



BNP Paribas

Investor Day
Conclusioni

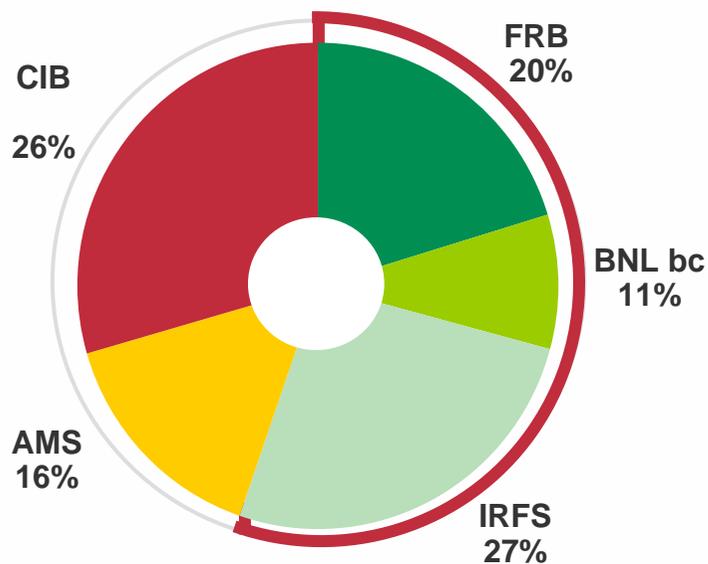
Baudouin Prot
Chief Executive Officer

Roma, 1° Dicembre 2006



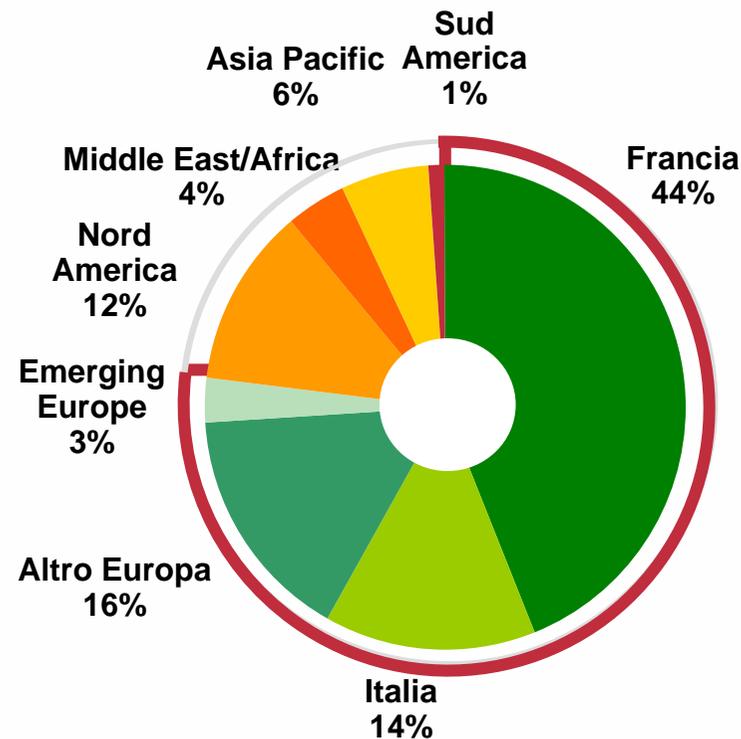
BNP Paribas Un Business Mix ben Equilibrato

