

La Lettre

AUX ACTIONNAIRES

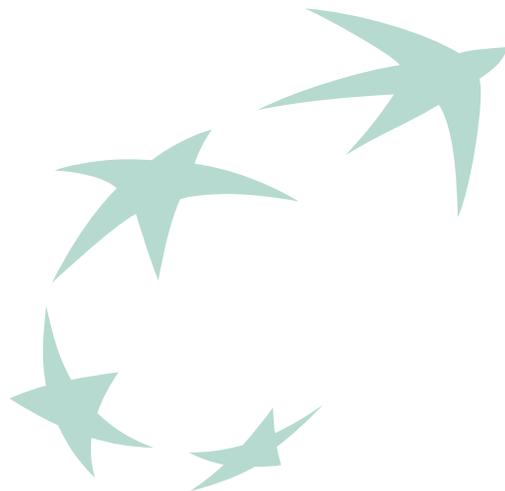
BNP PARIBAS

Chers
actionnaires,



DR

n° 18 ■ MARS 2003



L'année 2002 a été marquée, surtout à partir du mois de juin, par une dégradation de l'environnement des activités bancaires et financières dans le monde : les marchés boursiers ont connu une chute sans précédent depuis les années 1930 ; la reprise économique attendue aux États-Unis a été hésitante, tandis que l'Europe subissait un ralentissement prononcé ; enfin, de graves incertitudes géopolitiques sont apparues. Dans ce contexte défavorable, le modèle BNP Paribas a démontré son efficacité et sa solidité : efficacité puisque votre Groupe a dégagé en 2002 un résultat net de 3,3 Md€, le plus élevé des banques d'Europe continentale, qui assure une rentabilité des fonds propres après impôt de 13,5 % ; solidité car le bilan de l'entreprise s'est encore renforcé. C'est sans doute ce qui explique que la capitalisation boursière de la Banque a été pendant la quasi-totalité de l'année la première des établissements bancaires de la zone euro, et soit même devenue à fin 2002 la première des groupes financiers. Dans cet ensemble, les activités de banque de détail (banque de détail en France et à l'international, services financiers spécialisés) continuent de connaître une croissance soutenue. Avec un résultat net avant impôt de 2 448 M€ (+ 5,6 %) et un résultat brut d'exploitation en hausse de 12,9 % qui représente près de 60 % du résultat brut d'exploitation total, elles contribuent largement à la bonne performance du Groupe ; en trois ans, les recettes de notre banque de détail dans le monde ont d'ailleurs progressé de plus de 30 %. Pour leur part, les pôles Banque de financement et d'investissement (BFI) et Banque privée et gestion d'actifs (BPGA), dont l'exploitation a été très affectée par la crise des marchés boursiers, réussissent à apporter des contributions très significatives aux résultats du Groupe, avec des profits avant impôt respectifs de 1 200 M€ et 830 M€.



Ces résultats 2002 confirment la puissance de la plate-forme BNP Paribas, qui repose sur une large gamme de métiers financiers assurant un bon équilibre entre les activités ; ils valident les choix stratégiques du Groupe, ainsi que ses principes d'action :

- nous donnons une forte priorité au développement commercial et à l'innovation en matière de produits comme dans les modes de relations avec nos clients ; c'est ainsi, pour ne parler que de la banque de détail en France, que nous avons été parmi les premiers à investir pour mettre en place une vraie banque multicanal ;
- la maîtrise des frais de gestion est notre souci permanent : ils ont été pratiquement stables (+0,2%) en 2002 ; à périmètre et taux de change constants, ils ont même baissé de 0,5% ;
- enfin, nous exerçons un contrôle des risques aussi étroit que possible.

BNP Paribas a ainsi la capacité de conduire son développement par croissance interne, en investissant sur ses propres forces : par exemple notre banque de détail en France a enregistré en 2002 un accroissement sans précédent du nombre de comptes à vue de particuliers (+104 000), et notre filiale Cetelem, numéro 1 européen du crédit à la consommation, a connu une croissance vigoureuse hors de France. Pour accélérer cette croissance organique, nous procédons à des acquisitions ciblées dans certains métiers. En 2002, BNP Paribas a réalisé pour 4,2 Md€ d'investissements de croissance externe : acquisition de United California Bank (2,4 Md€) pour compléter le réseau de BancWest dans l'ouest des États-Unis, de Consors (0,5 Md€) pour constituer, avec Cortal Consors, le numéro 1 européen de la gestion d'épargne et de courtage en ligne, de Cogent (0,4 Md€) pour nous renforcer dans les métiers de conservation de titres, et enfin de Facet (0,9 Md€) pour nous développer dans le crédit à la consommation en France.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale du 14 mai, le versement d'un dividende, inchangé par rapport à l'exercice précédent, de 1,20 € par action, assorti d'un avoir fiscal de 0,60 €, soit une rémunération globale de 1,80 € par action. La date de paiement prévue est le 12 juin 2003.



