distribution.



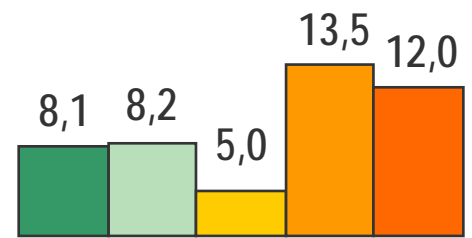
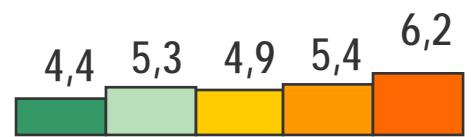
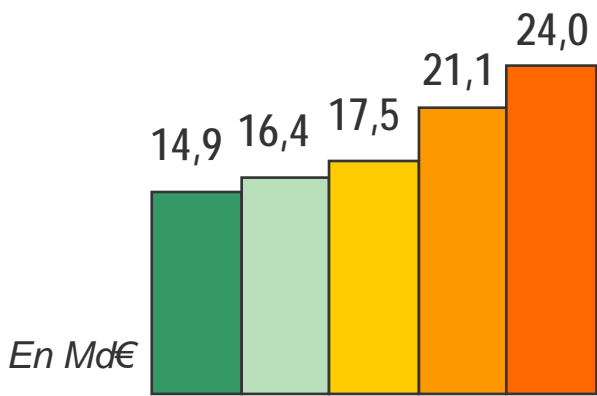
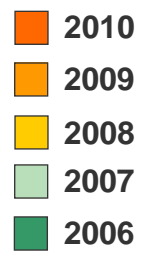
Forte capacité récurrente de génération de revenus

Une croissance robuste des revenus sur le cycle

> Banque de
Détail *

> Investment
Solutions

> BFI

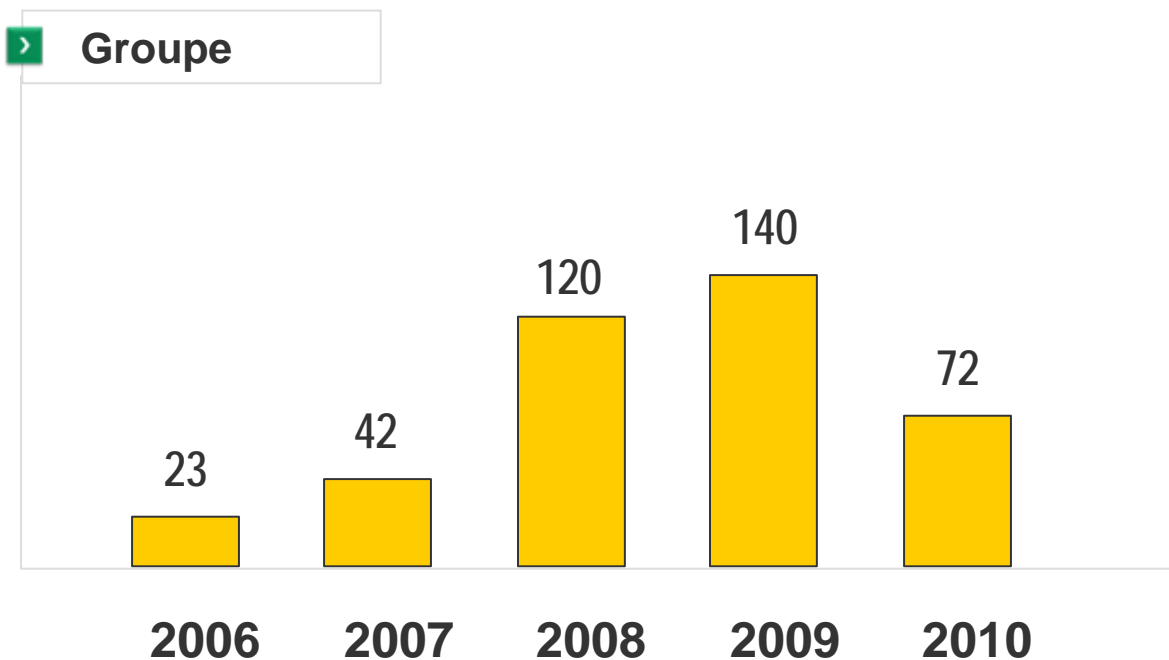


> **Rôle actif dans le financement de l'économie**

*dont 100% de la Banque Privée en France (hors impact PEL/CEL), en Italie et en Belgique | 9

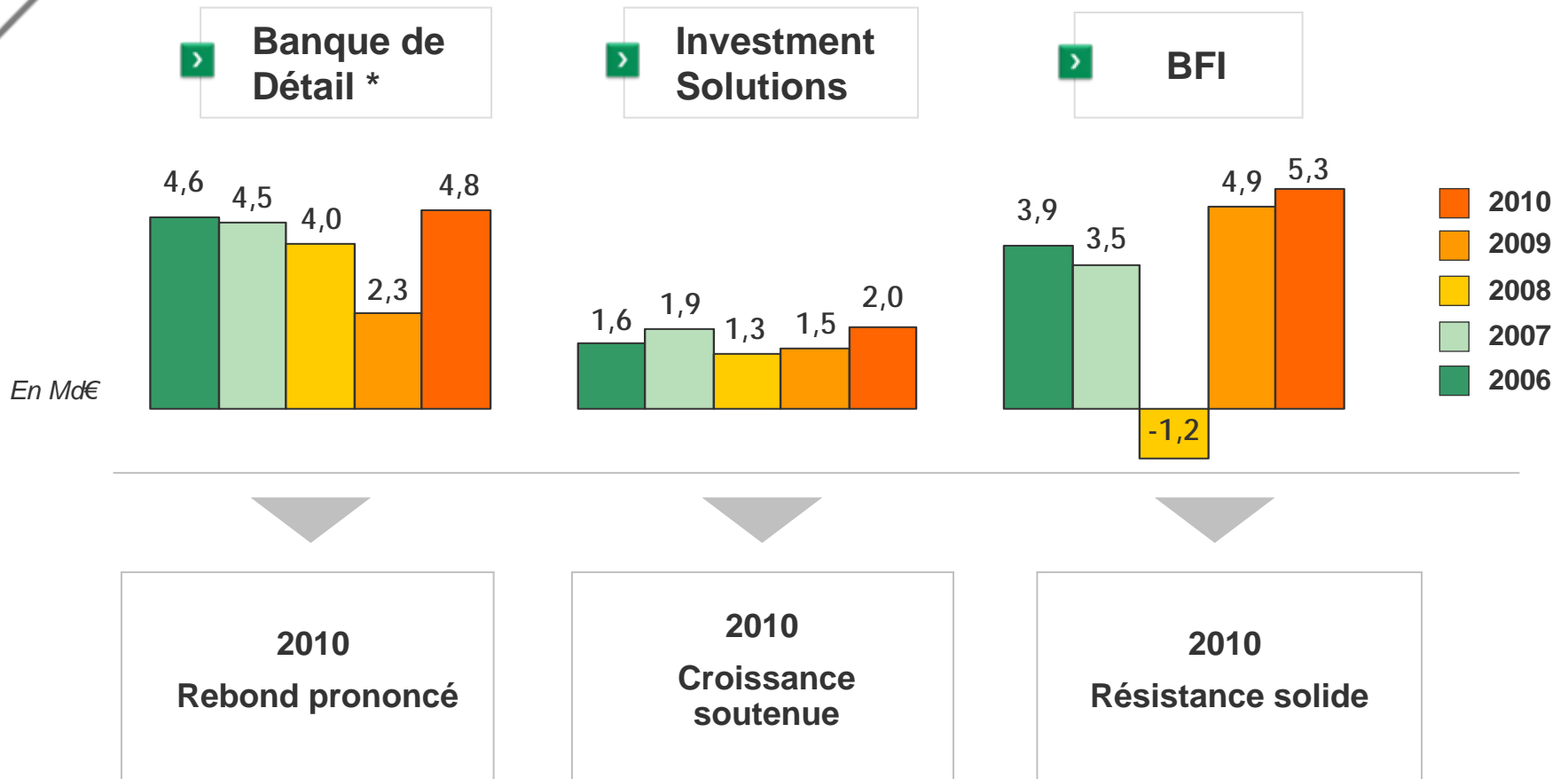
Coût du risque

Dotations nettes / Encours de crédits à la clientèle (en pb annualisés)



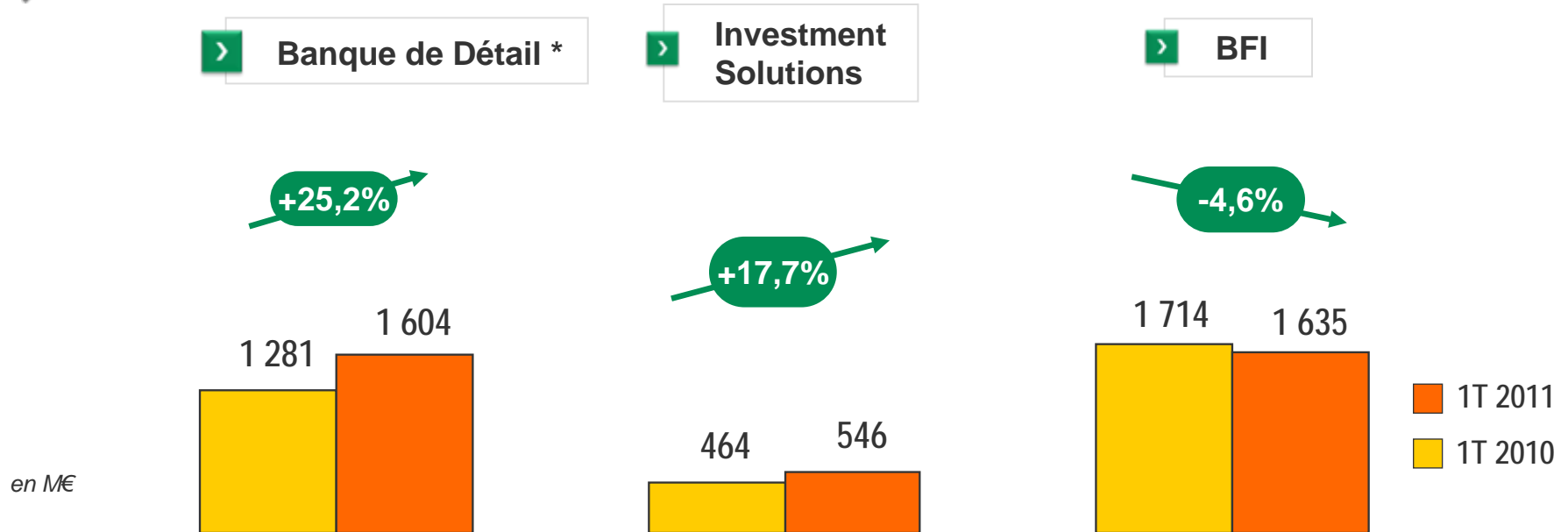
**> Forte réduction du coût du risque
dans un environnement économique amélioré**

