

La Lettre

DES ACTIONNAIRES BNP PARIBAS

DES RÉSULTATS RECORD EN 2007...

- **Produit net bancaire:**
31,0 Md€ (+11,1 %)
- **Résultat net part du Groupe:**
7,8 Md€ (+7,0 %)
- **Dividende par action:**
3,35 € (+8,1 %)

Un modèle robuste face à la crise

... UNE FORTE DYNAMIQUE DE DÉVELOPPEMENT

Des revenus en croissance dans tous les pôles

UNE STRATÉGIE DE CROISSANCE AMBITIEUSE

- Renforcer le leadership paneuropéen
- Doubler en trois ans les revenus dans les marchés émergents pour atteindre 15 % des revenus du Groupe
- Continuer à surperformer en 2008 grâce à une situation financière solide, une politique de risque rigoureuse et un modèle orienté vers le client

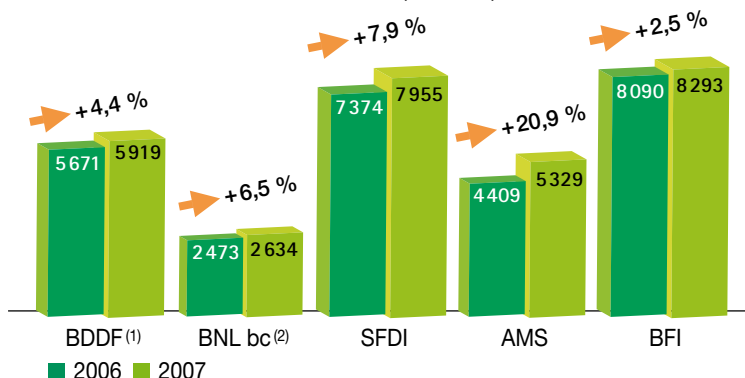
BNP Paribas... la banque de l'économie réelle

n° 28 ■ mars 2008



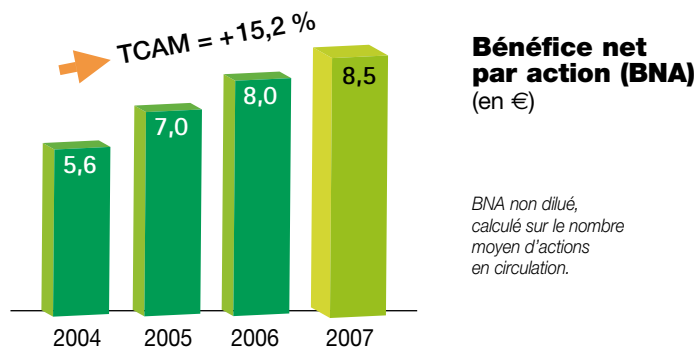
■ Des revenus en croissance dans tous les pôles

Produit net bancaire 2007 (en Md€)



(1) Intégrant 100 % de la Banque Privée France et hors effets PEL/CEL (+4,1 % à périmètre constant).
(2) 2006 pro forma année pleine; intégrant 100 % de la Banque Privée Italie.

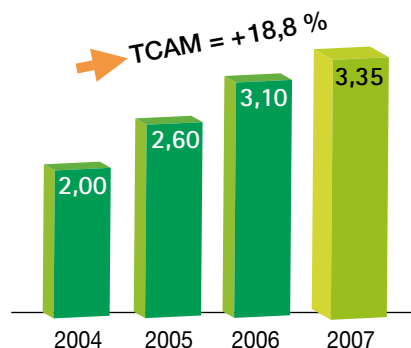
■ Un historique de croissance et de création de valeur



Dividende par action

(en €)

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

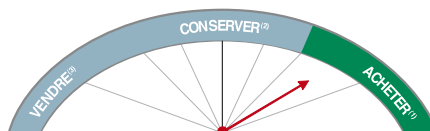


TCAM = taux de croissance annuel moyen.



BNP PARIBAS

■ L'opinion des analystes



Consensus au 27 février 2008, d'après les recommandations de 26 bureaux d'analystes.

- 1) Accumuler/Renforcer/Achat/Strong Buy/Liste recommandée: 18 analystes
- 2) Conserver/Neutre: 8
- 3) Vendre/Alléger: 0

■ Oddo Securities – Accumuler :

« Une capacité de résistance qui devrait continuer de payer » (21 février).

■ Natixis Securities – Acheter :

« Des ambitions intactes » (21 février).

■ Deutsche Bank – Achat :

« BNP Paribas conserve un profil de risque peu élevé » (19 février).

■ Citi – Achat :

« Des résultats 2007 rassurants » (20 février).

