



**ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE DEPOSE  
AUPRES DE LA COMMISSION DES OPERATIONS DE BOURSE  
LE 24 MARS 2003 SOUS LE NUMERO D 03-0299**

**COMPLEMENT D'INFORMATION DEPOSE  
AUPRES DE LA COMMISSION DES OPERATIONS  
DE BOURSE LE 23 MAI 2003**

# **SOMMAIRE**

## I. Evénements récents

A/ Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2003

B/ Assemblée générale des actionnaires 2003

## II. Composition du Conseil d'Administration le 14 mai 2003

## III. Responsable du document de référence et du complément d'information

## IV. Responsables du contrôle des comptes

## V. Table de concordance COB

.

## I. Evénements récents

### A/ Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2003

DES RESULTATS PROCHES DE CEUX, TRES ELEVES,  
DU PREMIER TRIMESTRE 2002  
MALGRE UN ENVIRONNEMENT QUI A CONTINUE DE SE DEGRADER  
ET UNE FORTE DEPRECIATION DU DOLLAR

UN PRODUIT NET BANCAIRE DE 4 513 MILLIONS D'EUROS (+ 2,1 %)  
UN RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION DE 1 656 MILLIONS D'EUROS (- 0,7 %)

UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 962 MILLIONS D'EUROS (- 5,6 %)

- ◆ Le produit net bancaire (4 513 millions d'euros) et le résultat brut d'exploitation de BNP Paribas (1 656 millions d'euros) sont très proches de ceux du premier trimestre 2002 : respectivement + 2,1 % et - 0,7 %, mais + 5,1 % et + 5,8 % à périmètre et taux de change constants.
  - Les activités de Banque de Détail restent en croissance régulière :
    - produit net bancaire : + 4,3 % par rapport au premier trimestre 2002,
    - résultat brut d'exploitation : + 4,5 % par rapport au premier trimestre 2002.
  - Les activités de Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurance et Titres subissent l'impact de l'aggravation de la crise boursière :
    - produit net bancaire : - 9,7 % par rapport au premier trimestre 2002,
    - résultat brut d'exploitation : - 32,9 % par rapport au premier trimestre 2002.
  - Les activités de Banque de Financement et d'Investissement effectuent un premier trimestre meilleur que celui de l'an dernier, très élevé malgré un environnement déjà difficile :
    - produit net bancaire : + 1,6 % par rapport au premier trimestre 2002,
    - résultat brut d'exploitation : + 2,0 % par rapport au premier trimestre 2002.
- ◆ Le coût du risque, intégrant une nouvelle provision générale de 85 millions d'euros, n'augmente cependant que de 39 millions d'euros (+ 13,0 %).
- ◆ Le résultat net, part du groupe, (962 millions d'euros) baisse de 5,6 % par rapport au premier trimestre 2002, mais augmente de 3,7 % à périmètre et taux de change constants.
- ◆ La rentabilité annualisée des capitaux propres du groupe s'établit à 14,4 %.
- ◆ Le portefeuille d'actions du groupe est en plus-value latente nette de 1,1 milliard d'euros aux cours spot du 31 mars 2003. La dotation aux provisions pour risques d'exigibilité des filiales d'assurance, constituée sur la base de ces cours, a été intégralement imputée sur le produit net bancaire consolidé du groupe.

Le 6 mai 2003, le Conseil d'Administration de BNP Paribas a examiné les résultats du groupe pour les trois premiers mois de l'année.

**MALGRE L'ENVIRONNEMENT DEGRADE ET LA DEPRECIATION DU DOLLAR, LES RESULTATS SONT PROCHES DE CEUX DU PREMIER TRIMESTRE 2002, QUI ETAIENT TRES ELEVES.**

Les difficultés économiques et financières de la fin de l'année 2002 se sont prolongées au premier trimestre 2003 : le ralentissement économique s'est accentué en Europe, tandis que les perspectives de guerre maintenaient un climat défavorable à une reprise aux Etats-Unis ; la crise des bourses de valeurs s'est encore aggravée et les niveaux des indices boursiers à fin mars se sont inscrits au-dessous des plus bas de 2002 ; le nombre des défaillances d'entreprises s'est accru en Europe. Ce contexte a naturellement affecté les activités et les résultats des banques, notamment des banques européennes.

La dépréciation du dollar ne se traduit pas par une perte sur les actifs acquis aux Etats-Unis car le groupe a entièrement financé ces acquisitions par des emprunts en dollar. En revanche, elle a des effets négatifs sur les principaux agrégats du compte de résultat.

Malgré cet environnement très défavorable, BNP Paribas a réalisé un produit net bancaire trimestriel de 4 513 millions d'euros, en hausse de 2,1 % par rapport à la référence élevée du premier trimestre 2002. Le groupe réalise ainsi le produit net bancaire trimestriel le plus élevé depuis sa création. A périmètre et taux de change constants, cette progression est encore supérieure : + 5,1 %, car l'impact de la baisse du dollar (- 20 % contre euro entre le premier trimestre 2002 et le premier trimestre 2003), est plus fort que l'effet de l'élargissement du périmètre du groupe (UCB en Californie, Consors en Allemagne, Cogent en Grande Bretagne et Facet en France).

L'évolution des frais de gestion est restée maîtrisée : + 3,7 % par rapport au premier trimestre 2002 et + 4,8 % à périmètre et taux de change constants.

Le résultat brut d'exploitation atteint ainsi 1 656 millions d'euros, proche du niveau du premier trimestre 2002 (- 0,7 % et + 5,8 % à périmètre et taux de change constants). Le coefficient d'exploitation de 63,3 % confirme le niveau très compétitif du groupe dans la zone euro.

La charge de provisionnement, incluant une nouvelle provision générale de 85 millions d'euros, atteint 339 millions d'euros (contre 300 millions d'euros au premier trimestre 2002), et le résultat d'exploitation du trimestre s'établit à 1 317 millions d'euros (- 3,7 % mais + 3,2 % à périmètre et taux de change constants).

Les éléments hors exploitation (127 millions d'euros) s'inscrivent en baisse de 9,9 % par rapport à ceux du premier trimestre 2002. Sa politique prudente de provisionnement permet au groupe de disposer encore, malgré la forte baisse des bourses, de plus-values latentes nettes sur son portefeuille d'actions aux cours spot du 31 mars 2003, pour 1,1 milliard d'euros.

Le résultat net, part du groupe, à 962 millions d'euros, est voisin de celui du premier trimestre 2002 (- 5,6 % mais + 3,7 % à périmètre et taux de change constants).

La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 14,4 %.

## RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE.

### 1 – Banque de Détail

Le produit net bancaire des activités de la Banque de Détail a connu une nouvelle progression de 4,3 % par rapport au premier trimestre 2002, à 2 413 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation (877 millions d'euros) dépasse de 4,5 % le niveau atteint au premier trimestre 2002.

Malgré une charge d'amortissement des goodwill accrue, le résultat avant impôt (639 millions d'euros) est le plus élevé jamais atteint par le groupe. Il dépasse de 0,9 % le niveau du premier trimestre (et de 7,6 % le niveau du quatrième trimestre) de l'an dernier.

#### Banque de Détail en France

Dans le réseau France <sup>(1)</sup>, le produit net bancaire du trimestre (1 208 millions d'euros) a atteint le niveau record du premier trimestre 2002 (+ 2,1 % par rapport au quatrième trimestre 2002). La marge d'intérêts progresse en un an de 4,5 % à 698 millions d'euros, tandis que les commissions diminuent de 5,6 % à 510 millions d'euros, du fait de la baisse des commissions liées à l'épargne et à la bourse. La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 2,1 %) permet au résultat brut d'exploitation de s'établir à 381 millions d'euros (- 4,3 % par rapport au premier trimestre mais + 5,4 % par rapport au quatrième trimestre 2002).

La progression de la marge d'intérêt provient d'une amélioration de la marge globale d'intermédiation, tandis que les encours de crédit, en légère diminution (- 3,4 % sur un an), continuent de traduire un accompagnement ciblé des besoins de crédit des entreprises (- 10,8 %) et une croissance dynamique des crédits aux particuliers (+ 6,9 %). Le nombre de comptes à vue de particuliers a augmenté de 23 000 au premier trimestre 2003.

