

la lettre des actionnaires

MARS 2014

RÉSULTATS ANNUELS 2013

CHIFFRES CLÉS

→ **38,8 Md€**
Produit net bancaire
-0,6% par rapport à 2012

Résilience des revenus dans une conjoncture européenne difficile

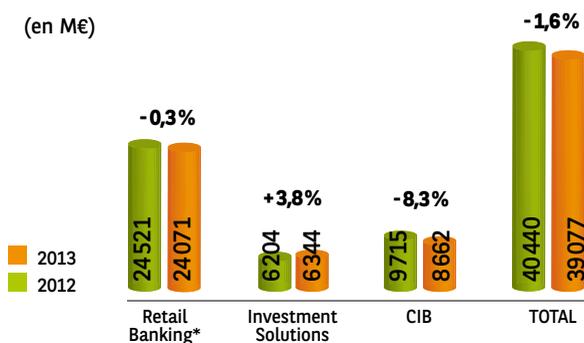
	2013	VAR/2012
Résultat net part du Groupe	4,8 Md€	-26,4%
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels ⁽¹⁾	6,0 Md€	-5,3%

FOCUS ACTIVITÉS

■ Revenus des pôles opérationnels

Variations exprimées à périmètre et change constants

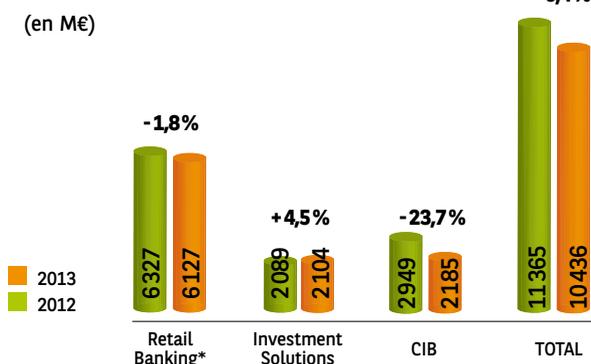
(en M€)



■ Résultats avant impôt des pôles opérationnels

Variations exprimées à périmètre et change constants

(en M€)



* Intégrant 2/3 de La Banque Privée des marchés domestiques en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg.

ANALYSE

	31/12/13	var. 31/12/12
■ Maîtrise continue des frais de gestion	26,1 Md€	-1,5%
■ Coût du risque modéré	4,1 Md€	+2,9%
■ Provision relative à des paiements en dollars US concernant des pays soumis aux sanctions économiques des États-Unis	0,8 Md€	
■ Un bilan très solide		
Ratio CET 1 ⁽²⁾	10,3%	9,9%
Réserve de liquidité	247 Md€	221 Md€
■ Données par action		
Actif net non réévalué	63,6 €	60,5 €
Dividende ⁽³⁾	1,50 €	1,50 €
Taux de distribution ⁽³⁾	40,8%	29,7%

1. Provision, éléments exceptionnels : coûts de transformation Simple & Efficient (-661 M€), provision relative à des paiements en dollars US concernant des pays soumis aux sanctions américaines (-798 M€); impact des éléments exceptionnels sur le résultat net part du Groupe de -1211 M€, contre +184 € en 2012. 2. Ratio common equity Tier 1 Bâle 3 fully loaded (CRD4). 3. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale.

Assemblée générale du 14 mai 2014
Convocation, demande de cartes et votes disponibles en ligne à partir du mercredi 16 avril en vous connectant sur votre compte.



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change



Baudouin Prot
Président



Jean-Laurent Bonnafé
Administrateur
Directeur Général

Chers actionnaires,

L'exercice 2013 se caractérise par la résilience des revenus dans une conjoncture européenne difficile avec un PNB⁽¹⁾ des pôles opérationnels qui diminue de 1,6 % par rapport à 2012. Le Groupe démontre sa maîtrise continue des frais de gestion (-0,5 % pour les pôles opérationnels), tandis que le coût du risque reste modéré, en hausse de 2,9 %. Les comptes de cette année incluent une provision d'un montant de 1,1 Md\$ (798 M€) relative à la revue rétrospective de paiements en dollars US concernant des pays soumis aux sanctions économiques des États-Unis. Le Groupe réalise un résultat net de 4,8 Md€. Hors éléments exceptionnels, le résultat annuel net s'élève à 6 Md€. Les ratios de solvabilité et les réserves de liquidité témoignent de la solidité du bilan de la Banque sur la durée. Si l'Assemblée générale l'approuve, un dividende en numéraire de 1,50 € par action sera versé comme en 2013, soit un taux de distribution d'un peu plus de 40 %.

