

La
lettre
aux

Actionnaires

Chers actionnaires,



DR

Permettez-moi tout d'abord de souhaiter la bienvenue à ceux d'entre vous qui nous rejoignent pour la première fois. En effet, dans le souci de toujours mieux communiquer avec vous, nous avons décidé d'élargir la diffusion de nos supports d'information, non seulement aux anciens actionnaires de PARIBAS qui ont échangé leurs titres, mais aussi à des actionnaires anciens de la BNP, que nous n'avions pas encore approchés.

Pour votre Société, 1999 a été une année très remarquable.

D'abord, parce que, aux termes d'offres publiques et d'une bataille boursière sans précédent, BNP PARIBAS a pu être créé: votre Entreprise fait désormais partie des grands acteurs européens, tant par ses résultats, ses fonds propres et son bilan, que par sa présence dans plus de 80 pays et son actionnariat individuel fort de quelque 950 000 membres.

Ensuite, parce que votre Groupe a réalisé un excellent exercice en 1999. Les comptes consolidés *pro forma* – la seule présentation ayant une réelle signification économique – dégagent un bénéfice net avant charges de restructuration de 3,26 milliards d'euros, en croissance de 54%. Ce résultat figure parmi les plus forts bénéfices de banques en Europe, supérieur à ceux de nos grands concurrents espagnols, italiens ou allemands. La rentabilité des capitaux propres avant charges de restructuration est de 17,1%.

Ces performances sont d'autant plus significatives qu'elles sont portées par l'ensemble des pôles d'activité du Groupe et par une progression de 21,4% du produit net bancaire, ainsi que de 44,7% du résultat brut d'exploitation. Ce sont donc les "fondamentaux" de l'Entreprise qui s'améliorent.

Après affectation du bénéfice, les capitaux propres globaux au 31 décembre 1999 s'établissent à 21,9 milliards d'euros; BNP PARIBAS a ainsi un bilan particulièrement solide, avec un ratio de solvabilité de 10,0%.

L'intégration de la BNP et de PARIBAS est bien engagée et se déroule conformément aux prévisions:

- les principes d'un rapprochement d'égaux qui avaient été affirmés sont mis en œuvre;
- le calendrier annoncé est respecté;
- les synergies de coûts et de revenus ont été précisées et confirmées; le nouvel objectif est maintenant de battre le projet industriel présenté en septembre dernier;
- les travaux réalisés permettent de constater que les réductions d'effectifs pourront facilement être absorbées par les départs naturels et volontaires traditionnels;
- la fusion juridique des deux banques pourrait, après consultation des instances représentatives du personnel et respect des formalités légales, être décidée par les Assemblées générales qui se réuniront le 23 mai prochain;
- si nos actionnaires le veulent bien, le Groupe s'appellera BNP PARIBAS. Le logo de la banque, présenté en avril, sera mis en place le 23 mai pour toutes les activités opérant jusqu'alors sous les marques BNP ou PARIBAS.

Enfin, face à la nouvelle donne économique créée par Internet, le nouveau Groupe, déjà leader de "l'e-finance" et de la banque électronique en France, va accélérer ses investissements et ses partenariats. En particulier, le dispositif de banque multicanal, qui sera progressivement mis en œuvre à partir du 2^e semestre 2001, permettra à chacun des 6 millions de clients du réseau d'obtenir la même information quel que soit le canal utilisé: agence de proximité, GAB, Minitel, téléphone portable ou fixe, mais aussi ordinateur et donc Internet.

Nous avons, dans tous les domaines, les moyens d'un développement ambitieux et rentable. Nos équipes, de par le monde, sont déterminées à tout mettre en œuvre pour que notre projet industriel devienne un véritable projet d'entreprise, offrant des services de qualité à nos clients, porteur de perspectives favorables pour nos collaborateurs, créateur de valeur pour nos actionnaires.

M. Pébereau

Michel Pébereau,
Président-Directeur Général

Comité consultatif des actionnaires

Le Groupe BNP PARIBAS se dote d'un Comité consultatif des actionnaires.*

■ Cette instance devra apprécier les supports remis aux actionnaires individuels (lettres, rapports annuels et semestriels, documents relatifs à l'AG, etc.); plus généralement, elle conseillera et accompagnera le Groupe BNP PARIBAS pour l'organisation et l'optimisation de sa communication à destination de l'actionnariat individuel.

■ Placé sous la présidence de Michel Pébereau, le Comité consultatif des actionnaires du Groupe BNP PARIBAS comprendra 12 représentants des actionnaires individuels, dont deux salariés. Les membres en seront normalement désignés pour trois ans, et exerceront leur activité

de conseil auprès du Groupe BNP PARIBAS à titre bénévole. La fréquence prévue des réunions est de l'ordre de deux à trois par an.

