

La
lettre
aux

Actionnaires

Chers actionnaires,



Votre entreprise vient de publier les comptes de ses six premiers mois complets d'activité; ses résultats sont en très forte progression.

Au premier semestre 2000, BNP Paribas a en effet dégagé un bénéfice net (part du Groupe) de 2,6 Md€, en hausse de plus de 60 % sur le premier semestre *pro forma* de l'année précédente. Par rapport à la somme des résultats avant charges de restructuration de BNP et de Paribas au premier semestre 1999, qui étaient historiquement déjà très élevés, le bénéfice est en progression de 17,3 %. Les activités bancaires et financières ont certes bénéficié d'une conjonction exceptionnelle de facteurs favorables, spécialement au premier trimestre, en France et dans le monde. Mais nos résultats traduisent aussi une amélioration globale des performances opérationnelles de chacun des secteurs d'activité du Groupe, d'autant plus remarquable qu'elle a été obtenue au moment où se réalisait la fusion des équipes.

Ce sont les "fondamentaux" de l'entreprise qui progressent :

- le produit net bancaire augmente de 14,8 % (et de 10 % à périmètre et taux de change constants), à 8,4 Md€ ;

- grâce à une bonne maîtrise des frais de gestion (+9,3 % et + 5 % seulement à périmètre et taux de change constants), le coefficient d'exploitation s'améliore de trois points par rapport au premier semestre 1999, à 61,3 %.

Il est tout à fait significatif que le Groupe atteigne ce niveau, qui le place devant ses grands concurrents d'Europe du Nord et d'Europe centrale ;

- le bilan est très solide; en particulier, le ratio de solvabilité s'établit au 30 juin 2000 à 10,7 % et son noyau dur, à 7,7 % (respectivement 10,2 % et 7,3 % si l'on déduit l'impact maximal éventuel du paiement des certificats de valeur garantie en 2002), soit bien au-delà des obligations prudentielles réglementaires.

BNP Paribas est désormais l'une des premières banques européennes, non seulement par la taille, mais aussi en termes de performances. En effet, avec 20 Md€, ses fonds propres la situent à la 2^e place dans l'Euroland et au 4^e rang des banques cotées en Europe, sa capitalisation boursière faisant par ailleurs de BNP Paribas la 4^e banque de la zone euro; et, par son résultat, BNP Paribas est le 2^e établissement de la zone euro, juste derrière la Deutsche Bank.

Enfin, le Groupe bénéficie déjà d'un capital image reconnu: la marque BNP Paribas est opérationnelle pour l'ensemble des activités mondiales, mais aussi dans le cadre de la banque de détail, puisque le logo figure dès maintenant sur les relevés de compte et les documents d'information. Les moyens de paiement seront à leur tour adaptés dans quelques semaines, et les agences seront harmonisées de décembre 2000 à fin 2002. D'après une étude récente, la marque bénéficie déjà d'une notoriété et d'une attractivité significatives, notamment auprès des leaders d'opinion et des jeunes diplômés.

La progression de l'activité et des résultats est intervenue pendant le semestre où se matérialisait l'intégration des équipes de la BNP et de Paribas; c'est dire que la fusion s'est effectuée sans perte de clientèle et sans perturbation majeure, y compris dans les métiers de marché.

Le Groupe a mis en œuvre une politique sociale dynamique et constructive, se traduisant notamment, au-delà de l'engagement pris de ne pas recourir à des départs contraints en France, par la signature d'un accord sur la réduction du temps de travail avec des organisations syndicales représentant la majorité du personnel.

Au total, BNP Paribas est en avance sur son projet industriel et réalise les synergies de coûts annoncées plus vite que prévu. Les mesures déjà prises ont dégagé 90 Md€ d'économies au premier semestre 2000. Leur effet sur l'ensemble de l'année sera de 220 Md€, soit 30 % de l'objectif à l'horizon 2002 (au lieu des 20 % planifiés).

Toutes nos équipes ont pour objectif de battre le projet industriel que nous vous avons présenté en septembre 1999, et de continuer ainsi à créer aussi rapidement que possible de la valeur pour vous, nos actionnaires.