En 2013, les dépôts de nos marchés domestiques sont en croissance dans tous les réseaux (+5,1 %). En raison d'une demande faible, les encours de crédits connaissent une baisse de 1,6 %. Les revenus sont en légère hausse (+0,2 %) et les frais de gestion s'inscrivent en baisse de 1 %. Le Groupe confirme sa position de n° 1 du cash management en Europe. Domestic Markets s'est aussi mobilisé pour réussir le lancement de Hello bank! en Allemagne, Belgique, France et Italie avec déjà 177 000 clients et 1,8 Md€ de dépôts à fin 2013.

Europe-Méditerranée confirme une forte dynamique commerciale sur l'ensemble de 2013. Les dépôts progressent de 12,1 %⁽¹⁾ et les crédits de 7,4 %⁽¹⁾. En Pologne, le Groupe a annoncé l'acquisition de BGZ, qui fera de BNP Paribas le 7^e acteur bancaire du pays, lui donnant la taille critique nécessaire.

BancWest confirme son dynamisme commercial. Ses dépôts croissent de près de 4 %⁽¹⁾ et les crédits de 3,6 %⁽¹⁾, avec une belle performance sur les crédits aux entreprises.

Les actifs sous gestion⁽²⁾ d'Investment Solutions restent quasiment stables à 885 Md€. Le fort effet performance lié à la hausse des marchés d'actions a été compensé par un effet de change négatif et par une décollecte nette essentiellement due à de nouvelles sorties des fonds monétaires. Investment Solutions poursuit son développement à l'international au travers de partenariats annoncés avec la Banque de Pékin et la Saïgon Commercial Bank. Les revenus du pôle augmentent de 3,8 %⁽¹⁾. Avec la hausse maîtrisée des frais de gestion, le coefficient d'exploitation s'améliore d'un point, à 68,8 %.

Les revenus du pôle CIB sont en baisse de 8,3 %⁽¹⁾ en 2013, du fait d'un contexte de marché souvent difficile pour Fixed Income et malgré la reprise de l'activité chez Actions et Conseil. En se positionnant n° 1 pour les émissions en euros et n° 8 pour les émissions internationales, Fixed Income confirme ses positions de leader sur les émissions obligataires. Les revenus d'Actions & Conseil sont en hausse de 14,1 %⁽¹⁾, avec une augmentation des volumes de transactions sur les marchés d'actions, surtout en Europe et en Asie.

Les revenus de Corporate Banking sont encore marqués par la baisse des encours résultant du plan d'adaptation de 2012 avec cependant une stabilisation progressive au cours de l'exercice. Encore faible en Europe, la demande de crédits reprend progressivement dans la zone Amériques et continue de progresser dans la zone Asie-Pacifique. Le métier confirme sa place de premier arrangeur de financements syndiqués pour l'Europe et les dépôts sont en progression de 11,7 %.

Le plan de développement 2014-2016 confirme le maintien du modèle de banque universelle, pour accompagner nos clients dans un environnement en évolution. Le plan a pour objectif d'assurer une rentabilité des fonds propres égale ou supérieure à 10 % à partir de 2016, une croissance à deux chiffres du bénéfice net par action en moyenne sur la période 2013-2016 et un taux de distribution des bénéfices d'environ 45 % dès 2015.

Nous sommes convaincus que ce plan de développement sert les intérêts à long terme des actionnaires individuels de la Banque qui nous témoignent sur la durée d'une grande confiance. ■

1. À périmètre et change constants. 2. Y compris actifs conseillés pour les clients externes, actifs distribués et Personal Investors.

comité de liaison des actionnaires

→ Renouvellement partiel des membres

Après l'appel à candidatures destiné à pourvoir au remplacement de quatre membres du Comité de liaison, les actionnaires suivants ont été retenus : madame Dyna Peter-Ott, chef d'entreprise habitant à Strasbourg, messieurs Adrien Besombes, demeurant

à Saint-Avertin, ancien directeur d'un institut spécialisé dans la sécurité aérienne, Laurent Dupuy, fonctionnaire résidant à Nice, et André Péron, domicilié à Plouedern, directeur financier d'une coopérative.

CONFIRMATION DU MODÈLE DE BANQUE UNIVERSELLE AUTOUR DE SES TROIS PILIERS: RETAIL BANKING, CIB ET INVESTMENT SOLUTIONS

→ **Plan établi sur la base d'un scénario macro-économique 2014-2016 de reprise modérée, graduelle et différenciée selon les zones géographiques.**

→ **Un cadre réglementaire nouveau qui devrait se clarifier sur la période.**

→ **Un business model de banque universelle qui a démontré sa résilience durant la crise...**

- Des activités tournées vers les besoins des clients.
- Des ventes croisées au cœur du modèle.
- Une bonne diversification des risques.