Compte tenu d'une charge du risque toujours modérée et de la bonne maîtrise des actifs pondérés, la rentabilité avant impôt annualisée des capitaux alloués au pôle BDDF progresse à nouveau d'un point pour atteindre 28 %.

#### Services Financiers Spécialisés

Le produit net bancaire du pôle SFS s'établit à 689 millions d'euros (+ 9,7 % par rapport au premier trimestre 2002) et son résultat brut d'exploitation à 270 millions d'euros (+ 12,0 %).

Le trimestre a été caractérisé par l'intégration de Consors et de Facet. A périmètre et taux de change constants, le produit net bancaire progresse de 4,2 % et le résultat brut d'exploitation de 5,4 % par rapport au premier trimestre 2002.

Les filiales du pôle ont manifesté à nouveau une bonne réactivité face à l'environnement défavorable du trimestre : Cetelem, UCB et Arval PHH poursuivent un développement dynamique en Europe ; BNP Paribas Lease Group et Cortal Consors maîtrisent leurs coûts avec rigueur ; Cetelem améliore le contrôle de ses risques en Europe et se retire de l'activité déficitaire sur cartes de crédit en Corée.

Au total, la rentabilité annualisée avant impôt des capitaux alloués au pôle SFS progresse à 21 % (20 % au premier trimestre 2002).

<sup>(1)</sup> Avec 100 % de la Banque Privée France.

## Banque de Détail à l'International

Le produit net bancaire trimestriel du pôle BDDI s'établit à 551 millions d'euros (en hausse de 6,4 % par rapport au premier trimestre 2002) et son résultat brut d'exploitation à 240 millions d'euros (+ 9,6 %). A périmètre et taux de change constants, le produit net bancaire et le résultat brut d'exploitation sont à peu près stables (respectivement - 1,1 % et + 0,8 %).

BancWest continue de tirer les bénéfices attendus de l'intégration de l'United California Bank en 2002 : synergies de coûts, réduction de l'exposition en crédit sur les entreprises et baisse de la charge du risque. A périmètre et taux de change constants, son résultat brut d'exploitation progresse de 9,1 % et son résultat d'exploitation de 16,0 % par rapport au premier trimestre 2002.

Les activités sur les marchés émergents et outre-mer pâtissent de l'environnement économique général (notamment dans les DOM-TOM) et de certaines situations spécifiques (Côte d'Ivoire notamment). Le pôle poursuit sa politique de retrait des activités non stratégiques dans ces zones.

Au total, la rentabilité annualisée avant impôt des capitaux alloués au pôle BDDI s'établit à 34 % au premier trimestre 2003 contre 37 % au premier trimestre 2002. Avant amortissement des goodwill, elle reproduit le niveau élevé atteint déjà pour chacune des années 2001 et 2002 : 42 %.

## **2 – Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurance et Titres**

Impacté par la crise aiguë des marchés d'actions, le produit net bancaire du pôle BPGA a baissé de 9,7 % par rapport au premier trimestre 2002, à 538 millions d'euros (- 13,0% à périmètre et taux de change constants) et le résultat brut d'exploitation de 32,9 % à 163 millions d'euros (- 31,7 % à périmètre et taux de change constants).

La gestion d'actifs et la banque privée, métiers les plus affectés par la crise boursière depuis un an, ont néanmoins, par rapport au quatrième trimestre 2002, stabilisé leur produit net bancaire (+ 0,9 %), tout en réduisant leurs frais de gestion (- 3,5 %).

BNP Paribas Assurance continue d'enregistrer une bonne activité commerciale mais ses revenus (- 15,9 % par rapport au quatrième trimestre 2002) sont affectés par la baisse des commissions sur les contrats en unités de compte, directement liées aux cours de bourse, et par les provisions sur ses portefeuilles d'actions qui sont intégralement prises en compte dans le produit net bancaire du groupe. Ses frais de gestion ont été réduits de 3,3 % par rapport au quatrième trimestre 2002.

Le métier titres, hors Cogent, continue d'enregistrer de nouveaux succès commerciaux et une hausse soutenue des volumes de transaction traités si bien que, malgré la forte contraction des valorisations boursières, ses revenus ne baissent que de 2,1 % par rapport au quatrième trimestre 2002, tandis que ses frais de gestion ont été stabilisés. L'intégration de Cogent s'effectue conformément aux dispositions prévues, qui comprennent une clause de révision de prix en juillet 2003, en fonction de l'évolution de ses résultats et de ses encours de clientèle.

### **BNP Paribas Capital**

Le résultat trimestriel avant impôt de BNP Paribas Capital s'élève à 292 millions d'euros contre 95 millions au premier trimestre 2002.

BNP Paribas Capital a procédé à la cession de la seconde partie de Royal Canin. La valeur estimative du portefeuille s'établit à 3,7 milliards d'euros au 31 mars 2003, dont 0,8 milliard d'euros de plus-values latentes (1,4 milliard d'euros au 31 décembre 2002).

### 3 – Banque de Financement et d'Investissement

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement ont dégagé un produit net bancaire de 1 558 millions d'euros et un résultat brut d'exploitation de 660 millions d'euros, légèrement supérieurs (+ 1,6 % et + 2,0 % respectivement) aux niveaux du premier trimestre 2002, pourtant très élevés. A périmètre et taux de change constants, la progression est remarquable : + 15,6 % pour le produit net bancaire et + 21,0 % pour le résultat brut d'exploitation.

Cette hausse des revenus est due aux activités de marchés de capitaux (1 062 millions d'euros), en hausse de 9,1 % en dépit de la crise boursière, grâce aux très bonnes performances en « fixed income » et en « equity derivatives ». Les positions concurrentielles du groupe dans les marchés continuent de s'améliorer. Au premier trimestre, le groupe figure notamment parmi les trois principaux arrangeurs d'émissions obligataires en euros et parmi les quatre principaux arrangeurs d'émissions, en Europe, de titres convertibles en actions.

Les revenus des activités de financement sont en baisse de 11,6 %, à 496 millions d'euros, notamment du fait d'une sélectivité accrue dans les crédits. Ces activités ont adopté, depuis le début de l'année, une nouvelle organisation, plus resserrée, destinée à améliorer la couverture commerciale des clients et à accroître les ventes croisées.

Au total, le coefficient d'exploitation de la Banque de Financement et d'Investissement retrouve le meilleur niveau européen : moins de 58 %, comme au premier trimestre 2002. Malgré la constitution d'une nouvelle provision générale de 70 millions d'euros, le résultat avant impôt de BFI est très proche de celui du premier trimestre 2002 (483 millions d'euros contre 498 millions d'euros).

La rentabilité avant impôt annualisée des capitaux alloués à ce pôle progresse de deux points par rapport au premier trimestre 2002, à 27 %.



En commentant ces résultats, Michel Pébereau a déclaré : « Malgré un environnement économique et financier toujours aussi difficile que dans la deuxième partie de l'année dernière et une forte dépréciation du dollar, le groupe BNP Paribas a réalisé ce trimestre des résultats très proches de ceux du premier trimestre 2002, qui avaient été particulièrement élevés pour notre banque. A périmètre et taux de change constants, les résultats de ce premier trimestre sont même supérieurs à ceux de l'an dernier.

Les activités de Banque de Détail poursuivent leur croissance régulière et leurs résultats sont les plus élevés jamais atteints, tandis que la Banque de Financement et d'Investissement a effectué un net rebond qui la porte au niveau des meilleures en Europe.

Le groupe a de nouveau mis en œuvre la politique prudente de provisionnement qui est la sienne, tant pour le risque de crédit que pour les portefeuilles d'actions, y compris ceux des activités d'assurance, et la solidité de son bilan est encore renforcée.