Résultat avant impôt



**Rééquilibrage de la contribution des pôles,
du fait du rebond des résultats de la Banque de Détail**

Résultat avant impôt des pôles opérationnels 1T 2011

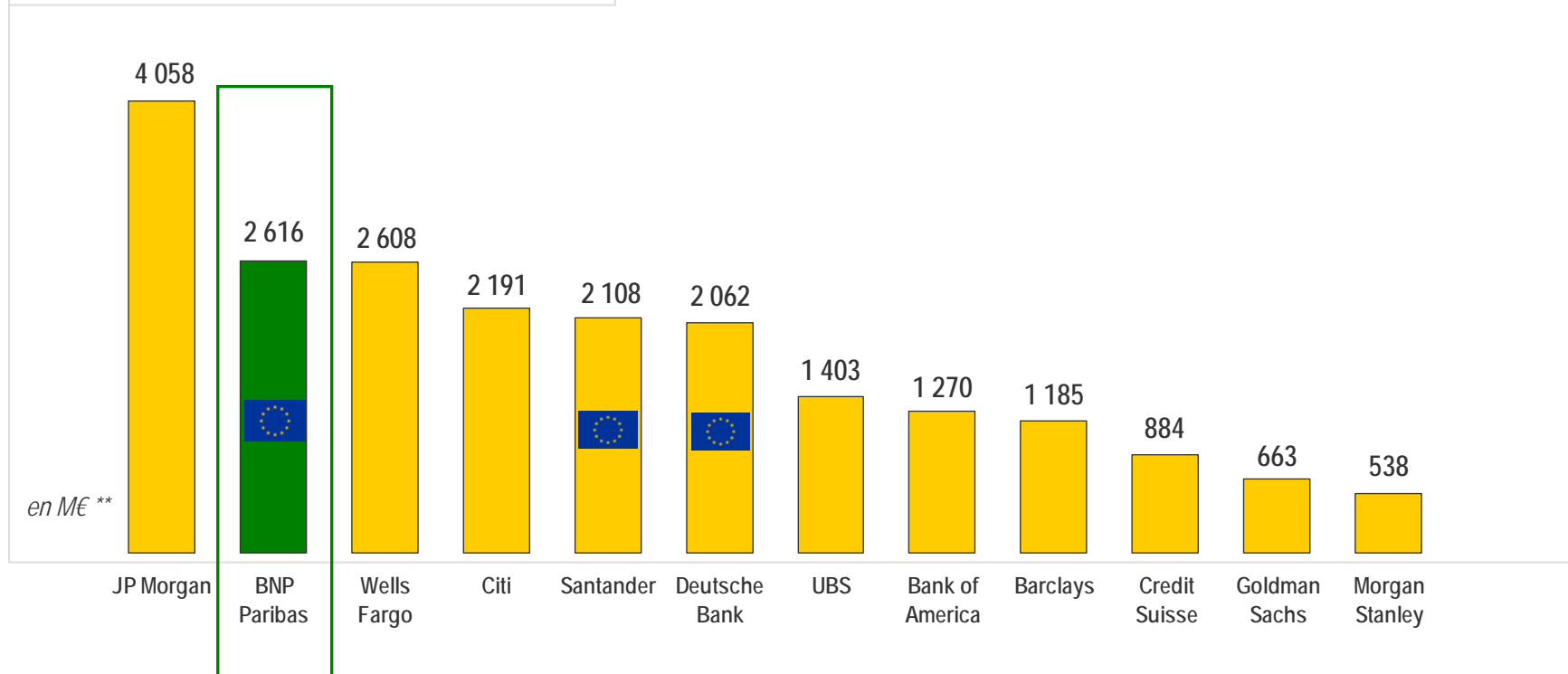


> Forte contribution de tous les pôles

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

Comparaison des résultats nets 1T 2011

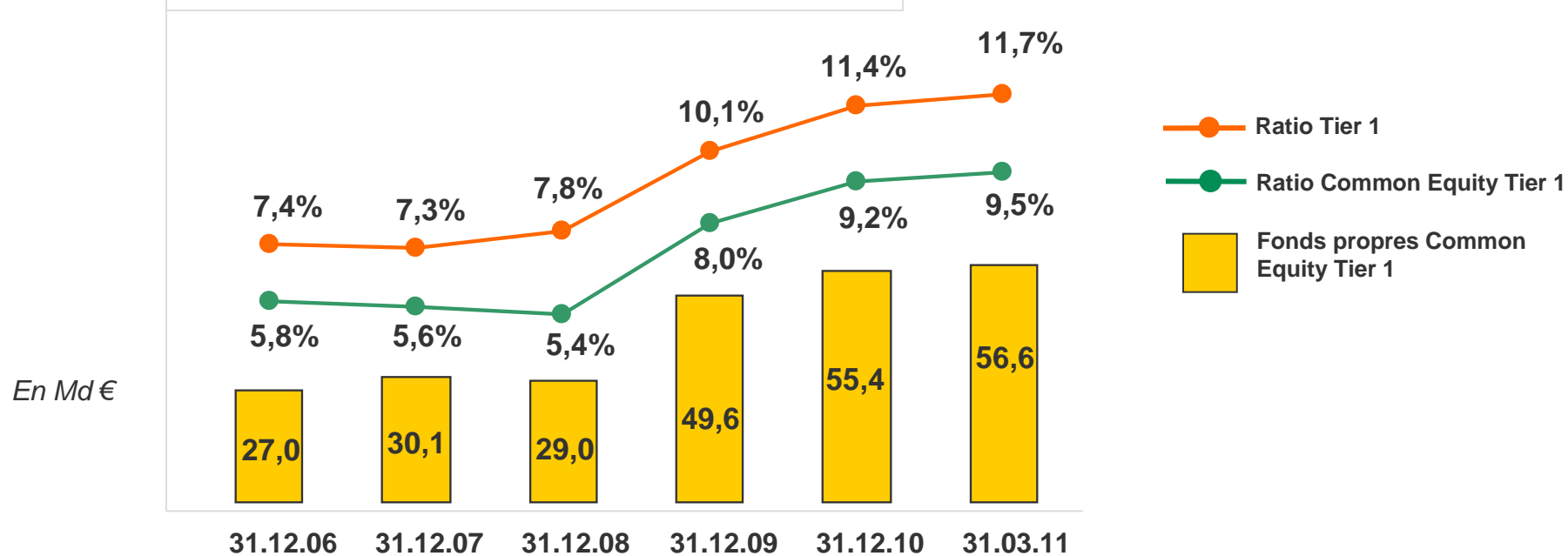
➤ Résultat net part du groupe*



Une rentabilité solide

Solvabilité

Ratios de solvabilité



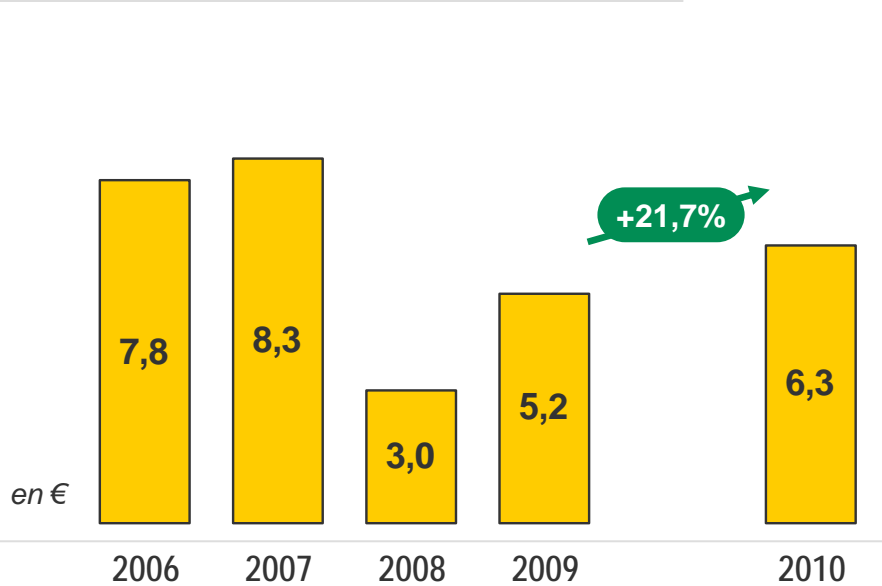
- Ratio Tier 1 : 11,7% au 31.03.2011 (+160 pb / 31.12.2009)
- Actifs pondérés : 595 Md€ (-26 Md€ / 31.12.2009, essentiellement dans BFI)