Aree di attività
3T06 - Distribuzione ricavi



**Forte base nel retail banking:
58% dei ricavi**

Distribuzione geografica
3T06 - Distribuzione ricavi



**L'Europa è il mercato core:
77% dei ricavi**

BNP Paribas

Un Business Model Integrato

Clienti Individuali

Clienti Corporate

Istituzioni Finanziarie

Reti Retail

- Francia
- Italia
- Stati Uniti (ovest)
- Mercati Emergenti

Servizi Finanziari Specializzati

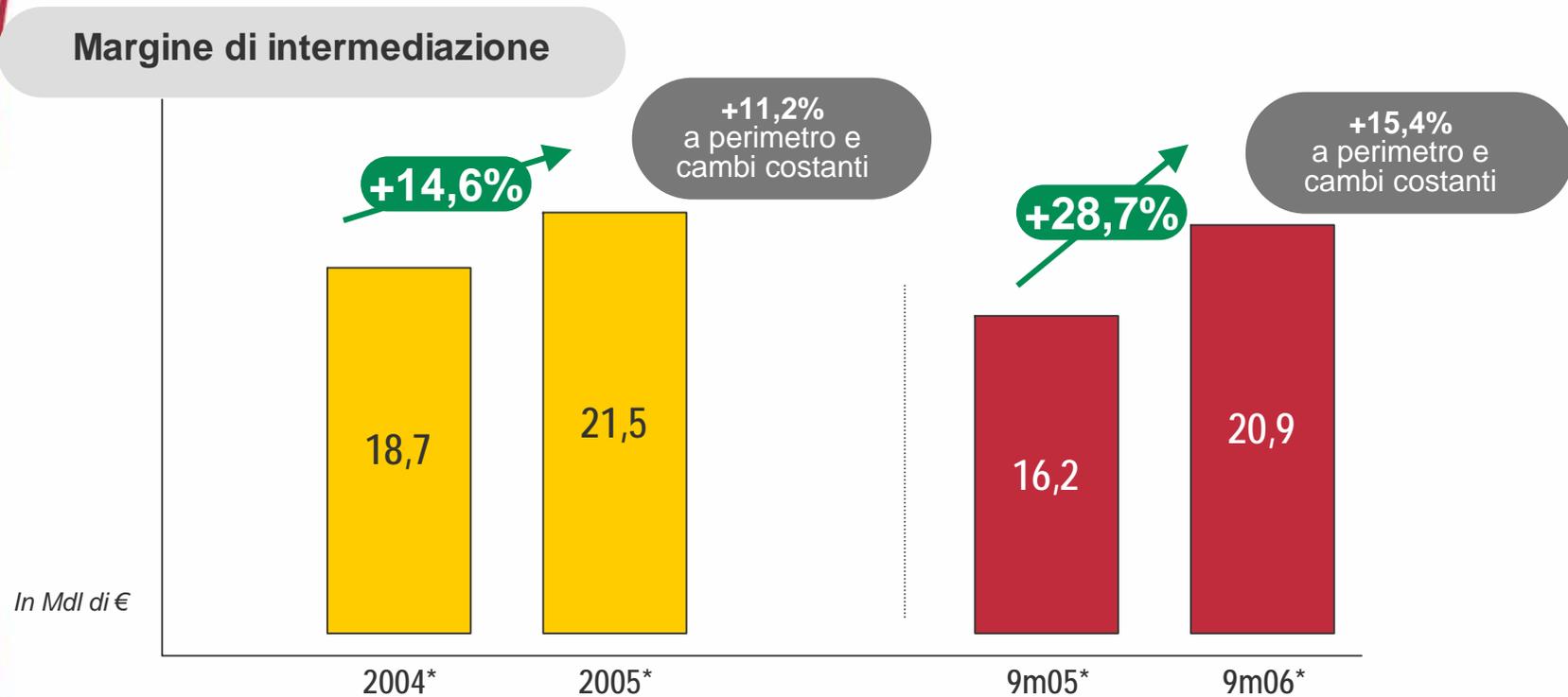
Asset Management & Services

Corporate & Investment Banking

**Centrato sui bisogni del cliente e
sul cross-selling**



BNP Paribas Una Forte Capacità di Generare Ricavi

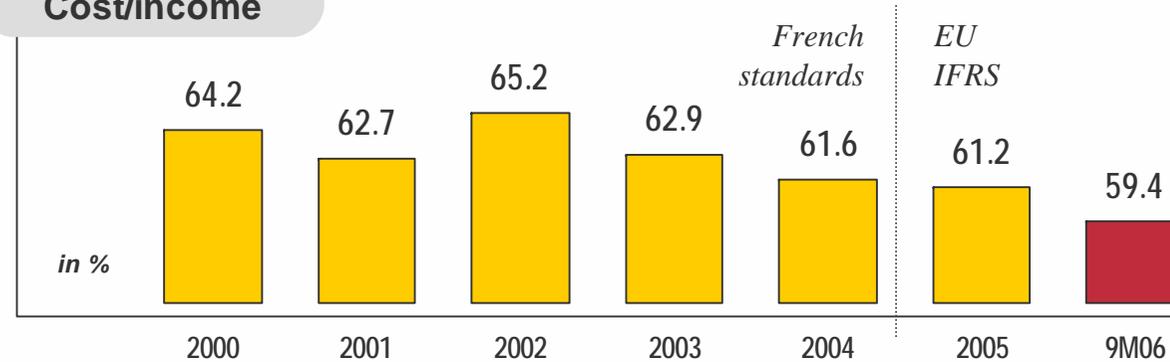


**Una vigorosa crescita organica
rafforzata da una selettiva politica di acquisizioni**

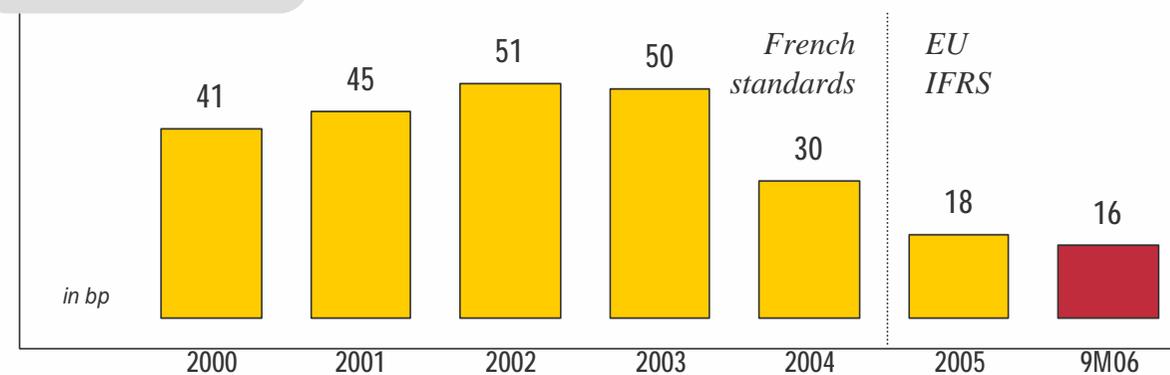


BNP Paribas Disciplina dei Costi e del Rischio

Cost/income



