

Paris, le 5 février 2004

GROUPE BNP PARIBAS

RESULTATS 2003 :

RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION EN HAUSSE DE 13,9 %

RESULTAT D'EXPLOITATION EN HAUSSE DE 21,1 %

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 3 761 MILLIONS D'EUROS (+ 14,1 %)

4^{ème} TRIMESTRE :

RESULTAT NET PART DU GROUPE EN PROGRESSION DE 33,2 %

DIVIDENDE PORTE DE 1,20 A 1,45 EURO (+ 21 %)

- ◆ Les résultats de BNP Paribas au 4^{ème} trimestre 2003 sont en forte progression par rapport au 4^{ème} trimestre 2002 (résultat brut d'exploitation : + 13,1 % ; résultat d'exploitation : + 29,4 % ; résultat net part du groupe : + 33,2 %).
- ◆ Sur l'ensemble de l'année 2003, dans un environnement en voie d'amélioration mais encore difficile en Europe, et en dépit des effets négatifs de la baisse du dollar, le groupe a réalisé des performances d'exploitation en forte hausse :
 - Résultat brut d'exploitation : 6 650 millions d'euros (+ 13,9 %)
 - Résultat d'exploitation (après coût du risque) : 5 289 millions d'euros (+ 21,1 %)
 - Résultat net part du groupe : 3 761 millions d'euros (+ 14,1 %) malgré une forte diminution de la contribution des éléments hors exploitation (297 millions d'euros contre 445 millions d'euros en 2002)
 - Retour sur capitaux propres après impôt : 14,3 %.

◆ **Chacun des grands domaines d'activité du groupe a contribué à ces performances :**

- **Grâce aux très bons résultats de ses deux composantes, la Banque de Détail a assuré de nouveau une croissance soutenue de son activité et de ses résultats**
- **Tirant parti de la reprise des marchés d'actions, le pôle d'activité BPGA a enregistré, à partir du deuxième trimestre, un rebond significatif**
- **Le pôle d'activité Banque de Financement et d'Investissement a dégagé des résultats très élevés et retrouvé son meilleur niveau de rentabilité de l'exercice 2000**

◆ **Un dividende de 1,45 euro par action (soit 2,175 euros avoir fiscal compris), en hausse de 21 %, sera proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires.**



Le 4 février 2004, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a arrêté les comptes de l'exercice 2003.

DES PERFORMANCES D'EXPLOITATION EN FORTE HAUSSE

L'environnement économique et financier de l'année 2003 est resté difficile quoiqu'en voie d'amélioration. La crise boursière a atteint son point culminant à la fin du premier trimestre. La croissance économique, toujours très faible en Europe, a repris vivement aux Etats-Unis et en Asie, mais la baisse continue du dollar a amputé significativement les profits que les entreprises européennes dégagent dans ces régions.

Dans cet environnement contrasté, le produit net bancaire du groupe progresse de 6,8 % (+ 9,7 % à périmètre et taux de change constants)⁽¹⁾ pour s'établir à 17 935 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation augmente de 13,9 % à 6 650 millions d'euros (+ 18,7 % à périmètre et taux de change constants). Le coefficient d'exploitation s'améliore de 2,3 points, passant de 65,2 % à 62,9 %.

Malgré la constitution nette de nouvelles provisions générales pour plus de 200 millions d'euros, le coût du risque (1 361 millions d'euros) baisse de 7,4 %. Le résultat d'exploitation est en forte hausse de 21,1 % à 5 289 millions d'euros (+ 25,7 % à périmètre et taux de change constants).

Les éléments hors exploitation apportent une contribution de 297 millions d'euros, en baisse de 33,3 % par rapport à 2002. Les plus-values tirées des portefeuilles d'actions du groupe sont stables, à 912 millions d'euros (+ 1,0 %) ; l'amortissement des écarts d'acquisition augmente de 9,0 % à 399 millions d'euros ; mais les charges exceptionnelles, à 347 millions d'euros, progressent de 175 millions d'euros : les dispositions de la nouvelle loi française sur les retraites ont en effet conduit à la constitution exceptionnelle de provisions de 229 millions d'euros pour engagements sociaux, (soit 148 millions d'euros après impôt), tandis que le

¹) Les principaux changements de périmètre consistent en l'intégration de Facet et United California Bank (pôle SFDI), Consors et Cogent (pôle BPGA).

fonds pour risques bancaires généraux faisait l'objet d'une reprise (non taxable) de 148 millions d'euros. Le groupe a également provisionné 70 millions d'euros pour mettre en place un nouveau dispositif d'adaptation de l'emploi couvrant les années 2004 et 2005, conformément à sa pratique de gestion prévisionnelle de l'emploi.

La charge d'impôt augmente de 26,0 % à 1 481 millions d'euros, notamment du fait d'une charge d'impôt exceptionnelle de 125 millions d'euros liée à l'adoption par Klépierre du nouveau statut fiscal de Société d'Investissement Immobilier Cotée (SIIC). La part des intérêts minoritaires, allégée corrélativement de 59 millions, est ainsi stable à 344 millions d'euros (+ 0,3 %).

Le résultat net part du groupe, à 3 761 millions d'euros, est en hausse de 14,1 % et assure une rentabilité des capitaux propres de 14,3 % après impôt.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende de 1,45 euro, assorti d'un avoir fiscal de 0,725 euro par titre, soit une augmentation de 21 % par rapport à l'exercice précédent.

L'engagement constant de BNP Paribas pour le développement durable a été plus largement reconnu en 2003. C'est ainsi que sa notation « socialement responsable » a été améliorée par les principales agences extra financières. SAM, qui sélectionne les participants aux indices DJ SI World et DJ SI Stoxx, a par exemple classé BNP Paribas cinquième au palmarès mondial des banques (huitième en 2002). BNP Paribas a adhéré au Pacte Mondial proposé par le Secrétaire Général des Nations Unies.



RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE

Chacun des grands domaines d'activité a contribué à la performance du groupe.

1 - Banque de Détail

En 2003, les activités de banque de détail ont poursuivi leur développement et encore amélioré leur rentabilité. Le résultat brut d'exploitation progresse de 5,7 %, à 3 625 millions d'euros. Le résultat avant impôt, à 2 648 millions d'euros, augmente de 6,3 %. La rentabilité des capitaux propres alloués avant impôt atteint 28 % (+ 2 points).

Banque de Détail en France

Le produit net bancaire du réseau France ⁽²⁾ s'établit à 4 884 millions d'euros, en hausse de 3,0 %. La marge d'intérêt progresse de 3,3 %, sous l'effet combiné d'un élargissement de la marge globale d'intermédiation (de 3,54 % à 3,74 % entre 2002 et 2003), d'un léger tassement des encours de crédit (- 1,7 %) et d'une croissance des dépôts (+ 3,5 %), tirée par les comptes d'épargne (+ 15,6 %). Le montant des commissions augmente de 2,7 %, les recettes moindres sur les transactions sur titres ayant été plus que compensées par le développement des autres services (moyens de paiement, services bancaires, ...).

La dynamique commerciale en direction de la clientèle de **particuliers** s'est accélérée. En 2003, le nombre des comptes à vue de particuliers s'est accru de plus de 120 000. La banque

²) incluant 100 % de la Banque Privée France.

multicanal a enregistré 32 millions de contacts par internet (+ 30 %), 20 millions d'appels au serveur vocal interactif (+ 21 %) et 4,8 millions d'appels entrants dans les centres de relations clients (+ 52 %). Dans les agences, le nouveau poste commercial, identique à celui des centres d'appel, a permis 41 millions d'accès aux dossiers des clients. Les encours de crédit ont augmenté de 9,3 %, notamment du fait d'une forte production de crédits hypothécaires. Les encours d'assurance-vie ont été accrus de 9,9 % au cours de l'année et ceux des OPCVM de 12,4 %.

Pour la clientèle **d'entreprises**, peu demandeuse de crédits dans le contexte économique de 2003 (encours : - 9,6 %), le réseau France a fortement développé les ventes de produits financiers en collaboration avec la banque de financement et d'investissement : financements structurés, émissions obligataires, montages de financements d'acquisitions à effet de levier, produits de couverture des risques de taux et de change. La gamme des OPCVM à destination des entreprises a été élargie par BNP Paribas Asset Management et leur placement a pu être augmenté de 1,4 milliard d'euros par le réseau France. De même, le réseau s'est employé à augmenter les ventes des produits et services des filiales spécialisées : Arval PHH, Arius, Factor notamment.

La hausse modérée des frais de gestion : + 2,5 % par rapport à l'année précédente, conduit à une progression de 4,2 % du résultat brut d'exploitation à 1 529 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,3 point à 68,7 %.

Le coût du risque, à 225 millions d'euros (+ 13,6 %), reste modéré puisqu'il représente 0,32 % des encours pondérés de l'exercice.

Après partage du résultat de la Banque Privée en France avec le pôle BPGA, la Banque de Détail en France dégage un résultat annuel avant impôt de 1 240 millions d'euros, en hausse de 2,7 %.

La rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués progresse de deux points à 27 %.

Services Financiers et Banque de Détail à l'International.

Du fait de l'importance relative de BancWest et, à un moindre degré, d'autres activités menées hors de la zone euro, les effets de change ont eu un impact particulièrement marqué pour ce pôle. Le produit net bancaire (4 903 millions d'euros) est quasi stable (+ 0,5 %) par rapport à 2002 alors qu'il est en hausse de 4,0 % à périmètre et taux de change constants. De même, les frais de gestion, à 2 745 millions d'euros, sont en baisse de 3,8 %, mais en hausse de 1,2 % à périmètre et taux de change constants. Le résultat brut d'exploitation (2 158 millions d'euros) augmente ainsi de 6,6 % (+ 7,9 % à périmètre et taux de change constants) et le coefficient d'exploitation s'améliore de 2,5 points à 56,0 %, conformément à l'objectif annoncé par la banque.

Le coût du risque est quasiment stable à 529 millions d'euros (+ 1,3 % et - 1,1 % à périmètre et taux de change constants). Il en va de même pour les éléments hors exploitation. Ainsi, le résultat avant impôt, 1 408 millions d'euros, augmente sensiblement par rapport à l'exercice précédent (+ 9,7 %) et la rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués progresse de trois points à 29 %.

BancWest a connu une bonne activité de crédit en 2003, surtout en ce qui concerne les crédits à la consommation, dont l'encours a augmenté de 21,3 %. La marge globale d'intermédiation s'est érodée en un an de 41 points de base, à 4,18 %, du fait de la baisse des taux. La pleine réalisation des synergies de fusion de l'United California Bank dans Bank of the West a permis de réduire les frais de gestion, à périmètre et taux de change constants, de 4,3 % par rapport à 2002. Enfin, le coût du risque a également été réduit et le ratio de créances douteuses sur encours ramené au 31 décembre 2003 à 0,59 % contre 1,01 % au

31 décembre 2002. Ainsi, le résultat d'exploitation a progressé de 11,8 % à périmètre et taux de change constants.

