

Juin 2008

Le Cercle

Compte-rendu de l'Assemblée générale du groupe BNP Paribas
au Carrousel du Louvre, le mercredi 21 mai 2008

BNP Paribas



Michel Pébereau
Président

Michel Pébereau, Président, ouvre la réunion en annonçant que la date de la prochaine Assemblée générale est fixée au mercredi 13 mai 2009 au Palais des Congrès de la Porte Maillot, à Paris*. Il fait également observer aux actionnaires que pour la première fois en 2008, un bilan "carbone" de l'Assemblée générale a été réalisé, puisque dans le cadre de la lutte contre le changement climatique et les gaz à effet de serre, BNP Paribas a souhaité neutraliser les émissions de CO₂ liées à cette manifestation.

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

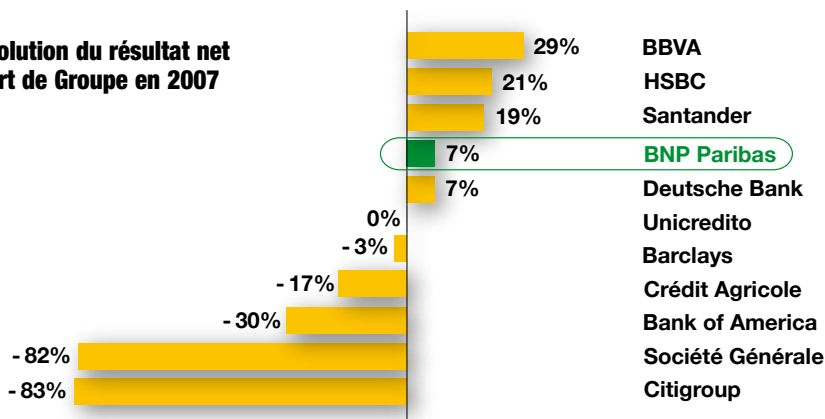


Baudouin Prot
Administrateur,
Directeur Général

Baudouin Prot, Administrateur – Directeur Général, après avoir explicité aux actionnaires le mécanisme du déclenchement puis de la propagation de la crise financière, leur présente les réalisations de la Banque en 2007, exercice au cours duquel ont été enregistrés des résultats record. Le résultat net part du Groupe s'établit ainsi à 7 822 millions d'euros, en hausse de 7,0 % par rapport à 2006. Cela place BNP Paribas parmi les cinq grands groupes bancaires mondiaux dont les profits ont augmenté en 2007.

Très bonne performance relative de BNP Paribas en 2007

Évolution du résultat net
part de Groupe en 2007



BNP PARIBAS

Des résultats record

Malgré un environnement très défavorable au deuxième semestre, le Groupe réalise en 2007 la meilleure performance de son histoire, avec un produit net bancaire⁽¹⁾ qui s'élève à 31 037 millions d'euros, en progression de 11,1 % par rapport à 2006.

Cette performance traduit la forte croissance organique du Groupe ainsi qu'un impact de la crise limité sur les revenus et les provisions.

Les frais de gestion, à 18 764 millions d'euros, progressent de 10 %, reflétant la forte dynamique de croissance. Le coefficient d'exploitation⁽¹⁾ des pôles opérationnels⁽²⁾ reste stable, à 60,8 % contre 60,6 % en 2006, grâce à la poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle de BDDF⁽¹⁾ et d'AMS⁽¹⁾, au bénéfice des synergies chez BNL bc⁽¹⁾, ainsi qu'à la très bonne performance de BFI⁽¹⁾, dont le coefficient d'exploitation, à 57,8 %, reste inférieur à l'objectif plafond de 60 % et se positionne au premier rang des banques comparables.