Costo del rischio

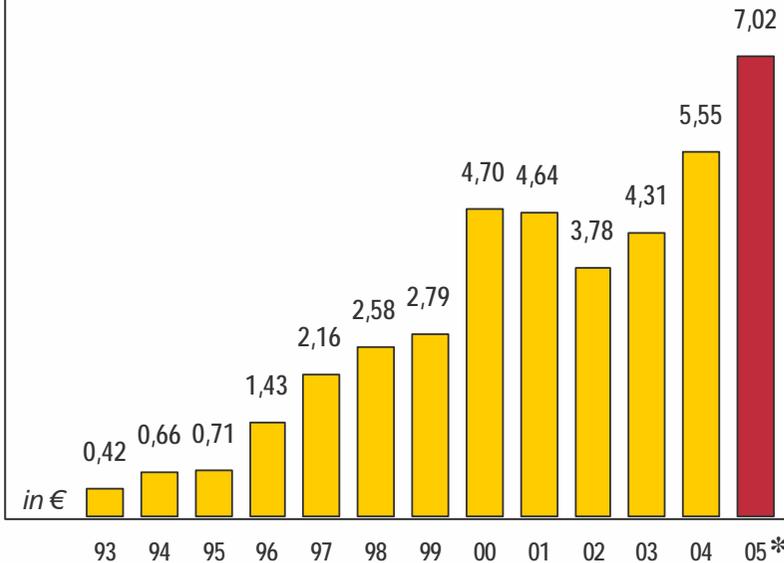


Forte cultura di gestione dei costi e dei rischi

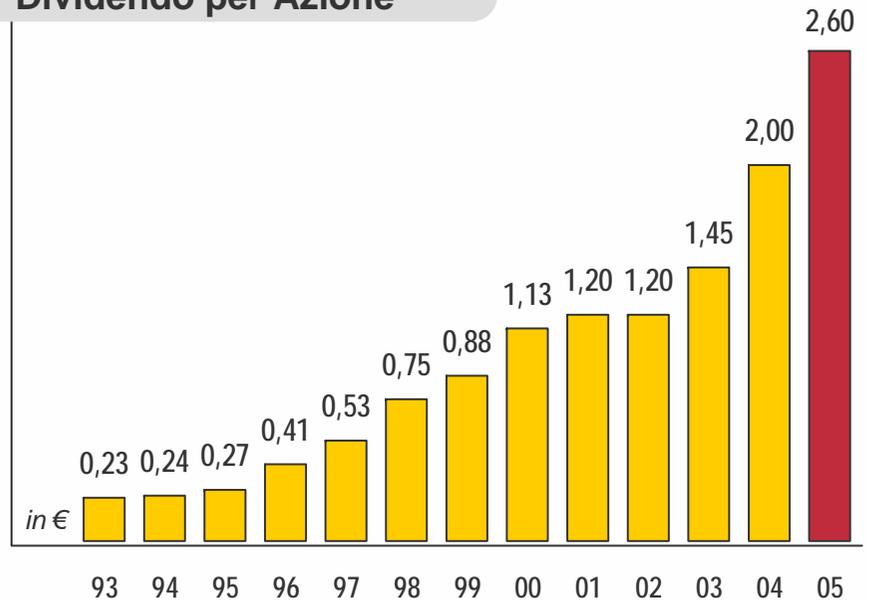


Una Storia di Crescita e Creazione di Valore

Utile netto per Azione



Dividendo per Azione



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

**Utile netto per azione
+26,5% annuo
(CAGR 93-05)**

**Dividendo per azione
+22,4% annuo
(CAGR 93-05)**

* IFRS

Conclusioni

Un Modello Integrato di Business Applicato all'Italia

- Impiego della gamma completa di attività, con posizionamenti significativi

	Retail banking	Consumer finance	Mortgage	Fleet Mgt	Leasing	Private banking	Insurance	Asset Mgt	Securities Services	Real Estate	CIB
Italy (FR)											
France (FR)											

BNP Paribas nel 2005
 Joint Venture 50%
 Crescita esterna dal 2005

- Nuova organizzazione (BNL bc / CIB / AMS / SFS / funzioni)