→ **... et qui constitue un atout certain dans le nouvel environnement.**

- Des métiers qui collectent l'épargne et génèrent de la liquidité.
- Une taille critique dans les activités de marché afin de mieux accompagner la désintermédiation du crédit.
- Une présence croissante dans des zones à plus fort potentiel (Asie...).

CINQ GRANDS AXES STRATÉGIQUES POUR 2016

1 RENFORCER ENCORE LA PROXIMITÉ AVEC LES CLIENTS

→ **Particuliers.** Préparer la Banque de Détail de demain :

- en développant les innovations digitales;
- en faisant évoluer les réseaux d'agences;
- en poursuivant la forte croissance de la Banque Privée.

→ **Entreprises.** Capitaliser sur notre dispositif européen et mondial :

- en s'appuyant sur notre présence dans 75 pays, sur un réseau de 216 centres d'affaires et sur notre position de n° 1 en cash management en Europe;
- en continuant à développer la démarche Originate to Distribute.

→ **Institutionnels.** Optimiser la coopération entre les métiers de marché, la gestion d'actifs et le métier Titres.

2 SIMPLIFIER NOTRE ORGANISATION ET NOS MODES DE FONCTIONNEMENT

→ **Améliorer le travail collaboratif** grâce aux outils digitaux afin d'accélérer la prise de décision.

3 POURSUIVRE L'AMÉLIORATION DE L'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

→ **Révision** à la hausse des objectifs du plan Simple & Efficient.

→ **Économies de 2,8 Md€ par an** à partir de 2016 (+800 M€ par rapport au plan initial).

4 ADAPTER CERTAINS MÉTIERS À LEUR ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET RÉGLEMENTAIRE

→ **BNL:** poursuivre l'adaptation au contexte économique de l'Italie.

→ **Marchés de capitaux:** s'adapter au nouvel environnement réglementaire et s'appuyer sur nos positions de leader dans un contexte de désintermédiation du crédit.

→ **Investment Partners:** capitaliser sur une qualité de gestion reconnue et relancer la collecte sur trois axes: la clientèle institutionnelle, l'Asie-Pacifique et les marchés émergents, les réseaux Retail et la Banque Privée.

5 RÉUSSIR LES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT

→ **Des plans géographiques pour coordonner et accélérer le développement des métiers.**

- Asie-Pacifique: intensifier notre développement (CIB et Investment solutions).
- CIB - Amérique du Nord: consolider notre présence sur un marché

incontournable en développant des synergies avec BancWest.

- Allemagne: un marché cible pour notre croissance en Europe (en s'appuyant sur un dispositif couvrant l'ensemble des clientèles).

- Turquie: poursuivre notre développement de moyen terme (présence multimétier favorisant les ventes croisées).

→ **Poursuivre le développement de métiers spécialisés leaders dans leur secteur.**

- Personal Finance: capitaliser sur un savoir-faire reconnu et poursuivre le développement international et des partenariats stratégiques.
- Assurance: développer les partenariats, poursuivre la croissance en Asie et en Amérique du Sud.
- Securities Services: s'appuyer sur des positions fortes et développer les synergies avec CIB.
- Des plans de développement ambitieux pour Arval, Leasing Solutions et Real Estate.

LES OBJECTIFS CHIFFRÉS DU PLAN

- PNB 2016: au moins 10% supérieur à celui de 2013.
- Simple & Efficient: économies annuelles portées de 2 Md€ à 2,8 Md€.
- Coefficient d'exploitation: en baisse de 3 points par rapport à 2013.
- Ratio de solvabilité common equity Tier 1: 10%⁽¹⁾.
- Rentabilité des fonds propres: au moins 10% en 2016.
- Bénéfice net par action: croissance annuelle moyenne⁽²⁾ à deux chiffres.
- Taux de distribution: environ 45% lors du versement du dividende au titre du résultat de 2014⁽³⁾.

1. Ratio common equity Tier 1 Bâle 3 fully loaded (CRD4). 2. En moyenne sur la période 2013-2016, hors éléments exceptionnels. 3. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale.

■ BNP PARIBAS ACTIONNAIRE À 100% DE BNP PARIBAS FORTIS

→ Déjà actionnaire à 75 % de BNP Paribas Fortis,

la Banque a racheté à l'État belge les 25 % restants du capital détenu via la Société fédérale de participations et d'investissement (SFPI) pour un montant de 3,25 Md€. Le plan stratégique de BNP Paribas Fortis "Bank for the Future" sera poursuivi et la gouvernance de BNP Paribas Fortis continuera de refléter l'identité belge de l'institution. L'opération est relative de plus de 3 % sur le bénéfice net par action 2013. Autorisée par le conseil d'administration de BNP Paribas, le 13 novembre 2013, elle fera l'objet d'une convention réglementée qui sera soumise à la prochaine Assemblée générale. La SFPI est en effet le premier actionnaire du Groupe avec 10,3 % des droits de vote.

