

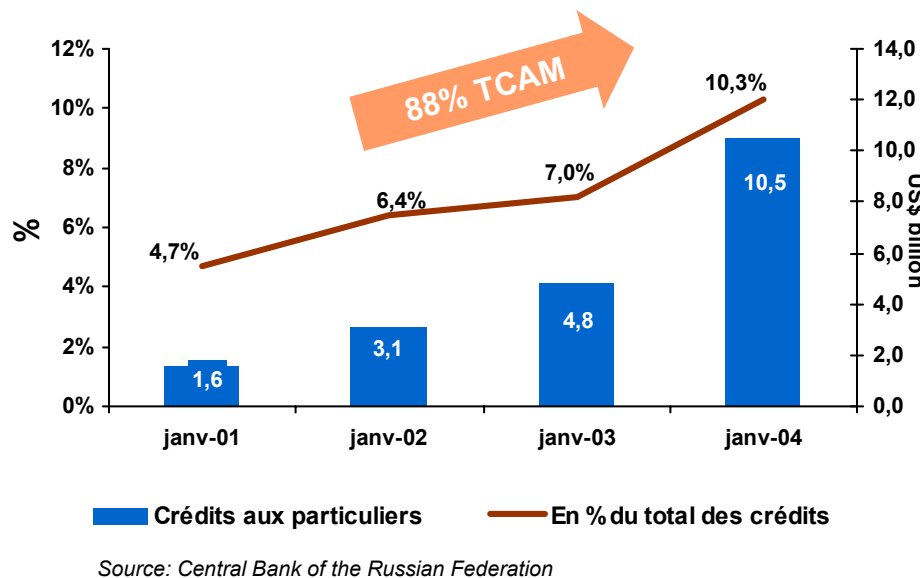
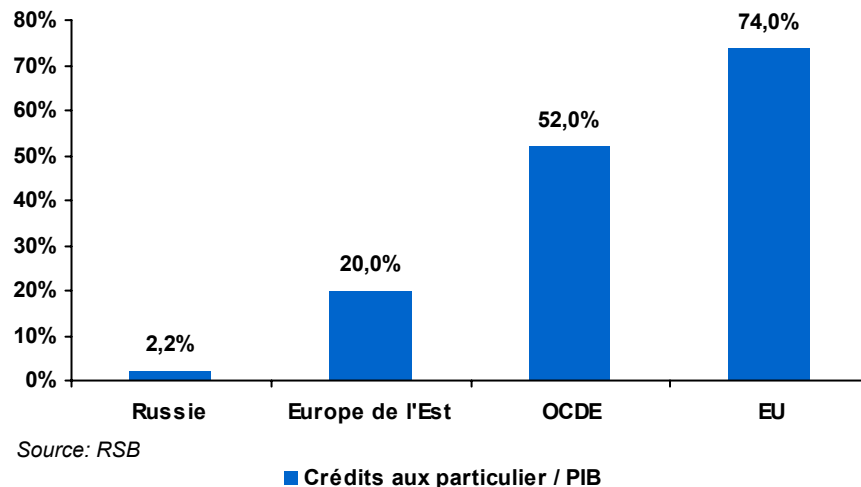


**BNP Paribas prend une
participation de 50% dans
Russian Standard Bank**

- Une opportunité unique pour BNP Paribas d'acquérir une position de leader dans un des marchés européens de crédit à la consommation au plus fort potentiel de croissance
- Déjà leader en Tchéquie et en Hongrie, Cetelem renforce sa présence en Europe de l'Est et conforte sa position de leader en Europe Continentale
- Une acquisition ciblée, conforme à la politique d'acquisition du groupe

Un marché à croissance rapide et fort potentiel de développement

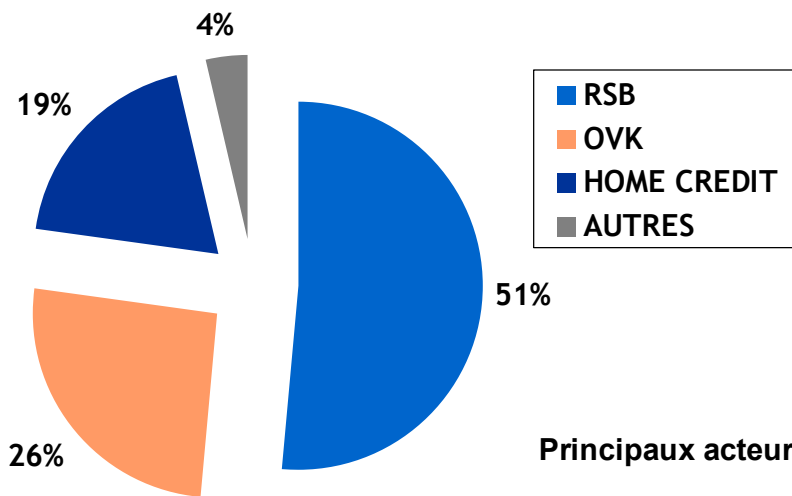
- Un marché à fort potentiel de développement
- Un taux d'endettement des particuliers toujours bas en dépit de la croissance de la demande ces dernières années



