

# La Lettre

DES ACTIONNAIRES BNP PARIBAS



Un fort développement de l'activité

■ **Produit net bancaire :**  
**27,9 Md€**  
(+27,9%)

Une puissante dynamique de croissance organique

■ **Produit net bancaire à périmètre et change constants :**

**+13,5%**

■ **Frais de gestion à périmètre et change constants :**

**+11,1%**

Profitabilité en très forte hausse

■ **Résultat net part du Groupe :**  
**7 308 M€** (+24,9%)

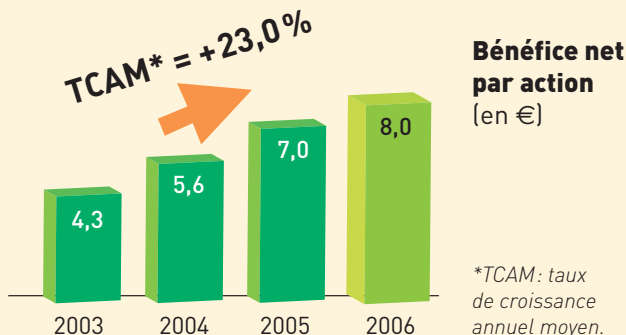
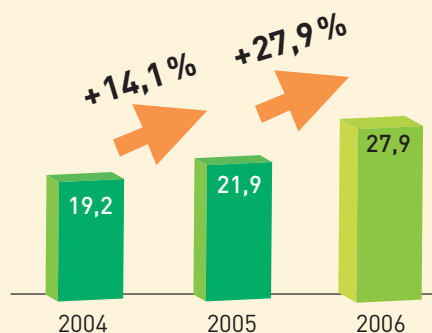
■ **ROE après impôt :**  
**21,2%** (+1,0 pt)

■ **Bénéfice net par action :**  
**8,03 €** (+15,4%)

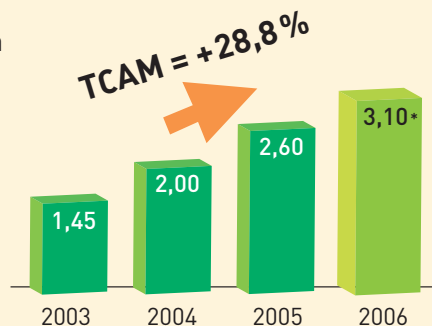
■ **Dividende par action :**  
**3,10 €** (+19,2%)

## Résultats 2006

**Produit net bancaire**  
(en Md€)



**Dividende par action**  
(en €)



\* Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires.



Michel Pébereau,  
Président de BNP Paribas



Baudouin Prot,  
Administrateur,  
Directeur Général

## Chers actionnaires,

L'exercice 2006 a été pour BNP Paribas une année exceptionnelle de croissance des revenus et des profits, puisque les recettes ont progressé de 27,9% et que le bénéfice net part du Groupe a augmenté de 25%. Cette croissance résulte de la combinaison d'un développement organique vigoureux (+ 13,5%, à comparer aux + 10% enregistrés en 2005), et de l'effet accélérateur de la croissance externe, avec en particulier l'acquisition de la banque italienne Banca Nazionale del Lavoro au 2<sup>e</sup> trimestre. Plus généralement, l'année 2006 a été marquée par une forte internationalisation du Groupe : la part du produit net bancaire (l'équivalent du "chiffre d'affaires" pour une banque) réalisée en France est ramenée à 48% contre 55% en 2005, et même à 43% au 4<sup>e</sup> trimestre. La Banque de Détail en France ne représente ainsi plus que 20% du produit net bancaire du Groupe au 4<sup>e</sup> trimestre 2006.

Chacun des pôles opérationnels a contribué à ces réalisations :

- la Banque de Financement et d'Investissement (BFI) a connu une augmentation de ses revenus de 22,4% par rapport à 2005, à 7,9 Md€ ; BFI est un acteur majeur en Europe, avec des franchises mondiales reconnues, et a continué à renforcer ses positions, notamment en produits dérivés et en financement de matières premières, d'exportations et de projets ;

- le pôle Asset Management & Services poursuit sa forte croissance : les recettes (4 350 M€) augmentent de 22,5% par rapport à 2005, avec une collecte nette record de 36,9 Md€ (après 34,1 Md€ en 2005) ;

- la dynamique commerciale de la Banque de Détail en France continue de s'accroître ; elle est essentiellement fondée sur la conquête, la fidélisation et la satisfaction de la clientèle des particuliers, car votre entreprise a poursuivi sa politique de modération tarifaire. Le nombre des comptes à vue s'est accru de 170 000 au cours de 2006 ;

- les Services Financiers et la Banque de Détail à l'International, en combinant croissance interne et acquisitions, portent leurs revenus à 7,3 Md€, en progression de 22,3% par rapport à 2005 (+ 6,1% à périmètre et change constants) ;

- enfin, la contribution de Banca Nazionale del Lavoro (BNL) aux revenus, sur neuf mois, a été de 2,3 Md€. Son intégration est en très bonne voie, et donne à BNP Paribas un second marché domestique en Europe ; sur les trois années à venir, BNL recèle un potentiel très important de création de valeur grâce aux synergies de coûts et de revenus.