■ LE GROUPE RACHÈTE LA BANQUE POLONAISE BGZ AU GROUPE RABOBANK

→ La réalisation de la cession pour un montant d'environ 1 Md€ de la participation de 98,5 % détenue par Rabobank dans BGZ*,

constitue pour Jean-Laurent Bonnafé « une avancée majeure dans le cadre des efforts que nous déployons pour atteindre une taille critique en Pologne. L'opération positionnera le Groupe comme un acteur de référence du secteur bancaire en Pologne ». Selon Stefaan Decraene, responsable de BNP Paribas International Retail Banking « l'alliance entre l'expertise de la banque BGZ, notamment dans le secteur agroalimentaire et dans le secteur de la banque en ligne, et les opérations existantes de BNP Paribas Polska donneront naissance à un acteur unique dans le paysage bancaire polonais avec des perspectives de croissance importante ».

* Sous réserve de l'approbation des autorités de contrôle.

■ LE MAGAZINE MIEUX VIVRE VOTRE ARGENT A DISTINGUÉ BNP PARIBAS EN 2013

→ Après lui avoir attribué la corbeille Long Terme ainsi que le prix de la meilleure gamme Actions sur cinq ans des banques de réseaux et le prix de la meilleure gamme PEA sur un et cinq ans, le magazine a décerné à BNP Paribas le prix spécial de l'Entreprise responsable qui cumule les notes de responsabilité sociale et actionnariale et le prix Spécial Responsabilité sociale, remis par madame Nicole Notat, présidente de Vigeo, agence de notation extrafinancière.

le saviez-vous ?

→ Le groupe BNP Paribas...

■ est présent dans **75 pays** et compte près de **185 000** collaborateurs, dont plus de **141 000** en Europe;

■ sert plus de **27 millions** de clients particuliers et **1 million** de professionnels, entrepreneurs et entreprises, ainsi que plus de **12 millions** de clients actifs chez Personal Finance;

■ est la **première** banque privée en France et en Belgique, **n° 1** du cash management en Europe, et le leader européen du financement des biens d'équipement en termes de nouveaux contrats;

■ a conquis en 2013, via BDDF, plus de **400 800** nouveaux clients;

■ offre sur le site bnpparibas.net des services utilisés par plus de **2,6 millions** de clients;

■ tient avec BNL la **6^e place** des banques italiennes par son total de bilan et ses prêts à la clientèle, et compte environ **2,3 millions** de clients particuliers;

■ est à la première place du segment de la clientèle des particuliers et des professionnels et petites entreprises en Belgique, avec **3,6 millions** de clients;

■ est la **2^e** banque du Grand-Duché pour les particuliers au Luxembourg, avec **217 811** clients (16 % de part de marché) et la **1^{re}** banque auprès des entreprises;

■ détient, via Arval, un parc total loué de **685 000** véhicules. Arval est leader en France et en Italie de la location longue durée multimarque;

■ compte **1,6 million** de clients privés investisseurs via BNP Paribas Personal Investors;

■ se place par les dépôts grâce à BancWest au **7^e** rang des banques commerciales de l'ouest des États-Unis;

■ compte plus de **12 millions** de clients actifs chez BNP Paribas Personal Finance;

■ soutient le développement du microcrédit personnel garanti par le Fonds de cohésion sociale;

■ compte **90 millions** de clients dans le monde via BNP Paribas Cardif;

■ est avec BNP Paribas Securities Services l'un des principaux acteurs mondiaux du métier Titres;

■ est classée avec BNP Paribas Wealth Management "meilleure Banque Privée en Europe", "meilleure Banque Privée étrangère à Hong Kong" et troisième "meilleure Banque Privée en Asie", ainsi que **n° 1** en services philanthropiques et en investissement socialement responsables;

■ fait partie avec BNPP Investment Partners des sept plus grands gestionnaires d'actifs en Europe;

■ est **n° 1** des services immobiliers aux entreprises en Europe continentale et l'un des grands acteurs de l'immobilier résidentiel en France, via BNP Paribas Real Estate;

■ est classé **n° 4** mondial dans le métier Cash Management;

■ est **n° 1** grâce à Fixed Income des teneurs de livres pour les émissions obligataires en euro, et **n° 8** des émissions obligataires internationales en toutes devises;

■ est **n° 2** en termes d'opérations de change dans l'ensemble de la zone euro;

■ est **1^{re}** banque conseil en fusions-acquisitions sur le marché français en 2013 selon Dealogic (opérations annoncées).