Les activités de banque de détail sur les **marchés émergents et outre mer** ont bien résisté à des conditions d'exploitation difficiles dans plusieurs pays (Côte d'Ivoire notamment). Le coût du risque est resté inférieur à celui de 2002.

Cetelem a poursuivi sa forte croissance en France, avec une bonne dynamique de Facet, et hors de France. Les encours de crédit gérés ont progressé au total de 4,3 % au cours de l'année, et de 18,6 % à l'étranger, notamment en Europe du Sud et de l'Est. Cetelem est un des leaders du crédit à la consommation en Italie, Espagne, Portugal, Hongrie et République Tchèque. Le résultat avant impôt augmente de 12,1 %.

La production de nouveaux crédits de l'**UCB** a crû fortement, tant en France (+ 23 %) qu'à l'étranger (+ 33 %). L'encours des crédits aux particuliers atteint 15,7 milliards d'euros au 31 décembre 2003 (+ 9,4 %). En outre, la présentation systématique des services du réseau de BDDF a permis l'ouverture de 10 000 nouveaux comptes. **Arval PHH** poursuit son développement rapide en Europe continentale et **BNP Paribas Lease Group** son déploiement international fondé sur des partenariats. Tous deux, leaders de leur secteur en Europe, ont contribué significativement à la hausse de la rentabilité du pôle.

Au total, la production des sociétés de services financiers est désormais très largement réalisée hors de France : à hauteur de 51 % pour Cetelem, 52 % pour l'UCB, 32 % pour BNP Paribas Lease Group et 67 % pour Arval PHH en 2003.

2 - Banque Privée, Gestion d'Actifs, Cortal Consors, Assurance et Titres

Affecté au début de l'année par l'amplification de la baisse des cours de bourse, dont la crise s'est aggravée jusqu'à fin mars, le pôle BPGA a connu ensuite un vif rebond, qui s'est confirmé au quatrième trimestre : le résultat trimestriel avant impôt du pôle est en hausse de 31,0 % (+ 17,9 % à périmètre et taux de change constants) par rapport au quatrième trimestre 2002.

Sur l'ensemble de l'année, le produit net bancaire de BPGA progresse de 8,0 % à 2 476 millions d'euros. Cette évolution résulte largement de la croissance externe, avec l'intégration globale en 2003 de Consors et Cogent. Pour la même raison, les frais de gestion progressent de 11,5 % à 1 673 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, le produit net bancaire du pôle baisse de 1 %, tandis que les frais de gestion, conformément aux objectifs annoncés par le groupe, sont réduits de 2,1 %. Ainsi, le résultat brut d'exploitation progresse-t-il légèrement (+ 1,4 %) à 803 millions d'euros (+ 1,0 % à périmètre et taux de change constants).

Au cours de l'année, le total des actifs gérés par le groupe a été porté à 276 milliards d'euros grâce à une collecte nette positive de 11,1 milliards d'euros. L'offre de gestion alternative a été élargie et **BNP Paribas Asset Management** est le leader français de l'investissement socialement responsable avec un encours de 1 milliard d'euros (source : Europerformance). **La Banque Privée** a sensiblement augmenté ses ventes de produits structurés et réduit ses coûts. **Cortal Consors** a tiré parti des synergies de fusion, en avance sur les objectifs, et du rebond de l'activité sur les bourses, particulièrement en Allemagne, pour parvenir dès 2003 à l'équilibre d'exploitation. Reconnu « meilleur courtier en ligne » en Allemagne (source : Discountbroker.de) et en Espagne (source : La gaceta de los negocios), Cortal Consors est le leader européen du courtage en ligne, issu d'une fusion d'égaux transfrontière exemplaire. L'ensemble « **Gestion Institutionnelle et Privée** » augmente ainsi son résultat brut d'exploitation de 7,2 % à 298 millions d'euros.

Le métier **Assurance** a poursuivi son développement international avec notamment la signature de nouveaux accords de distribution à l'étranger et d'un partenariat avec Russian Standard Bank pour la création d'une compagnie d'assurance-vie en Russie. La collecte se développe également de façon très satisfaisante en France, avec notamment une part de souscription en unités de compte (30 %) très supérieure à celle du marché (16 %) (source : FFSA). Le résultat brut d'exploitation a progressé de 14,8 % à 381 millions d'euros.

Les actifs en conservation du **métier titres** ont augmenté de 15 % en un an et dépassent le niveau record de 2 000 milliards d'euros. BNP Paribas a été classé troisième conservateur mondial pour la qualité de service par la revue "Global Custodian". Cependant, la pression sur les marges de l'activité de conservation/compensation a été accentuée depuis la crise boursière de 2002 et le relais de croissance que représentent les services directs aux investisseurs, bien engagé avec l'acquisition de Cogent, ne se fait sentir que progressivement dans les comptes. Le résultat brut d'exploitation du métier s'établit à 124 millions d'euros, en retrait de 31,9 % par rapport à 2002.

3 - Banque de Financement et d'Investissement

Ce pôle a retrouvé en 2003 les plus hauts niveaux de rentabilité qu'il avait atteints en 2000. Le produit net bancaire augmente de 13,1 %, à 5 818 millions d'euros (+ 23,8 % à périmètre et taux de change constants).

Les revenus des activités de **conseil et de marchés de capitaux** s'accroissent fortement (+ 29,3 %). Tous les métiers contribuent à cette performance : fixed income, equity, corporate finance. Elle est rehaussée par de nombreuses distinctions : « Euro Investment Grade Corporate Bond House of the Year » (IFR) ; « Equity Derivatives House of the Year » (Risk Magazine) ; BNP Paribas Peregrine « Best Mid-Cap Equity House of the Year » (IFR Asia) notamment. Les classements des chefs de file d'opérations financières en Europe traduisent clairement la progression de BNP Paribas en 2003 : la banque figure désormais dans les cinq premiers pour toutes les émissions obligataires en euros (source : IFR) et dans les dix premiers pour les émissions d'actions et d'obligations convertibles en Europe (sources : Dealogic, IFR).

Les **activités de financement** enregistrent un produit net bancaire en baisse de 9,1 %, du fait d'une demande atone en Europe. Elles obtiennent cependant des succès commerciaux remarquables et, elles aussi, de multiples distinctions : « European Loan House of the Year » ; « European Leveraged Loan of the Year » pour Seat PG en Italie ; « North America-Oil and Gas Deal of the Year » pour Cameron Highway Oil Pipeline (sources : IFR ; Project Finance Magazine).

Les frais de gestion du pôle n'augmentent que de 3,5 %. En effet, conformément aux objectifs annoncés, ils ont été réduits, hors bonus, à périmètre et taux de change constants. Ainsi, le coefficient d'exploitation, l'un des meilleurs en Europe pour ce type d'activité, est amélioré de 5,4 points à 58,2 %. Le résultat brut d'exploitation augmente de 29,8 % à 2 434 millions d'euros (+ 43,7 % à périmètre et taux de change constants).

Le coût du risque de la Banque de Financement et d'Investissement baisse de 11,5 % à 633 millions d'euros, malgré la constitution de plus de 200 millions d'euros de provisions générales, destinées à faire face aux conséquences d'une éventuelle poursuite du ralentissement conjoncturel en Europe. Cet allègement provient de la reprise économique constatée en 2003 aux Etats-Unis, où le coût du risque avait été très élevé en 2002.

Le résultat d'exploitation de la Banque de Financement et d'Investissement est ainsi augmenté de 55,3 % à 1 801 millions d'euros et le résultat avant impôt de 58,4 % à 1 879 millions d'euros. La rentabilité des capitaux propres alloués, avant impôt, s'établit à 27 % (+ 12 points).

BNP Paribas Capital

Le résultat avant impôt de BNP Paribas Capital s'établit à 496 millions d'euros (- 18,8 %). Cette réduction progressive de la contribution de BNP Paribas Capital est conforme à la stratégie de désinvestissement du groupe dans ce domaine.

La valeur estimative du portefeuille, compte tenu des désinvestissements de 2003 (Royal Canin, Mobistar, Aegon notamment), est passée de fin 2002 à fin 2003 de 4,5 milliards d'euros à 3,9 milliards d'euros. Alors que 584 millions d'euros de plus-values ont été réalisées dans l'année, les plus-values latentes n'ont diminué que de 0,2 milliard d'euros et s'établissent à 1,2 milliard d'euros au 31 décembre 2003.



Pour l'exercice 2004, dans un environnement économique et financier qui semble orienté vers une amélioration, y compris en Europe, le groupe BNP Paribas donne la priorité au développement.

Le groupe a mis en place en France des réseaux de distribution diversifiés et puissants qui touchent 10 millions de clients particuliers et professionnels et 60 000 entreprises. Il s'est affirmé comme un véritable leader européen avec des métiers « multi-locaux » (Cetelem, Arval PHH, BPLG, BPSS, Cortal Consors, ...), qui couvrent chacun de nombreux pays européens et bénéficient de l'effet de taille qui leur confère leur position de leader, et des métiers globaux (fixed income, dérivés actions, financements) s'adressant à l'ensemble des grandes clientèles européennes à partir d'un point central et faisant partie des principaux acteurs dans leur spécialité en Europe.

Aux Etats-Unis, le groupe BNP Paribas possède la cinquième banque de détail en Californie et la première à Hawaï et sert 2 millions de clients. Il y occupe aussi des positions reconnues au niveau national sur des métiers spécialisés (financements structurés, dérivés, énergie et matières premières, export, financement de projet) de la Banque de Financement et d'Investissement.

A partir de ces positions fortes en Europe et aux Etats-Unis, le groupe a les moyens de mettre en œuvre une croissance soutenue en tirant parti des améliorations de la conjoncture économique.

Il s'attachera aussi à tirer parti des relais de croissance qu'il a mis en place sur des marchés à fort potentiel où son expérience lui assure une bonne connaissance du terrain.

Au Brésil, le groupe dispose d'une présence multi-métiers (BFI, BPGA, SFDI) nourrie par une forte croissance organique. BNP Paribas Brésil dégage une très forte rentabilité. En Chine, BNP Paribas opère de longue date à partir de sa forte plate-forme de Hong Kong et va accélérer son développement à partir de Shanghai. En Russie, la position éminente déjà occupée dans le financement de l'énergie et des matières premières par la filiale moscovite du groupe sera mise à profit pour développer les autres métiers de Banque de Financement et d'Investissement, tandis que de nouveaux partenariats seront recherchés avec des acteurs locaux. Au Moyen Orient et au Maghreb, les activités du groupe seront activement développées (Maroc, Tunisie, Golfe Persique).