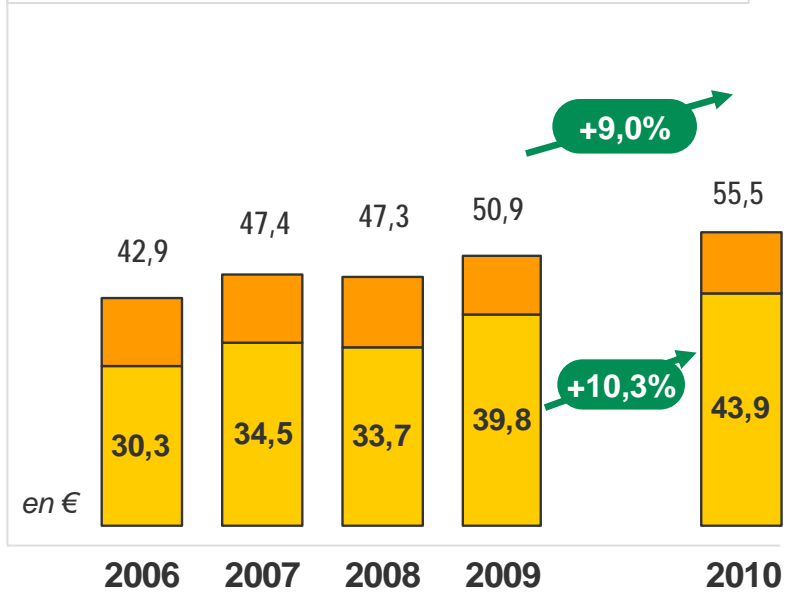
Une solvabilité élevée

Bénéfice net par action, Actif net par action

> Bénéfice Net par Action



> Actif net comptable par action



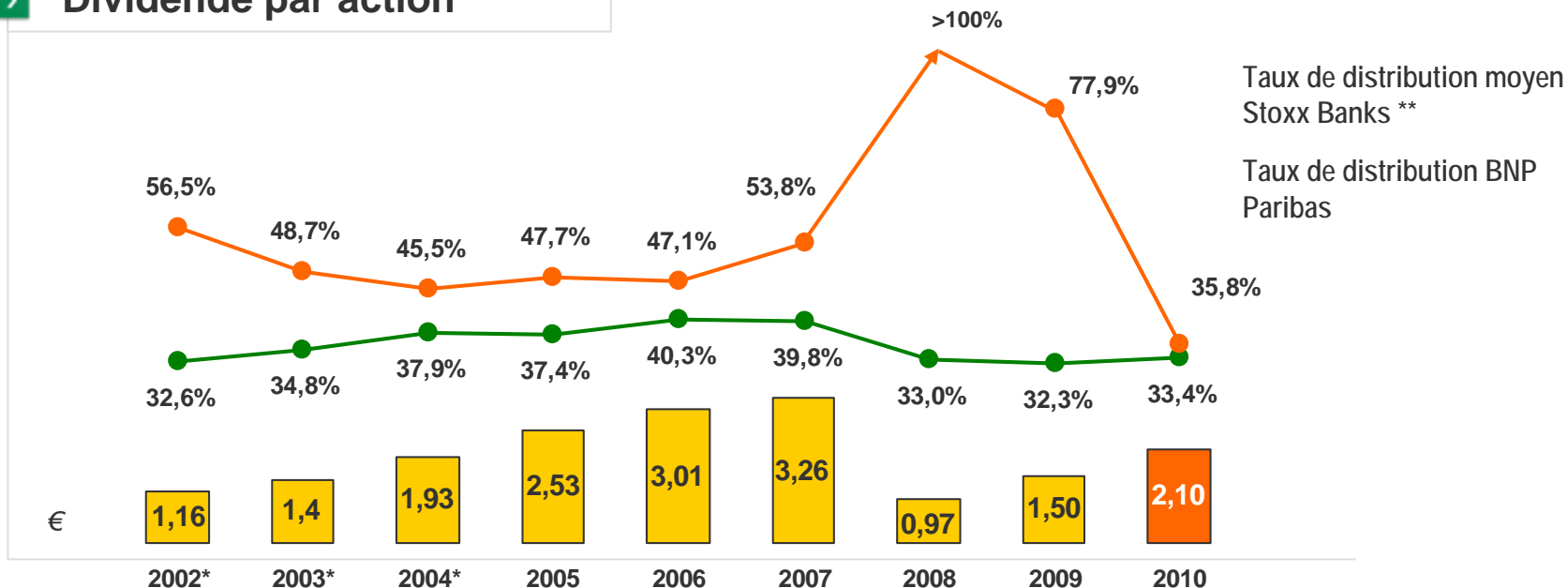
■ Actif net comptable tangible réévalué par action



Un modèle assurant une croissance robuste de la valeur d'actif à travers le cycle

Dividende

Dividende par action



Les dividendes pour les exercices 2002 à 2008 ont été ajustés pour prendre en compte les augmentations de capital réalisées en 2006 et 2009, avec maintien des droits préférentiels de souscription,

Une politique de distribution responsable : 1/3 du résultat net distribué aux actionnaires, payé en numéraire

Résultats 2010: synthèse Groupe

Synthèse par pôle

Stratégie de croissance

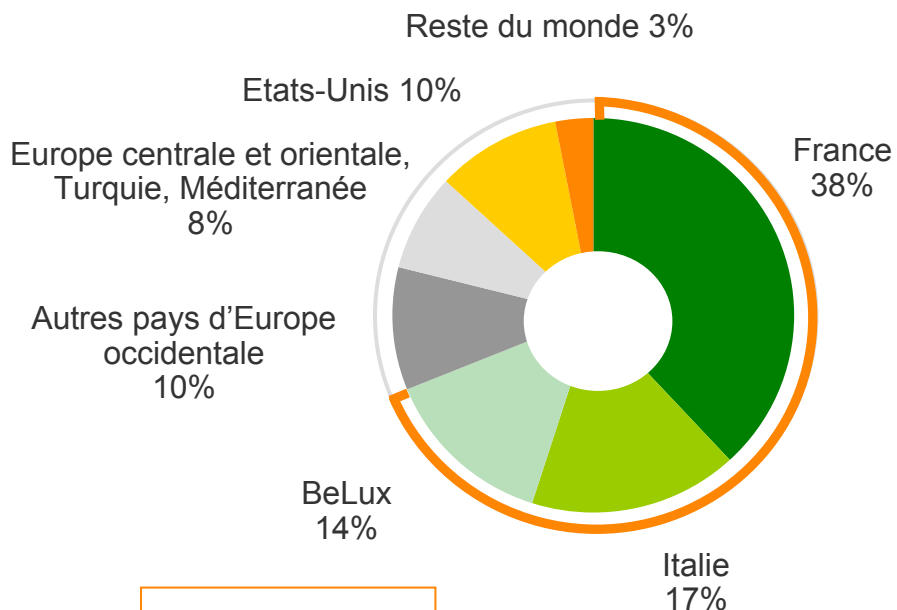
Gouvernement d'entreprise et
présentation de résolutions

Banque de Détail - 2010

Synthèse

Banque de Détail : répartition géographique

Revenus 2010 *



69 % marchés
domestiques

**69 % des revenus de la Banque de Détail
générés dans les marchés domestiques**

2010/2009 (à périmètre et change constants)

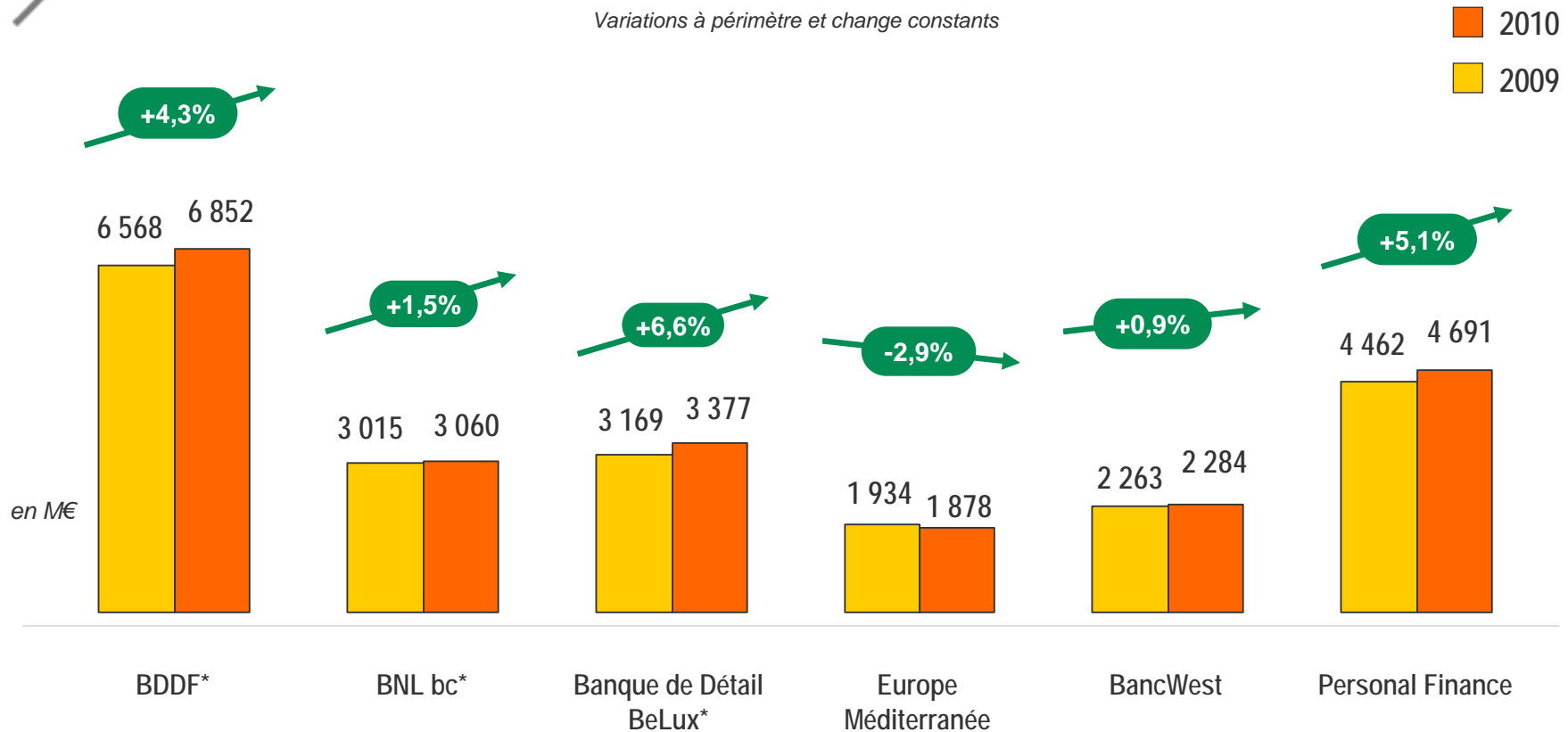
● Revenus*	+4%
● Coeff d'exploit.* (60,8 pt)	-1pt
● Coût du risque*	-28,8%
● Résultat avant impôts**	x2
● ROE avant impôts	19%

* Incluant 100 % de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), Italie et Belgique ;

