

La
lettre
aux

Actionnaires

Chers actionnaires,



Pour sa première année de plein exercice, BNP Paribas a dégagé un bénéfice net de 4,12 Md€, en progression de 26,3 % par rapport à 1999 avant charges de restructuration, et de 57,7 % après prise en compte de ces charges en 1999. Au total, le retour sur capitaux propres du Groupe s'élève à 20,9 %, en amélioration de près de 4 points sur l'an passé. Ces résultats montrent que la fusion qui a donné naissance à notre Groupe s'est

déroulée sans heurts et plus rapidement que prévu. L'entreprise est pleinement opérationnelle dans toutes ses activités et dans tous ses métiers, et a pu tirer parti de la conjonction de facteurs favorables dont ont bénéficié les activités bancaires et financières dans le monde au premier semestre. Le Groupe confirme ainsi qu'il est à la fois l'une des toutes premières entreprises françaises et l'une des principales banques européennes. Il est aussi l'une des plus efficaces, avec un coefficient d'exploitation abaissé à 64,2 % (66,6 % un an auparavant), preuve de la bonne maîtrise des coûts de fonctionnement pendant cette phase de fusion.

Tous les pôles d'activité ont contribué à ces résultats :

- la banque de détail en France s'est illustrée par une maîtrise très rigoureuse de ses frais de gestion, ce qui ne l'a pas empêchée d'augmenter ses recettes de plus de 5 % et d'accroître son parc de comptes ;
- la banque de détail à l'international a poursuivi sa politique d'expansion dans des régions du monde à fort potentiel de croissance, tout en assurant une rentabilité de ses fonds propres, avant impôts, de 35 % ;
- les Services Financiers Spécialisés ont continué à progresser, mais aussi à investir fortement, avec une mention particulière pour Cortal, qui en 2000 a triplé le nombre de ses clients en ligne, dépassant son objectif ;
- le pôle Banque Privée et Gestion d'Actifs, qui est l'un des points forts très spécifiques de BNP Paribas, a connu une progression très impressionnante de son activité et de sa rentabilité ;
- BNP Paribas Capital, qui regroupe nos activités de prise de participation dans des sociétés non cotées, a une nouvelle fois démontré le professionnalisme de ses équipes, et sa capacité à assurer un haut niveau de profitabilité à son activité ;

- enfin, notre pôle de Banque de Financement et d'Investissement (BFI) a confirmé ses positions de leader en Europe et en Asie, et sa capacité à développer ses spécialités en Amérique ; BNP Paribas s'est affirmé d'emblée comme l'un des premiers acteurs européens dans ces métiers. Ainsi, l'étape de la fusion est déjà largement derrière nous : la nouvelle organisation a été mise en place dans les temps impartis et les engagements sociaux ont été tenus, notamment avec la signature de plus de 20 accords d'entreprise depuis le début de la phase de rapprochement. De même, les synergies et la réallocation du capital sont réalisées plus rapidement que prévu dans le projet industriel présenté en octobre 1999 : les synergies de coûts se sont montées à 268 M€ au titre de 2000, pour un objectif de 140 M€ ; 80 % de l'objectif total des synergies de coûts devraient être atteints dès 2001, contre 50 % prévus par le projet industriel. Enfin, nous avons commencé à installer la marque BNP Paribas au niveau mondial.

Le Groupe est dorénavant en ordre de marche pour mettre en œuvre un projet de développement ambitieux, plus vite qu'il n'était envisagé à l'origine.

En France, la banque de détail fait l'objet d'un programme de rénovation et de modernisation sans précédent. D'ici à 2002, nous allons transformer l'aspect extérieur de toutes nos agences et rénover l'aménagement intérieur de la plupart d'entre elles. Simultanément, au prix d'un investissement de 230 M€, nous sommes en train de mettre en place notre banque de détail multicanal, l'une des toutes premières en Europe, qui permettra à nos clients, grâce à une liaison en temps réel de tous les canaux avec les mêmes systèmes informatiques, de passer indifféremment par l'Internet, le Minitel, le téléphone ou l'agence pour s'informer ou réaliser des transactions. Enfin, nous allons proposer un "nouveau contrat" entre nos clients et la banque, fondé sur un véritable engagement de service de la part de BNP Paribas ; il débute avec le lancement d'une grande enquête auprès de tous nos clients.

En 2000, BNP Paribas a dégagé un niveau de rentabilité, mesuré tant par le coefficient d'exploitation que par le rendement de ses capitaux propres, tout à fait comparable à celui des entreprises les plus performantes du secteur en Europe. Tout le Groupe est mobilisé au service de la création de valeur pour vous, nos actionnaires.

M. Pébereau

Michel Pébereau,
Président-Directeur Général

LE CAPITAL

■ Depuis le 13 juillet 2000, 141 340 actions ont été créées à la suite des souscriptions dans le cadre des plans d'options.

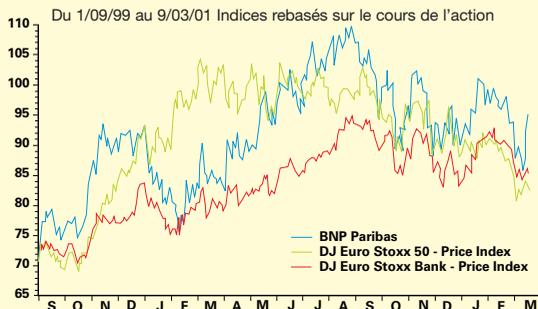
■ Ainsi, au 29 janvier 2001, le capital de BNP Paribas s'élevait-il à 1 792 824 220 euros composé de 448 206 055 actions.