Dans un environnement caractérisé par une crise sévère, le coût du risque s'élève à 1 725 millions d'euros pour le Groupe, contre 783 millions en 2006. Cette augmentation s'explique à hauteur de 424 millions d'euros par les impacts directs de la crise aux troisième et quatrième trimestres, qui ont pesé sur le coût du risque de BancWest⁽¹⁾ (218 millions) et BFI (206 millions). Le reste de la variation provient essentiellement des moindres reprises de provisions chez BFI et de l'augmentation des provisions de Cetelem⁽¹⁾, liée à la hausse des encours dans les pays émergents ainsi qu'à une dégradation du risque dans le crédit à la consommation en Espagne.

Au total, avec son résultat net de 7,8 milliards d'euros, BNP Paribas occupe en 2007 le 7^e rang mondial.

Résultat net part du Groupe 2007

En milliards d'euros

HSBC	12,4
JP Morgan	9,9
Bank of America	9,6
RBoS	9,5
ING	9,2
Santander	9,1
BNP Paribas	7,8
Goldman Sachs	7,4
Ind. & Comm. Bank	7,4
Intesa SPI	7,3
Unicredito	6,6
Deutsche Bank	6,5
BBVA	6,1
Barclays	5,8

Une robuste dynamique de développement au premier trimestre 2008

Les recettes du Groupe se sont élevées à 7 395 millions d'euros, en baisse de seulement 10 % par rapport au niveau record du premier trimestre 2007, mais en hausse de près de 7 % par rapport au quatrième trimestre 2007.

Malgré la poursuite de la crise des marchés, qui a été particulièrement violente au mois de mars, BNP Paribas a dégagé un bénéfice net de 1 981 millions d'euros, en baisse de seulement 21 % par rapport au niveau record du premier trimestre 2007, atteint dans une conjoncture exceptionnellement favorable.

Ce résultat, qui fait ressortir une rentabilité annualisée des capitaux propres de 18 %, reflète à nouveau la robustesse de la dynamique de développement du Groupe ainsi que la prudence de sa politique de risque ; en effet, l'impact direct de la crise s'inscrit ce trimestre à un niveau inférieur à celui du quatrième trimestre 2007, et reste très modéré par rapport à nos principaux concurrents.



Jean Clamon,

Directeur Général Délégué, présente les réalisations de chacun des métiers de la Banque en 2007.

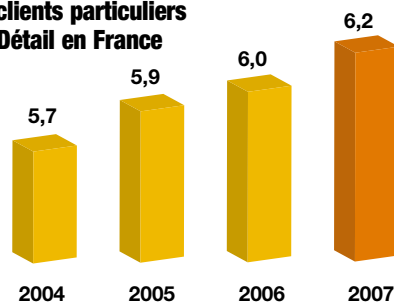
Une activité soutenue dans tous les pôles

Tous les pôles opérationnels ont enregistré une nouvelle progression de leurs revenus et ce par rapport au niveau déjà élevé de 2006 :

■ pour BDDF, le revenu progresse de 4,4 % grâce notamment à une politique très dynamique de conquête de clients (230 000 nouveaux clients particuliers en 2007 ; le même rythme est observé au premier trimestre 2008). Au total, le nombre de clients particuliers s'est accru de 500 000 au cours des trois dernières années, pour s'établir dorénavant à 6,2 millions. De même, BDDF a enregistré en 2007 une forte croissance des dépôts et des crédits, de plus de 11 % ;

Nombre total de clients particuliers de la Banque de Détail en France

En millions



■ chez BNL bc, 70 % des synergies ont déjà été réalisées en un an, en avance sur le plan de marche ; nous avons donc revu à la hausse nos objectifs de synergies de 15 %. La nouvelle dynamique de BNL bc en termes d'image et d'offre commerciale se traduit par une croissance de 6,5 % de son chiffre d'affaires ;

1. Voir Glossaire.

2. À périmètre et change constants.