** Incluant 2/3 de la Banque Privée en France, Italie et Belgique

Revenus des métiers de la Banque de détail - 2010

Variations à périmètre et change constants

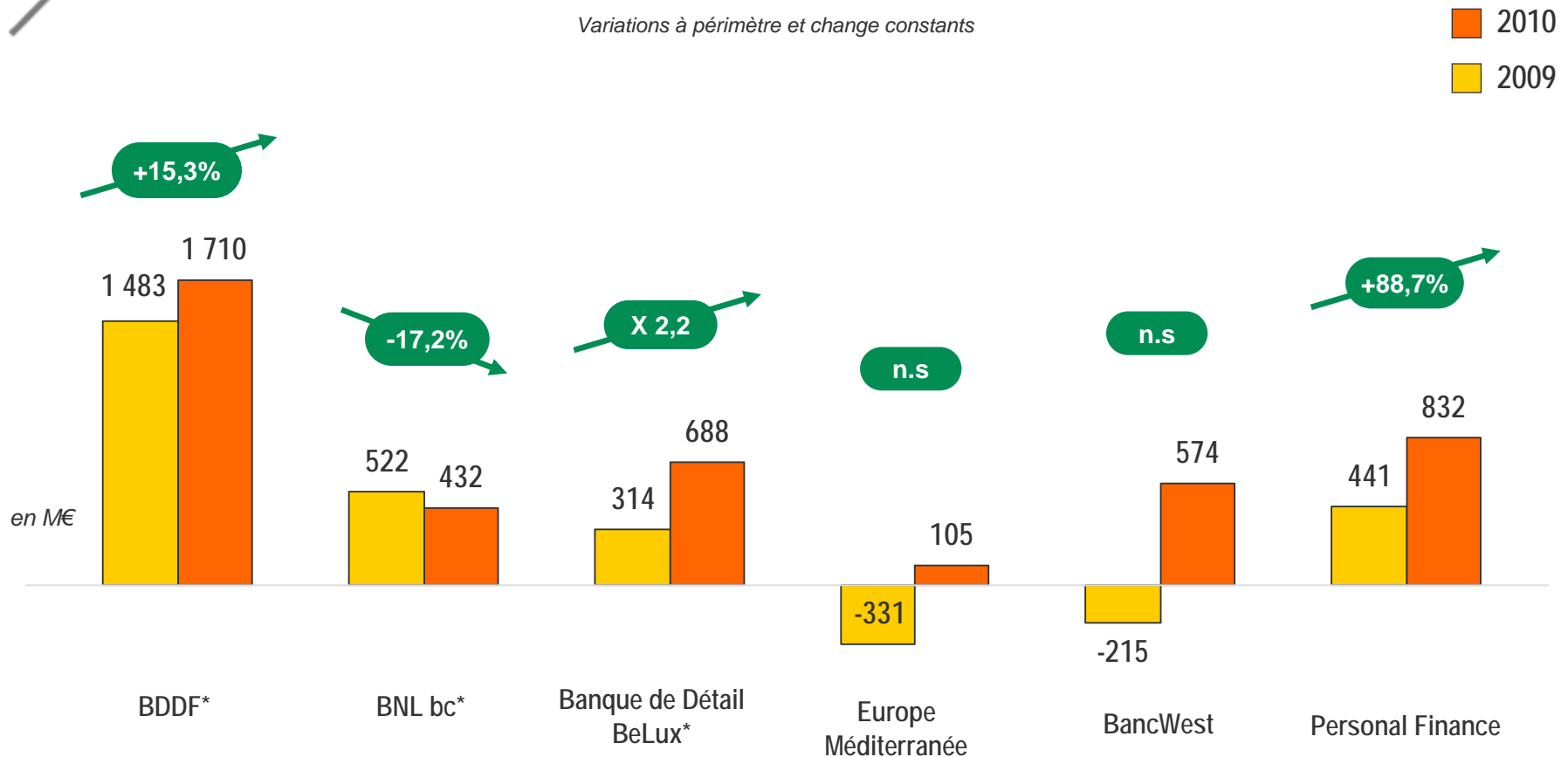


Bonne dynamique commerciale dans toutes les activités

* Intégrant 100% de la Banque Privée en France, en Italie et en Belgique

Résultat avant impôt des métiers de la Banque de détail -2010

Variations à périmètre et change constants

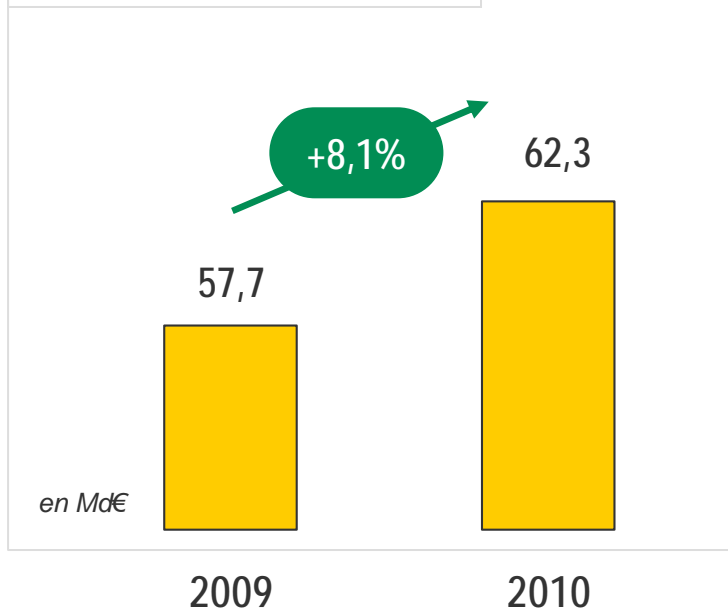


Retour de tous les métiers à la profitabilité

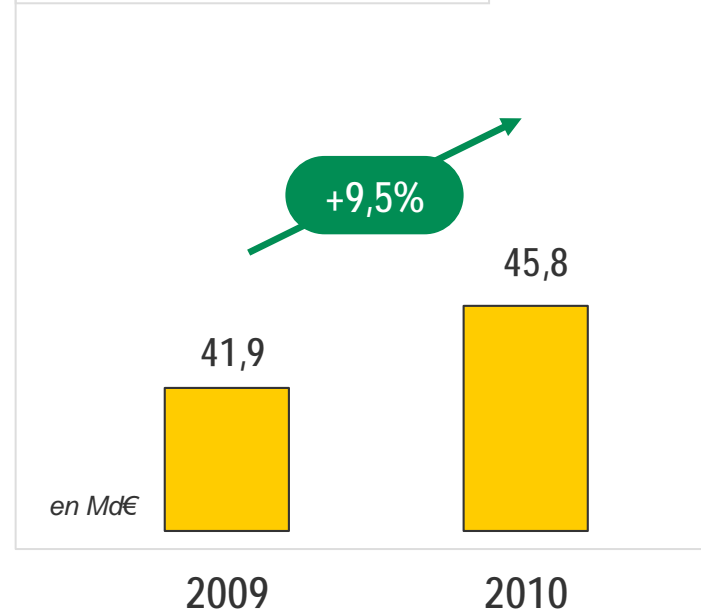
* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France, en Italie et en Belgique

Banque de Détail en France - 2010

> Crédits immobiliers



> Dépôts à vue



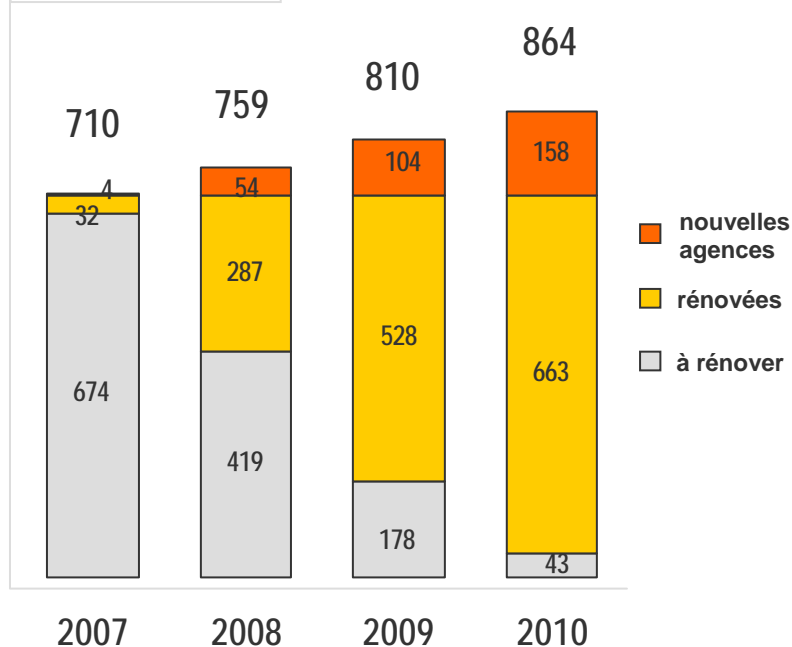
Variations à périmètre et change constants



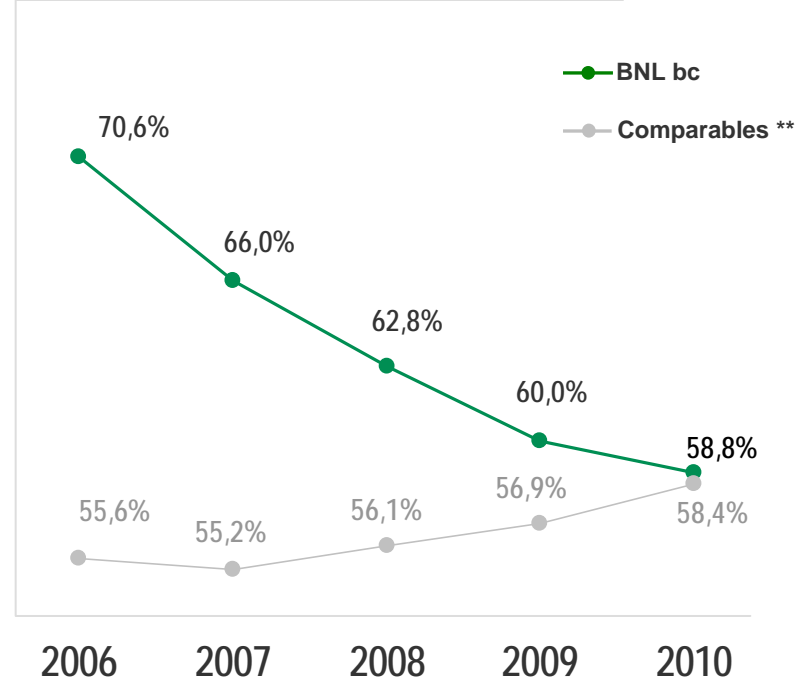
Croissance vigoureuse des crédits et des dépôts