TRAITEMENT DES DIVIDENDES PERÇUS PAR LES PERSONNES PHYSIQUES FISCALEMENT DOMICILIÉES EN FRANCE

Le traitement fiscal des dividendes perçus en 2014 est identique à celui applicable aux dividendes perçus en 2013.
 À noter: les personnes physiques pouvaient, sous leur responsabilité, formuler auprès des teneurs de comptes une demande de dispense du paiement de l'acompte en attestant sur l'honneur disposer d'un revenu fiscal de référence inférieur aux montants indiqués ci-dessous.

DIVIDENDES PERÇUS DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2013

IRPP	Acompte de 21 % prélevé obligatoirement lors du paiement du dividende, sauf dispense sous conditions de revenus. Imposition au barème progressif avec abattement de 40 % et imputation de l'acompte sur l'IRPP (excédent restituable)
Prélèvements sociaux	15,5 % prélevés lors du paiement du dividende
Dont CSG automatiquement déduite par l'administration	- 5,1 %

SYNTHÈSE POUR UNE DEMANDE DE DISPENSE D'ACOMPTE RELATIVE AUX DIVIDENDES 2014

Année de perception des dividendes	2014
Date limite de demande de dispense d'acompte	30/11/2013
Avis d'imposition sur lequel figure le revenu fiscal de référence	Avis reçu au cours du 3 ^e trimestre 2013
Revenu fiscal de référence à retenir	2012
Le revenu fiscal de référence pour un contribuable célibataire, divorcé ou veuf doit être inférieur à	50 000 €
Le revenu fiscal de référence pour des contribuables soumis à une imposition commune doit être inférieur à	75 000 €

ISF 2014: COURS À RETENIR

Vous avez le choix de prendre en compte:

- soit le dernier cours connu au 31 décembre 2013: **56,650 €**
- soit la moyenne des derniers cours des 30 dernières séances de Bourse de 2013: **54,287 €**

TRAITEMENT FISCAL DES PLUS-VALUES SUR CESSIONS DE VALEURS MOBILIÈRES RÉALISÉES PAR LES PARTICULIERS

La loi de finances pour 2014 a une nouvelle fois réformé le régime des plus-values de cessions de valeurs mobilières. Le principe de l'imposition de la plus-value au barème progressif de l'impôt sur le revenu après application d'un abattement pour durée de détention est maintenu, mais les taux d'abattement sont augmentés.

Ce nouveau régime s'applique aux plus-values réalisées à compter du 1^{er} janvier 2013.

Le dispositif tel que réformé par la loi de finances pour 2013 ne s'appliquera donc pas. La question soulevée par la loi de finances pour 2013 concernant l'application des abattements à l'égard des moins-values reste aujourd'hui entière dans l'attente des commentaires administratifs.

	GAINS NETS DE CESSION RÉALISÉS EN 2012	GAINS NETS DE CESSION RÉALISÉS DEPUIS LE 01/01/2013 ⁽¹⁾
IRPP	Imposition au taux de 24%	Imposition au barème progressif avec abattement de 50% ou de 65% pour des durées de détention ⁽²⁾ respectives d'au moins 2 ans ou d'au moins 8 ans
Prélèvements sociaux	15,5%	15,5 % sans prise en compte de l'abattement éventuel
Dont CSG admise en déduction en pré-imprimée sur la déclaration 2014	- 5,1%	- 5,1%

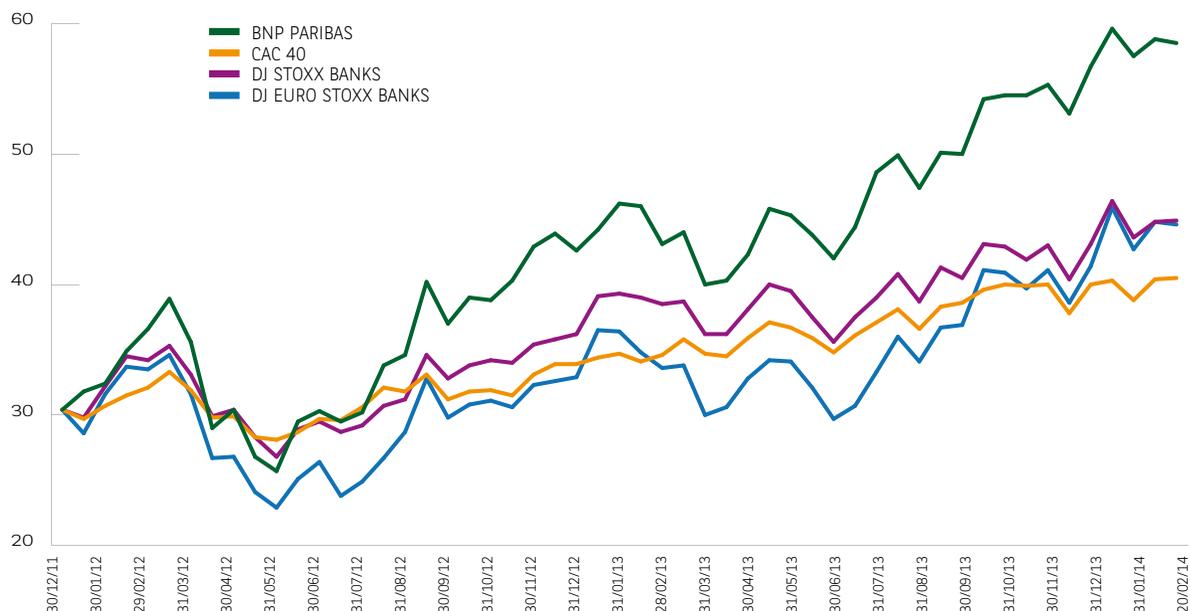
1. Dispositif en vigueur issu de la loi de finances pour 2014.