■ **pour le pôle IRS⁽¹⁾**, l'année 2007 a été marquée par la poursuite d'un développement accéléré dans les pays émergents, avec plus de 1,5 million de nouveaux clients et 189 ouvertures d'agences, ainsi que par de nouvelles acquisitions de banques en Libye, au Brésil et en Bulgarie. Par ailleurs, l'exercice 2007 aura vu la naissance de Personal Finance, le regroupement des activités de crédit à la consommation de Cetelem et de crédits immobiliers exercées par l'UCB⁽¹⁾: nous sommes ainsi clairement le numéro un européen des solutions de financement pour les particuliers;

■ **AMS** a bénéficié d'une collecte de 23 milliards d'euros en 2007; parmi tous ses concurrents internationaux, AMS a été l'une des rares institutions à avoir une collecte positive au quatrième trimestre 2007, mais aussi au premier trimestre 2008. La poursuite du développement dans les pays émergents, comme l'Inde et le Brésil, ou à l'international, comme à Singapour, explique en grande partie ces performances;

■ **BFI** a fini l'année avec des recettes en hausse de 3 %. Au second semestre, marqué par la crise, son résultat avant impôt représente la meilleure performance des BFI en Europe. Notre modèle, orienté vers la clientèle, a donc délivré de bons résultats dans un contexte de marché difficile et nous permet d'envisager l'avenir avec sérénité.



Georges Chodron de Courcel, Directeur Général Délégué, présente aux actionnaires le contrôle des risques et la structure financière de BNP Paribas.

Des avantages compétitifs

Le modèle de BNP Paribas repose sur une perspective de long terme, privilégiant les relations durables avec les clients, et sur une approche des risques intégrant essentiellement l'analyse des fondamentaux économiques.

L'implication du management est directe à tous les niveaux de responsabilité. Le management opérationnel de chaque entité est responsabilisé à la gestion des risques de son portefeuille. Des instances présidées par la Direction générale fixent les orientations sectorielles et géographiques ainsi que les limites de risque de crédit, de contrepartie et de marché tout en contrôlant leur utilisation. Le groupe BNP Paribas dispose de fonctions de contrôle

Glossaire

AMS - Asset Management & Services, le pôle regroupant la gestion d'actifs et les services liés.

BancWest - filiale de banque de détail œuvrant dans l'ouest des États-Unis.

BDDF - Banque de Détail en France.

BFI - Banque de Financement et d'Investissement (à l'occasion de la parution des chiffres du premier trimestre 2008, BFI est devenue CIB –pour Corporate & Investment Banking).

BNL bc - la banque de réseau que nous avons acquise en 2006 en Italie.

Cetelem - entité de BNP Paribas leader européen du crédit à la consommation.

Coefficient d'exploitation - Frais généraux/Produit net bancaire; ce rapport mesure l'efficacité opérationnelle, qui est d'autant plus forte que ce coefficient est faible.

IRS - International Retail Services, nouvelle dénomination des Services financiers et de la banque de détail à l'international.

Produit net bancaire - l'équivalent du chiffre d'affaires pour une banque.

UCB - Union de Crédit pour le Bâtiment; filiale de BNP Paribas spécialisée dans le crédit immobilier pour les particuliers.



fortes et indépendantes, en charge du contrôle opérationnel permanent et du contrôle périodique. L'ensemble de ces fonctions (Group Risk Management, Conformité et Inspection générale) compte 2 480 collaborateurs à fin 2007, un chiffre en progression de 21 % par rapport à 2005. En matière de liquidité, BNP Paribas dispose d'avantages compétitifs majeurs :

- **tout d'abord**, ses besoins n'ont pas subi d'augmentation brutale ou inattendue liée à la crise. En effet, le Groupe utilise peu la titrisation "cash" pour financer la croissance de ses crédits (13,3 milliards d'encours au 31 décembre 2007), et n'a donc pas souffert du tarissement de cette source de financement. BNP Paribas affiche d'ailleurs à fin 2007 un ratio crédits/dépôts de 128 % en amélioration par rapport à fin 2006 (132 %), alors que la croissance des encours de crédits sur la période a été de 13 % ;