■ Morgan Stanley – Overweight :

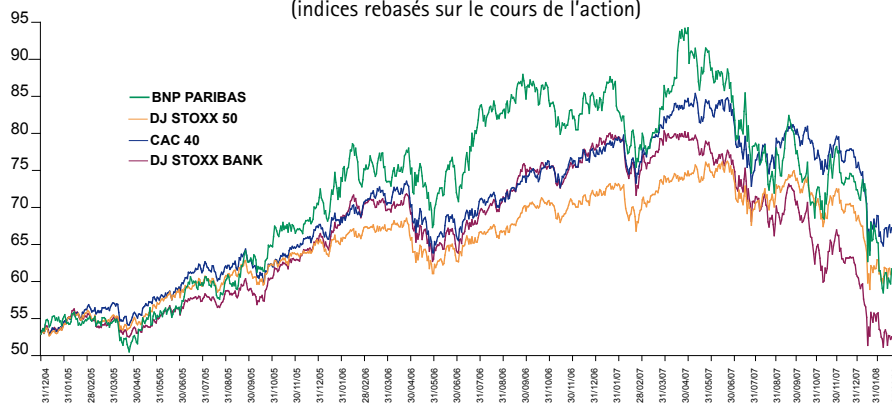
« Un modèle robuste » (21 février).

■ Crédit Suisse – Overweight :

« Une des banques européennes actuellement les plus attrayantes » (22 février).

■ L'action BNP Paribas

Du 31 décembre 2004 au 27 février 2008
(indices rebasés sur le cours de l'action)



Source: DATASTREAM.

Avec un cours de **63,92 euros** au 27 février 2008, l'action s'inscrit en croissance de **20,85 %** par rapport au 31 décembre 2004 (52,89 euros), quand l'indice sectoriel européen DJ STOXX Bank augmentait de **3,35 %**. 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 **30,03 %** et de **18,97 %**. Par rapport au 29 décembre 2006 (82,65 euros), le cours de l'action est en baisse de **22,66 %**, alors que le CAC 40 n'a régressé "que" de 10,34 % depuis le début de l'exercice 2007 et que le DJ STOXX 50 reculait de 10,72 %. Les

indices reflétant les cours des établissements bancaires baissaient, quant à eux, de **28,15 %** concernant le DJ STOXX Bank et de **22,95 %** pour le DJ Euro STOXX Bank (zone euro).

En effet, après avoir atteint son plus haut niveau historique à 94,25 euros en mai, l'action BNP Paribas a pâti de la crise de confiance générale envers les banques provoquée par la crise des crédits *subprime* aux États-Unis. Cependant, BNP Paribas étant moins exposé à cette crise que beaucoup de ses concurrents, la performance de l'action continue de se comparer favorablement à celle des indices bancaires (même si notre titre a souffert de mouvements spéculatifs à la baisse).

■ Rentabilité totale pour l'actionnaire d'un placement en actions BNP Paribas

■ Au 31 décembre 2007

Durée de détention	Investissement initial multiplié par	Taux de rendement annuel actuariel
Depuis la privatisation	6,89	+ 14,55 %
14 ans	5,30	+ 12,65 %
13 ans	6,06	+ 14,87 %
12 ans	6,58	+ 16,99 %
11 ans	7,05	+ 19,43 %
10 ans	4,25	+ 15,57 %
9 ans	2,78	+ 12,06 %
Depuis la création de BNP Paribas	2,72	+ 12,76 %
8 ans	2,15	+ 10,05 %
7 ans	2,04	+ 10,70 %
6 ans	1,85	+ 10,85 %
5 ans	2,29	+ 18,00 %
4 ans	1,74	+ 14,93 %
3 ans	1,56	+ 15,93 %
2 ans	1,17	+ 8,24 %
1 an	0,92	- 8,07 %

Le tableau ci-contre indique, pour les différentes durées mentionnées se terminant au 31 décembre 2007, la rentabilité totale de la détention d'une action BNP puis BNP Paribas ainsi que le taux de rendement actuariel annuel.

Afin que nos actionnaires puissent mieux apprécier les impacts de l'évolution récente des marchés financiers sur la rentabilité totale de placements en actions BNP puis BNP Paribas, le tableau ci-dessous fournit des indications pour les durées les plus fréquemment constatées chez les investisseurs individuels, se terminant le 27 février 2008.

■ Au 27 février 2008

Durée de détention	Investissement initial multiplié par	Taux de rendement annuel actuariel
Depuis la privatisation	5,94	+ 13,20 %
Depuis la création de BNP Paribas	2,34	+ 10,55 %
Depuis début 2003	1,97	+ 14,05 %
Depuis début 2005	1,34	+ 9,74 %
Depuis début 2006	1,01	+ 0,39 %