2. La durée de détention est, sauf cas particulier, décomptée à partir de la date de souscription ou d'acquisition des actions, parts, droits ou titres.

■ L'ACTION BNP PARIBAS

Du 31 décembre 2011
au 20 février 2014 (indices rebasés
sur le cours de l'action)

En euros



Source : Bloomberg

■ Sur une période d'un peu plus de deux ans (31/12/2011 au 20/02/2014), le cours de BNP Paribas a progressé de 92,8 %, soit une évolution bien supérieure à celle du CAC 40 (+33,5 %) et des indices des valeurs bancaires européennes (DJ STOXX Banks +47,9 %) ou de la zone euro (DJ EURO STOXX Banks +47,1 %).

■ En 2011 et jusqu'à la fin du premier semestre 2012, les actions bancaires ont subi une forte baisse de leurs cours en raison de l'accentuation des craintes liées aux perspectives de ralentissement économique et aux dettes de certains États de la zone euro.

■ À l'été 2012, les marchés ont été rassurés par les engagements annoncés par la Banque centrale européenne et les perspectives de renforcement de la gouvernance financière de la zone euro.

Tous les indices européens témoignent alors de ce regain de confiance et, parmi les valeurs bancaires, BNP Paribas se distingue par une progression très significative.

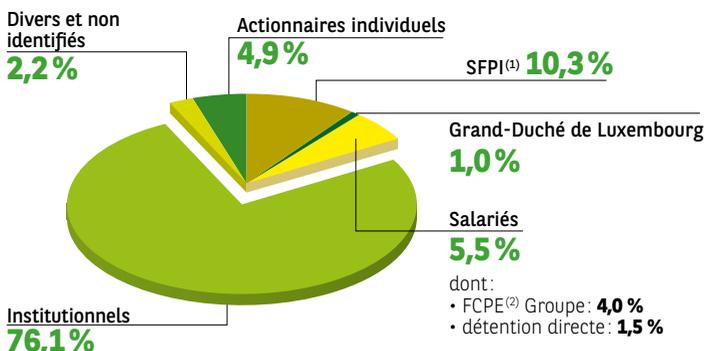
■ Ainsi, le cours de BNP Paribas a connu une forte progression à partir de juin 2012, en passant à 58,50 € au 20 février 2014.

■ RÉSULTATS ANNUELS

En millions d'euros	2013	2012	2013/ 2012	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire	38 822	39 072	-0,6 %	+1,6 %
Frais de gestion	- 26 138	- 26 543	- 1,5 %	+0,5 %
Résultat brut d'exploitation	12 684	12 529	+1,2 %	+3,9 %
Coût du risque	- 4 054	- 3 941	+ 2,9 %	+5,3 %
Provision relative à des paiements en dollars US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	- 798	-	n.a.	n.a.
Résultat d'exploitation	7 832	8 588	-8,8 %	-6,3 %
Éléments hors exploitation	357	1 791	- 80,1 %	
Résultat avant impôt	8 189	10 379	-21,1 %	-3,5 %
Impôt	- 2 750	- 3 061	- 10,2 %	
Intérêts minoritaires	- 607	- 754	- 19,5 %	
Résultat net part du Groupe	4 832	6 564	-26,4 %	-4,1 %
Coefficient d'exploitation	67,3 %	67,9 %	-0,6 pt	
ROE après impôt	6,1 %	8,9 %	-2,8 pts	

LE CAPITAL

Répartition du capital de BNP Paribas au 31 décembre 2013 (en % de droits de vote)



dont :

- Europe : **46,1%**
- hors d'Europe : **30,0%**

1. Société fédérale de participations et d'investissement : société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge.
2. Fonds commun de placement entreprise.