L'environnement des activités bancaires et financières va rester marqué dans les prochains mois par le ralentissement économique européen et la volatilité des marchés financiers. Les équipes de BNP Paribas sont mobilisées pour y faire face. »

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>Produit net bancaire (1)</b>	<b>4 513</b>	<b>4 421</b>	<b>+2,1%</b>	<b>4 203</b>	<b>+7,4%</b>
Frais de gestion	-2 857	-2 754	+3,7%	-2 765	+3,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 656</b>	<b>1 667</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1 438</b>	<b>+15,2%</b>
Coût du risque	-339	-300	+13,0%	-455	-25,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 317</b>	<b>1 367</b>	<b>-3,7%</b>	<b>983</b>	<b>+34,0%</b>
Sociétés mises en équivalence	13	26	-50,0%	10	+30,0%
Gains et provisions sur titres	240	200	+20,0%	159	+50,9%
Amortissement du goodwill	-101	-84	+20,2%	-102	-1,0%
Charges exceptionnelles	-25	-1	n.s.	-85	-70,6%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>127</b>	<b>141</b>	<b>-9,9%</b>	<b>-18</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 444</b>	<b>1 508</b>	<b>-4,2%</b>	<b>965</b>	<b>+49,6%</b>
Impôt	-378	-404	-6,4%	-177	x2,1
Intérêts minoritaires	-104	-85	+22,4%	-92	+13,0%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>962</b>	<b>1 019</b>	<b>-5,6%</b>	<b>696</b>	<b>+38,2%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>63,3%</b>	<b>62,3%</b>	<b>+1,0 pt</b>	<b>65,8%</b>	<b>-2,5 pt</b>
ROE après impôt	14,4%	16,3%			

(1) - dont Commissions (a)	1 588	1 632	-2,7%	1 562	+1,7%
- dont Net d'intérêts et produits assimilés (b)	1 650	1 336	+23,5%	1 649	+0,1%
- dont Gains sur opérations financières (b)	1 275	1 453	-12,3%	992	+28,5%

(a)Y compris revenus des activités d'assurance et autres activités et autres produits nets et charges d'exploitation.

(b)Répartition selon les définitions strictement comptables. Les coûts de portage des portefeuilles de trading sont intégrés dans la marge d'intérêt. Les résultats de trading au sens économique figurent dans le compte de résultat du pôle BFI.

Variations à taux de change et périmètre constants	1T03 / 1T02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>+5,1%</b>
Frais de gestion	+4,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>+5,8%</b>
Résultat d'exploitation	+3,2%
Résultat avant impôt	+4,6%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>+3,7%</b>

- Le PNB trimestriel le plus élevé depuis la création du groupe
- Coût du risque incluant une nouvelle provision générale de 85 M€

## RESULTATS PAR POLE AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2003

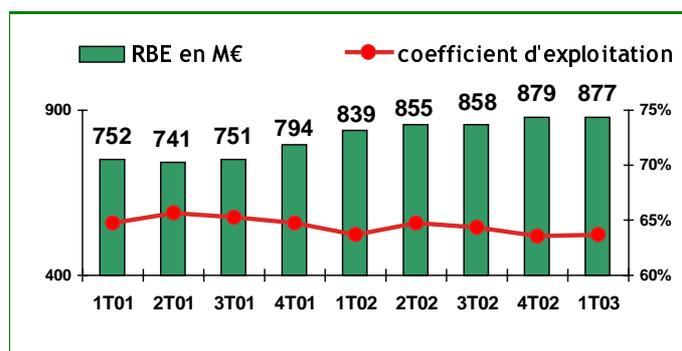
en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
<b>PNB</b>	<b>2 413</b>	<b>538</b>	<b>-27</b>	<b>1 558</b>	<b>31</b>	<b>4 513</b>
Var/1T 02	+4,3%	-9,7%	n.s.	+1,6%	n.s.	+2,1%
Var/4T 02	-0,1%	-0,9%	n.s.	+22,4%	n.s.	+7,4%
Frais de gestion	<b>-1 536</b>	<b>-375</b>	<b>-8</b>	<b>-898</b>	<b>-40</b>	<b>-2 857</b>
Var/1T 02	+4,2%	+6,2%	n.s.	+1,2%	n.s.	+3,7%
Var/4T 02	-0,1%	+5,9%	n.s.	+7,3%	n.s.	+3,3%
<b>RBE</b>	<b>877</b>	<b>163</b>	<b>-35</b>	<b>660</b>	<b>-9</b>	<b>1 656</b>
Var/1T 02	+4,5%	-32,9%	n.s.	+2,0%	n.s.	-0,7%
Var/4T 02	-0,2%	-13,8%	n.s.	+51,4%	n.s.	+15,2%
Coût du risque	<b>-167</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-174</b>	<b>6</b>	<b>-339</b>
Var/1T 02	+5,0%	n.s.	n.s.	+18,4%	n.s.	+13,0%
Var/4T 02	-25,4%	+33,3%	n.s.	-21,3%	n.s.	-25,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>710</b>	<b>159</b>	<b>-35</b>	<b>486</b>	<b>-3</b>	<b>1 317</b>
Var/1T 02	+4,4%	-35,9%	n.s.	-2,8%	n.s.	-3,7%
Var/4T 02	+8,4%	-14,5%	n.s.	x2,3	n.s.	+34,0%
SME	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>13</b>
Plus/moins-v alues	<b>11</b>	<b>-1</b>	<b>330</b>	<b>-9</b>	<b>-91</b>	<b>240</b>
Goodwill	<b>-80</b>	<b>-12</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>	<b>-101</b>
Autres éléments	<b>-4</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>-27</b>	<b>-25</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>639</b>	<b>145</b>	<b>292</b>	<b>483</b>	<b>-115</b>	<b>1 444</b>
Var/1T 02	+0,9%	-41,5%	n.s.	-3,0%	n.s.	-4,2%
Var/4T 02	+7,6%	-15,2%	n.s.	x2,1	n.s.	+49,6%

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
<b>PNB</b>	<b>2 413</b>	<b>538</b>	<b>-27</b>	<b>1 558</b>	<b>31</b>	<b>4 513</b>
1T 02	2 313	596	-14	1534	-8	4 421
4T 02	2 416	543	-25	1273	-4	4 203
Frais de Gestion	<b>-1 536</b>	<b>-375</b>	<b>-8</b>	<b>-898</b>	<b>-40</b>	<b>-2 857</b>
1T 02	-1474	-353	-12	-887	-28	-2 754
4T 02	-1537	-354	-12	-837	-25	-2 765
<b>RBE</b>	<b>877</b>	<b>163</b>	<b>-35</b>	<b>660</b>	<b>-9</b>	<b>1 656</b>
1T 02	839	243	-26	647	-36	1667
4T 02	879	189	-37	436	-29	1438
Coût du risque	<b>-167</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-174</b>	<b>6</b>	<b>-339</b>
1T 02	-159	5	0	-147	1	-300
4T 02	-224	-3	0	-221	-7	-455
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>710</b>	<b>159</b>	<b>-35</b>	<b>486</b>	<b>-3</b>	<b>1 317</b>
1T 02	680	248	-26	500	-35	1367
4T 02	655	186	-37	215	-36	983
SME	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>13</b>
1T 02	19	7	-1	-1	2	26
4T 02	6	8	-1	1	-4	10
Plus/moins-v alues	<b>11</b>	<b>-1</b>	<b>330</b>	<b>-9</b>	<b>-91</b>	<b>240</b>
1T 02	-7	0	125	-1	83	200
4T 02	46	-5	151	23	-56	159
Goodwill	<b>-80</b>	<b>-12</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>	<b>-101</b>
1T 02	-57	-5	-5	-3	-14	-84
4T 02	-79	-13	-4	-6	0	-102
Autres éléments	<b>-4</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>-27</b>	<b>-25</b>
1T 02	-2	-2	2	3	-2	-1
4T 02	-34	-5	0	2	-48	-85
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>639</b>	<b>145</b>	<b>292</b>	<b>483</b>	<b>-115</b>	<b>1 444</b>
1T 02	633	248	95	498	34	1508
4T 02	594	171	109	235	-144	965
Minoritaires	<b>-14</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-89</b>	<b>-104</b>
Impôt						<b>-378</b>
<b>Résultat net, part du groupe</b>						<b>962</b>