Russian Standard Bank est le leader du crédit à la consommation en Russie

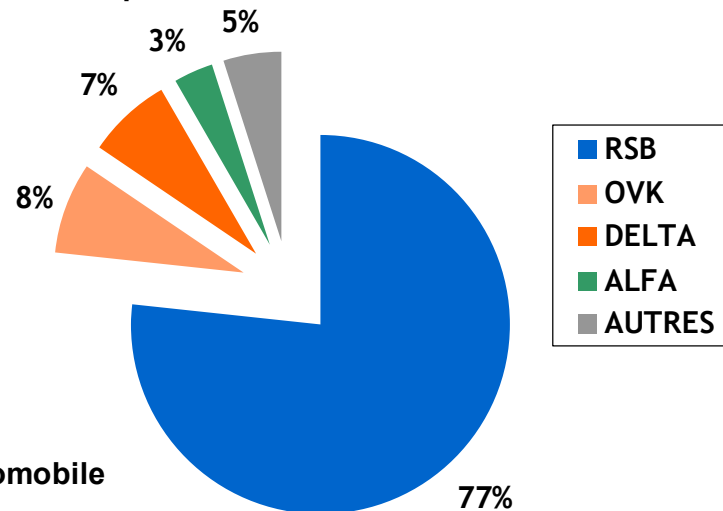
Parts de marché à fin Juin 2004

Principaux acteurs du crédit sur lieu de vente



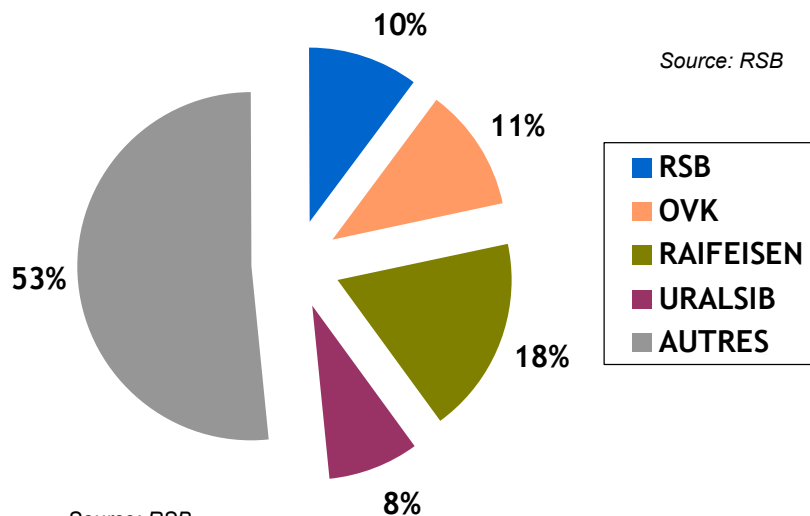
Source: RSB

Principaux émetteurs de cartes de crédit



Source: RSB

Principaux acteurs du crédit automobile



Source: RSB

- Home Credit, Groupe Tchèque créé en 2002.
- OVK, créé en 1999, 20 agences
- Alfa Bank, créé en 1990, 100 agences
- Delta Bank, appartient à Delta Capital, un fonds d'investissement Américain
- Raiffeisen Bank, filiale de RZB, créé en 1996, 5 agences

en US\$ millions	30.06.2004*	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Actif	779	518	193	84
Capitaux propres	183	122	42	34
Résultat Net	59	58	8	(4)
RoA	18,3%	16,2%	5,4%	-

* chiffres non audités

- Accord pour l'acquisition par Cetelem d'une participation de 50% dans la holding de contrôle qui détient 93,5% de Russian Standard Bank
- La participation de Cetelem pourra ultérieurement augmenter en fonction du développement futur de la banque
- Relatif dès la première année
- Accord soumis à l'approbation des autorités bancaires et de la concurrence
- Closing prévu au 4T04
- Sera consolidé par intégration proportionnelle

- **RSB s'est développé avec succès selon le modèle de Cetelem**
 - Canal d'acquisition de clients: la distribution
 - Standardisation des produits
 - Usage de systèmes d'information
 - Culture similaire
- **De nombreux apports de Cetelem envisagés dans un marché qui devra s'adapter à un contexte de concurrence croissante**
 - **Stratégie commerciale**
 - Diversification produit
 - Fonction marketing
 - Animation et fidélisation des partenaires au travers de cartes privatives
 - **Outils d'aide à la décision**
 - Amélioration des outils de gestion du risque et de la base clientèle
- **Risque d'exécution limité**

**Cetelem devient le leader du marché du
crédit à la consommation en Russie et
conforte sa position de leader en Europe
Continentale**

Un marché à fort potentiel de développement

**Une acquisition respectant les critères
d'acquisition du groupe**

Des apports réciproques nombreux

Une opportunité rare