- **ensuite**, votre société dispose d'une très forte capacité à lever des ressources pour financer sa croissance. Cet accès à la liquidité est naturellement facilité par la note AA+ que lui a attribuée Standard & Poor's en juillet 2007 (les autres agences de notation ont maintenu leur rating, ce qui, dans une année difficile, constitue déjà une excellente performance relative), mais aussi par sa base très large de clients dans toutes les devises et toutes les zones

géographiques. Ainsi BNP Paribas collecte-t-il les ressources dont il a besoin à un prix généralement inférieur au prix du marché interbancaire ; la crise de liquidité n'a eu qu'un impact limité sur son refinancement.

En matière de structure financière, au 31 décembre 2007, et selon les normes "Bâle I" en vigueur, notre ratio international de solvabilité s'établit à 10 % (pour une obligation réglementaire fixée à 8 %), et le ratio de fonds propres de base (Tier 1) à 7,3 % (pour 4 %) ; selon les nouvelles normes "Bâle 2", ce ratio Tier 1 s'améliore de 0,3 % pour s'établir à environ 7,6 %.



Baudouin Prot

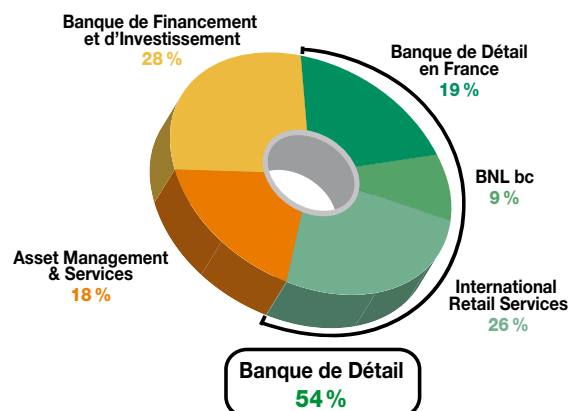
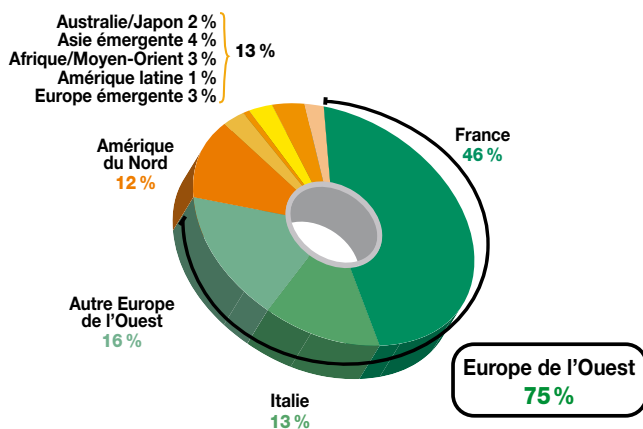
conclut sur les grandes lignes de la stratégie de croissance du Groupe.

Un leader paneuropéen avec des franchises mondiales

Généralant les trois quarts de ses revenus en Europe, BNP Paribas a acquis des positions de leader paneuropéen dans tous ses métiers, et est l'un des seuls groupes financiers européens disposant de deux marchés domestiques en banque de détail.



Revenus 2007 (pôles opérationnels)



Cette croissance a été principalement le fruit du développement organique et d'acquisitions conduites selon des critères financiers disciplinés. L'équilibre des métiers a été maintenu, avec les activités de détail représentant plus de la moitié des revenus du Groupe, les activités de Banque de Financement et d'Investissement environ un tiers, et les activités du pôle AMS un sixième.