BNP Paribas a franchi en 2006 une étape décisive de son développement, et BNL apporte au Groupe un deuxième marché domestique en Europe et des perspectives de croissance nouvelles. Avec des métiers développant des positions de marché fortes, un portefeuille d'activités favorisant la régularité dans la croissance et une capacité d'exécution démontrée, BNP Paribas met en œuvre une puissante dynamique de développement rentable. Le dividende qui sera proposé à la prochaine Assemblée générale marquera une progression de 19,2% par rapport à l'année antérieure, passant de 2,60 € à 3,10 €. Le Conseil d'administration de BNP Paribas a en effet décidé de relever de 37,4% à 40,3% le taux de distribution des résultats de la Banque, pour améliorer très sensiblement le rendement dont vous bénéficiez.



Les membres du Cercle BNP Paribas sont les quelque 48 300 actionnaires individuels possédant au moins 200 titres de l'entreprise. Ils sont destinataires, trois fois par an, en alternance avec une lettre d'information financière présentant les résultats annuels et semestriels et un compte-rendu de l'Assemblée générale, d'une correspondance *La Vie du Cercle* les conviant à des manifestations de nature artistique ou culturelle auxquelles la Banque s'est associée, de même qu'à des séances de formation : celles-ci concernent les opérations en Bourse (analyses technique et financière), la gestion patrimoniale et les *warrants*, ainsi que l'actualité économique et l'Internet financier. Enfin, des conférences scientifiques ou des visites de sites industriels sont fréquemment organisées. Ces sessions se tiennent tant en province qu'en région parisienne, en semaine ou le week-end. Pour faciliter l'accès à tous ces services, un Numéro Vert (appel gratuit) a été mis en place, qui comprend également un journal téléphonique *BNP Paribas en actions* riche de nombreuses fonctionnalités (cours de Bourse, carnet de l'actionnaire, actualités et interviews, etc.). Rejoignez-nous vite pour profiter de tous ces avantages. Pour ce faire, il vous suffit d'adresser au Service des Relations actionnaires, dont l'adresse courrier figure dans la rubrique "Contacts actionnaires", un relevé de portefeuille certifiant votre possession d'au moins 200 actions BNP Paribas, afin qu'il soit immédiatement procédé à votre inscription.

### ISF : COURS À RETENIR

Au regard de l'ISF 2007, vous avez le choix de prendre en compte :

- soit le dernier cours connu au 29 décembre 2006 : 82,65 € ;
- soit la moyenne des derniers cours des trente dernières séances de Bourse de 2006 : 82,18 €.

M. Pébereau

B. Prot

## Comité de liaison des actionnaires

### ■ CR RÉUNION DE MARS 2007

Le Comité de liaison, composé de douze actionnaires individuels (dont deux membres du personnel) choisis pour leur représentativité tant géographique que socioprofessionnelle, a pour mission d'accompagner la Banque dans sa communication à destination des investisseurs "personnes physiques" de BNP Paribas.

Présidé par Michel Pébereau, il s'est à nouveau réuni en mars 2007, séance au cours de laquelle les participants ont pu se prononcer, entre autres, sur les documents édités par BNP Paribas dans la seconde partie de l'exercice 2006 et au début de 2007.

Le projet et la thématique du Rapport annuel 2006 ont ainsi été présentés aux membres du Comité, certains d'entre eux faisant ensuite le compte-rendu de leur participation au salon Actionaria de novembre 2006, au cours duquel ils avaient tenu à rencontrer d'autres actionnaires individuels de la Banque. Le Comité s'est vu alors proposer les initiatives envisagées pour la prochaine Assemblée générale du 15 mai 2007, et s'est prononcé sur les orientations qu'il souhaitait voir retenues, tant en matière d'accueil des participants que d'information sur l'ordre du jour et les nécessaires procédures à suivre pour pouvoir participer à cette manifestation, d'autant que des modifications législatives sont intervenues en cette matière depuis l'édition 2006. La réunion s'est achevée par un exposé sur les activités de la Fondation BNP Paribas.