BNL banca commerciale - 2010

> Agences



> Coefficient d'exploitation *

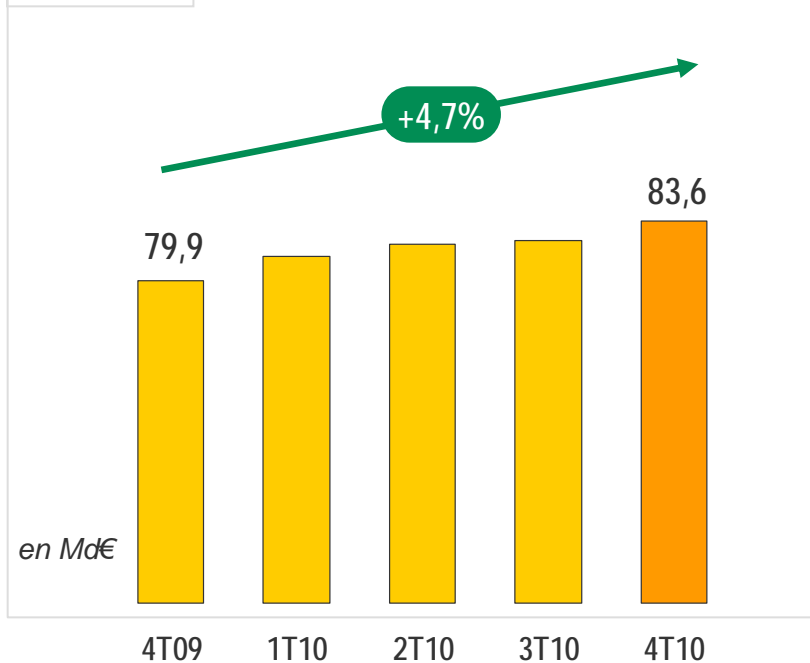


> Bonne résistance des revenus par rapport au marché

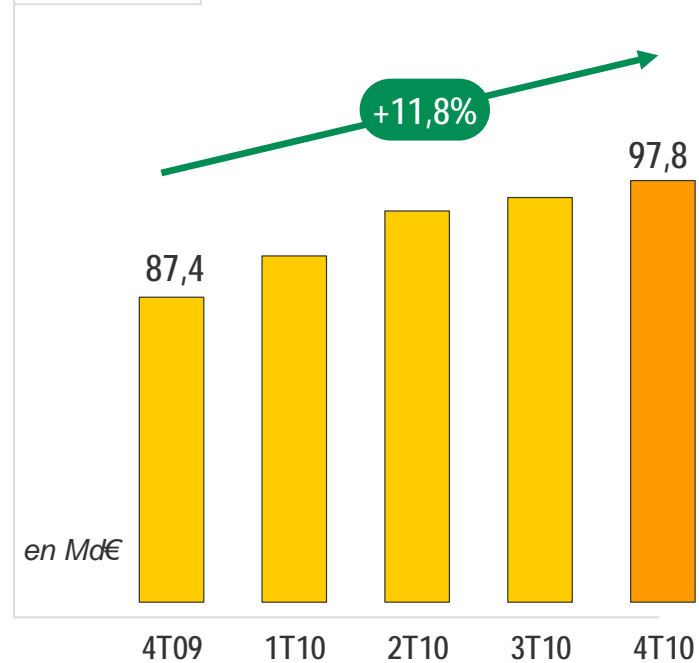
* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; ** Comparables : réseaux de banque de détail en Italie d'Unicredito, Intesa, MPS, Banco Popolare, UBI Banca | 22

Banque de Détail BeLux - 2010

Crédits



Dépôts

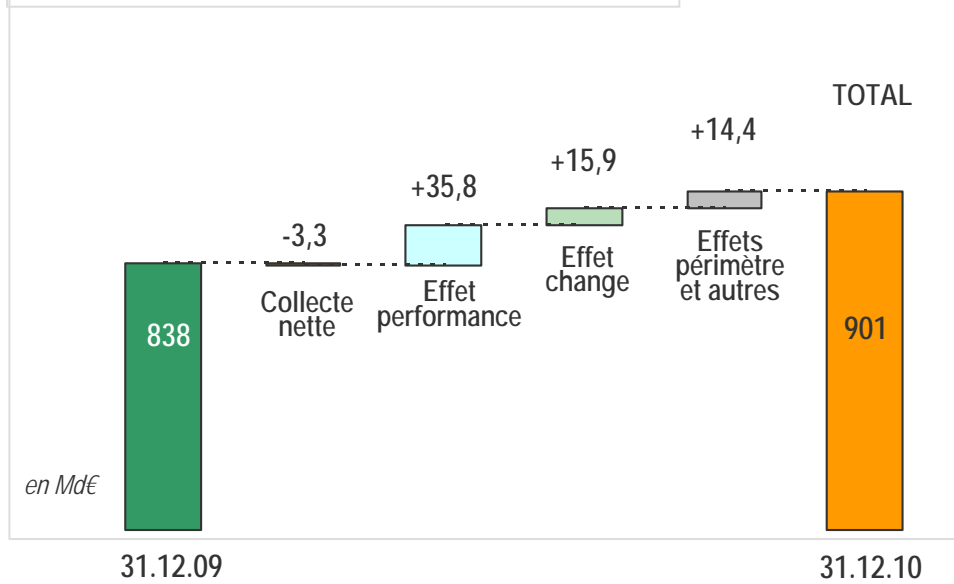


Forte croissance des crédits et des dépôts

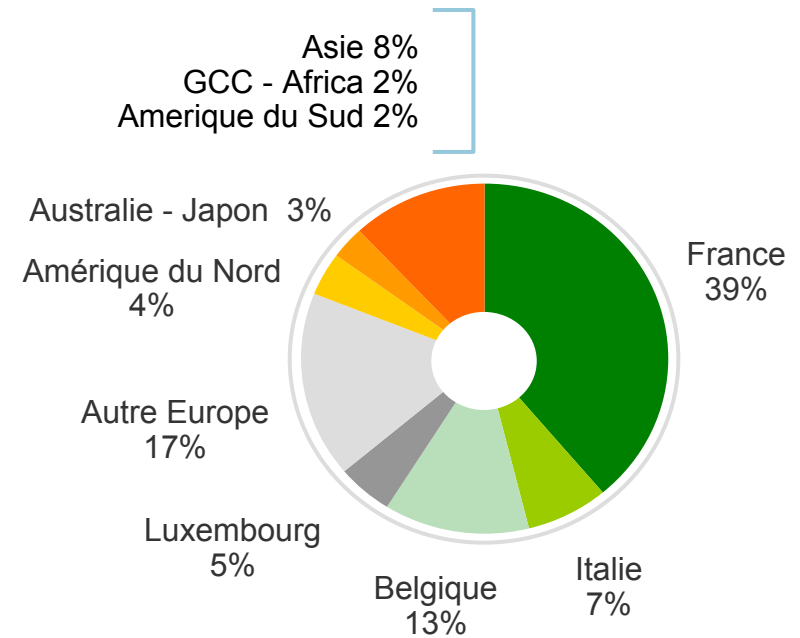
Investment Solutions - 2010

Collecte et actifs sous gestion

> Actifs sous gestion* au 31.12.10



> Actifs sous gestion par zone géographique au 31.12.10

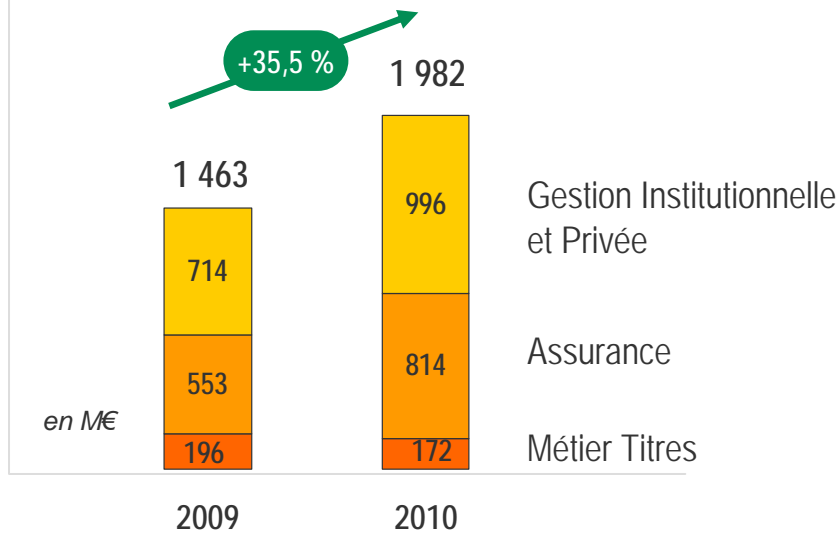


> **Actifs sous gestion portés à 901 Md€**

*Y compris actifs conseillés pour les clients externes

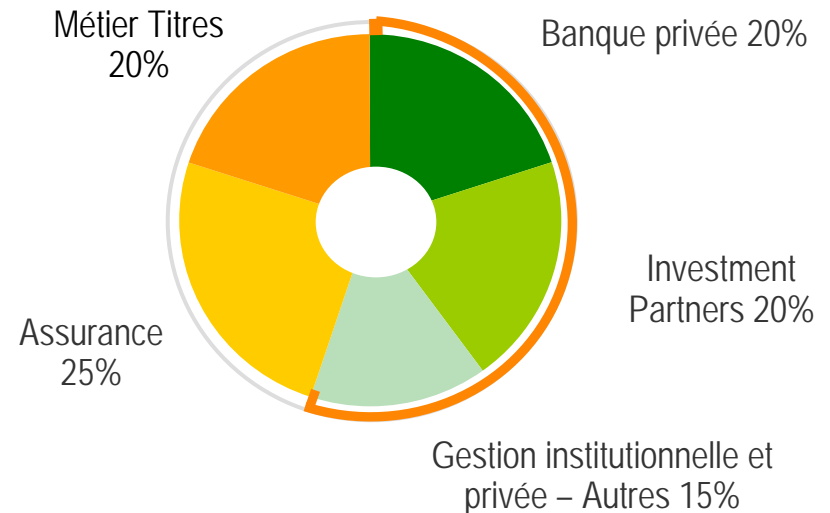
Investment Solutions - 2010

➤ Résultats avant impôts par métier



➤ Répartition des activités

Revenus 2010



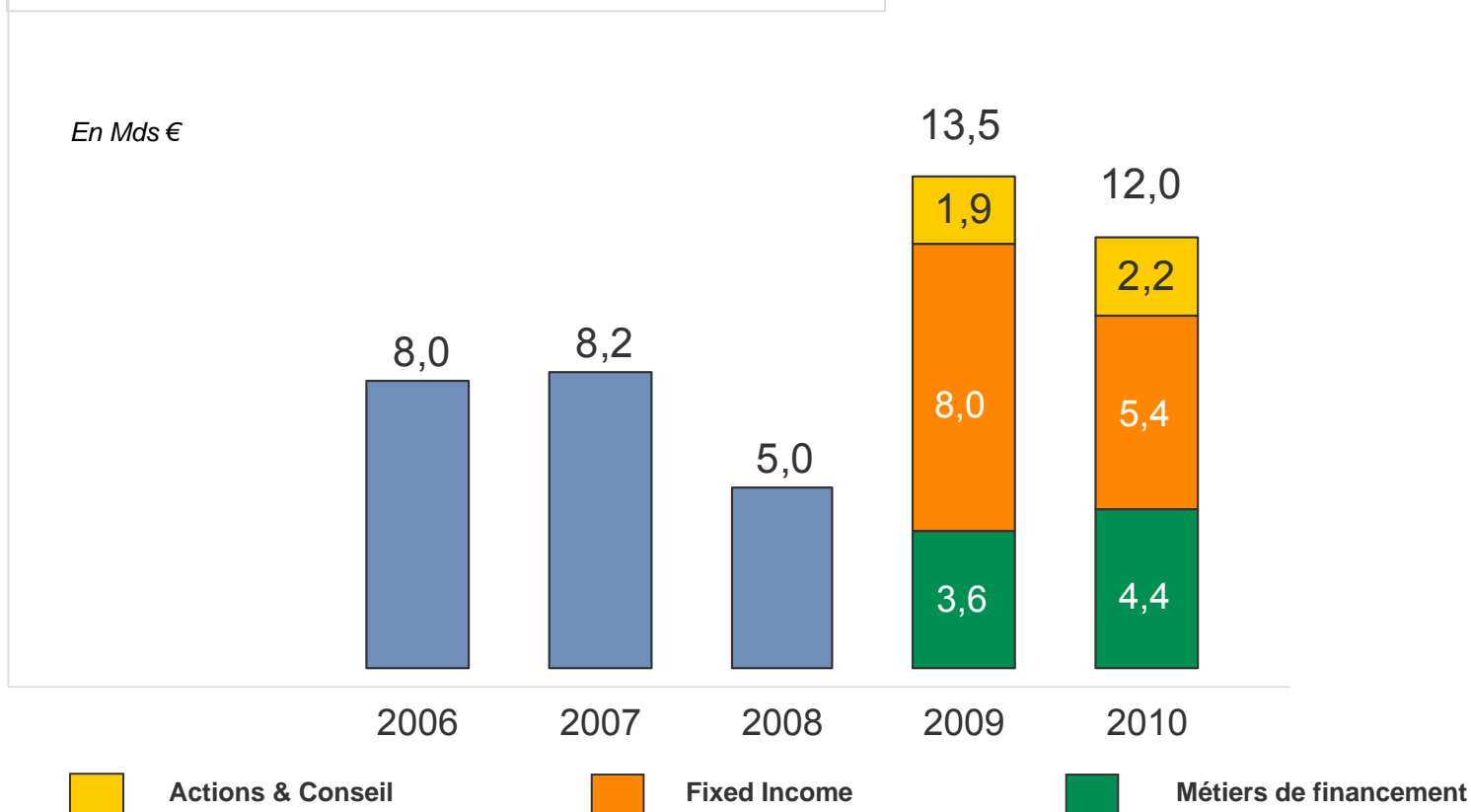
- Un modèle économique solide
 - Modèle intégré présentant une excellente complémentarité entre les métiers
- Amélioration de l'efficacité opérationnelle : coefficient d'exploitation en baisse de 2,1 pts* par rapport à 2009
- Des positions leaders dans toutes les activités, notamment en Europe