Cinq grands axes de croissance

BNP Paribas a la volonté de valoriser ses atouts dans une stratégie de croissance ambitieuse, articulée autour de cinq grands axes :

- en Europe, poursuivre le déploiement de notre modèle de banque intégrée : convergence des systèmes de distribution, renforcement de l'approche de traitement par filières ;
- accélérer le développement en Méditerranée et en Europe extrême-orientale en tirant parti d'une présence déjà bien établie ;
- au Brésil, en Inde et en Grande Chine, la priorité est donnée au développement des métiers d'AMS et de BFI ainsi que du crédit à la consommation au Brésil ;
- continuer à développer les revenus, l'activité et le fonds de commerce de BancWest qui, avec 800 agences, est la cinquième banque de l'ouest des États-Unis ;
- développer, au plan mondial, quelques grands métiers : les dérivés – nous en sommes le deuxième acteur mondial –, tous les métiers liés à l'énergie, aux matières premières, au transport et au financement de projets – nous sommes à la troisième place –, la conservation des titres, où nous occupons le cinquième rang, et, enfin, le métier de l'assurance des emprunteurs, pour lequel nous sommes le numéro un mondial.



Michel Pébereau

expose les principes du Groupe en termes d'éthique et de gouvernance.

Les leviers de la confiance

La confiance est un actif irremplaçable dans l'univers des métiers financiers. Quatre solides piliers assurent la confiance des parties prenantes de BNP Paribas :

- l'équilibre des portefeuilles d'activité et la stabilité de la stratégie, qui expliquent la solidité de notre Groupe ;
- le développement dans la rentabilité grâce à une recherche permanente d'innovations au service de l'économie réelle et de gains de productivité ;
- un contrôle rigoureux et une gestion attentive des risques. À cet égard, les résultats obtenus par BNP Paribas depuis le début de la crise financière ne sont pas la conséquence d'une prudence particulière au cours des six derniers mois ou de la dernière année ; ils sont la conséquence d'une stratégie qui a placé le contrôle des risques au cœur du

dispositif et du management de la banque, et ce dès la privatisation de la BNP en 1993 ;

■ une réputation incontestable, grâce à de solides principes d'éthique, de conformité et de transparence, et à notre réel engagement citoyen.

C'est ainsi que BNP Paribas a pu se hisser, pour la valeur de sa marque, au 2^e rang des entreprises françaises, tous secteurs d'activité confondus, et au 6^e rang des entreprises bancaires au niveau mondial.

La confiance de ses parties prenantes, et notamment de ses actionnaires, le groupe BNP Paribas s'est attaché de longue date à la mériter grâce à un gouvernement d'entreprise toujours conforme aux meilleures pratiques internationales (et souvent en avance sur ces standards), que ce soit en termes :

- de composition de son Conseil d'administration,
- de transparence quant aux rémunérations de ses mandataires sociaux dirigeants et de pertinence des éléments retenus pour les déterminer,
- d'établissement de critères permettant de promouvoir la démocratie actionnariale et l'égalité de traitement entre toutes les catégories d'actionnaires, comme de garantir la primauté de leurs intérêts.

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 : **<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 tout renseignement comme 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 **<http://invest.bnpparibas.com>** puis de cliquer sur l'icône "Mailing list/alertes" et de remplir la rubrique "Recevoir nos communiqués".

CONSTITUTION DU QUORUM

	Nombre d'actionnaires	(%)	Nombre d'actions	(%)
Présents	1 927	17,90	106 600 567	22,94
Représentés	36	0,33	12 504	ns
Pouvoirs au Président	5 410	50,25	38 505 103	8,29
Votes par correspondance	3 393	31,52	319 503 686	68,77
Total	10 766	100	464 621 860	100
Quorum	Capital hors autocontrôle		900 040 571	51,62

Résultats détaillés des votes

Assemblée générale ordinaire

Résolution 1 - Approbation du bilan et du compte de résultats consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007 : **adoptée à 98,27 % des voix.**

Résolution 2 - Approbation du bilan et du compte de résultats sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2007 : **adoptée à 98,26 % des voix.**

Résolution 3 - Affectation du résultat et mise en distribution du dividende : **adoptée à 99,82 % des voix.**