Après avoir à nouveau manifesté sa réactivité dans la gestion des coûts en 2003, en atteignant les objectifs ambitieux qu'il s'était fixés dans chacun des pôles et qui ont permis de ramener le coefficient d'exploitation à un niveau très proche de celui de 2001, le groupe

entend maintenir sa discipline dans ce domaine. Un programme de gains de productivité a été lancé en avril 2003 qui génèrera 240 millions d'euros d'économies à fin 2004 au travers de 83 projets identifiés. Par ailleurs, le groupe met en place avec IBM une coentreprise pour optimiser la gestion de sa production informatique en gardant la maîtrise de son environnement technique.

De même, BNP Paribas s'attachera à maintenir la plus grande rigueur dans le contrôle des risques. Son approche prudente et les procédures mises en place ont permis de traverser le ralentissement économique qui a affecté les Etats-Unis puis l'Europe depuis quatre ans avec un coût du risque limité à 0,51 % des actifs pondérés en 2002, et 0,50 % en 2003.

Enfin, BNP Paribas entend optimiser la gestion du capital en combinant une croissance organique vigoureuse, la recherche d'opportunités d'acquisitions dans le respect des disciplines du groupe, une augmentation du dividende de 21 % au titre de l'exercice 2003 et la mise en œuvre du programme de rachat d'actions annoncé en juillet 2003, au titre duquel il reste 1,5 milliard d'euros d'actions à acquérir en 2004.



En commentant ces résultats devant le Conseil d'administration, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « L'activité et les résultats du groupe ont fortement progressé cette année, grâce au dynamisme de chacun de nos domaines d'activité.

En banque de détail, BNP Paribas poursuit une stratégie d'investissement et de conquête en Europe et aux Etats-Unis. La reprise des marchés d'actions a permis le rebond significatif de BPGA. Avec des résultats très élevés et des parts de marché en augmentation, BFI s'affirme de plus en plus comme un leader européen.

Dans l'environnement de crise des trois dernières années, BNP Paribas a fait mieux que résister : le groupe a développé ses revenus, tant par croissance organique que par 9 milliards d'euros d'acquisitions ciblées, et a maintenu un niveau de rentabilité élevé. La reprise nous donne l'opportunité d'accélérer ce développement par croissance organique et acquisitions ciblées, tout en conservant les strictes disciplines de coûts et de risques qui font notre force. En l'absence de choc majeur, le groupe devrait enregistrer en 2004 une nouvelle progression de ses résultats ».

Contacts Presse:

Michèle Sicard : (33) 1 40 14 70 61

Carine Lauru : (33) 1 40 14 65 16

Agathe Heinrich : (33) 1 42 98 15 91

Henri de Clisson : (33) 1 40 14 65 14

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| | 4 T03 | 4 T02 | 4 T03 / 4 T02 | 3 T03 | 4 T03 / 3 T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|--|--------------|--------------|--------------------------|--------------|------------------|---------------|---------------|------------------------|
| en millions d'euros | | | | | | | | |
| Produit net bancaire (1) | 4 391 | 4 203 | +4,5% | 4 380 | +0,3% | 17 935 | 16 793 | +6,8% |
| Frais de gestion | -2 765 | -2 765 | +0,0% | -2 787 | -0,8% | -11 285 | -10 955 | +3,0% |
| Résultat brut d'exploitation | 1 626 | 1 438 | +13,1% | 1 593 | +2,1% | 6 650 | 5 838 | +13,9% |
| Coût du risque | -354 | -455 | -22,2% | -350 | +1,1% | -1 361 | -1 470 | -7,4% |
| Résultat d'exploitation | 1 272 | 983 | +29,4% | 1 243 | +2,3% | 5 289 | 4 368 | +21,1% |
| Sociétés mises en équivalence | 69 | 10 | x6,9 | 23 | x3 | 131 | 80 | +63,8% |
| Gains et provisions sur titres | 145 | 159 | -8,8% | 423 | -65,7% | 912 | 903 | +1,0% |
| Amortissement du goodwill | -100 | -102 | -2,0% | -99 | +1,0% | -399 | -366 | +9,0% |
| Charges exceptionnelles | -121 | -85 | +42,4% | -172 | -29,7% | -347 | -172 | +101,7% |
| Total éléments hors exploitation | -7 | -18 | -61,1% | 175 | n.s. | 297 | 445 | -33,3% |
| Résultat avant impôt | 1 265 | 965 | +31,1% | 1 418 | -10,8% | 5 586 | 4 813 | +16,1% |
| Impôt | -253 | -177 | +42,9% | -330 | -23,3% | -1 481 | -1 175 | +26,0% |
| Intérêts minoritaires | -85 | -92 | -7,6% | -118 | -28,0% | -344 | -343 | +0,3% |
| Résultat net part du groupe | 927 | 696 | +33,2% | 970 | -4,4% | 3 761 | 3 295 | +14,1% |
| Coefficient d'exploitation | 63,0% | 65,8% | -2,8 pt | 63,6% | -0,6 pt | 62,9% | 65,2% | -2,3 pt |
| ROE annualisé après impôt | | | | | | 14,3% | 13,5% | |
| (1) - dont Commissions (a) | 1 695 | 1 562 | +8,5% | 1 739 | -2,5% | 6 544 | 6 260 | +4,5% |
| - dont Net d'intérêts et produits assimilés (b) | 1 674 | 1 649 | +1,5% | 1 653 | +1,3% | 6 794 | 5 707 | +19,0% |
| - dont Gains sur opérations financières (b) | 1 022 | 992 | +3,0% | 988 | +3,4% | 4 597 | 4 826 | -4,7% |
| (a) Y compris revenus des activités d'assurance et autres activités et autres produits nets et charges d'ex 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. | | | | | | | | |
| | | | 4 T03 / 4 T02 | | | | | 2003 / 2002 |
| Variations à taux de change et périmètre constants | | | | | | | | |
| Produit net bancaire | | | +6,5% | | | | | +9,7% |
| Frais de gestion | | | +1,2% | | | | | +4,9% |
| Résultat brut d'exploitation | | | +16,8% | | | | | +18,7% |
| Résultat d'exploitation | | | +30,6% | | | | | +25,7% |

L'innovation moteur du développement :

- Banque de Détail Multicanal
 - un projet lancé dès 1997, le premier de cette nature en France
 - un dispositif commercial totalement intégré
 - autorisant une forte réactivité aux demandes des clients
 - un avantage concurrentiel
 - lancement des appels sortants en 2004

- Partenariat entre BNP Paribas et Exane dans le domaine du courtage institutionnel sur actions en Europe :
 - dans un métier qui peine à trouver son équilibre économique et déontologique
 - la création d'un leader sur le marché français avec de fortes positions européennes
 - une réponse novatrice et réaliste à la problématique de l'indépendance de la recherche

- Fusion transfrontière dans le courtage en ligne : Cortal Consors
 - La création d'un leader européen
 - "Meilleur courtier en ligne" en Allemagne (source: DiscountBroker.de) et en Espagne (source : la gaceta de los negocios)
 - Une fusion d'égaux réussie
 - Comité exécutif franco allemand



Cortal Consors

- BNP Paribas Partners for Innovation
 - Une co-entreprise paritaire avec IBM pour la gestion de la production informatique
 - Un modèle unique dans lequel BNP Paribas
 - s'assure l'accès au meilleur niveau de compétences
 - optimise la qualité des services et accroît la variabilité des coûts
 - conserve la maîtrise de son environnement technique

Gouvernement d'entreprise : une mise en œuvre continue des meilleures pratiques internationales

- Conseil d'administration : des normes exigeantes
 - nomination des administrateurs pour 3 ans
 - aucun membre de la Direction Générale dans les Comités du CA
 - un comité de contrôle interne et des risques depuis 1995

- Dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général

- Stock-options émises sans décote et pour partie conditionnelles

- Neutralisation des actions émises à destination des salariés

RESULTATS PAR POLE AU 4^{EME} TRIMESTRE 2003

| en millions d'euros | Banque de Détail | BPGA | BNPP Capital | BFI | Autres activités | Groupe |
|--------------------------------|---------------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|
| PNB | 2 447 | 649 | -27 | 1 326 | -4 | 4 391 |
| Var/4T 02 | +2,1% | +15,3% | +8,0% | +4,2% | +0,0% | +4,5% |
| Var/3T 03 | +0,3% | +3,0% | +350,0% | -4,5% | -94,4% | +0,3% |
| Frais de gestion | -1 521 | -422 | -10 | -751 | -61 | -2 765 |
| Var/4T 02 | +0,1% | +13,4% | -16,7% | -10,3% | +144,0% | +0,0% |
| Var/3T 03 | +0,8% | +1,4% | +0,0% | -7,3% | +45,2% | -0,8% |
| RBE | 926 | 227 | -37 | 575 | -65 | 1 626 |
| Var/4T 02 | +5,6% | +18,8% | +0,0% | +31,9% | +124,1% | +13,1% |
| Var/3T 03 | -0,4% | +6,1% | +13,3% | -0,7% | -43,0% | +2,1% |
| Coût du risque | -204 | -11 | -3 | -149 | 13 | -354 |
| Var/4T 02 | -8,9% | n.s. | n.s. | -32,6% | n.s. | -22,2% |
| Var/3T 03 | +7,9% | n.s. | n.s. | -11,3% | +44,4% | +1,1% |
| Résultat d'exploitation | 722 | 216 | -40 | 426 | -52 | 1 272 |
| Var/4T 02 | +10,6% | +14,9% | +8,1% | +98,1% | +44,4% | +29,4% |
| Var/3T 03 | -2,6% | +1,9% | +150,0% | +3,6% | -50,5% | +2,3% |
| SME | 30 | 18 | 0 | 1 | 20 | 69 |
| Plus/moins-v alues | 0 | -2 | 50 | 34 | 63 | 145 |
| Goodwill | -68 | -21 | -4 | -3 | -4 | -100 |
| Autres éléments | -9 | -8 | -1 | -36 | -67 | -121 |
| Résultat avant impôt | 675 | 203 | 5 | 422 | -40 | 1 265 |
| Var/4T 02 | +10,7% | +31,0% | -95,4% | +79,6% | -72,2% | +31,1% |
| Var/3T 03 | -1,3% | -1,0% | -95,8% | -15,4% | -55,1% | -10,8% |