Un modèle intégré générant une bonne rentabilité

Banque de Financement et d'Investissement - 2010

Revenus BFI 2006 - 2010

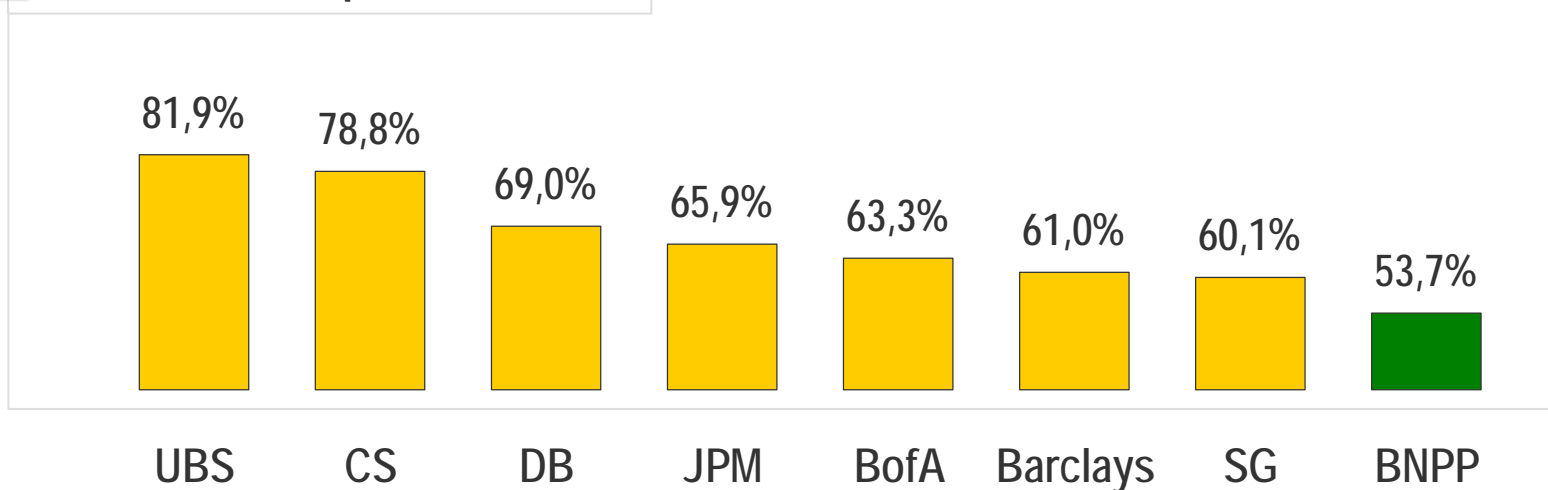


Un business model résistant, avec des revenus récurrents liés aux contributions des clients

Banque de Financement et d'Investissement - 2010

- Coefficient d'exploitation 2010 : toujours au meilleur niveau de l'industrie
 - Après renforcement des dispositifs en Asie et aux Etats-Unis

> Coefficient d'exploitation 2010*



> **Efficacité opérationnelle au meilleur niveau de l'industrie**

Résultats 2010: synthèse Groupe

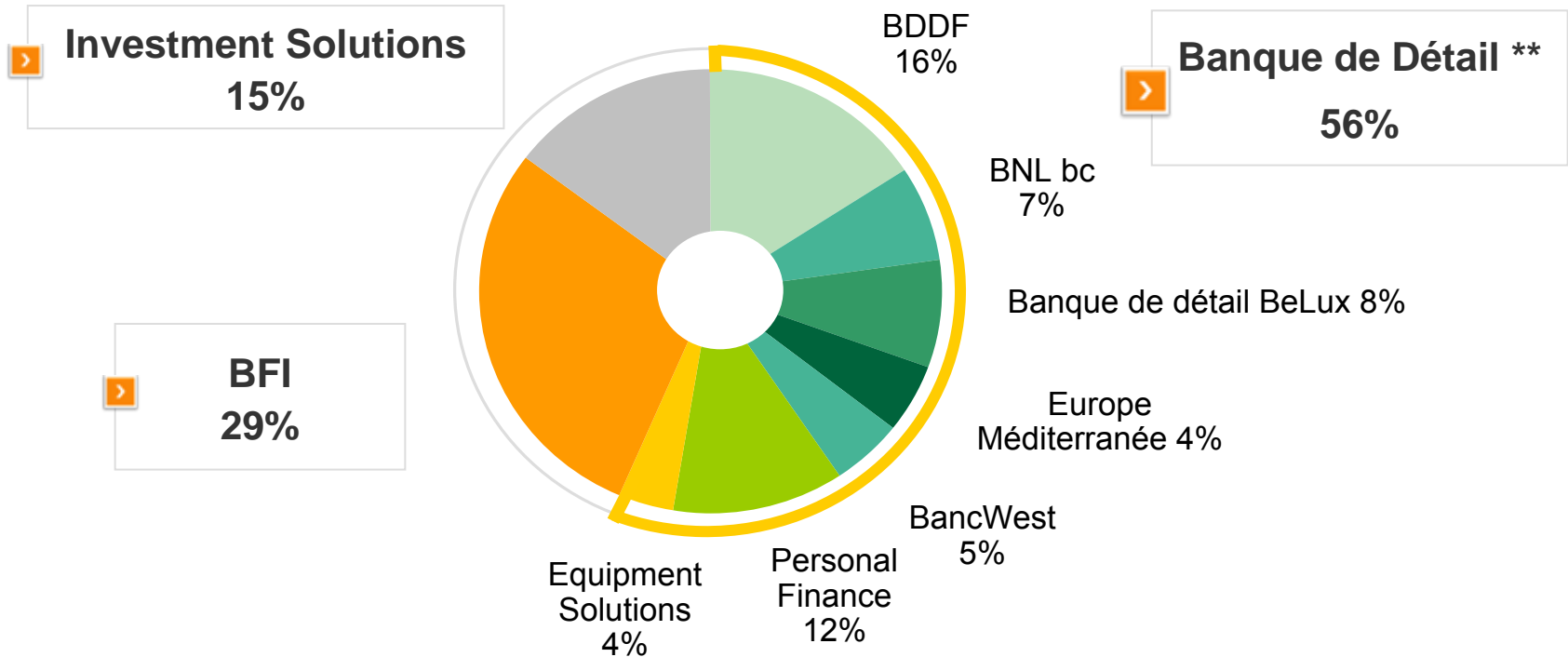
Synthèse par pôle

Stratégie de croissance

Gouvernement d'entreprise et
présentation de résolutions

Un business model intégré et diversifié

Mix activités Revenus 2010*

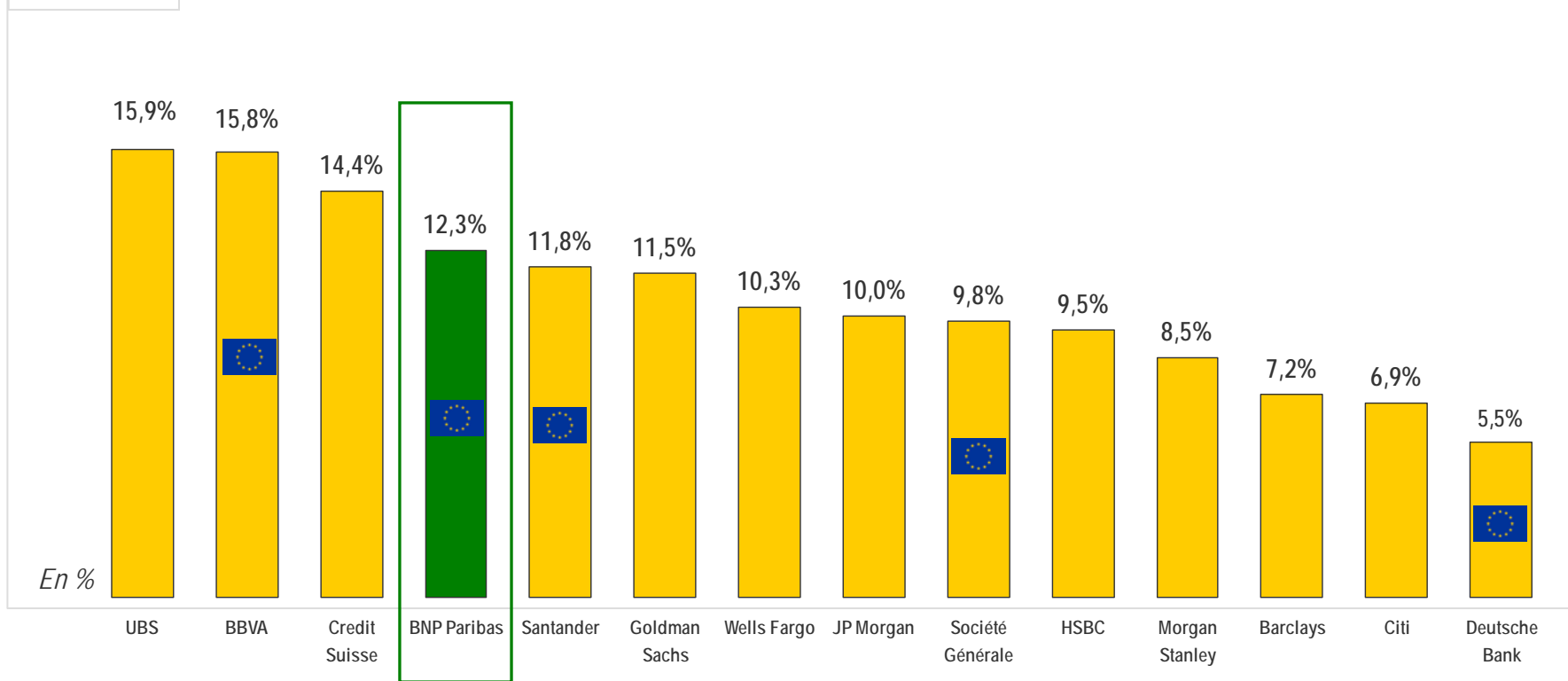


1/2 Banque de Détail, 1/3 BFI, 1/6 Investment Solutions

* Pôles opérationnels; ** dont 2/3 de la Banque Privée de BDDF (yc impact PEL/CEL), BNL bc et BeLux RB