## Le saviez vous ?

### ■ SAVEZ-VOUS QUE BNP PARIBAS...

- Est présent dans **85** pays, où il emploie **140 000** collaborateurs, dont **110 000** en Europe.
- S'appuie en France sur **31 000** collaborateurs, un réseau de **2 200** Agences, **4 500** guichets et automates, **206** centres de Banque Privée et **24** centres d'affaires, au service de **6,4** millions de clients.
- Est le **n° 2** de l'affacturage en Italie avec **16 %** de part de marché (Ifitalia).
- Est le **4<sup>e</sup>** assureur-vie en France et le **n° 2** mondial en assurance des emprunteurs (BNP Paribas Assurance).
- Est le **n° 1** du crédit à la consommation en Europe continentale (Cetelem).
- Est le **n° 2** en Europe et le **n° 1** en France de la location avec services de flottes de véhicules (Arval).
- Est le **n° 1** européen du financement des équipements professionnels (BNP Paribas Lease Group).
- Est la **5<sup>e</sup>** banque de l'Ouest des États-Unis, au service de quelque **4,2** millions de clients (BancWest).
- Se classe à la **1<sup>re</sup>** place en France, à la **3<sup>e</sup>** en Europe de l'Ouest et à la **7<sup>e</sup>** en Asie pour la Banque Privée.
- Gère **492 Md€** d'actifs pour compte de tiers.
- Est le **leader européen** de l'épargne et du courtage en ligne pour les particuliers (Cortal Consors).
- Se classe **n° 1** en Europe continentale pour les services immobiliers aux entreprises.
- Avec BNP Paribas Securities Services, qui traite annuellement plus de **32,2 M** d'opérations, est le **n° 1** européen et le **n° 4** mondial des conservateurs globaux, avec une conservation de **3 614 Md€**.
- Est le **n° 3** mondial des financements de projets.
- Est **n° 1** pour les fusions-acquisitions en France.
- Figure dans le **Top 3** européen pour les activités Taux et Change.
- Occupe le **1<sup>er</sup>** rang européen (en nombre de transactions) et le **6<sup>e</sup>** rang mondial (en volume) pour les crédits syndiqués.
- Est le **leader mondial** du financement du négoce de matières premières.

## 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, cinq 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 Actionariat individuel, 3, rue d'Antin, 75002 Paris. Fax : **01 42 98 21 22**.
- En vous connectant à notre site Internet : <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**".

## Agenda des actionnaires

### Vos prochains rendez-vous avec le Groupe BNP Paribas<sup>(1)</sup>

- **9 mai 2007** : publication des résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2007
- **15 mai 2007** : Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2006
- **24 mai 2007** : mise en paiement du dividende de l'exercice 2006<sup>(2)</sup>
- **1<sup>er</sup> août 2007** : publication des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2007
- **25 septembre 2007** : réunion actionnaires à Nantes
- **2 octobre 2007** : rencontre actionnaires à Toulouse
- **8 novembre 2007** : résultats du 3<sup>e</sup> trimestre 2007
- **16 et 17 novembre 2007** : salon Actionaria

(1) Sous réserve de modifications ultérieures.

(2) Sous réserve de l'accord de l'Assemblée générale du 15 mai 2007.

## L'OPINION DES ANALYSTES

### ➔ Oddo Securities – Achat :

« BNP Paribas a 40% de ses activités dans des métiers à forte croissance. » (16 février)

### ➔ Union de Banques

#### Suisses – Achat :

« BNP Paribas continue à être notre choix n° 1 en France. » (15 février)

### ➔ CM-CIC Securities – Accumuler :

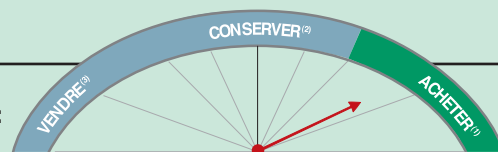
« BNP Paribas est très bien positionné sur des métiers en croissance. » (15 février)

### ➔ Natexis Bleichroeder – Acheter :

« Un bon résultat qui recèle des promesses en ce qui concerne BNL. » (15 février)

### ➔ IXIS – Acheter :

« Forte diversification du Groupe. » (16 février)



Consensus au 26 février 2007, d'après les recommandations de 21 bureaux d'analystes.