 - Condividere know-how e prodotti all'avanguardia
 - Promuovere l'attività di cross-selling
- Far leva sulle capacità locali con le *best practices* del Gruppo
 - CRM, Risk Management, ALM...

I Vantaggi Competitivi di BNP Paribas in Italia

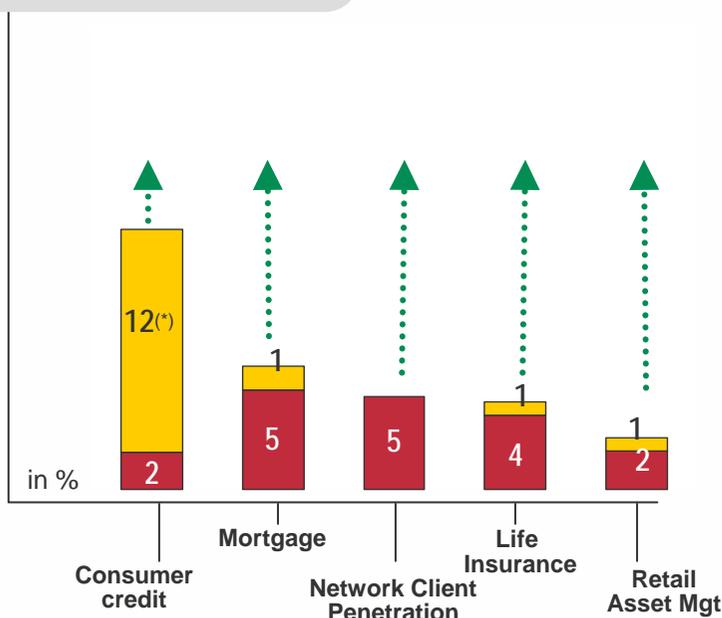
- Posizioni di leader in Europa in molte aree di prodotto significative (credito al consumo, leasing, CIB...)
- Comprovate capacità commerciali nella distribuzione, fondate sul cross-selling e sulla motivazione della forza di vendita
- Politica di marchio forte, che capitalizza la riconosciuta tradizione commerciale di BNL e la leadership europea di BNP Paribas
- Presenza su scala mondiale, che faciliterà lo sviluppo internazionale dei clienti italiani
- Forza Finanziaria:
 - Tier One Ratio al 7,8% alla fine del 3T06
 - Rating elevato: S&P=AA (Outlook positivo), Fitch=AA, Moody's=Aa2