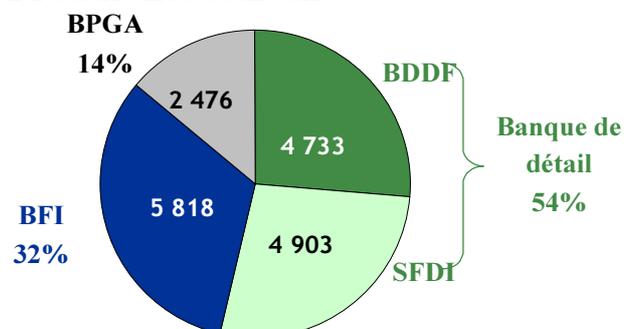
| en millions d'euros | Banque de Détail | BPGA | BNPP Capital | BFI | Autres activités | Groupe |
|-------------------------------------|---------------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|
| PNB | 2 447 | 649 | -27 | 1 326 | -4 | 4 391 |
| 4T 02 | 2 396 | 563 | -25 | 1 273 | -4 | 4 203 |
| 3T 03 | 2 439 | 630 | -6 | 1 389 | -72 | 4 380 |
| Frais de Gestion | -1 521 | -422 | -10 | -751 | -61 | -2 765 |
| 4T 02 | -1 519 | -372 | -12 | -837 | -25 | -2 765 |
| 3T 03 | -1 509 | -416 | -10 | -810 | -42 | -2 787 |
| RBE | 926 | 227 | -37 | 575 | -65 | 1 626 |
| 4T 02 | 877 | 191 | -37 | 436 | -29 | 1 438 |
| 3T 03 | 930 | 214 | -16 | 579 | -114 | 1 593 |
| Coût du risque | -204 | -11 | -3 | -149 | 13 | -354 |
| 4T 02 | -224 | -3 | 0 | -221 | -7 | -455 |
| 3T 03 | -189 | -2 | 0 | -168 | 9 | -350 |
| Résultat d'exploitation | 722 | 216 | -40 | 426 | -52 | 1 272 |
| 4T 02 | 653 | 188 | -37 | 215 | -36 | 983 |
| 3T 03 | 741 | 212 | -16 | 411 | -105 | 1 243 |
| SME | 30 | 18 | 0 | 1 | 20 | 69 |
| 4T 02 | 19 | -5 | -1 | 1 | -4 | 10 |
| 3T 03 | 19 | 6 | 0 | 0 | -2 | 23 |
| Plus/moins-v alues | 0 | -2 | 50 | 34 | 63 | 145 |
| 4T 02 | 46 | -5 | 151 | 23 | -56 | 159 |
| 3T 03 | 4 | 11 | 137 | 85 | 186 | 423 |
| Goodwill | -68 | -21 | -4 | -3 | -4 | -100 |
| 4T 02 | -74 | -18 | -4 | -6 | 0 | -102 |
| 3T 03 | -73 | -17 | -2 | -5 | -2 | -99 |
| Autres éléments | -9 | -8 | -1 | -36 | -67 | -121 |
| 4T 02 | -34 | -5 | 0 | 2 | -48 | -85 |
| 3T 03 | -7 | -7 | 0 | 8 | -166 | -172 |
| Résultat avant impôt | 675 | 203 | 5 | 422 | -40 | 1 265 |
| 4T 02 | 610 | 155 | 109 | 235 | -144 | 965 |
| 3T 03 | 684 | 205 | 119 | 499 | -89 | 1 418 |
| Minoritaires | -9 | 0 | -1 | -2 | -73 | -85 |
| Impôt | | | | | | -253 |
| Résultat net, part du groupe | | | | | | 927 |

ANNEE 2003 - RESULTATS PAR POLE

| en millions d'euros | Banque de Détail | BPGA | BNPP Capital | BFI | Autres activités | Groupe |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|----------------|
| PNB | 9 636 | 2 476 | -34 | 5 818 | 39 | 17 935 |
| 2 002 | 9 466 | 2 292 | -21 | 5 146 | -90 | 16 793 |
| Var/2002 | +1,8% | +8,0% | +61,9% | +13,1% | n.s. | +6,8% |
| Frais de gestion | -6 011 | -1 673 | -39 | -3 384 | -178 | -11 285 |
| 2 002 | -6 036 | -1500 | -44 | -3 271 | -104 | -10 955 |
| Var/2002 | -0,4% | +11,5% | -11,4% | +3,5% | +71,2% | +3,0% |
| RBE | 3 625 | 803 | -73 | 2 434 | -139 | 6 650 |
| 2 002 | 3 430 | 792 | -65 | 1875 | -194 | 5 838 |
| Var/2002 | +5,7% | +14% | +12,3% | +29,8% | -28,4% | +13,9% |
| Coût du risque | -754 | -16 | -3 | -633 | 45 | -1 361 |
| 2 002 | -720 | -8 | -5 | -715 | -22 | -1470 |
| Var/2002 | +4,7% | n.s. | -40,0% | -11,5% | n.s. | -7,4% |
| Résultat d'exploitation | 2 871 | 787 | -76 | 1 801 | -94 | 5 289 |
| 2 002 | 2 710 | 784 | -70 | 1160 | -216 | 4 368 |
| Var/2002 | +5,9% | +0,4% | +8,6% | +55,3% | -56,5% | +21,1% |
| SME | 79 | 29 | 0 | 3 | 20 | 131 |
| Plus/moins-values | 13 | 8 | 584 | 105 | 202 | 912 |
| Goodwill | -289 | -74 | -12 | -17 | -7 | -399 |
| Autres éléments | -26 | -27 | 0 | -13 | -281 | -347 |
| Résultat avant impôt | 2 648 | 723 | 496 | 1 879 | -160 | 5 586 |
| 2 002 | 2 491 | 787 | 611 | 1186 | -262 | 4 813 |
| Var/2002 | +6,3% | -8,1% | -18,8% | +58,4% | -38,9% | +16,1% |
| Minoritaires | -49 | 0 | -5 | -5 | -285 | -344 |
| 2 002 | -57 | 0 | -6 | -3 | -277 | -343 |
| Impôt | | | | | | -1 481 |
| Résultat net, part du groupe | | | | | | 3 761 |
| ROE après impôt | | | | | | 14,3% |

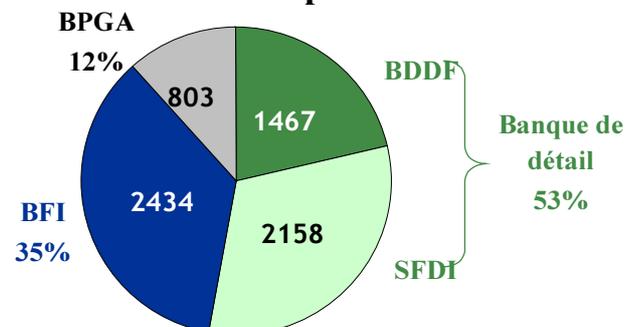
En millions d'euros

Produit net bancaire

Evolution du PNB
2003/2002

| | |
|--------------------|--------|
| Banque de Détail : | +1,8% |
| BPGA : | +8,0% |
| BFI : | +13,1% |

Résultat brut d'exploitation

Evolution du RBE
2003/2002

| | |
|--------------------|--------|
| Banque de Détail : | +5,7% |
| BPGA : | +1,4% |
| BFI : | +29,8% |

BANQUE DE DETAIL

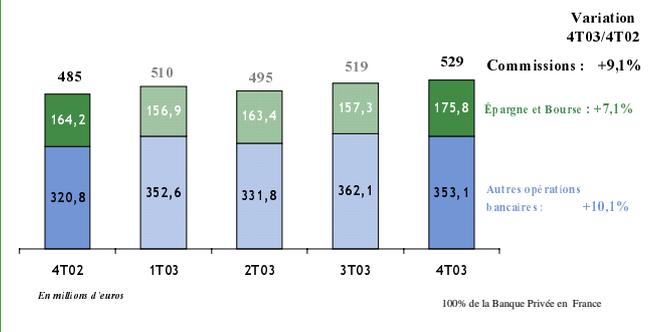
| en millions d'euros | 4T03 | 4T02 | 4T03 / 4T02 | 3T03 | 4T03 / 3T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|--|--------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| PNB | 2 447 | 2 396 | +2,1% | 2 439 | +0,3% | 9 636 | 9 466 | +1,8% |
| Frais de gestion | -1 521 | -1 519 | +0,1% | -1 509 | +0,8% | -6 011 | -6 036 | -0,4% |
| RBE | 926 | 877 | +5,6% | 930 | -0,4% | 3 625 | 3 430 | +5,7% |
| Coût du risque | -204 | -224 | -8,9% | -189 | +7,9% | -754 | -720 | +4,7% |
| Résultat d'exploitation | 722 | 653 | +10,6% | 741 | -2,6% | 2 871 | 2 710 | +5,9% |
| Amortissement du goodwill | -68 | -74 | -8,1% | -73 | -6,8% | -289 | -270 | +7,0% |
| Autres éléments hors exploitation | 21 | 31 | -32,3% | 16 | +31,3% | 66 | 51 | +29,4% |
| Résultat avant impôt | 675 | 610 | +10,7% | 684 | -1,3% | 2 648 | 2 491 | +6,3% |
| Coefficient d'exploitation | 62,2% | 63,4% | -1,2 pt | 61,9% | +0,3 pt | 62,4% | 63,8% | -1,4 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 9,4 | 9,6 | -2,4% |
| ROE avant impôt | | | | | | 28% | 26% | |
| Variations à périmètre et taux de change constants | | | 4T03 / 4T02 | | | | | 2003 / 2002 |
| PNB | | | +4,7% | | | | | +3,1% |
| Frais de gestion | | | +2,8% | | | | | +1,6% |
| RBE | | | +8,0% | | | | | +5,6% |
| Résultat d'exploitation | | | +13,6% | | | | | +6,4% |