## BANQUE DE DETAIL

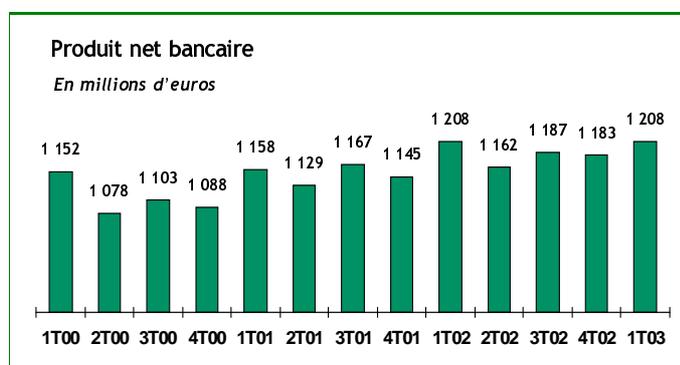
en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>2 413</b>	<b>2 313</b>	<b>+4,3%</b>	<b>2 416</b>	<b>-0,1%</b>
Frais de gestion	-1 536	-1 474	+4,2%	-1 537	-0,1%
<b>RBE</b>	<b>877</b>	<b>839</b>	<b>+4,5%</b>	<b>879</b>	<b>-0,2%</b>
Coût du risque	-167	-159	+5,0%	-224	-25,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>710</b>	<b>680</b>	<b>+4,4%</b>	<b>655</b>	<b>+8,4%</b>
Amortissement du goodwill	-80	-57	+40,4%	-79	+1,3%
Autres éléments hors exploitation	9	10	-10,0%	18	-50,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>639</b>	<b>633</b>	<b>+0,9%</b>	<b>594</b>	<b>+7,6%</b>
Coefficient d'exploitation	63,7%	63,7%	=	63,6%	+0,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	9,5	9,4	+0,4%		
ROE av ant impôt	27%	27%			



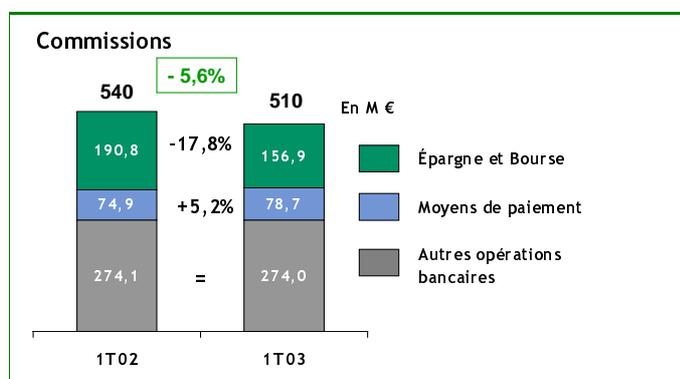
## BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>1 208</b>	<b>1 208</b>	<b>=</b>	<b>1 183</b>	<b>+2,1%</b>
<i>dont Commissions</i>	510	540	-5,6%	485	+5,2%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	698	668	+4,5%	698	=
Frais de gestion	-827	-810	+2,1%	-822	+0,7%
<b>RBE</b>	<b>381</b>	<b>398</b>	<b>-4,3%</b>	<b>361</b>	<b>+5,4%</b>
Coût du risque	-52	-46	+13,0%	-60	-13,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>329</b>	<b>352</b>	<b>-6,5%</b>	<b>301</b>	<b>+9,2%</b>
Eléments hors exploitation	-4	0	n.s.	5	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>325</b>	<b>352</b>	<b>-7,7%</b>	<b>306</b>	<b>+6,1%</b>
Résultat attribuable à BPGA	-13	-19	-31,6%	-16	-18,8%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>312</b>	<b>333</b>	<b>-6,3%</b>	<b>290</b>	<b>+7,6%</b>
Coefficient d'exploitation	68,5%	67,1%	+1,4 pt	69,5%	-1,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,5	5,0	-9,4%		
ROE avant impôt	28%	27%			

- PNB maintenu par rapport à une référence 1T02 très élevée
- Croissance des coûts maîtrisée, en ligne avec l'objectif 2003
- Charge du risque toujours modérée (moins de 0,30% des AMP)
- Un ROE avant impôt de 28%, en hausse de 1 point

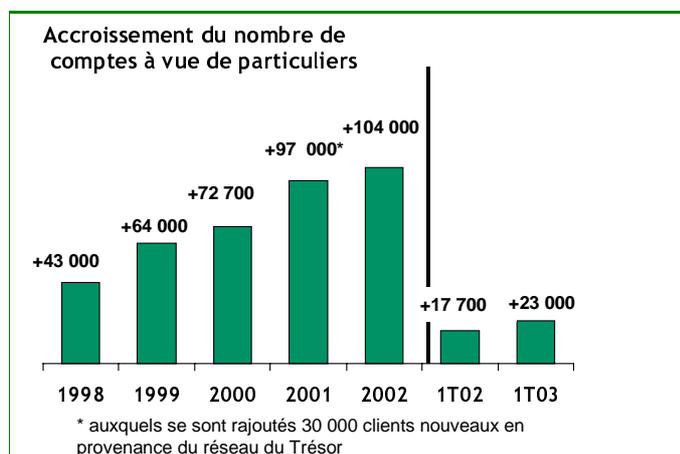


- Impact de la chute des marchés actions sur les commissions épargne et bourse
- Activité toujours soutenue sur les cartes
- Maintien des autres commissions liées aux opérations bancaires



### Particuliers : Poursuite de la conquête de clients

- 23 000 clients supplémentaires au 1T03 (+30% / 1T02)
- Production de crédits immobiliers en hausse de 25%



## CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 1T03	Encours 1T02	Variation 1an 1T03/1T02	Encours 4T02	Variation 1 trim. 1T03/4T02
<b>CREDITS (1)</b>					
Total crédits bruts	69,3	71,7	-3,4%	70,3	-1,4%
Particuliers	30,7	28,7	+6,9%	30,2	+1,7%
Dont Immobilier	24,6	22,7	+8,7%	24,1	+2,1%
Dont Consommation	6,1	6,1	+0,3%	6,1	+0,4%
Entreprises	35,2	39,4	-10,8%	36,6	-3,8%
<b>DEPOTS (1)</b>					
Dépôts à vue	27,3	28,8	-5,0%	28,6	-4,4%
Comptes d'épargne	30,8	28,0	+10,1%	28,3	+8,8%
Dépôts à taux de marché	9,4	11,1	-15,9%	10,5	-10,8%
<b>FONDS SOUS GESTION (2)</b>					
Assurance Vie	33,2	32,3	+2,7%	32,7	+1,5%
OPCVM (3)	52,8	57,1	-7,5%	51,4	+2,6%

(1) Encours moyens en trésorerie (2) Encours de fin de période

(3) Non compris OPCVM de droit Luxembourgeois (PARVEST)

■ Marge globale d'intermédiation : 3,69%\* (+0,38 bp sur un an)

\*moyenne glissante 1 an

### Epargne: bonne performance en collecte

- succès des nouveaux produits lancés ce trimestre
  - Z2 - produit garanti (800M€), Gulf Stream 2 - produit garanti et assurance vie (290M€), Weezbee - compte jeune (90 000 contrats)
  - gains de parts de marché
    - en comptes d'épargne (+0,2 pt)
    - en OPCVM moyen long terme : part de marché de 10,0% au 31/03/03 (9,8% en 2002, 9,7% en 2001 et 9,6% en 2000) (Source Europerformance)
- Dépôts à vue: recul par rapport à une base 1T02 élevée du fait du passage à l'euro

### Mise en place du nouveau dispositif entreprises

- Déploiement du nouveau dispositif
  - approche différenciée : nouvelle segmentation et spécialisation des commerciaux au sein de centres d'affaires dédiés
  - montée en charge de la plate-forme d'assistance aux entreprises rendant la force de vente plus disponible
  - sur les PME et les Grandes Relations, utilisation du savoir-faire et des outils de BFI
- Développement des ventes croisées
  - ventes de services spécialisés (+10 % / 1T02) pour ARVAL (parc de véhicules) et ARIUS (parc informatique)
  - synergies avec la Banque Privée pour la clientèle d'entrepreneurs (180M€ de collecte au 1T03)
  - ventes de produits de Fixed income (x2 / 1T02)
- Prise en compte de la conjoncture et impact de la politique de désendettement des sociétés
  - accompagnement ciblé des besoins de crédit des entreprises
  - objectif pour l'avenir: stabilisation des parts de marché crédits