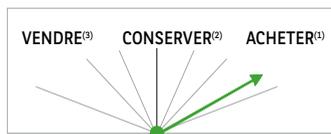
RENTABILITÉ TOTALE D'UN PLACEMENT EN ACTIONS

Le tableau ci-dessous indique, au 19 février 2014, pour les différentes durées de détention fréquemment constatées chez les investisseurs individuels, la rentabilité totale de la détention d'une action BNP, puis BNP Paribas, ainsi que le taux de rendement actuariel annuel.

Durée de détention	Investissement initial multiplié par	Taux de rendement annuel actuariel
Depuis la privatisation	6,92	9,97 %
Depuis la création de BNP Paribas	2,73	7,19 %
Depuis début 2007	0,92	- 1,11 %
Depuis début 2009	2,32	17,85 %
Depuis début 2011	1,36	10,21 %
Depuis début 2013	1,37	32,40 %

Outil : sur le site <http://invest.bnpparibas.com> une calculatrice vous permettra d'obtenir en un instant les taux de rendement actualisés de l'action tout au long de l'histoire boursière de BNP Paribas. Pour y accéder, cliquez sur "Action BNP Paribas" puis sur "Cotation et données boursières".

L'OPINION DES ANALYSTES



- 1) Accumuler/Renforcer/Achat/Strong Buy : **24 analystes**
- 2) Conserver/Neutre : **9 analystes**
- 3) Vendre/Alléger : **4 analystes**

Consensus au 17 février 2014 d'après les recommandations de 37 bureaux d'analystes (source Bloomberg).

Après publications des résultats 2013

- **Bank of America Merrill Lynch - Achat** « BNP s'échange à des multiples moins élevés que ceux du secteur tout en offrant, selon nous, une meilleure visibilité de ses profits. »
- **HSBC** - « Nous maintenons notre recommandation "surpondérer" après analyse de chacun des métiers de la banque. »
- **Citi - Achat** « Sur la base de notre estimation 2014, nous considérons que BNP Paribas offre un potentiel significatif d'appréciation. »

GLOSSAIRE

- **BancWest**: filiale de Banque de Détail œuvrant dans l'ouest des États-Unis.
- **Cash Management**: offre de produits permettant aux entreprises d'optimiser la gestion de leurs flux de trésorerie en euros ou en devises à l'échelle locale ou internationale.
- **CIB**: Corporate & Investment Banking. Ce pôle regroupe les activités de marchés, Conseil et Actions, Fixed Income et Corporate Banking (financement des grandes entreprises).
- **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.
- **Hello bank!**: banque digitale européenne pour la clientèle des particuliers lancée par BNP Paribas en mai 2013.
- **Investment Solutions (IS)**: pôle d'activités regroupant la gestion d'actifs, l'assurance, l'épargne et le courtage en ligne, La Banque Privée, le métier titres et l'immobilier.
- **Levier (ratio de)** ou leverage ratio, mesure le poids des fonds propres par rapport à l'ensemble des actifs de la Banque.
- **Personal Finance**: entité regroupant les activités de crédit à la consommation de Cetelem.
- **Originate to Distribute**: offre de solutions de financements spécialisés d'actifs (ex.: médias Telecom ou flottes aéronautiques). La banque organise la transaction, la structure et la place dans le marché sans systématiquement conserver la totalité du risque de crédit.
- **Personal Investors**: propose à des particuliers un conseil financier indépendant et un large éventail de services d'investissement: Cortal Consors, B*Capital et Geojit BNP Paribas.
- **Plan d'adaptation**: dispositif mis en place en 2011 afin de réduire le montant des engagements de la Banque, d'augmenter ses fonds propres et de respecter les nouvelles exigences de liquidités. Il concerne essentiellement les activités de CIB.
- **PNB (produit net bancaire)**: l'équivalent de la valeur ajoutée pour une entreprise non bancaire.
- **Point de base (pb ou bp pour "basis point")**: un centième de pourcent, ou 0,01 %.
- **Relution**: à l'inverse de dilution, opération sur le capital (rachat d'actions par exemple) permettant d'augmenter le bénéfice par action.
- **Réserve de liquidité**: constituée d'actifs aisément négociables, elle permet à la Banque, en cas de crise sur les marchés de faire face à un risque de réduction brutale du montant des financements dont elle bénéficie.
- **ROE**: Return On Equity, ratio de rentabilité des fonds propres. Il mesure le rapport entre le bénéfice net consolidé part du Groupe et les fonds propres consolidés hors intérêts minoritaires.
- **Simple & Efficient**: programme global de simplification du fonctionnement du Groupe et d'amélioration de son efficacité opérationnelle lancé en 2013.
- **Solvabilité**: Common Equity Tier 1: ratio qui mesure la solvabilité d'une banque, avec:
 - au numérateur, les "fonds propres durs" (capital social, primes et réserves, dette éligible...);
 - au dénominateur, les "actifs moyens pondérés" par les risques, c'est-à-dire les montants des engagements accordés, affectés d'un coefficient d'autant plus élevé que la nature d'engagement est risquée.