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

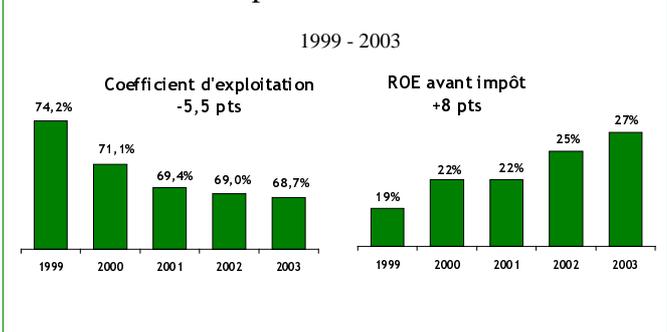
| en millions d'euros | 4T03 | 4T02 | 4T03 / 4T02 | 3T03 | 4T03 / 3T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| PNB | 1 237 | 1 183 | +4,6% | 1 235 | +0,2% | 4 884 | 4 740 | +3,0% |
| <i>dont Commissions</i> | 529 | 485 | +9,1% | 519 | +1,9% | 2 053 | 2 000 | +2,7% |
| <i>dont Marge d'intérêt</i> | 708 | 698 | +1,4% | 716 | -1,1% | 2 831 | 2 740 | +3,3% |
| Frais de gestion | -851 | -822 | +3,5% | -849 | +0,2% | -3 355 | -3 272 | +2,5% |
| RBE | 386 | 361 | +6,9% | 386 | = | 1 529 | 1 468 | +4,2% |
| Coût du risque | -68 | -60 | +13,3% | -48 | +41,7% | -225 | -198 | +13,6% |
| Résultat d'exploitation | 318 | 301 | +5,6% | 338 | -5,9% | 1 304 | 1 270 | +2,7% |
| Eléments hors exploitation | 2 | 5 | n.s. | 1 | n.s. | -2 | 0 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 320 | 306 | +4,6% | 339 | -5,6% | 1 302 | 1 270 | +2,5% |
| Résultat attribuable à BPGA | -18 | -16 | +12,5% | -17 | +5,9% | -62 | -63 | -1,6% |
| Résultat avant impôt de BDDF | 302 | 290 | +4,1% | 322 | -6,2% | 1 240 | 1 207 | +2,7% |
| Coefficient d'exploitation | 68,8% | 69,5% | -0,7 pt | 68,7% | +0,1 pt | 68,7% | 69,0% | -0,3 pt |
| Fonds propres alloués (Mde) | | | | | | 4,5 | 4,7 | -4,4% |
| ROE avant impôt | | | | | | 27% | 25% | |

Incluant 100 % de la banque privée en France, pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

Commissions



Forte hausse de la profitabilité



CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

| en milliards d'euros | Encours 4T03 | Variation 1an 4T03/4T02 | Variation 1 trim. 4T03/3T03 |
|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| CREDITS (1) | | | |
| Total crédits bruts | 71,0 | -1,4% | +0,3% |
| Particuliers | 33,9 | +12,2% | +4,1% |
| Dont Immobilier | 27,6 | +14,2% | +4,9% |
| Dont Consommation | 6,3 | +4,1% | +0,8% |
| Entreprises | 33,8 | -11,8% | -3,1% |
| DEPOTS (1) | 71,8 | +6,7% | +3,1% |
| Dépôts à vue | 29,4 | +2,9% | +0,6% |
| Comptes d'épargne | 33,5 | +18,5% | +0,7% |
| Dépôts à taux de marché | 8,9 | -15,0% | +24,8% |
| FONDS SOUS GESTION (2) | | | |
| Assurance Vie | 35,9 | +9,9% | +3,5% |
| OPCVM (3) | 57,8 | +12,4% | +1,8% |

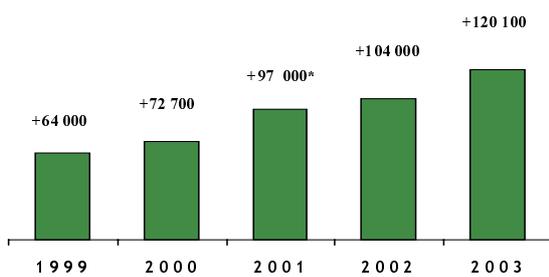
| Année 2003 | Variation 1an 2003/2002 |
|---------------|-------------------------------|
| 71,2 | -1,7% |
| 32,1 | +9,3% |
| 25,9 | +11,2% |
| 6,2 | +1,9% |
| 35,7 | -9,6% |
| 69,4 | +3,5% |
| 28,5 | +0,9% |
| 32,5 | +15,6% |
| 8,3 | -21,7% |
| 35,9 | +9,9% |
| 57,8 | +12,4% |

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

(3) Non compris OPCVM de droit Lux embourgeois (PARVEST)

Particuliers

Accroissement net du parc de comptes à vue de particuliers



* auxquels se sont rajoutés 30 000 clients nouveaux en provenance du réseau du Trésor

■ Poursuite de la conquête : +120 100 ouvertures de comptes en 2003 (solde net)

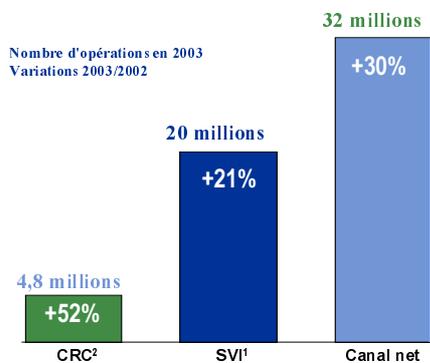
■ Crédits : forte progression des encours

- immobilier : + 14,2 % / 4T02
- crédit consommation : +4,1% / 4T02

■ Epargne : très bonne performance au 4T03 en OPCVM moyen long terme et en assurance vie (collecte en hausse de 25% / 4T02)

■ Banque multicanal : accélération de la montée en charge.

Canaux à distance



¹ Serveur Vocal Interactif

² Centres de relations clients - appels reçus par les téléconseillers

Canal agences

■ Nouveau poste commercial

- 41 millions d'accès aux dossiers "client"
- 2 millions de rendez-vous en agence, via l'agenda électronique
- 2 millions de contacts programmés

Entreprises

■ Encours de crédits : recul dans un environnement 2003 caractérisé par une faible demande

■ Opérations financières (BFI- Financements Structurés, émissions obligataires " high yield ", LBO) : doublement des revenus en 2003 sur la clientèle mid cap

■ Produits de couverture du risque de taux et d'options de change: doublement des ventes par les salles de marché régionales appuyées par les équipes de BFI - Fixed Income

■ OPCVM : élargissement (avec BNP PAM) de la gamme à destination des entreprises, collecte nouvelle de 1,4 milliard d'euros

■ Fort accroissement des ventes avec les filiales spécialisées : ARVAL, +21% en nombre de véhicules; ARIUS, +12% de nouveaux clients; FACTOR, + 9% de nouveaux contrats

Priorités 2004 – Banque de Détail en France

Accélération du développement

■ Une organisation commerciale selon quatre lignes de clientèle

- Banque Privée : 212 centres de conseil
- Particuliers : banque de détail multicanal
- Professionnels et entrepreneurs : des forces de vente spécialisées
- Entreprises et institutionnels: 24 centres d'affaires

■ Ventes croisées systématiques avec tous les métiers de BFI, BPGA et SFDI

■ Réingénierie des back-offices : poursuite des gains de productivité et amélioration de la qualité des traitements

■ Une modernisation et des investissements pour

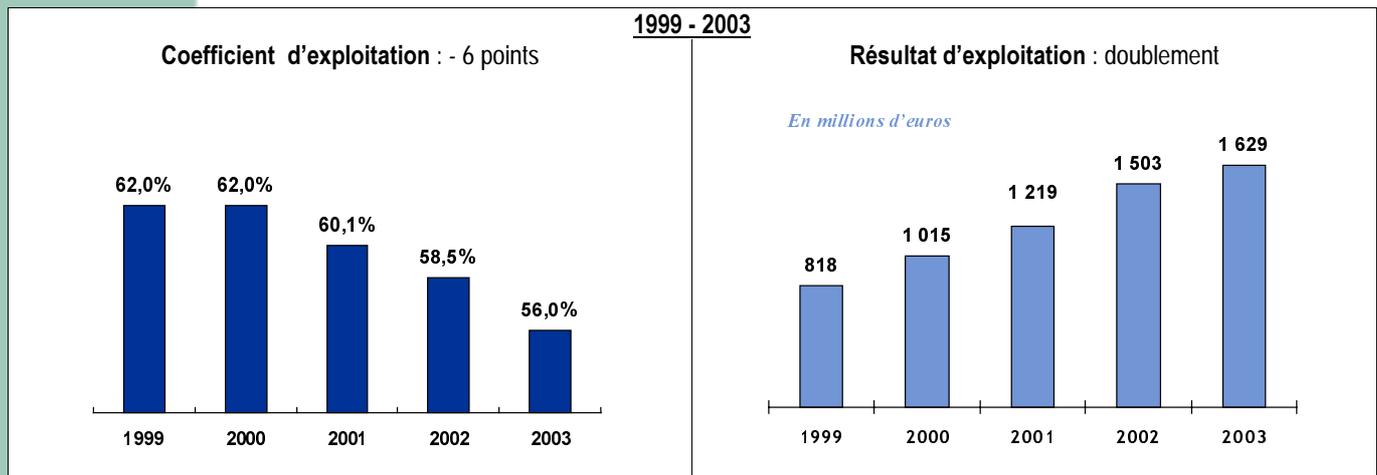
- Une meilleure satisfaction clients
 - ➔ disponibilité commerciale accrue
 - ➔ élargissement de l'offre
 - ➔ amélioration de la qualité de service
- Une progression des revenus

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

Le pôle SFDI regroupe :

- BancWest, Marchés émergents et outre-mer (ancien pôle BDDI)
- Cetelem, BNP Paribas Lease Group, UCB et Arval PHH (ancien pôle SFS hors Cortal Consors; séries historiques retraitées)

| en millions d'euros | 4T03 | 4T02 | 4T03 / 4T02 | 3T03 | 4T03 / 3T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|--|--------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| PNB | 1 251 | 1 252 | -0,1% | 1 243 | +0,6% | 4 903 | 4 878 | +0,5% |
| Frais de gestion | -693 | -720 | -3,8% | -682 | +1,6% | -2 745 | -2 853 | -3,8% |
| RBE | 558 | 532 | +4,9% | 561 | -0,5% | 2 158 | 2 025 | +6,6% |
| Coût du risque | -136 | -164 | -17,1% | -141 | -3,5% | -529 | -522 | +1,3% |
| Résultat d'exploitation | 422 | 368 | +14,7% | 420 | +0,5% | 1 629 | 1 503 | +8,4% |
| Amortissement du goodwill | -68 | -74 | -8,1% | -73 | -6,8% | -289 | -270 | +7,0% |
| Autres éléments hors exploitation | 19 | 26 | -26,9% | 15 | +26,7% | 68 | 51 | +33,3% |
| Résultat avant impôt | 373 | 320 | +16,6% | 362 | +3,0% | 1 408 | 1 284 | +9,7% |
| Coefficient d'ex ploitation | 55,4% | 57,5% | -2,1 pt | 54,9% | +0,5 pt | 56,0% | 58,5% | -2,5 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 4,8 | 4,9 | -0,5% |
| ROE avant impôt | | | | | | 29% | 26% | |
| Variations à périmètre et taux de change constants | | | 4T03 / 4T02 | | | | | 2003 / 2002 |
| PNB | | | +5,9% | | | | | +4,0% |
| Frais de gestion | | | +2,6% | | | | | +1,2% |
| RBE | | | +10,4% | | | | | +7,9% |
| Coût du risque | | | -16,4% | | | | | -1,1% |
| Résultat d'exploitation | | | +23,0% | | | | | +11,1% |