## SERVICES FINANCIERS SPECIALISES

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>689</b>	<b>628</b>	<b>+9,7%</b>	<b>669</b>	<b>+3,0%</b>
Frais de gestion	-419	-387	+8,3%	-416	+0,7%
<b>RBE</b>	<b>270</b>	<b>241</b>	<b>+12,0%</b>	<b>253</b>	<b>+6,7%</b>
Coût du risque	-90	-88	+2,3%	-119	-24,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>180</b>	<b>153</b>	<b>+17,6%</b>	<b>134</b>	<b>+34,3%</b>
Amortissement du goodwill	-40	-24	+66,7%	-35	+14,3%
Autres éléments hors exploitation	14	12	+16,7%	18	-22,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>154</b>	<b>141</b>	<b>+9,2%</b>	<b>117</b>	<b>+31,6%</b>
Coefficient d'exploitation	60,8%	61,6%	-0,8 pt	62,2%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,9	2,8	+6,4%		
ROE avant impôt	21%	20%			
Variations à taux de change et périmètre constants			<b>1T03 / 1T02</b>		
PNB			+4,2%		
RBE			+5,4%		
Résultat d'exploitation			+9,2%		
Résultat avant impôt			+14,1%		

### Progression de l'activité et de la rentabilité

- Cetelem
  - Facet : résultats en ligne avec le plan présenté au marché lors de l'acquisition
  - poursuite du fort développement hors de France (encours +18,5 %/ 1T02)
  - baisse de la charge du risque rapportée aux encours en Europe
  - arrêt de l'activité cartes en Corée
- BNP Paribas Lease Group
  - bonne tenue des marges à la production en France dans un environnement défavorable
- Arval PHH
  - poursuite de la croissance à un rythme soutenu en France et en Europe continentale
  - Royaume-Uni : mise en œuvre du plan de relance commerciale s'appuyant sur une nouvelle segmentation de la clientèle
- UCB
  - lancement de l'activité aux Pays-Bas
- Cortal Consors
  - bonne résistance des revenus (-6% / Cortal + Consors au 1T02)
  - forte réactivité sur les coûts (-20% / Cortal + Consors au 1T02)

## SERVICES FINANCIERS SPECIALISES - ENCOURS GERES

en milliards d'euros	mars-03	mars-02	Variation 1 an / mars-02	déc-02	Variation 1 trim. / déc-02
<b>Cetelem MT + CT</b>	<b>27,5</b>	<b>25,3</b>	<b>+8,9%</b>	<b>27,8</b>	<b>-1,0%</b>
France 1	17,9	17,2	+4,3%	18,5	-3,1%
Hors France	9,6	8,1	+18,5%	9,3	+3,2%
<b>BNP Paribas Lease Group MT</b>	<b>16,0</b>	<b>16,9</b>	<b>-5,6%</b>	<b>15,8</b>	<b>+1,0%</b>
France 1	12,9	14,3	-9,8%	12,6	+2,1%
Europe (hors France) 2	3,1	2,6	+17,5%	3,2	-3,4%
<b>UCB</b>	<b>14,6</b>	<b>13,4</b>	<b>+8,3%</b>	<b>14,3</b>	<b>+1,8%</b>
France Particuliers	8,8	8,8	+0,9%	8,9	-0,3%
Europe (hors France)	5,7	4,7	+22,2%	5,4	+5,1%
<b>Location Longue Durée avec services</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>	<b>+5,8%</b>	<b>4,5</b>	<b>+0,1%</b>
France	1,7	1,5	+8,7%	1,6	+3,2%
Europe (hors France)	2,9	2,7	+4,3%	2,9	-1,6%
<b>ARVAL PHH</b>					
<b>Total véhicules gérés (en milliers)</b>	<b>613</b>	<b>664</b>	<b>-7,7%</b>	<b>650</b>	<b>-5,7%</b>
France	174	160	+8,9%	171	+1,8%
Europe Continentale hors France	136	112	+21,6%	135	+0,9%
Royaume-Uni	303	392	-22,9%	344	-12,0%

1 Transfert des encours du Crédit Universel (1,2MdE) de BNP Paribas Lease Group à Cetelem au 4T02

2 Impact CNH : +0,3 MdE au 4T02

## BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>551</b>	<b>518</b>	<b>+6,4%</b>	<b>603</b>	<b>-8,6%</b>
Frais de gestion	-311	-299	+4,0%	-322	-3,4%
<b>RBE</b>	<b>240</b>	<b>219</b>	<b>+9,6%</b>	<b>281</b>	<b>-14,6%</b>
Coût du risque	-25	-25	+0,0%	-45	-44,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>215</b>	<b>194</b>	<b>+10,8%</b>	<b>236</b>	<b>-8,9%</b>
Amortissement du goodwill	-40	-33	+21,2%	-44	-9,1%
Autres éléments hors exploitation	-2	-2	+0,0%	-5	-60,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>173</b>	<b>159</b>	<b>+8,8%</b>	<b>187</b>	<b>-7,5%</b>
Coefficient d'exploitation	56,4%	57,7%	-1,3 pt	53,4%	+3,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,0	1,7	+19,1%		
ROE avant impôt	34%	37%			
Variations à taux de change et périmètre constants			<b>1T03 / 1T02</b>	<b>1T03 / 4T02</b>	
<b>PNB</b>			<b>-1.1%</b>	<b>-1.4%</b>	
Frais de gestion			-2.5%	+4.1%	
<b>RBE</b>			<b>+0.8%</b>	<b>-7.8%</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>+2.9%</b>	<b>-0.8%</b>	
<b>Résultat avant impôt</b>			<b>+3.0%</b>	<b>+1.8%</b>	

### Très bonne rentabilité malgré l'effet change défavorable

- BancWest : Résultat d'exploitation en hausse de 16,0% sur un an (à périmètre et taux de change constants)
  - Revenus : +0,5% /1T02 et -1,1% /4T02
    - politique prudente en matière de renégociation des mortgages loans : baisse des encours de 5% /4T02
    - effets de la politique de réduction des crédits aux entreprises issus d'UCB
    - baisse de la marge d'intermédiation (4,47% contre 4,57% au 1T02)
  - Succès de l'intégration d'UCB
    - Frais de gestion : -6,4% /1T02 et -0,4% /4T02
  - Baisse du coût du risque et renforcement du taux de couverture
    - ratio charge-offs/loans : 0,18% contre 1,0% au 1T02
    - ratio NPLs/loans de 0,97% contre 1,06% au 1T02
    - ratio Allowance /NPLs : 169% contre 149% au 1T02
  
- Marchés Emergents Outre-mer : érosion des revenus liée à un effet de périmètre et à l'environnement
  
- Maintien au niveau de 2002 du ROE avant impôt et amortissement du goodwill : 42%

# BANQUE PRIVÉE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES

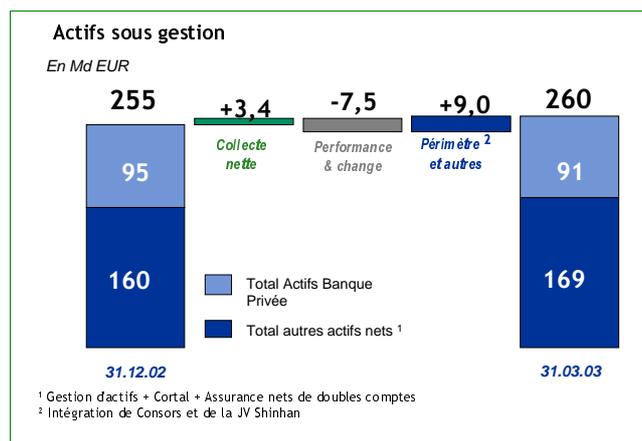
en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>538</b>	<b>596</b>	<b>-9,7%</b>	<b>543</b>	<b>-0,9%</b>
Frais de gestion	-375	-353	+6,2%	-354	+5,9%
<b>RBE</b>	<b>163</b>	<b>243</b>	<b>-32,9%</b>	<b>189</b>	<b>-13,8%</b>
Coût du risque	-4	5	n.s.	-3	+33,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>159</b>	<b>248</b>	<b>-35,9%</b>	<b>186</b>	<b>-14,5%</b>
Amortissement du goodwill	-12	-5	x2,4	-13	-7,7%
Autres éléments hors exploitation	-2	5	n.s.	-2	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>145</b>	<b>248</b>	<b>-41,5%</b>	<b>171</b>	<b>-15,2%</b>
Coefficient d'exploitation	69,7%	59,2%	+10,5 pt	65,2%	+4,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,8	2,8	=		

Première intégration globale de Cogent au 1T03

Variations à taux de change et périmètre constants	1T03 / 1T02
<b>PNB</b>	<b>-13,0%</b>
Frais de gestion	=
<b>RBE</b>	<b>-31,7%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-37,8%</b>

## Des résultats affectés par la crise des marchés financiers

- Marge sur actifs : 62 pb au 1T03 (64 bp en 2002)
- Réduction des coûts à périmètre et taux de change constants (-2% / 4T02), en ligne avec l'objectif 2003
- Effet collecte nette annualisé : +5,3% au 1T03
  - succès des produits garantis (Z2, Gulf Stream 2, ...)