Résolution 4 - Conventions et engagements visés aux articles L 225-38 et suivants du Code de commerce : **adoptée à 96,49 % des voix.**

Résolution 5 - Achat d'actions de la société : **adoptée à 99,66 % des voix.**

Résolution 6 - Nomination de Madame Daniela Weber-Rey en qualité d'administrateur : **adoptée à 99,13 % des voix.**

Résolution 7 - Renouvellement du mandat de Monsieur François Grappotte en qualité d'administrateur : **adoptée à 99,09 % des voix.**

Résolution 8 - Renouvellement du mandat de Monsieur Jean-François Lepetit en qualité d'administrateur : **adoptée à 97,43 % des voix.**

Résolution 9 - Renouvellement du mandat de Madame Suzanne Berger Keniston en qualité d'administrateur : **adoptée à 99,03 % des voix.**

Résolution 10 - Renouvellement du mandat de Madame Hélène Ploix en qualité d'administrateur : **adoptée à 99,15 % des voix.**

Résolution 11 - Renouvellement du mandat de Monsieur Baudouin Prot en qualité d'administrateur : **adoptée à 97,11 % des voix.**

Résolution 12 - Pouvoirs pour formalités : **adoptée à 99,81 % des voix.**

Assemblée générale extraordinaire

Résolution 13 - Émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ordinaires et de valeurs mobilières donnant accès au capital : **adoptée à 94,58 % des voix.**

Résolution 14 - Émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription et octroi d'un délai de priorité, d'actions ordinaires et de valeurs mobilières donnant accès au capital : **adoptée à 87,99 % des voix.**

Résolution 15 - Émission de valeurs mobilières destinées à rémunérer les titres apportés dans le cadre d'offres publiques d'échange : **adoptée à 87,46 % des voix.**

Résolution 16 - Émission de valeurs mobilières destinées à rémunérer des apports de titres non cotés dans la limite de 10 % du capital : **adoptée à 91,42 % des voix.**

Résolution 17 - Limitation globale des autorisations d'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription : **adoptée à 91,37 % des voix.**

Résolution 18 - Augmentation de capital par incorporation de réserves ou de bénéfices, de primes d'émission ou d'apport : **adoptée à 96,76 % des voix.**

Résolution 19 - Limitation globale des autorisations d'émission avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription : **adoptée à 94,45 % des voix.**

Résolution 20 - Opérations réservées aux adhérents du Plan d'épargne d'entreprise : **adoptée à 93,12 % des voix.**

Résolution 21 - Attribution d'actions gratuites aux salariés de la société ainsi qu'aux salariés et mandataires sociaux des sociétés liées : **adoptée à 92,84 % des voix.**

Résolution 22 - Options de souscription ou d'achat d'actions : **adoptée à 94,12 % des voix.**

Résolution 23 - Réduction de capital par annulation d'actions : **adoptée à 99,32 % des voix.**

Résolution 24 - Modification des statuts relative aux modalités de participation aux Assemblées générales : **adoptée à 97,25 % des voix.**

Résolution 25 - Pouvoirs pour formalités : **adoptée à 99,41 % des voix.**

Agenda des actionnaires

Vos prochains rendez-vous avec le groupe BNP Paribas*

- **6 août 2008** : publication des résultats du premier semestre 2008.
- **30 septembre 2008** : réunion actionnaires à Rennes.
- **5 novembre 2008** : résultats du troisième trimestre 2008.
- **21 et 22 novembre 2008** : salon Actionaria.

* 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 : Arnaud Boyer. Responsable de l'information financière : Véronique Ormezzano. Conception et réalisation : LIGARIS/GENCE. Responsable d'édition/secrétaire de rédaction : Frédérique Pelletier. Photos : Vincent Rackelboom. Impression : Beaugé. Ce document est imprimé sur du papier issu de forêts gérées durablement.