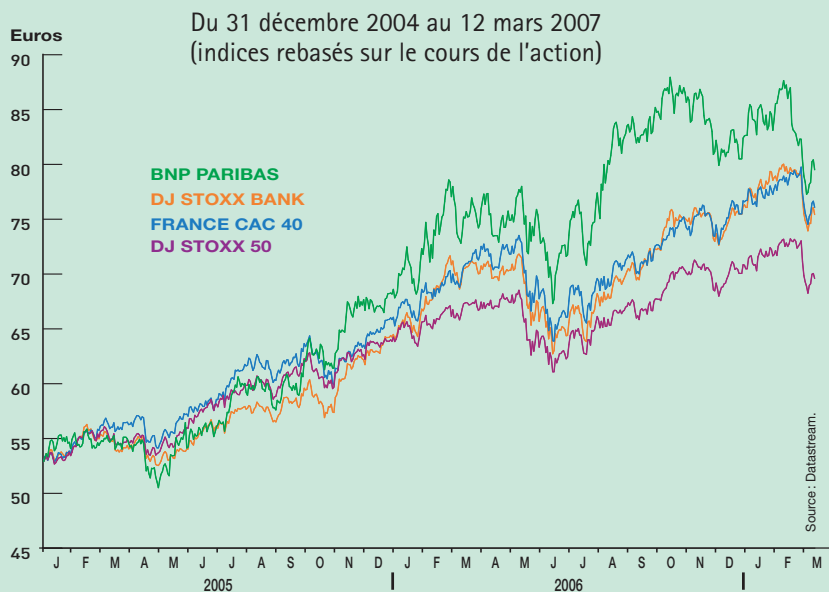
- (1) Accumuler/Renforcer/Achat/Strong Buy/Liste recommandée : 15 analystes
- (2) Conserver/Neutre : 6
- (3) Vendre/Alléger : 0

## LE CAPITAL

### Répartition du capital de BNP Paribas au 31 décembre 2006 :

|                          |              |                      |               |                          |              |
|--------------------------|--------------|----------------------|---------------|--------------------------|--------------|
| AXA                      | <b>5,7 %</b> | Institutionnels      | <b>74,5 %</b> | Actionnaires individuels | <b>6,4 %</b> |
|                          |              | (dont ISR : 0,8%)    |               |                          |              |
| Salariés                 | <b>5,3 %</b> | - dont Europe        | <b>51,6 %</b> | Divers et non identifiés | <b>8,1 %</b> |
| - dont FCPE Groupe       | <b>3,9 %</b> | - dont hors d'Europe | <b>22,9 %</b> |                          |              |
| - dont détention directe | <b>1,4 %</b> |                      |               |                          |              |

## L'ACTION BNP PARIBAS



Avec un cours de **79,50 €** au 12 mars 2007, l'action s'inscrit en croissance de 50,31 % par rapport au 31 décembre 2004 (52,89 €), quand l'indice sectoriel européen DJ STOXX Bank augmentait de 42,59%. Depuis le début de l'exercice 2005, les indices généraux CAC 40 pour la France et DJ STOXX 50 concernant l'Europe, ont progressé respectivement de 43,83 % et de 31,58 %.

## RENTABILITÉ TOTALE POUR L'ACTIONNAIRE D'UN PLACEMENT EN ACTIONS BNP PARIBAS

Le tableau ci-dessous indique, pour les différentes durées mentionnées se terminant au 31 décembre 2006, 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 par annuel actuariel |
|--------------------------------|--------------------------------------|--|
| <b>Depuis la privatisation</b> | 7,42                                 | + 16,38 %                              |
| <b>13 ans</b>                  | 5,71                                 | + 14,34 %                              |
| <b>12 ans</b>                  | 6,52                                 | + 16,92 %                              |
| <b>11 ans</b>                  | 7,08                                 | + 19,47 %                              |
| <b>10 ans</b>                  | 7,59                                 | + 22,46 %                              |
| <b>9 ans</b>                   | 4,57                                 | + 18,40 %                              |
| <b>8 ans</b>                   | 3,00                                 | + 14,71 %                              |
| <b>7 ans</b>                   | 2,31                                 | + 12,74 %                              |
| <b>6 ans</b>                   | 2,20                                 | + 13,98 %                              |
| <b>5 ans</b>                   | 2,00                                 | + 14,83 %                              |
| <b>4 ans</b>                   | 2,46                                 | + 25,27 %                              |
| <b>3 ans</b>                   | 1,88                                 | + 23,37 %                              |
| <b>2 ans</b>                   | 1,68                                 | + 29,55 %                              |
| <b>1 an</b>                    | 1,26                                 | + 26,17 %                              |