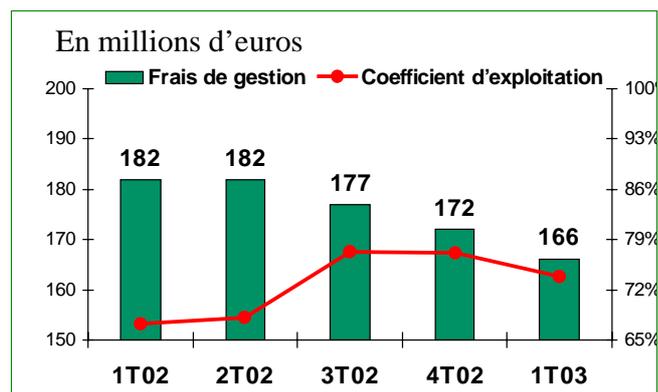


## METIER GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVEE

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>225</b>	<b>271</b>	<b>-17,0%</b>	<b>223</b>	<b>+0,9%</b>
Frais de gestion	-166	-182	-8,8%	-172	-3,5%
<b>RBE</b>	<b>59</b>	<b>89</b>	<b>-33,7%</b>	<b>51</b>	<b>+15,7%</b>
Coût du risque	-4	4	n.s.	-6	-33,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>55</b>	<b>93</b>	<b>-40,9%</b>	<b>45</b>	<b>+22,2%</b>
Eléments hors exploitation	-3	-2	+50,0%	-7	-57,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>52</b>	<b>91</b>	<b>-42,9%</b>	<b>38</b>	<b>+36,8%</b>
Coefficient d'exploitation	73,8%	67,2%	+6,6 pt	77,1%	-3,3 pt

### Effets des mesures de réduction des coûts engagées en 2002

- Bonne résistance du PNB par rapport au 4T02 (+0,9%), en dépit de la nouvelle baisse des marchés actions
  - CAC 40 : -7,7% par rapport au 4T02 en moyenne trimestrielle
- Diminution des coûts
  - -3,5% / 4T02
  - -8,8% / 1T02



## ASSURANCE

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>164</b>	<b>184</b>	<b>-10,9%</b>	<b>195</b>	<b>-15,9%</b>
Frais de gestion	-87	-84	+3,6%	-90	-3,3%
<b>RBE</b>	<b>77</b>	<b>100</b>	<b>-23,0%</b>	<b>105</b>	<b>-26,7%</b>
Coût du risque	0	1	n.s.	2	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>77</b>	<b>101</b>	<b>-23,8%</b>	<b>107</b>	<b>-28,0%</b>
Eléments hors exploitation	-1	5	n.s.	5	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>76</b>	<b>106</b>	<b>-28,3%</b>	<b>112</b>	<b>-32,1%</b>
Coefficient d'exploitation	53,0%	45,7%	+7,3 pt	46,2%	+6,8 pt

### Bonne activité commerciale, mais impact sur le PNB des provisions sur titres

- Bonne performance commerciale :
  - France : Succès des nouveaux produits dans le réseau BDDF et la Banque Privée France
  - hors de France : Epargne individuelle et prévoyance (chiffre d'affaire en hausse de 24 % par rapport au 1T02)
- PNB affecté par la chute des marchés boursiers
  - diminution des commissions liées aux contrats en unités de compte
  - provisions sur le portefeuille d'actions

## METIER TITRES

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>149</b>	<b>141</b>	<b>+5,7%</b>	<b>125</b>	<b>+19,2%</b>
Frais de gestion	-122	-87	+40,2%	-92	+32,6%
<b>RBE</b>	<b>27</b>	<b>54</b>	<b>-50,0%</b>	<b>33</b>	<b>-18,2%</b>
Coût du risque	0	0	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>27</b>	<b>54</b>	<b>-50,0%</b>	<b>34</b>	<b>-20,6%</b>
Eléments hors exploitation	-10	-3	x3,3	-13	-23,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>17</b>	<b>51</b>	<b>-66,7%</b>	<b>21</b>	<b>-19,0%</b>
Coefficient d'exploitation	81,9%	61,7%	+20,2 pt	73,6%	+8,3 pt

### Résistance des revenus par rapport au 4T02

- Nouveaux succès commerciaux
  - Contrats Clearing and Custody avec Deutsche Bank AG Paris, Merrill Lynch International en Belgique, HSBC/CCF aux Pays-Bas
- Revenus : -2,1% par rapport au 4T02, hors Cogent
  - Contraction des actifs en conservation limitée à 3,3% par rapport au 31.12.02
  - Progression soutenue du nombre de transactions traitées (+14% 1T03/1T02; +5% 1T03/4T02)
- Frais de gestion hors Cogent stables par rapport au 4T02
- Cogent :
  - début de mise en oeuvre des synergies prévues
  - équilibre opérationnel au 1T03 malgré un environnement dégradé

## BNP PARIBAS CAPITAL

---

en millions d'euros	1T03	1T02	4T02
<b>Plus-values nettes</b>	<b>330</b>	<b>125</b>	<b>151</b>
Autres revenus nets	-30	-18	-30
Frais de gestion	-8	-12	-12
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>292</b>	<b>95</b>	<b>109</b>

---

### Une bonne performance

Portefeuille au 31.03.2003

- Valeur estimative du portefeuille : 3,7 Md€ (4,5 Md€ au 31.12.02)
  - dont plus-values latentes nettes\* : 0,8 Md€ (1,4 Md€ au 31.12.02)
  
- Poursuite de la réduction du portefeuille :
  - désinvestissements nets: 0,6 Md€
  
- Cession de la seconde partie de Royal Canin

\*nettes du goodwill de Cobepa (0,2Md€)

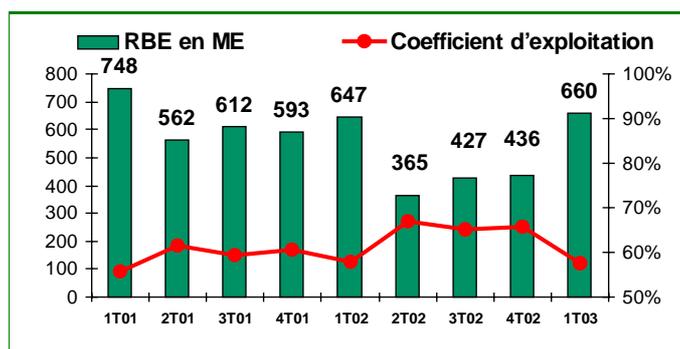
# BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>1 558</b>	<b>1 534</b>	<b>+1,6%</b>	<b>1 273</b>	<b>+22,4%</b>
<i>dont Revenus de trading*</i>	998	843	+18,4%	615	+62,3%
Frais de gestion	-898	-887	+1,2%	-837	+7,3%
<b>RBE</b>	<b>660</b>	<b>647</b>	<b>+2,0%</b>	<b>436</b>	<b>+51,4%</b>
Coût du risque	-174	-147	+18,4%	-221	-21,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>486</b>	<b>500</b>	<b>-2,8%</b>	<b>215</b>	<b>x2,3</b>
Eléments hors exploitation	-3	-2	n.s.	20	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>483</b>	<b>498</b>	<b>-3,0%</b>	<b>235</b>	<b>x2,1</b>
Coefficient d'exploitation	57,6%	57,8%	-0,2 pt	65,8%	-8,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)	7,1	7,9	-9,2%		
ROE avant impôt	27%	25%			

\* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

Variations à taux de change et périmètre constants	1T03 / 1T02
<b>PNB</b>	<b>+15,6%</b>
Frais de gestion	+11,8%
<b>RBE</b>	<b>+21,0%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>+18,8%</b>

Un trimestre d'activité soutenue, comparable au très bon 1T02



## BFI - Une forte progression dans les classements

	1 T 03	2002*
<b>FIXED-INCOME (worldwide)</b>		
<i>All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)</i>	# 2	# 5
<i>All Corporate bonds in euros (bookrun.)</i>	# 2	# 3
<i>All bonds in euros, bookrunners</i>	# 3	# 9
<i>All Euromarket issues, bookrunners</i>	# 4	# 10
<b>FINANCEMENTS STRUCTURES</b>		
<i>Top bookrunner of Synd. Credits worldwide (volume)</i>	# 9	# 8
<i>Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)</i>	# 2	# 5
<i>Top mandated arrangers of Synd. Credits EMEA (volume)</i>	# 4	# 5
<b>CORPORATE FINANCE</b>		
<i>International EMEA Convertible issues</i>	# 4	# 6
<i>M&amp;A Europe, completed deals (by amount)</i>	#12	# 12

\* Année 2002

Source: IFR - Thomson Financial

## CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>1 062</b>	<b>973</b>	<b>+9,1%</b>	<b>688</b>	<b>+54,4%</b>
Frais de gestion	-661	-622	+6,3%	-599	+10,4%
<b>RBE</b>	<b>401</b>	<b>351</b>	<b>+14,2%</b>	<b>89</b>	<b>x4,5</b>
Coût du risque	8	-10	n.s.	18	-55,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>409</b>	<b>341</b>	<b>+19,9%</b>	<b>107</b>	<b>x3,8</b>
Eléments hors exploitation	6	-2	n.s.	-8	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>415</b>	<b>339</b>	<b>+22,4%</b>	<b>99</b>	<b>x4,2</b>
Coefficient d'exploitation	62,2%	63,9%	-1,7 pt	87,1%	-24,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,6	3,4	-23,2%		
ROE av ant impôt	63%	40%			

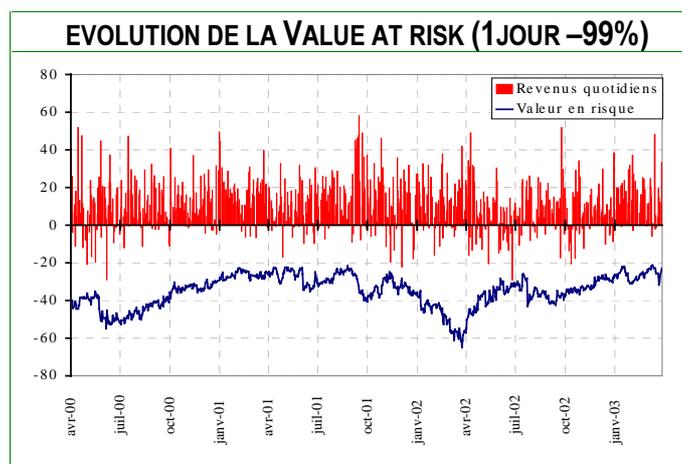
### Vif rebond des revenus et des résultats

#### ■ Revenus

- très bonne performance de l'ensemble des activités de « fixed income »
- net rebond, par rapport au 4 T02, des activités de dérivés actions
- activités « cash actions » toujours très affectées par les mauvaises conditions de marché

#### ■ Coûts

- impact du provisionnement des bonus



### VaR (1 jour - 99%) par nature de risque

En millions d'euros	29-juin-01	28-sept-01	31-déc-01	29-mars-02	28-juin-02	30-sept-02	31-déc-02	31-mars-03
Taux d'intérêt	28	31	35	58	26	36	24	25
Actions	15	17	10	7	26	33	27	21
Change	1	9	8	3	4	3	3	2
Matières premières	1	1	1	1	1	1	2	3
Compensation	-17	-19	-17	-13	-25	-33	-28	-28
Total VaR	28	39	37	56	32	40	28	23
Dernier jour de marché de la période								

## METIERS DE FINANCEMENT

### La nouvelle organisation des métiers de financement

- Organisation mise en place en 2002
  - création d'un dispositif de « coverage » global
    - 16 Senior bankers pour 85 clients stratégiques
    - 130 Chargés de relations pour 1 100 clients
  - reprise par les financements structurés de la gestion du « book » issu des activités de banque commerciale

Conséquence en termes de présentation des résultats : regroupement des activités de financements spécialisés et de banque commerciale.

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
<b>PNB</b>	<b>496</b>	<b>561</b>	<b>-11,6%</b>	<b>585</b>	<b>-15,2%</b>
Frais de gestion	-237	-265	-10,6%	-238	-0,4%
<b>RBE</b>	<b>259</b>	<b>296</b>	<b>-12,5%</b>	<b>347</b>	<b>-25,4%</b>
Coût du risque	-182	-137	+32,8%	-239	-23,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>77</b>	<b>159</b>	<b>-51,6%</b>	<b>108</b>	<b>-28,7%</b>
Eléments hors exploitation	-9	0	n.s.	28	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>68</b>	<b>159</b>	<b>-57,2%</b>	<b>136</b>	<b>-50,0%</b>
Coefficient d'exploitation	47,8%	47,2%	+0,6 pt	40,7%	+7,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,5	4,5	+1,4%		
ROE avant impôt	6%	14%			

- Revenus :
  - Sélectivité accrue dans la politique de crédit
  - pressions baissières sur les marges, notamment en Asie, du fait de la faible demande de crédits d'investissements
  - résistance de l'ensemble *Energy Commodities Export and Project* dans un environnement mitigé (prix du baril élevé mais baisse du USD)
  
- Coût du risque : baisse par rapport au 4T02 malgré l'impact de la provision générale (70 M€)
  
- ROE avant impôt et provision générale : 12%

## ELEMENTS DE BILAN

En milliards d'euros	31-mars-03	31-déc-02
Capitaux propres part du groupe *	26,0	25,4
Ratio international de solvabilité**	11,6%	10,9%
Tier one **	8,7%	8,1%
Plus-values latentes nettes (1)	1,1	2,1
Engagements douteux	15,05	15,25
Provisions spécifiques	9,95	10,05
Taux de couverture spécifique des douteux (2)	66%	66%
Provision Risques Pays	2,3	2,4
FRBG	1,0	1,0
<b>en millions d'euros</b>	<b>1T03</b>	<b>4T02</b>
<i>Value at Risk (1 jour 99%) fin de période</i>	23	28
<i>Value at Risk (1 jour 99%) moyenne trimestrielle</i>	26	32

(1) nettes du goodwill de Cobepa

(2) Le calcul de ce taux de couverture tient compte des provisions spécifiques uniquement, hors provisions générales, hors provisions pour risques pays et FRBG

\* estimés au 31 mars

\*\* sur la base de risques pondérés estimés à 283 Md€ au 31 mars

## VALORISATION DES PORTEFEUILLES D' ACTIONS

- Dotation complémentaire aux provisions pour dépréciation au 1T03 : 154M€
  - BNP Paribas Capital : 63M€
  - Portefeuille de participations cotées : 91M€
- Plus-values latentes nettes aux cours spot du 31.3.03 : 1,1 Md€
  - BNP Paribas Capital : 0,8Md€
  - Portefeuille de participations : 0,3Md€
- Provisionnement intégral des portefeuilles d'assurance (PRE) à la valeur de marché du 31 mars avec complète prise en compte de ce provisionnement dans le PNB consolidé du groupe

## NOTATIONS

Moody's	Aa2
FitchRatings	AA
Standard & Poor's	AA-

## B/ Assemblée Générale des actionnaires 2003

Les actionnaires de BNP Paribas se sont réunis sur seconde convocation en Assemblée Générale Mixte le mercredi 14 mai 2003 à 16 heures au Palais des Congrès, 2 Place de la Porte Maillot, Paris (17<sup>ème</sup>), sous la présidence de Michel Pébereau ; le quorum rassemblé à cette occasion s'est élevé à 36,5 % des actions votantes.