Una Solida Base su Cui Far Crescere le Nostre Quote di Mercato

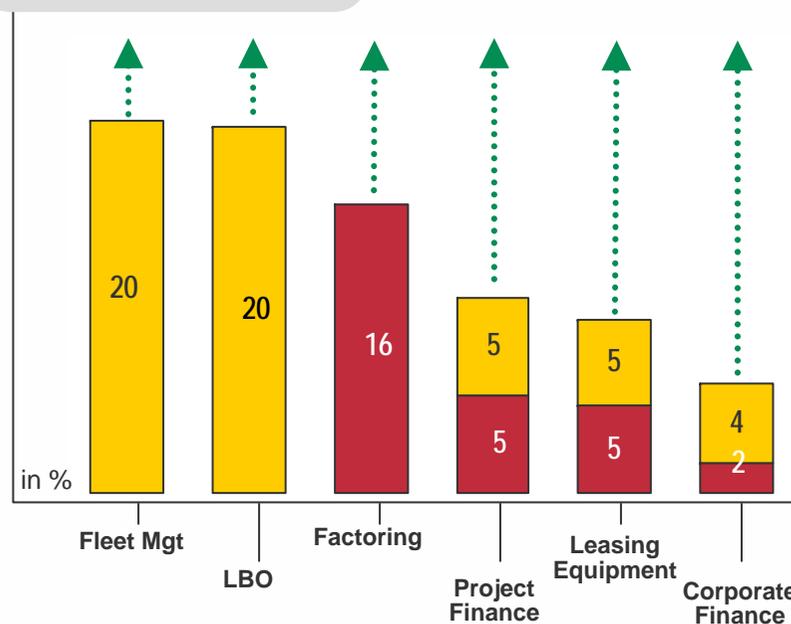
■ Quote di mercato del Gruppo BNL
■ Quote di mercato di BNP Paribas in Italia

Privati



Fonti: Banca d'Italia, Assogestioni, Assofin, GfK Eurisko. Ultimi dati disponibili

Corporate



Fonti: Loanware, Bondware, Dealogic, Assifact, Assofin leasing. Ultimi dati disponibili.

BNP Paribas dispone di ampio spazio per crescere organicamente, capitalizzando sulle sue attività specializzate

(*) Findomestic: JV 50/50 con Cassa di Risparmio di Firenze

Conclusioni



Gli Elementi per una Storia di Successo in Italia

- **Top management** altamente qualificato, con background ed esperienze complementari
- Organizzazione proattiva e piani d'azione chiari, che danno più potere **ai manager operativi**
- **Personale BNL** motivato dalla nuova sfida
- **Totale supporto di BNP Paribas:** personale e investimenti per sviluppare l'attività

Un buon inizio, un'accelerazione costante



Creare Valore da BNL

- Obiettivi di Sinergie (2009, al lordo delle imposte) rivisti al rialzo a €480mln
 - Costi: €270mln
 - Ricavi: €210mln

- Un'operazione che crea valore
 - Prezzo ragionevole pagato per BNL, considerate le sinergie e le successive operazioni effettuate sul mercato italiano
 - Impatto sull'EPS: in aumento nel 2008 anche dopo i costi di ristrutturazione

- Un nuovo impulso per tutte le nostre attività
 - BNL banca commerciale
 - Asset Management & Services
 - International Retail Banking & Financial Services
 - Corporate & Investment Banking
 - French Retail Banking

BNP Paribas: un protagonista di rilievo in Italia



BNP Paribas

Investor Day

Italia: Sviluppare il Nostro Secondo Mercato Domestico

Baudouin Prot
Chief Executive Officer



Roma, 1° Dicembre 2006