Rentabilité des fonds propres - 2010

> ROE*



Une rentabilité solide

Plan d'action 2011

Réseaux domestiques : BDDF, BNL, BeLux



Marchés domestiques : 60 % des revenus du Groupe en 2010*

- Deux priorités
 - Satisfaction et service des clients
 - Collecte de dépôts

Clients particuliers et privés

- Innovations technologiques: Internet, iPad, mobile banking
- Déploiement / optimisation du modèle de Banque Privée
- Distribution des produits d'assurance dans les réseaux

Clients entreprises et entrepreneurs

- « One Bank for Corporates in Europe »
- Élargissement de l'offre de produits et ventes croisées avec Investment Solutions et BFI
- Développement du cash management

> Déployer complètement le modèle intégré au service des clients

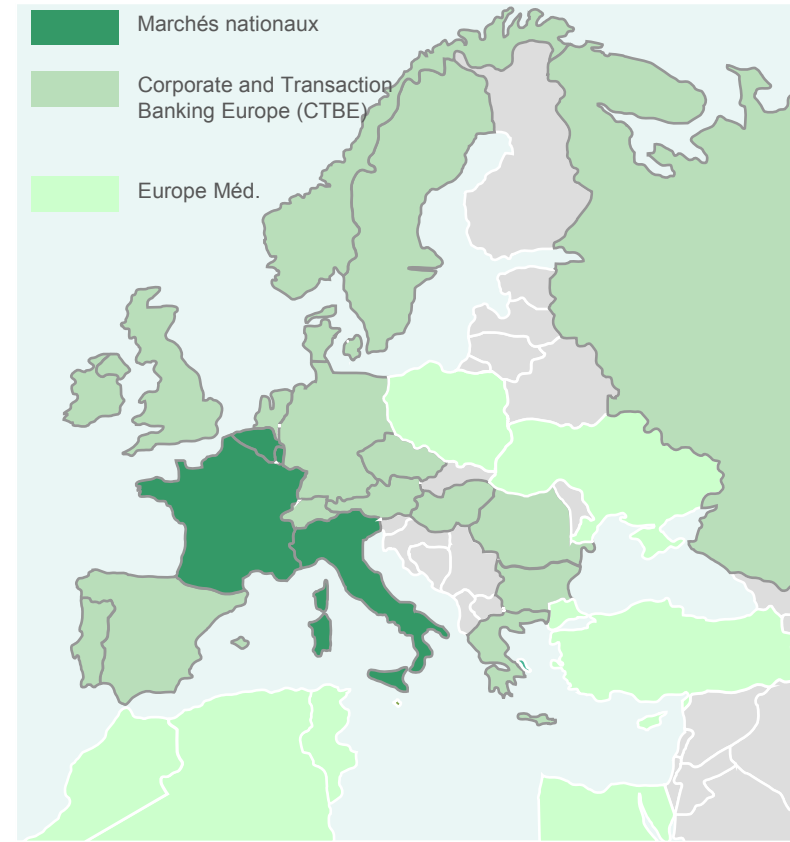
Reste de l'Europe : levier de croissance



Pays CTBE : 15% des revenus du Groupe en 2010*

Europe Méditerranée, Golfe et Afrique : 6 % des revenus du Groupe en 2010*

- Renforcer les franchises de BNP Paribas
 - Banque de Financement et d'Investissement
 - Investment Solutions
 - Personal Finance
 - Equipment Solutions
- CTBE : être le banquier des entreprises à travers toute l'Europe, avec une offre opérationnelle complète
 - « One Bank for Corporates in Europe »
- Europe Méditerranée : poursuivre le déploiement du modèle intégré
 - Pologne, Turquie, Ukraine



États-Unis : accélérer la croissance et accroître les synergies



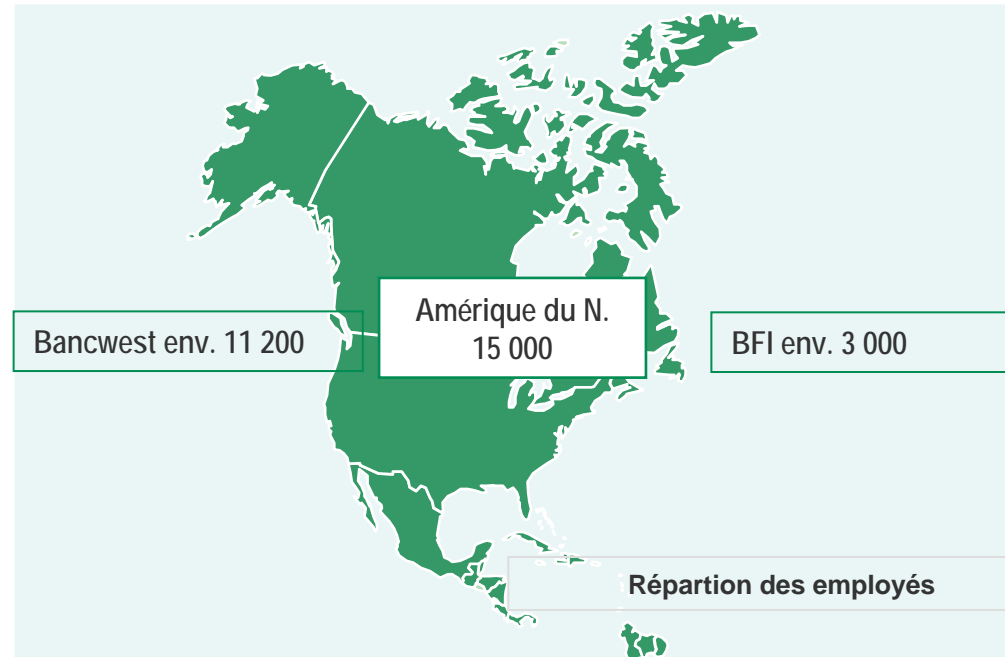
**Amérique du Nord : 11 % des
revenus du Groupe en 2010**

● BancWest

- Mettre en œuvre le plan de développement organique
- Exploiter la nouvelle dynamique de croissance et le retour à la rentabilité

● BFI : profiter de la nouvelle dimension du Groupe pour croître de manière sélective

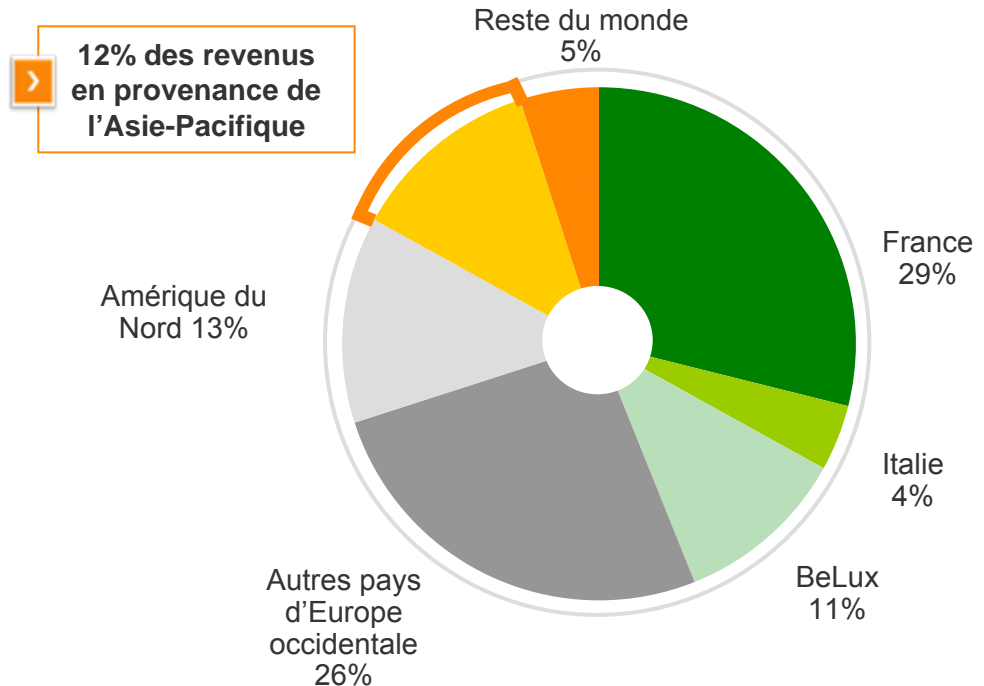
- Développer la plateforme de dette
- S'appuyer sur la franchise « Energy & Commodities » pour développer les prestations de conseil en fusions-acquisitions dans ce secteur en mutation rapide



Stratégie de croissance en Asie-Pacifique

Répartition géographique BFI - IS

Revenus 2010



- Renforcer des positions établies et solides
 - BFI : Financements Structurés, Fixed Income, Actions et Dérivés
 - IS : Gestion d'Actifs, Banque privée, Assurance et Métier Titres