Les actionnaires présents ont eu, entre autres, à se prononcer sur :

- l'approbation des comptes, sociaux et consolidés, de l'exercice 2002,
- l'affectation du résultat et la mise en distribution, le 12 juin 2003, d'un dividende de 1,2 euro net par action, soit 1,80 euro avoir fiscal compris pour les actionnaires personnes physiques,
- la nomination et le renouvellement du mandat de certains administrateurs,
- des modifications statutaires,
- etc.

Les 21 résolutions présentées, dont 6 à titre extraordinaire, ont été adoptées à une large majorité.

La Direction Générale du Groupe a présenté à l'Assemblée les réalisations de l'exercice 2002 ainsi que commenté les chiffres du 1er trimestre 2003, consacrant une part importante de son exposé aux perspectives et objectifs de la Banque.

A l'issue de la présentation des différentes composantes du gouvernement d'entreprise de BNP Paribas, Michel Pébereau a indiqué que dans les prochains mois, les fonctions de Président et de Directeur Général seront séparées ; cette structure permettra d'améliorer encore le gouvernement d'entreprise de la société en renforçant l'indépendance du Conseil d'administration par rapport à la Direction Générale du groupe. Elle permettra aussi d'assurer dans la continuité la relève de la direction de l'entreprise. Il serait alors proposé au Conseil d'Administration que Michel Pébereau conserve la Présidence du Conseil et que Baudouin Prot, actuellement Directeur Général délégué, soit nommé Directeur Général.

## II. Composition du Conseil d'Administration

A l'issue de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 14 mai 2003, la composition du Conseil d'Administration de BNP Paribas est la suivante :

	<b>Fonction principale</b>
<b>Michel Pébereau</b>	Président Directeur Général de BNP PARIBAS
<b>Patrick Auguste</b>	Administrateur élu par les salariés de BNP PARIBAS Expert risques des marchés professionnels
<b>Claude Bébéar</b>	Président du Conseil de Surveillance d'AXA
<b>Jean-Louis Beffa</b>	Président Directeur Général de la Compagnie de Saint-Gobain
<b>Gerhard Cromme</b>	Président du Conseil de Surveillance ThyssenKrupp
<b>Jack Delage</b>	Administrateur élu par les salariés de BNP PARIBAS Conseiller clientèle
<b>Michel François-Poncet</b>	Vice-Président du Conseil d'Administration de BNP PARIBAS
<b>Jacques Friedmann</b>	Administrateur de sociétés
<b>François Grappotte</b>	Président Directeur Général de la Société Legrand
<b>Alain Joly</b>	Président du Conseil de Surveillance d'Air Liquide
<b>Denis Kessler</b>	Président Directeur Général de SCOR
<b>Jean-Marie Messier</b>	Président de Messier Partners LLC et de Ahead LLC / Etats-Unis
<b>Jean Morio</b>	Administrateur élu par les salariés de BNP PARIBAS Chargé d'études statistiques (Etudes Economiques)
<b>Lindsay Owen-Jones</b>	Président Directeur Général de L'Oréal
<b>David Peake</b>	Président de BNP PARIBAS UK Holdings Ltd / Grande-Bretagne
<b>Hélène Ploix</b>	Président de Pechel Industries
<b>Baudouin Prot</b>	Directeur Général Délégué de BNP PARIBAS
<b>Louis Schweitzer</b>	Président Directeur Général de Renault

**René Thomas**, Président d'Honneur de BNP Paribas a été nommé Censeur

### III. Responsable du Document de Référence et du Complément d'Information

#### **PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DU COMPLEMENT D'INFORMATION**

M. Michel Pébereau, Président-Directeur Général

#### **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DU COMPLEMENT D'INFORMATION**

À ma connaissance, les données du présent document d'actualisation sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'émetteur; elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Fait à Paris le 23 mai 2003

**LE PRESIDENT-DIRECTEUR GENERAL**

Michel Pébereau

## IV. Responsables du contrôle des comptes

### 1 – Nom et adresse des Commissaires aux Comptes

**Barbier Frinault & Autres**  
ERNST & YOUNG  
41, rue Ybry  
92578 Neuilly-sur-Seine Cedex

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
32, rue Guersant  
75017 Paris

**Mazars & Guérard**  
Mazars  
Le Vinci - 4, allée de l'Arche  
92075 Paris la Défense

Barbier Frinault & Autres a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2006 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005. Son premier Mandat date de l'Assemblée Générale du 26 mai 1988.

Barbier Frinault & Autres représenté par MM Christian Chiarasini et Radwan Hoteit est membre du réseau Ernst & Young depuis le 5 septembre 2002.

PricewaterhouseCoopers Audit (anciennement Befec- Price Waterhouse) a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2006 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005. Son premier Mandat date de l'Assemblée Générale du 26 mai 1994.

PricewaterhouseCoopers Audit représenté par M Etienne Boris est membre du réseau PricewaterhouseCoopers.

Mazars & Guérard a été nommé commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2006 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005. Mazars & Guérard a été représenté par feu M. Yves Bernheim puis par M. Hervé Hélias.

## 2 – Attestation des Commissaires aux Comptes

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de BNP Paribas et en application du règlement COB 98-01, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques données dans le document de référence déposé auprès de la Commission des Opérations de Bourse le 24 mars 2003 sous le numéro D 03-0299, et son actualisation ci-jointe.

Ces documents ont été établis sous la responsabilité du Président du Conseil d'Administration. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations qu'ils contiennent portant sur la situation financière et les comptes.

Le document de référence a fait l'objet d'une attestation avec observations de notre part en date du 24 mars 2003, figurant dans ce document de référence.

Nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France :

- à vérifier qu'il n'est pas survenu d'événements postérieurs à la date de notre attestation rappelée ci-dessus, de nature à remettre en cause la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes et n'ayant pas fait l'objet d'une actualisation, contenues dans le document de référence,
- à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentées dans l'actualisation et à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport de notre part. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans cette actualisation, afin d'identifier le cas échéant les incohérences significatives avec les informations portant sur la situation financière et les comptes et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale de la société acquise dans le cadre de notre mission. Cette actualisation ne contient pas de données prévisionnelles isolées résultant d'un processus d'élaboration structuré.

Sur la base de ces diligences, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentées dans le document de référence et son actualisation, que celles formulées dans notre attestation du 24 mars 2003 figurant dans le document de référence mentionné ci-dessus.

Neuilly-sur-Seine, Paris et La Défense, le 23 mai 2003

Les Commissaires aux Comptes

Barbier Frinault & Autres

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars & Guérard

Christian Chiarasini Radwan Hoteit

Etienne Boris

Hervé Hélias

## V. Table de concordance COB

	<b>Document de Référence déposé auprès de la COB le 24 mars 2003 sous le n° D 03-0299</b>	<b>Complément d'information déposé auprès de la COB le 23 mai 2003</b>
1.1 Noms et fonctions des responsables du document	187	24
1.2 Attestations des responsables	187	24
1.3 Nom, adresse et qualification des contrôleurs légaux	188 et 189	25 et 26
1.4 Politique d'information	42 et 190	
3.1 Renseignements de caractère général concernant l'émetteur	45 et 181	
3.2 Renseignements de caractère général concernant le capital	36, 63, 132 à 137 et 171	
3.3 Répartition actuelle du capital et des droits de vote	11 à 18, 35, 36, 42, 132 à 137 et 186	
3.4 Marché des titres de l'émetteur	36 à 38	
3.5 Dividendes	39 et 44	
4.1 Présentation de la société et du groupe	4 à 10, 50 à 61, 99 à 110 et 155	
4.2 Dépendances éventuelles	81	
4.3 Effectifs	46 à 49, 157, 181 et 182 à 183	
4.4 Politique d'investissement	50 à 61	
4.7 Risques de l'émetteur	34 et 65 à 83	
5.1 Comptes de l'émetteur	85 à 176	
6 Organes d'administration, de direction et de surveillance	11 à 33, 150 à 152 et 181	22 et 23
7 Évolution récente et perspectives d'avenir	60 et 61	3 à 22