■ BancWest

- Résultat d'exploitation : +11,8 % à taux de change et périmètre constants (+14,0 % entre 4T03 et 4T02)
 - Progression soutenue des crédits à la consommation (+21,3%)
 - Erosion de la marge d'intermédiation, conséquence de la baisse des taux (4,18% au 4T03, -41 bp en 1 an)
 - Frais de gestion : - 4,3% à périmètre et taux de change constants (synergies UCB réalisées)
 - Risques : NPLs/Loans : 0,59% fin 2003 contre 1,01% fin 2002
- ROE avant impôt : 34% contre 30% en 2002

■ Marchés émergents et outre-mer

- Profitabilité encore élevée (ROE avant impôt de 33%) malgré des conditions d'exploitation difficiles en 2003

| en millions d'euros | Cetelem | BNP Paribas Lease Group | UCB | Location longue durée avec services | Autres | Total SF |
|------------------------|------------|-------------------------|------------|-------------------------------------|------------|-------------|
| RBE | 754 | 195 | 128 | 133 | -39 | 1171 |
| Var 2003/2002 | 27,8% | -6,3% | 20,8% | 17,7% | -13,3% | 21,2% |
| Rés. avt Im pôt | 427 | 124 | 153 | 57 | -80 | 681 |
| Var 2003/2002 | 12,1% | -5,3% | 6,3% | x7,1 | 8,1% | 16,8% |

| Part de la production hors de France |
|--------------------------------------|
| <u>51 %</u> |
| <u>52 %</u> |
| <u>32 %</u> |
| <u>67 %</u> |

- Cetelem
 - France : forte dynamique de FACET (production: +37% S2/S1)
 - Croissance hors de France (encours: +18,6% sur un an) notamment en Europe du Sud et de l'Est (leader en Hongrie et République Tchèque)
- UCB
 - Production : + 23% en France et +33 % hors de France
 - Apport de plus de 10 000 clients à BDDF
- BNP Paribas Lease Group (BPLG)
 - Activité soutenue hors de France (Production : + 11,8%)
- Arval PHH
 - Europe continentale - nombre de véhicules gérés : +11,7%
 - Projet d'acquisition d'Arma au Benelux (20 000 véhicules dont 15 000 aux Pays-Bas)

SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES

| en milliards d'euros | déc-03 | déc-02 | Variation 1 an /déc-02 | sept-03 | Variation 1 trim /sept-03 |
|--|-------------|-------------|------------------------|-------------|---------------------------|
| Cetelem | 29,0 | 27,8 | +4,3% | 28,3 | +2,3% |
| France | 17,9 | 18,5 | -2,9% | 17,9 | +0,2% |
| Hors France | 11,0 | 9,3 | +18,6% | 10,4 | +5,8% |
| BNP Paribas Lease Group MT | 15,7 | 15,8 | -0,9% | 15,6 | +0,4% |
| France | 12,4 | 12,6 | -1,4% | 12,4 | +0,6% |
| Europe (hors France) | 3,3 | 3,2 | +1,4% | 3,3 | -0,3% |
| UCB Particuliers | 15,7 | 14,3 | +9,4% | 15,3 | +2,3% |
| France Particuliers | 9,2 | 8,9 | +3,7% | 9,1 | +1,5% |
| Europe (hors France) | 6,5 | 5,4 | +18,8% | 6,3 | +3,4% |
| Location Longue Durée avec services | 4,7 | 4,5 | +2,7% | 4,5 | +4,0% |
| France 1 | 1,6 | 1,6 | -2,3% | 1,5 | +7,3% |
| Europe (hors France) | 3,1 | 2,9 | +5,5% | 3,0 | +2,3% |
| ARVAL – PHH | | | | | |
| Total véhicules gérés (en milliers) | 600 | 650 | -7,6% | 602 | -0,3% |
| France | 183 | 171 | +7,1% | 180 | +1,6% |
| Europe Continentale hors France | 159 | 135 | +17,5% | 152 | +4,8% |
| Royaume-Uni 2 | 259 | 344 | -24,8% | 271 | -4,4% |

1 +4,2% déc03/déc02 à méthode constante

2 Arrêt de trois contrats de loueurs à faible marge

Priorités 2004 – Services Financiers et de Banque de Détail à l'International

BancWest :

- Meilleure valorisation de la base de clientèle
 - Augmentation du nombre de produits par client
 - Ventes croisées avec BFI (Trade Finance, Cash Management, Equity Derivatives, Public Finance)
- Développement des positions nationales fortes déjà acquises sur des créneaux spécialisés
 - Consumer Finance : Marine, Recreational vehicles
 - Corporate Banking : Church Lending, Small Business Administration
- Recherche d'opportunités de croissance externe
 - dans le respect des critères d'acquisition du Groupe

Services Financiers :

- En France
 - Amplifier les synergies avec BDDF
 - Cetelem : animation des comptes revolving de BDDF et distribution de la carte Aurore dans le réseau
 - UCB et BPLG : renforcement des ventes croisées avec le réseau
 - Accentuer encore le dynamisme commercial
 - Cetelem : priorité au développement en restant attentif aux marges
 - UCB : élargissement de la gamme de produits
- Hors de France
 - Poursuivre le développement en Europe
 - Construire des relais de croissance dans certains grands pays émergents
 - Cetelem : ouverture prévue au Mexique

SERVICES FINANCIERS

| en millions d'euros | 4T03 | 4T02 | 4T03 / 4T02 | 3T03 | 4T03 / 3T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|-----------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 716 | 649 | +10,3% | 689 | +3,9% | 2 729 | 2 499 | +9,2% |
| Frais de gestion | -412 | -398 | +3,5% | -386 | +6,7% | -1 558 | -1 533 | +1,6% |
| RBE | 304 | 251 | +21,1% | 303 | +0,3% | 1 171 | 966 | +21,2% |
| Coût du risque | -113 | -119 | -5,0% | -114 | -0,9% | -425 | -371 | +14,6% |
| Résultat d'exploitation | 191 | 132 | +44,7% | 189 | +1,1% | 746 | 595 | +25,4% |
| Amortissement du goodwill | -34 | -30 | +13,3% | -36 | -5,6% | -140 | -102 | +37,3% |
| Autres éléments hors exploitation | 27 | 31 | -12,9% | 11 | +145,5% | 75 | 90 | -16,7% |
| Résultat avant impôt | 184 | 133 | +38,3% | 164 | +12,2% | 681 | 583 | +16,8% |
| Coefficient d'exploitation | 57,5% | 61,3% | -3,8 pt | 56,0% | +1,5 pt | 57,1% | 61,3% | -4,2 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 2,9 | 2,8 | +3,9% |
| ROE avant impôt | | | | | | 24% | 21% | |

• Série historique hors Cortal Consors

| Variations à périmètre et taux de change constants | 4T03 / 4T02 | 2003 / 2002 |
|--|---------------|---------------|
| PNB | +8,2% | +7,5% |
| Frais de gestion | +3,5% | +3,2% |
| RBE | +16,0% | +14,3% |
| Coût du risque | -6,9% | +8,9% |
| Résultat d'exploitation | +37,2% | +17,7% |

BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

| en millions d'euros | 4T03 | 4T02 | 4T03 / 4T02 | 3T03 | 4T03 / 3T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|-----------------------------------|------------|------------|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| PNB | 535 | 603 | -11,3% | 554 | -3,4% | 2 174 | 2 379 | -8,6% |
| Frais de gestion | -281 | -322 | -12,7% | -296 | -5,1% | -1 187 | -1 320 | -10,1% |
| RBE | 254 | 281 | -9,6% | 258 | -1,6% | 987 | 1 059 | -6,8% |
| Coût du risque | -23 | -45 | -48,9% | -27 | -14,8% | -104 | -151 | -31,1% |
| Résultat d'exploitation | 231 | 236 | -2,1% | 231 | +0,0% | 883 | 908 | -2,8% |
| Amortissement du goodwill | -34 | -44 | -22,7% | -37 | -8,1% | -149 | -168 | -11,3% |
| Autres éléments hors exploitation | -8 | -5 | +60,0% | 4 | n.s. | -7 | -39 | -82,1% |
| Résultat avant impôt | 189 | 187 | +1,1% | 198 | -4,5% | 727 | 701 | +3,7% |
| Coefficient d'exploitation | 52,5% | 53,4% | -0,9 pt | 53,4% | -0,9 pt | 54,6% | 55,5% | -0,9 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 2,0 | 2,1 | -6,3% |
| ROE avant impôt | | | | | | 37% | 34% | |

| Variations à périmètre et taux de change constants | 4T03 / 4T02 | 2003 / 2002 |
|--|---------------|--------------|
| PNB | +3,1% | = |
| Frais de gestion | +1,3% | -1,3% |
| RBE | +5,2% | +1,6% |
| Coût du risque | -42,2% | -26,7% |
| Résultat d'exploitation | +14,7% | +6,5% |

NOUVEAU FORMAT DE PUBLICATION SFDI
(à compter du 1^{er} trimestre 2004)
CETELEM

| en millions d'euros | 2003 |
|-----------------------------|--------------|
| PNB | 1 565 |
| Frais de gestion | -811 |
| RBE | 754 |
| Coût du risque | -361 |
| rés d'exploitation | 393 |
| Rés av impôt | 427 |
| Coefficient d'exploitation | 51,8% |
| Fonds propres alloués (MdE) | 1,4 |
| ROE avant impôt | 30% |

BANCWEST

| en millions d'euros | 2003 |
|-----------------------------|--------------|
| PNB | 1 592 |
| Frais de gestion | -764 |
| RBE | 828 |
| Coût du risque | -75 |
| rés d'exploitation | 753 |
| Rés av impôt | 599 |
| Coefficient d'exploitation | 48,0% |
| Fonds propres alloués (MdE) | 1,6 |
| ROE avant impôt | 38% |

RESULTATS PAR FILIALE

| en millions d'euros | Cetelem | BNPP Lease Gr | UCB | Location | BancWest | MEO | Tutelle SFDI | SFDI |
|---------------------|------------|------------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------------|
| RBE | 754 | 195 | 128 | 133 | 828 | 176 | -56 | 2 158 |
| Rés av impôt | 427 | 124 | 153 | 57 | 599 | 143 | -95 | 1 408 |