Capitaliser sur une position déjà forte dans une région à croissance rapide

Conclusion



**Une performance qui confirme
la solidité du modèle de BNP Paribas**



Une solvabilité élevée, un accès diversifié à la liquidité



**Un plan d'action centré sur le développement organique
et la conquête de nouveaux clients**

Résultats 2010: synthèse Groupe

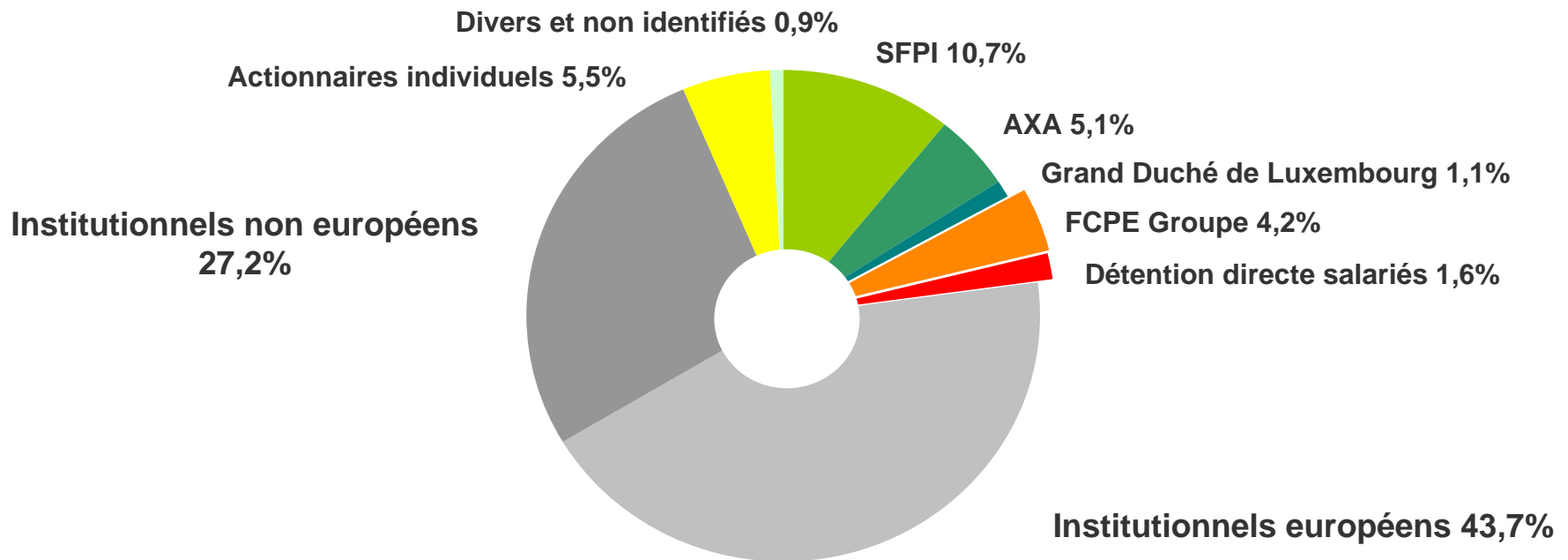
Synthèse par pôle

Stratégie de croissance

**Gouvernement d'entreprise et
présentation de résolutions**

Structure actionnariale

Composition de l'actionnariat de BNP Paribas au 31 décembre 2010 (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 → ASPI Eurozone → Ethibel

Rémunérations des dirigeants mandataires sociaux

- Politique de rémunération des mandataires sociaux décrite dans toutes ses composantes dans une note spécifique (8 e, pages 240 à 248) 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 a perçu une rémunération au titre des responsabilités opérationnelles qu'il a exercées en 2010 chez BNP Paribas Fortis en plus de ses responsabilités de Directeur Général délégué de BNP Paribas
- Les rémunérations variables reflètent 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)

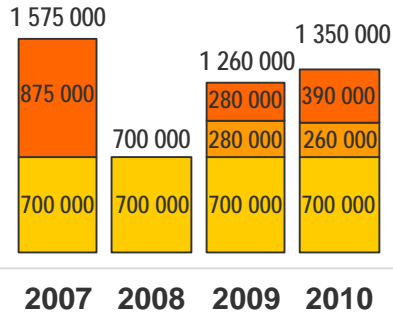
Michel Pébereau
Président du Conseil
d'Administration

Baudouin Prot
Administrateur Directeur
Général

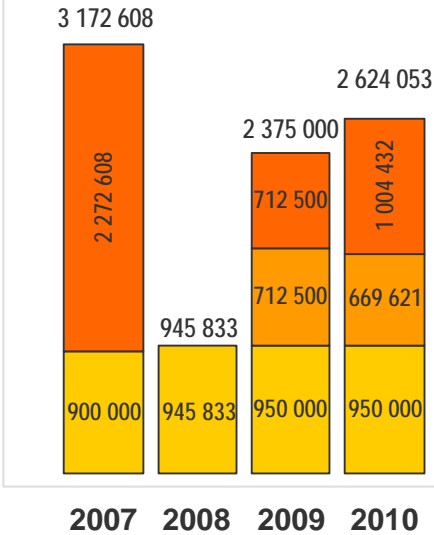
Georges Chodron de Courcel
Directeur Général Délégué

Jean-Laurent Bonnafé
Directeur Général Délégué

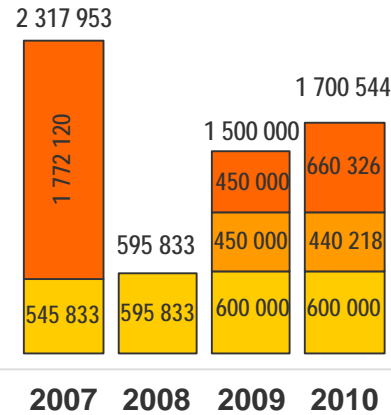
en €



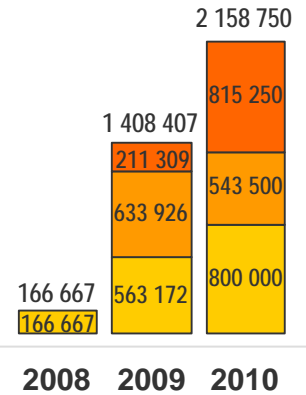
en €



en €



en €



■ Fixe ■ Variable cash ■ Variable différée

Rémunération brute

2003

2004

2005

2006

2007

2008

2009

2010

Résultat net du Groupe

100

124

156

194

208

80

155

209

Rémunération totale

100

114

130

145

144

46

113

136

Rémunération variable

100

120

142

163

160

0

105

135

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

Règles de détermination des rémunérations variables pour 2011

- Critères quantitatifs liés à la performance du groupe
 - Evolution du bénéfice net par action par rapport à 2010
 - Réalisation du budget de résultat brut d'exploitation du Groupe à périmètre constant
 - 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 (DG et DGD)
 - Réalisation d'objectifs mesurables et préalablement définis
- Critères qualitatifs liés à la performance managériale
 - 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 différées pour 60% de leur montant
- Les montants ainsi différés seront :
 - répartis sur 2013, 2014 et 2015
 - soumis à des conditions de rentabilité des fonds propres
 - indexés pour moitié 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 de ses 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
- 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
- Depuis le 1^{er} janvier 2008, les mandataires sociaux sont tenus de détenir une quantité minimale d'actions pendant la durée de leurs fonctions
- Les mandataires sociaux ont renoncé à recevoir les stock options qui auraient pu leur être attribuées au titre du programme 2010 (près de 52 000 bénéficiaires). Sur leur proposition, le Conseil d'administration ne leur a pas attribué de stock options en 2011.

Rémunération à long terme des mandataires sociaux en cas de hausse du cours de l'action

- Décision du Conseil d'administration prise le 12 avril 2011 après avis favorable du Comité des sages AFEP – MEDEF sur la conformité au code de gouvernement d'entreprise du dispositif envisagé. Décision rendue publique le 14 avril 2011.
- Rémunération intégralement conditionnelle, au terme d'une période de cinq ans
 - aucune rémunération ne serait versée en 2016 si le cours de l'action n'a pas progressé au moins de 5 % par rapport à 2011 ;
 - même si l'action a progressé de plus de 5 %, l'existence d'une rémunération serait soumise, chaque année, à la réalisation d'une condition de performance relative par rapport à l'indice des banques de la zone euro.
- Rémunération de référence égale, en 2011, à la rémunération variable attribuée au titre de 2010 au Directeur Général et aux Directeurs Généraux délégués.
- La somme versée serait fonction de la hausse de l'action constatée sur cinq ans ; elle évoluerait de manière moins que proportionnelle à cette hausse.
- Aucune possibilité de choix de la date d'exercice ; plafonnement des possibilités de gains en cas de forte hausse de l'action ;
- Versement conditionné à la présence du bénéficiaire dans le Groupe pendant cinq ans.

Rémunération à long terme des mandataires sociaux en cas de hausse du cours de l'action

Exemples

- **Hausse de l'action de moins de 5 % au terme des cinq années**
 - Aucune rémunération variable ne serait versée
- **Hausse de l'action de 30 % au terme des cinq années**
 - 1ère hypothèse : l'action a évolué, chaque année, plus favorablement que l'indice
 - La rémunération versée en 2016 serait égale à la rémunération variable attribuée au titre de 2010, majorée de 20 % ;
 - 2ème hypothèse : l'action a, une année, sous performé l'indice de 5,5 % et évolué plus favorablement que l'indice au cours des quatre autres années
 - La rémunération versée en 2016 serait égale à la rémunération variable au titre de 2010, majorée de 12,8 %
- **Hausse de l'action de plus de 75 % au terme des cinq ans**
 - La rémunération versée en 2016 serait, en tout état de cause plafonnée au montant de la rémunération totale attribuée au titre de 2010.

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

- **M. Jean-François LEPETIT :**
 - **administrateur de sociétés**
 - **membre du Comité de Contrôle Interne, des Risque et de la Conformité**
 - **membre indépendant selon l'appréciation du Conseil**
- **M^{me} Hélène PLOIX :**
 - **Présidente de Péchel Industries et de Péchel Industries Partenaires**
 - **membre du Comité des Comptes**
 - **membre indépendant selon l'appréciation du Conseil**
- **M. Baudouin PROT :**
 - **Directeur Général de BNP Paribas depuis juin 2003**
 - **en tant qu'exécutif, n'est membre d'aucun Comité du Conseil**

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

- **M^{me} Daniela WEBER-REY :**
 - **nationalité allemande**
 - **avocate associée au cabinet Clifford Chance à Francfort**
 - **membre du Comité de Gouvernement d'Entreprise et des Nominations**
 - **membre indépendant selon l'appréciation du Conseil**

- **M^{me} Fields WICKER-MIURIN :**
 - **Née aux Etats-Unis, nationalité britannique**
 - **co-fondateur et partenaire de Leaders'Quest**
 - **serait un membre indépendant selon l'appréciation du Conseil**

Composition du Conseil

En cas d'accord des actionnaires, votre Conseil comprendra à l'issue de cette Assemblée Générale

- **14 administrateurs nommés par l'Assemblée Générale**
 - Pour 3 ans
 - Représentant 5 nationalités
 - Dont 11 possèdent la qualification d'indépendants selon l'appréciation du Conseil et les critères de Place
 - Dont 5 femmes (35,7 % des administrateurs élus par les actionnaires)
- **2 administrateurs élus par le personnel**
 - Pour 3 ans
 - Non qualifiés d'indépendants par les critères de Place en dépit de leur mode d'élection

 **Composition conforme aux recommandations de Place :
50% d'administrateurs indépendants**

Assemblée Générale Mixte



Paris

Palais des Congrès de la Porte Maillot

11 mai 2011