Michel Pébereau,
Président-Directeur Général

LE CAPITAL

■ Depuis le 26 janvier 2000, le nombre d'actions composant le capital social a été affecté par les trois opérations suivantes :

- annulation de 7 053 612 actions détenues en portefeuille par Paribas, dans le cadre de la fusion ;
- création de 167 430 actions à la suite des souscriptions

dans le cadre des plans d'options ;

- création de 4 821 403 actions à la suite de l'augmentation de capital réservée aux salariés.

■ Au 13 juillet 2000, le capital de BNP Paribas s'élevait à 1 792 258 860 euros composé de 448 064 715 actions de 4 € nominal chacune.

Répartition du capital de BNP Paribas au 31 juillet 2000

Actionnaires stables	11,5 %
- dont AXA	8,2 %
Salariés	3,5 %
Institutionnels	59,6 %
- dont Europe	43,5 %
- dont hors d'Europe	16,1 %
Actionnaires individuels	10,6 %
Autres et non identifié	14,8 %

L'ACTION BNP PARIBAS



■ Au 31 août 2000, la capitalisation de BNP Paribas se montait à 46,37 milliards d'euros (304,2 milliards de francs) au 10^e rang de l'indice CAC 40.

■ En 8 mois, soit depuis le début de l'année 2000, le cours de l'action a progressé de 13 %.

FORTE PROGRESSION DES RESULTATS SEMESTRIELS

■ Au premier semestre 2000, BNP Paribas a dégagé un résultat net (part du groupe) de 2 594 M€, en hausse de 60,5 % sur le premier semestre *pro forma* de l'année précédente. Avant charges de restructuration, cette progression s'établit encore à 17,3 %.

■ Le produit net bancaire progresse de 14,8 % à 8,4 Md€ (+ 10 % à périmètre et taux de change constants). Compte tenu d'une augmentation de 9,3 % des frais de gestion (+ 5 % à périmètre et taux de change constants), le résultat brut d'exploitation (RBE) atteint 3,2 Md€, en hausse de 24,6 % (19 % à périmètre et taux de change constants).

■ Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 61,3 %, en

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem. 2000 (*)	1 ^{er} sem. 1999 <i>pro forma</i>	Variation
Produit net bancaire	8 385	7 307	+ 14,8 %
(Frais de gestion)	(5 142)	(4 704)	(+ 9,3 %)
Résultat brut d'exploitation	3 243	2 603	+ 24,6 %
(Coût du risque)	(431)	(333)	(+ 29,4 %)
Résultat d'exploitation	2 812	2 270	+ 23,9 %
Mises en équivalence, plus-values et divers	1 065	1 070	- 0,5 %
(Impôt sur les bénéfices)	(1 037)	(927)	(+ 11,9 %)
(Intérêts minoritaires)	(246)	(202)	(+ 21,8 %)
Résultat net part du groupe avant charges de restructuration	2 594	2 211	+ 17,3 %
(Charges de restructuration, nettes d'impôt)	-	(595)	NS
Résultat net part du groupe après charges de restructuration	2 594	1 616	+ 60,5 %

(*) Ces résultats ont fait l'objet des diligences visant à apprécier leur sincérité par les commissaires aux comptes dans le cadre de leur examen limité semestriel, conformément aux normes de la profession.

amélioration de trois points par rapport au premier semestre 1999.

■ Après une dotation aux provisions de 431 M€, en hausse de 29,4 % (17,1 % à périmètre et taux de change constants), le résultat

d'exploitation s'établit à 2,8 Md€ (+ 23,9 % soit + 19,3 % à périmètre et taux de change constants).

■ Les éléments hors exploitation (mises en équivalence, résultats de cessions de participations,

résultats exceptionnels et divers) s'établissent à 1,1 Md€ (- 0,5 %). Le résultat net avant impôt est ainsi en hausse de 16,1 % (15,7 % à périmètre et taux de change constants) à 3,9 Md€.

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 BNPACTION**, 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.

■ 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 disposition pour vos transactions : **0 800 600 700**.