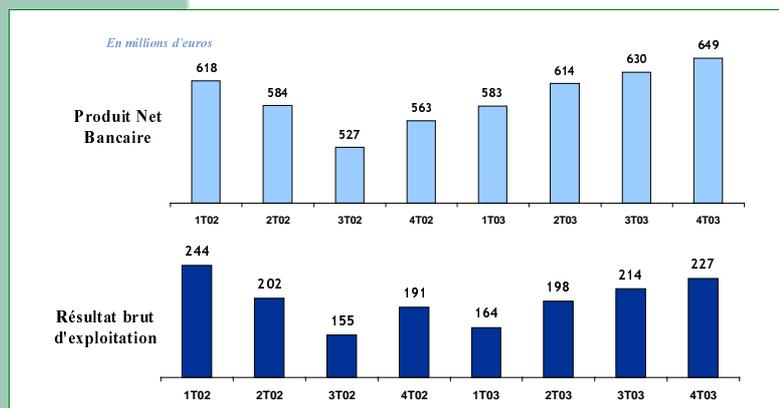
BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, CORTAL CONSORS, ASSURANCE ET TITRES

BPGA intègre désormais les résultats de Cortal Consors. Les séries historiques ont été retraitées.

| en millions d'euros | 4 T03 | 4 T02 | 4 T03 / 4 T02 | 3 T03 | 4 T03 / 3 T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|-----------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| PNB | 649 | 563 | +15,3% | 630 | +3,0% | 2 476 | 2 292 | +8,0% |
| Frais de gestion | -422 | -372 | +13,4% | -416 | +1,4% | -1 673 | -1 500 | +11,5% |
| RBE | 227 | 191 | +18,8% | 214 | +6,1% | 803 | 792 | +1,4% |
| Coût du risque | -11 | -3 | n.s. | -2 | n.s. | -16 | -8 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 216 | 188 | +14,9% | 212 | +1,9% | 787 | 784 | +0,4% |
| Amortissement du goodwill | -21 | -18 | +16,7% | -17 | +23,5% | -74 | -43 | +72,1% |
| Autres éléments hors exploitation | 8 | -15 | n.s. | 10 | -20,0% | 10 | 46 | -78,3% |
| Résultat avant impôt | 203 | 155 | +31,0% | 205 | -1,0% | 723 | 787 | -8,1% |
| Coefficient d'ex exploitation | 65,0% | 66,1% | -1,1 pt | 66,0% | -1,0 pt | 67,6% | 65,4% | +2,2 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 3,0 | 2,9 | +4,1% |

| Variations à périmètre et taux de change constants | 4 T03 / 4 T02 | 2003 / 2002 |
|--|---------------|--------------|
| PNB | +4,5% | -1,0% |
| Frais de gestion | -2,2% | -2,1% |
| RBE | +16,9% | +1,0% |

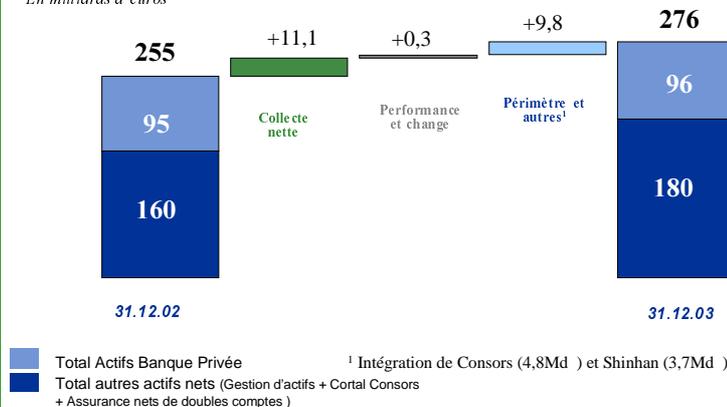
Intégration globale de Consors et de Cogent au 1^{er} janvier 2003



■ Forte amélioration des revenus et des résultats

Actifs sous gestion

En milliards d'euros



■ Collecte nette de +11,1 Md€ en 2003 (+4,4% des actifs sous gestion).

GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

GIP = Banque Privée + Gestion d'Actifs + Cortal Consors

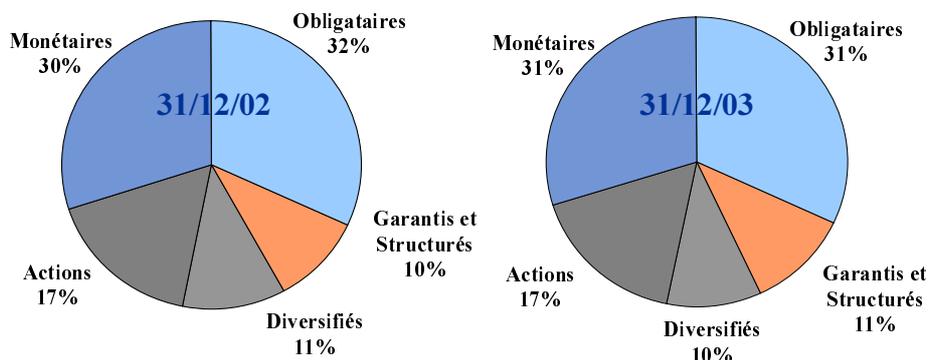
| en millions d'euros | 4T03 | 4T02 | 4T03 / 4T02 | 3T03 | 4T03 / 3T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|-----------------------------------|------------|------------|----------------|------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 305 | 243 | +25,5% | 293 | +4,1% | 1 143 | 1 073 | +6,5% |
| Frais de gestion | -214 | -190 | +12,6% | -210 | +1,9% | -845 | -795 | +6,3% |
| RBE | 91 | 53 | +71,7% | 83 | +9,6% | 298 | 278 | +7,2% |
| Coût du risque | -6 | -6 | n.s. | -3 | n.s. | -12 | -13 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 85 | 47 | +80,9% | 80 | +6,3% | 286 | 265 | +7,9% |
| Amortissement du goodwill | -11 | -8 | +37,5% | -9 | +22,2% | -37 | -21 | +76,2% |
| Autres éléments hors exploitation | 0 | -17 | n.s. | 8 | n.s. | 1 | -36 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 74 | 22 | +236,4% | 79 | -6,3% | 250 | 208 | +20,2% |
| Coefficient d'exploitation | 70,2% | 78,2% | -8,0 pt | 71,7% | -1,5 pt | 73,9% | 74,1% | -0,2 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 0,9 | 0,8 | +2,7% |

Transfert de Cortal Consors avec retraitement des séries historiques
Intégration globale de Consors au 1er janvier 2003

- La banque privée
 - Forte progression des ventes de produits structurés
 - Gains de productivité : mutualisation des back-offices Europe et Asie
- La gestion d'actifs
 - n°1 français de l'investissement socialement responsable (1 Md€ d'actifs à fin 2003) *
 - Chine : co-entreprise avec Shenyin & Wanguo Securities Corp.
- Cortal Consors
 - Rebond de l'activité bourse, particulièrement en Allemagne
→ 7 millions d'ordres exécutés en 2003 (+12% 2S03/1S03), 13,7 Md€ d'encours gérés fin 2003 (+24%/2002)
 - Résultat d'exploitation positif en 2003 (Synergies : 46,7 M€, en avance sur les objectifs)

* Source : Europerformance

Métier gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés



ASSURANCE

| en millions d'euros | 4T03 | 4T02 | 4T03 / 4T02 | 3T03 | 4T03 / 3T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|--------------------------------|------------|------------|--------------|------------|---------------|------------|------------|---------------|
| PNB | 201 | 195 | +3,1% | 188 | +6,9% | 733 | 674 | +8,8% |
| Frais de gestion | -91 | -90 | +1,1% | -88 | +3,4% | -352 | -342 | +2,9% |
| RBE | 110 | 105 | +4,8% | 100 | +10,0% | 381 | 332 | +14,8% |
| Coût du risque | -5 | 2 | n.s. | 1 | n.s. | -4 | 5 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 105 | 107 | -1,9% | 101 | +4,0% | 377 | 337 | +11,9% |
| Éléments hors exploitation | 10 | 5 | +100,0% | 2 | +400,0% | 14 | 15 | -6,7% |
| Résultat avant impôt | 115 | 112 | +2,7% | 103 | +11,7% | 391 | 352 | +11,1% |
| Coefficient d'ex ploitation | 45,3% | 46,2% | -0,9 pt | 46,8% | -1,5 pt | 48,0% | 50,7% | -2,7 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 1,8 | 1,7 | +10,5% |

- Chiffre d'affaires de 9,3 Md€ (+12,3% / 2002)
- France
 - Epargne individuelle: part des souscriptions en unités de compte à 30% (contre 16% pour le marché) (Source : FFSA)
 - Entreprises - collecte : +60% / 2002
- Hors de France : croissance forte de l'activité
 - Succès commerciaux en Europe notamment en Allemagne et au Royaume-Uni
 - Russie: co-entreprise avec la Russian Standard Bank

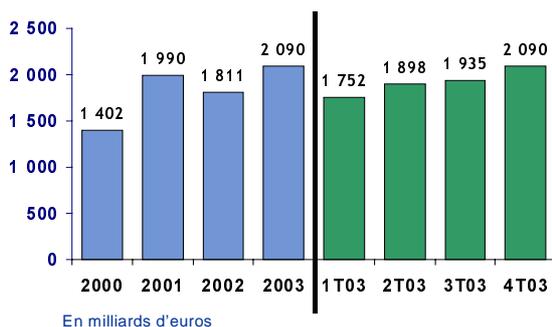
METIER TITRES

| en millions d'euros | 4T03 | 4T02 | 4T03 / 4T02 | 3T03 | 4T03 / 3T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|-----------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|---------------|
| PNB | 143 | 125 | +14,4% | 149 | -4,0% | 600 | 545 | +10,1% |
| Frais de gestion | -117 | -92 | +27,2% | -118 | -0,8% | -476 | -363 | +31,1% |
| RBE | 26 | 33 | -21,2% | 31 | -16,1% | 124 | 182 | -31,9% |
| Coût du risque | 0 | 1 | n.s. | 0 | n.s. | 0 | 0 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 26 | 34 | -23,5% | 31 | -16,1% | 124 | 182 | -31,9% |
| Amortissement du goodwill | -6 | -7 | -14,3% | -5 | +20,0% | -24 | -12 | +100,0% |
| Autres éléments hors exploitation | -6 | -6 | +0,0% | -3 | n.s. | -18 | 57 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 14 | 21 | -33,3% | 23 | -39,1% | 82 | 227 | -63,9% |
| Coefficient d'ex ploitation | 81,8% | 73,6% | +8,2 pt | 79,2% | +2,6 pt | 79,3% | 66,6% | +12,7 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 0,3 | 0,4 | -19,7% |