Michel Pébereau,
Président-Directeur Général

Comité de liaison des actionnaires

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

Présidé par Michel Pébereau, et en présence de Michel François-Poncet (Vice-Président du Conseil d'administration) et de René Thomas (administrateur et Président d'Honneur de BNP Paribas), il s'est à nouveau réuni le 14 mars 2003, séance au cours de laquelle les membres du Comité ont pu se prononcer sur les documents édités par BNP Paribas dans la seconde partie de l'exercice 2002, c'est-à-dire les "Lettre aux actionnaires" n°17 et "Lettre au Cercle" n°27 distribuées en octobre 2002 (présentant toutes deux les résultats des six premiers mois de l'exercice 2002), puis les correspondances "La Vie du Cercle" n°s 28 et 29. Ce dernier document comprend des innovations significatives, en particulier la naissance d'un journal téléphonique "BNP Paribas en Actions" accessible depuis le N° Vert spécifique au Cercle et comportant de nombreuses fonctionnalités ; de même, il a été noté que les prestations offertes s'étaient considérablement étoffées. Le projet de Rapport Annuel 2002 est alors présenté aux membres, certains d'entre eux faisant ensuite le compte-rendu de leur participation au salon Actionaria de novembre 2002, au cours duquel ils avaient tenu à assurer la promotion du Comité, dont l'existence est apparue encore trop méconnue par les visiteurs.

Le Comité se voit exposer les initiatives envisagées par la Banque pour la prochaine AG du 14 mai 2003, et se prononce sur les orientations qu'il souhaite voir retenues. Enfin, il est fait état de l'évolution des formats de présentation des résultats annuels de la banque, tant dans la presse que sur le Web.

La réunion s'est achevée par un exposé sur le développement des activités de BNP Paribas dans l'Ouest des États-Unis. ■

Données financières et boursières

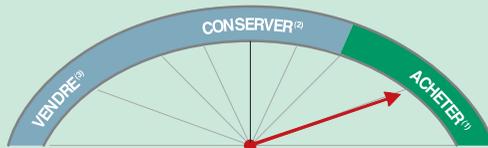
L'OPINION DES ANALYSTES

➔ Merrill Lynch

- Neutre : « Un résultat annuel qui est resté très satisfaisant malgré des conditions de marché difficiles » (11 février)

➔ Oddo Pinatton - Outperform : « Solidité des résultats » (6 février)

➔ Schröder Salomon Smith Barney - Outperform : « La banque semble être en bonne position



Consensus au 21 février 2003, d'après les recommandations de 27 bureaux d'analystes.

(1) Accumuler/Reinforcer/Achat/Strong Buy/Liste recommandée : 20 analystes (2) Conserver/Neutre : 6 (3) Vendre/Alléger : 1

pour affronter un exercice 2003 encore difficile, grâce à son contrôle des coûts et des risques » (10 février).

➔ Fideuram Wargny

- Surperformance : « BNP Paribas : un modèle qui résiste bien » (5 février).

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 BNP ACTION**, 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.

■ En vous connectant à notre site Internet : <http://invest.bnpparibas.com>, au sein duquel a été aménagé un espace spécialement dédié aux actionnaires individuels.

■ Si vos titres sont inscrits en nominatif pur, un numéro Vert (appel gratuit) est mis à votre disposition 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 et de renseigner la rubrique "Recevez nos communiqués". <http://invest.bnpparibas.com>

Infos sur le Cercle des Actionnaires

Les membres du Cercle BNP Paribas sont les 56 000 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 annuel et semestriel 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'Internet financier. Enfin, des conférences scientifiques ou des visites de sites industriels sont fréquemment organisées. Ces manifestations se tiennent tant en province qu'en région parisienne, en semaine ou le week-end. Pour faciliter l'accès à tous ces services, un N° Vert (appel gratuit) a été mis en place, qui depuis le début de 2003, comprend un journal téléphonique "BNP Paribas en actions" riche de nombreuses fonctionnalités (cours de bourse, carnet de l'actionnaire, 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.