■ Tout actionnaire peut faire acte de candidature, la désignation étant du ressort exclusif du Comité de sélection.

Si vous êtes intéressé(e) par nos travaux, vous pouvez demander, jusqu'au 15 juin 2000 dernier délai et uniquement par courrier ou *via* Internet, votre dossier de candidature à l'équipe dont les coordonnées figurent dans la rubrique "Contacts actionnaires".

*Appellation non définitive.

Données financières et boursières

LE CAPITAL

■ Depuis le 5 janvier 1999, le nombre d'actions a été augmenté par les quatre opérations suivantes :
- création de 1 507 499 actions à la suite de l'augmentation de capital réservée aux salariés (20 juillet 1999);
- création de 154 628 116 actions à la suite de l'offre publique

d'échange sur les actions de PARIBAS (23 août 1999);
- création de 74 861 934 actions à la suite de l'offre publique d'échange simplifiée sur les actions de PARIBAS (8 novembre 1999);
- création de 643 145 actions à la suite des souscriptions dans le cadre des plans d'options.
■ Au 26 janvier 2000, le capital de la BNP SA s'élevait à 1 800 517 976 euros composé de 450 129 494 actions.

Répartition du capital de la BNP au 31 décembre 1999	
Actionnaires stables	12,3%
- dont AXA	8,2%
Salariés	2,6%
Institutionnels	66,1%
- dont Europe	48,8%
- dont hors d'Europe	17,3%
Actionnaires individuels	10,6%
Autocontrôle et divers	8,4%
TOTAL	100%

Agenda des actionnaires

● Vos prochains rendez-vous avec le Groupe BNP PARIBAS:

- 10 mai: chiffres du 1^{er} trimestre
- 23 mai: Assemblée générale
- 26 mai: détachement du dividende de 1,75 euro net
- 6 septembre: résultats semestriels
- 16 novembre: chiffres des neuf premiers mois

Contacts actionnaires

● Vous êtes actionnaire: la BNP souhaite donc vous fournir des informations complètes, rapides et claires sur ses activités et ses résultats. Pour établir un dialogue simple entre nous, quatre possibilités vous sont offertes.

- Avec les conseillers, dans tous les points de vente du Groupe.
- Par Minitel, en composant le 3614 BNP ACTION, où vous trouverez les informations récentes sur la BNP, 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.
- En vous connectant à notre site Internet: <http://www.bnpparibas.com>, au sein duquel a été aménagé un espace spécialement dédié aux actionnaires individuels.

LES RESULTATS 1999

■ Les comptes consolidés *pro forma* de BNP PARIBAS pour l'année 1999, établis en cumulant les résultats des deux établissements, dégagent un résultat net (part du Groupe) avant charges de restructuration de 3 266 millions d'euros, en hausse de 54,3% par rapport à la somme des résultats de BNP et de PARIBAS en 1998 établis sur les mêmes bases.

Le produit net bancaire progresse de 21,4% à 14,3 milliards

d'euros (17,7% à périmètre constant et sur base comparable*). Compte tenu d'une augmentation de 12,3% des frais de gestion (7,7% à périmètre constant), le résultat brut d'exploitation (RBE) atteint 4,8 milliards d'euros, en hausse de 44,7% (+44,0% à périmètre constant et sur base comparable). Le coefficient d'exploitation s'établit à 66,6%.

Les dotations aux provisions (1,1 milliard d'euros) sont en baisse

de 39,2% par rapport à 1998, année qui avait été marquée par la crise de plusieurs pays émergents.

La rentabilité des capitaux propres *pro forma* du nouveau Groupe s'établit à 17,1% avant charges de restructuration et 14,2% après charges de restructuration.

* C'est-à-dire en neutralisant l'effet des titrisations des dettes souveraines de la Côte-d'Ivoire et du Kenya intervenues en 1998.

(en millions d'euros)	Comptes <i>pro forma</i>			Comptes publiés
	1999	1998	Variations	1999
Produit net bancaire	14 339	11 814	+21,4%	10 206
(Frais de gestion)	(9 549)	(8 503)	(+12,3%)	(6 742)
Résultat brut d'exploitation	4 790	3 311	+44,7%	3 464
(Coût du risque)	(1 075)	(1 769)	(-39,2%)	(702)
Résultat d'exploitation	3 715	1 542	+140,9%	2 762
Mises en équivalence, plus-values et divers	1 522	1 553	-2,0%	681
(Impôt sur les bénéfices)	(1 659)	(782)	(+112,1%)	(1 201)
(Intérêts minoritaires)	(312)	(197)	(+58,4%)	(163)
Résultat net part du Groupe avant charges de restructuration	3 266	2 116	+54,3%	2 079
(Charges de restructuration)	(651)	(400)	(+62,8%)	(595)
Résultat net part du Groupe après charges de restructuration	2 615	1 716	+52,4%	1 484