→ Un lexique plus complet est disponible sur Internet à l'adresse suivante:
<http://invest.bnpparibas.com/fr/pid5928/lexique.html>



Les membres du Cercle BNP Paribas sont les quelque 60 000 actionnaires individuels possédant au moins 200 titres de l'entreprise. Ils reçoivent les lettres d'information financière présentant les résultats annuels et semestriels du Groupe et un compte rendu de l'Assemblée générale. Ils sont aussi destinataires, deux fois par an, d'une lettre d'information, *La Vie du Cercle*, et de deux news letters adressées par courriel les conviant à des manifestations artistiques, culturelles ou sportives. Nous vous invitons à consulter le site du Cercle: cercle-actionnaires.bnpparibas.com, qui reprend l'ensemble de ces offres.



Rejoignez vite le Cercle des actionnaires pour profiter de ces avantages en adressant au service des Relations actionnaires, un relevé de portefeuille certifiant votre possession d'au moins 200 actions BNP Paribas.

■ L'AGENDA 2014 DES ACTIONNAIRES

Vos prochains rendez-vous avec le groupe BNP Paribas⁽¹⁾

- **30 avril:** publication des résultats du 1^{er} trimestre 2014.
- **14 mai:** Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2013.
- **23 mai:** mise en paiement du dividende de l'exercice 2013⁽²⁾.
- **2 juillet:** rencontre avec les actionnaires à Versailles.
- **31 juillet:** publication des résultats du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2014.
- **1^{er} octobre:** rencontre avec les actionnaires à Lille.
- **14 octobre:** rencontre avec les actionnaires à Nancy.
- **31 octobre:** publication des résultats du 3^e trimestre et des neuf premiers mois de 2014.

1. Sous réserve de modifications ultérieures. 2. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale.

■ ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Vote par Internet au premier titre

La Banque a décidé d'élargir l'accès au vote par Internet à tous ses actionnaires dont les teneurs de comptes adhèrent à la plate-forme Votaccess. Le site de vote sera ouvert le mercredi 16 avril. Vous disposerez en ligne de l'avis de convocation. Vous pourrez voter, demander une carte d'admission ou mandater une personne en quelques clics. Le processus est simple, rapide et traçable. Il est aussi écologique et de bonne gouvernance. En réduisant au minimum l'envoi de documentation papier, il contribue à la réduction de l'empreinte carbone tout en s'adressant directement à l'ensemble des actionnaires sans tenir compte du nombre d'actions détenues. Naturellement, si vous ne disposez pas d'un accès Internet, ou si la plate-forme de vote n'est pas encore installée chez votre teneur de compte-conservateur, nous vous invitons à vous rapprocher de lui suffisamment à l'avance pour disposer d'un exemplaire papier de la documentation nécessaire à votre participation aux décisions prises en Assemblée générale.

■ CONTACTS ACTIONNAIRES

Vous êtes actionnaire: BNP Paribas souhaite vous fournir des informations complètes, rapides et claires sur ses activités et ses résultats.

- Avec les conseillers, dans tous les points de vente du groupe BNP Paribas.
- 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 55 77 95 54**.
- Par e-mail: **relations.actionnaires@bnpparibas.com**
- 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: **☎ N° Vert 0 800 600 700**

MAILING LIST

Inscrivez-vous sur la Mailing List pour être en prise directe avec l'information financière sur BNP Paribas! Connectez-vous sur notre site

<http://invest.bnpparibas.com>

puis cliquez sur "Recevoir notre actualité financière" dans la rubrique "Services", en bas à droite de l'écran, et remplissez le formulaire d'inscription en ligne.



BNP PARIBAS

La *Lettre des actionnaires BNP Paribas* est éditée par BNP Paribas/Finance Développement Groupe - 16, bd des Italiens, 75450 Paris Cedex 09. Directeur de la publication: **Lars Machenil**. Responsable d'édition: **Pascal Pommier**. Rédaction: **Luigi Apollonio, Benoit Orhan, Pascal Pommier**. Responsable de la fabrication: **Thierry Tormo**. Responsable de l'information financière: **Stéphane de Marnhac**. Conception et réalisation: **BABEL** - Impression: **Imprimerie Prenant**. Dépôt légal: à parution. **Ce document est imprimé sur du papier certifié.**