Ces actions, entièrement libérées, sont de forme nominative ou au porteur, au choix du titulaire, sous réserve des dispositions légales en vigueur. Il n'existe aucun droit de vote double attaché à ces valeurs mobilières.

Répartition du capital de BNP Paribas au 31/12/2000

Actionnaires stables	10,77 %
- dont AXA	7,47 %
Salariés	4,02 %
Institutionnels	61,4 %
- dont Europe	46,4 %
- dont hors d'Europe	15 %
Actionnaires individuels	9,11 %
Divers et non identifiés	14,7 %

L'ACTION BNP PARIBAS



■ Au 28 février 2001, la capitalisation de BNP Paribas s'élevait à 39,80 Md€ (261 MdF) au 10^e rang de l'indice CAC 40 et à la 29^e place du Dow Jones Euro Stoxx 50.

■ 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 9 mars 2001, c'est-à-dire immédiatement après la publication des résultats de la première année complète d'activité de BNP Paribas, le cours de votre action a progressé de 29,9 %, contre 15,9 % pour le CAC 40 et 14,20 % pour le DJ Euro Stoxx 50.

NOUVELLE AMELIORATION DES RESULTATS ET DE LA RENTABILITE

■ Pour l'année 2000, le produit net bancaire progresse de 13,4 % à 16,3 Md€ (+ 8,1 % à périmètre et taux de charge constants). Compte tenu d'une augmentation contrôlée des frais de gestion (+ 9,3 %, soit + 4,2 % à périmètre et taux de charge constants), le résultat brut d'exploitation (RBE) atteint 5,8 Md€, en hausse de 21,6 % (15,7 % à périmètre et taux de charge constants). Le coefficient d'exploitation s'établit à 64,2 % (66,6 % en 1999).

■ Le coût du risque en 2000 (1,1 milliard d'euros) est en hausse de 6,1 %, par rapport à 1999 (mais en baisse de 4,7 %

à périmètre et taux de change constants). Le résultat d'exploitation augmente ainsi de 26,1 % (21,6 % à périmètre et taux de change constants) atteignant 4,7 Md€.

■ Après prise en compte des résultats sur immobilisations financières et des sociétés mises en équivalence (en progression de 193 M€ au total, soit + 10,5 %), le résultat courant avant impôt progresse de 20,9 % (18,1 % à périmètre et taux de change constants), à 6,7 Md€.

■ Compte tenu des autres éléments de résultats (amortissements des écarts d'acquisition, exceptionnels et

divers), de l'impôt sur les bénéfices et des intérêts minoritaires, le résultat net part du groupe s'élève à 4,1 Md€, en progression de 26,3 % par rapport à 1999

avant charges de restructuration (+ 15,7 % à périmètre et taux de change constants) et de 57,7 % par rapport à 1999 après charges de restructuration.

(en milliards d'euros)	Année 2000	Année 1999	Variation
Produit net bancaire	16 263	14 339	13,4 %
Frais de gestion	- 10 438	- 9 549	9,3 %
Résultat brut d'exploitation	5 825	4 790	21,6 %
Coût du risque	- 1 141	- 1 075	6,1 %
Résultat d'exploitation	4 684	3 715	26,1 %
Éléments hors exploitation	1 499	1 522	-1,5 %
Résultat avant impôt	6 183	5 237	18,1 %
Impôt	- 1 631	- 1 659	-1,7 %
Intérêts minoritaires	- 428	- 312	37,2 %
Résultat net part du Groupe	4 124	3 266	26,3 %
Charges de restructuration	-	- 651	-
Résultat net p-dg après charges de restructuration	4 124	2 615	57,7 %

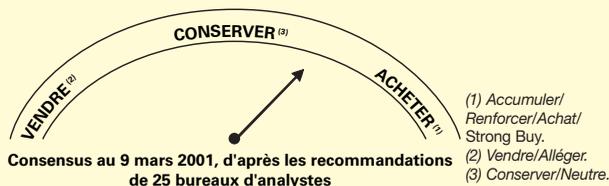
L'OPINION DES ANALYSTES

■ **Deutsche Bank** - Achat : « Aux cours actuels, la valorisation est bon marché. » (9 mars)

■ **CDC IXIS Securities** - Renforcer : « Le titre est aujourd'hui clairement sous-évalué, alors que la rentabilité de

la banque française n'a plus rien à envier à celle de ses principaux concurrents étrangers. » (9 mars)

■ **Exane** - Surperformance : « Une bonne capacité de résistance dans un marché difficile. »



Agenda des actionnaires

Vos prochains rendez-vous avec le groupe BNP Paribas

- 10 mai 2001 : publication des résultats du 1^{er} trimestre 2001
- 15 mai 2001 : Assemblée générale des actionnaires
- 11 juin 2001 : mise en distribution du dividende
- 5 septembre 2001 : publication des résultats semestriels
- 13 septembre 2001 : rencontre actionnaires à Strasbourg
- 14 novembre 2001 : publication des chiffres du 3^e trimestre
- 16 et 17 novembre 2001 : salon Actionaria.

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 BNPACTIION**

■ Par courrier : BNP Paribas Actionnariat individuel 3, rue d'Antin, 75002 Paris.

■ Sur Internet : <http://invest.bnpparibas.com>,

■ Si vos titres sont inscrits en nominatif pur, un Numéro Vert : **0800600700**.