Agenda des actionnaires

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

■ **7 mai 2003** : chiffres du 1^{er} trimestre 2003 ■ **14 mai 2003** : Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2002

■ **12 juin 2003** : mise en paiement du dividende de l'exercice 2002⁽²⁾ ■ **31 juillet 2003** : publication des résultats semestriels 2003

■ **1^{er} octobre 2003** : réunion Actionnaires à Lille ■ **16 octobre 2003** : rencontre Actionnaires à Metz ■ **29 octobre 2003** : réunion

Actionnaires à Toulouse ■ **5 novembre 2003** : chiffres du 3^e trimestre 2003 ■ **21 et 22 novembre 2003** : salon Actionaria

(1) Sous réserve de modification ultérieure. (2) Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale.

Données financières et boursières

RÉSULTATS ANNUELS 2002

| (en millions d'euros) | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
|--------------------------------|---------|----------|-----------|
| ● Produit net bancaire | 16 793 | 17 450 | - 3,8 % |
| ● Frais de gestion | -10 955 | - 10 933 | + 0,2 % |
| ● Résultat brut d'exploitation | 5 838 | 6 517 | - 10,4 % |
| ● Coût du risque | -1 470 | -1 312 | + 12 % |
| ● Résultat d'exploitation | 4 368 | 5 205 | - 16,1 % |
| ● Éléments hors exploitation | 445 | 1 027 | - 56,7 % |
| ● Résultat avant impôt | 4 813 | 6 232 | - 22,8 % |
| ● Impôt | -1 175 | - 1 817 | - 35,3 % |
| ● Intérêts minoritaires | - 343 | - 397 | - 13,6 % |
| ● Résultat net part du Groupe | 3 295 | 4 018 | - 18 % |
| ● Coefficient d'exploitation | 65,2% | 62,7 % | + 2,5 pt |
| ● ROE après impôt | 13,5% | 18,2 % | - 4,7 pt |

L'ACTION BNP PARIBAS

➔ Avec un cours de 38,83 € au 31 décembre 2002, l'action s'inscrit en repli de 22,7 % par rapport au 28 décembre 2001 (50,25 €) ; par comparaison, le CAC 40 a régressé de 33,75 % au cours de l'exercice 2002 et l'indice DJ EuroStoxxBank de 26,85 %.

➔ Depuis le 1^{er} septembre 1999, c'est-à-dire immédiatement après la clôture de la première OPE de la BNP sur Paribas, jusqu'au 6 février 2003, c'est-à-dire immédiatement après la publication des résultats annuels de l'exercice 2002 de BNP Paribas, le cours de votre action a progressé de 5,37 % contre - 38,79 % pour le CAC 40 et - 42,83 % pour le DJ Euro Stoxx 50. Dans le même temps, l'indice des valeurs bancaires de l'Euroland reculait de 33,3 %.

➔ Ainsi, avec une capitalisation boursière de 34,124 Md€ au 6 février 2003, BNP Paribas occupe-t-il toujours la première place des groupes bancaires de la Zone Euro.

Du 1^{er} septembre 1999 au 6 février 2003 (indices rebasés sur le cours de l'action)



Source : Datastream.

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

■ Depuis la privatisation d'octobre 1993

● Investissement initial

1 action au cours de l'offre publique de vente
le 18 octobre 1993 = 36,59 € / 240 F

● Réinvestissement des dividendes et attribution en mars 1995

d'une action pour 10 acquises à l'OPV et conservées 18 mois
Division par deux du nominal du titre le 20 février 2002

● Valorisation au 31 décembre 2002

2,7994 actions à 38,83 €, soit 108,7 € / 713,03 F

➔ Capital initial multiplié par 3

Taux de rendement actuariel : 12,55 % par an

■ Sur 5 ans

● Investissement initial

1 action au cours d'ouverture du 2/1/1998 = 48,86 € / 320,50 F

● Réinvestissement des dividendes

Division par deux du nominal du titre le 20 février 2002

● Valorisation au 31 décembre 2002

2,3039 actions à 38,83 €, soit 89,46 € / 586,82 F

➔ Capital initial augmenté de 83 %

Taux de rendement actuariel : 12,86 % par an

LE CAPITAL

Répartition du capital de BNP Paribas au 31 décembre 2002

Axa : **5,9 %**

Salariés : **4,6 %**

Institutionnels : **67 %**

- dont Europe : 55,2 %

- dont hors Europe : 11,8 %

Actionnaires
individuels : **7,4 %**

Divers et non
identifiés : **15,1 %**

La lettre des actionnaires BNP PARIBAS est éditée par BNP PARIBAS/FG - 16, bd des Italiens, 75450 Paris Cedex 09. Directeur de la publication : Philippe Bordenave. Responsable d'édition : Patrice Ménard. Responsable de la fabrication : Patrick Fleury. Responsable de l'information financière : Philippe Aguiñer. Conception et réalisation : L'< G E N C E - Impression : CFI/Evry.