Intégration globale de Cogent au 1^{er} janvier 2003

- Conservation / compensation : bonnes performances commerciales mais marges toujours sous pression
- Services aux investisseurs
 - Cogent : intégration réussie
 - lancement de l'offre Global Custody au Royaume-Uni
 - marque unique BNP Paribas Securities Services
 - BPSS 3^{ème} Global Custodian mondial pour la qualité de service (Enquête annuelle de la revue Global Custodian)
- Frais de gestion : -4,1% 4T03/4T02 à périmètre et taux de change constants

Actifs en conservation (fin de période)



Nombre de transactions



Tassement du nombre de transactions (netting en Allemagne à partir de mi-avril 2003)

Priorités 2004 – Banque Privée Gestion d'Actifs, Cortal Consors, Assurance et Titres

- Banque Privée
 - Renforcement des forces de vente en Suisse et en Asie
 - Développement des implantations *on-shore* en Espagne, Italie et Belgique
- Gestion d'actifs
 - Développement des produits alternatifs, structurés et marchés émergents
 - Renforcement du conseil en sélection de fonds et des gestions déléguées
- Cortal Consors
 - Nouveaux services aux *traders* et lancement d'une offre ciblée sur la clientèle *affluent*
 - Création d'un réseau de conseillers financiers indépendants en Allemagne
- Assurance
 - Positionnement majeur sur le marché de l'épargne retraite en France
 - Poursuite de la croissance rapide de la prévoyance et du développement hors de France
- BP2S
 - Services aux investisseurs : relais de croissance du métier
 - Conservation / Compensation : maintien du niveau de marge

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

| en millions d'euros | 4T03 | 4T02 | 4T03 / 4T02 | 3T03 | 4T03 / 3T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 1 326 | 1 273 | +4,2% | 1 389 | -4,5% | 5 818 | 5 146 | +13,1% |
| <i>dont Revenus de trading*</i> | <i>719</i> | <i>615</i> | <i>+16,9%</i> | <i>769</i> | <i>-6,5%</i> | <i>3 456</i> | <i>2 550</i> | <i>+35,5%</i> |
| Frais de gestion | -751 | -837 | -10,3% | -810 | -7,3% | -3 384 | -3 271 | +3,5% |
| RBE | 575 | 436 | +31,9% | 579 | -0,7% | 2 434 | 1 875 | +29,8% |
| Coût du risque** | -149 | -221 | -32,6% | -168 | -11,3% | -633 | -715 | -11,5% |
| Résultat d'exploitation | 426 | 215 | +98,1% | 411 | +3,6% | 1 801 | 1 160 | +55,3% |
| Eléments hors exploitation | -4 | 20 | n.s. | 88 | n.s. | 78 | 26 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 422 | 235 | +79,6% | 499 | -15,4% | 1 879 | 1 186 | +58,4% |
| Coefficient d'exploitation | 56,6% | 65,8% | -9,2 pt | 58,3% | -1,7 pt | 58,2% | 63,6% | -5,4 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 6,9 | 7,9 | -12,2% |
| ROE avant impôt | | | | | | 27% | 15% | |

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

** Constitution d'une provision générale sur l'Europe de 235 M sur 9M03 et utilisation au 4T03 à hauteur de 21 M\$ de la provision générale de 90 M\$ sur les Etats Unis constituée en 1999

| Variations à périmètre et taux de change constants | 4T03 / 4T02 | 2003 / 2002 |
|--|---------------|---------------|
| PNB | +10,8% | +23,8% |
| Frais de gestion | -4,6% | +12,6% |
| RBE | +41,0% | +43,7% |

BFI - Position de leader confirmée

FIXED-INCOME (worldwide)

All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)

All Corporate bonds in euros (bookrun.)

All bonds in euros, bookrunners

All Euromarket issues, bookrunners

2003
2002

3

5

2

3

5

9

8

10

FINANCEMENTS STRUCTURES

Top bookrunner of Synd. Credits worldwide (volume)

Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)

European Leveraged loans, Mandated arrangers

8

8

5

5

3

8

CORPORATE FINANCE

International EMEA Convertible issues

M&A Europe, completed deals (by amount)

*European Equities **

7

6

13

12

8

11

Sources: IFR - Thomson Financial, *Dealogic

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

| en millions d'euros | 4 T03 | 4 T02 | 4 T03 / 4 T02 | 3 T03 | 4 T03 / 3 T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|--------------------------------|------------|------------|----------------|------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| PNB | 827 | 688 | +20,2% | 891 | -7,2% | 3 835 | 2 965 | +29,3% |
| Frais de gestion | -494 | -599 | -17,5% | -568 | -13,0% | -2 407 | -2 245 | +7,2% |
| RBE | 333 | 89 | +274,2% | 323 | +3,1% | 1 428 | 720 | +98,3% |
| Coût du risque | -9 | 18 | n.s. | 1 | n.s. | 0 | 10 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 324 | 107 | +202,8% | 324 | +0,0% | 1 428 | 730 | +95,6% |
| Eléments hors exploitation | -6 | -8 | -25,0% | 105 | n.s. | 102 | 4 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 318 | 99 | +221,2% | 429 | -25,9% | 1 530 | 734 | +108,4% |
| Coefficient d'ex ploitation | 59,7% | 87,1% | -27,4 pt | 63,7% | -4,0 pt | 62,8% | 75,7% | -12,9 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 2,7 | 3,3 | -20,0% |

Très forte progression des revenus et de la profitabilité

- Nouvelle progression des revenus et des parts de marché en Fixed Income
 - "Euro Investment-Grade Corporate Bond House of The Year" IFR
 - 1er arrangeur de titrisations en France
- Bonne performance des activités de dérivés actions
 - "Equity Derivatives House of The Year" Risk Magazine
- Présence reconnue en Asie en primaire actions
 - BNP Paribas Peregrine Best Mid-cap Equity House of the year (IFR Asia)
- Partenariat innovant avec Exane

METIERS DE FINANCEMENT

| en millions d'euros | 4 T03 | 4 T02 | 4 T03 / 4 T02 | 3 T03 | 4 T03 / 3 T03 | 2003 | 2002 | 2003 / 2002 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 499 | 585 | -14,7% | 498 | +0,2% | 1 983 | 2 181 | -9,1% |
| Frais de gestion | -257 | -238 | +8,0% | -242 | +6,2% | -977 | -1 026 | -4,8% |
| RBE | 242 | 347 | -30,3% | 256 | -5,5% | 1 006 | 1 155 | -12,9% |
| Coût du risque | -140 | -239 | -41,4% | -169 | -17,2% | -633 | -725 | -12,7% |
| Résultat d'exploitation | 102 | 108 | -5,6% | 87 | +17,2% | 373 | 430 | -13,3% |
| Eléments hors exploitation | 2 | 28 | n.s. | -17 | n.s. | -24 | 22 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 104 | 136 | -23,5% | 70 | +48,6% | 349 | 452 | -22,8% |
| Coefficient d'ex ploitation | 51,5% | 40,7% | +10,8 pt | 48,6% | +2,9 pt | 49,3% | 47,0% | +2,3 pt |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | | | 4,3 | 4,6 | -6,6% |

Résultat avant impôt de 349M€ dans un environnement défavorable

- Des revenus affectés par une demande atone en Europe
 - Un savoir-faire reconnu
 - "European Loan House of The Year" IFR
- Coût du risque en baisse
 - malgré constitution d'une provision générale sur l'Europe de 235M€ (9M03)
 - et après utilisation au 4T03 à hauteur de 21M\$ de la provision générale de 90M\$ sur les Etats-Unis constituée en 1999

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 | 30-juin-03 | 30-sept-03 | 31-déc-03 |
|---------------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|
| Matières premières | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 3 | 3 | 3 | 2 |
| Change | 1 | 9 | 8 | 3 | 4 | 3 | 3 | 2 | 1 | 2 | 3 |
| Actions | 15 | 17 | 10 | 7 | 26 | 33 | 27 | 21 | 12 | 17 | 13 |
| Taux d'intérêt | 28 | 31 | 35 | 58 | 26 | 36 | 24 | 25 | 43 | 23 | 26 |
| Crédit | | | | | | | | | | | 13 |
| Compensation | -17 | -19 | -17 | -13 | -25 | -33 | -28 | -28 | -21 | -23 | -35 |
| Total VaR | 28 | 39 | 37 | 56 | 32 | 40 | 28 | 23 | 38 | 22 | 22 |

Dernier jour de marché de la période

Introduction au 4T03 du risque de « crédit », auparavant inclus et compensé dans le risque de « taux d'intérêt ».

Priorités 2004 – Banque de Financement et d'Investissement

Conseil et marchés de capitaux :

- Fixed Income: capitaliser sur la position de leader en Europe pour
 - Accroître la présence aux Etats-Unis
 - Elargir la couverture des clients institutionnels et des fonds
- Actions
 - Dérivés actions : consolider la place du groupe parmi les leaders mondiaux
 - Courtage actions : mettre en œuvre le partenariat avec Exane
- Corporate Finance: renforcer les positions
 - Europe : poursuivre les développements, notamment au Royaume-Uni, en Italie et en Allemagne
 - France : mener une stratégie offensive vis-à-vis des midcaps avec les centres d'affaires de BDDF

Métiers de financement :

- Financements : une nouvelle dynamique de développement
 - Capitaliser sur notre dispositif mondial pour les opérations cross-border
 - Continuer à gagner des parts de marché en financements structurés
 - Conserver la discipline de contrôle des risques
- Energy Commodities Export Project (ECEP) : consolider les positions de leader et se renforcer sur les activités en croissance
 - S'appuyer sur les relations clients d'ECEP dans les pays émergents pour distribuer les autres produits
 - Poursuivre le développement sur les produits dérivés

BNP PARIBAS CAPITAL

| en millions d'euros | 4T03 | 4T02 | 3T03 | 2003 | 2002 |
|-----------------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Plus-values nettes | 50 | 151 | 137 | 584 | 705 |
| Autres revenus nets | -35 | -30 | -8 | -49 | -50 |
| Frais de gestion | -10 | -12 | -10 | -39 | -44 |
| Résultat avant impôt | 5 | 109 | 119 | 496 | 611 |
| Fonds propres alloués (MdE) | | | | 1,2 | 1,6 |

- Réalisation de 584 M€ de plus-values
 - Cession de participations directes (notamment Royal Canin, Mobistar, Aegon)
 - PAI LBO Fund en phase de désinvestissement
- Bonne performance du portefeuille
 - Valeur estimative : 3,9 Md€ (4,5 Md€ au 31/12/02)
 - Plus-values latentes* : 1,2 Md€ (1,4 Md€ au 31/12/02)

*nettes du goodwill de Cobepa (0,1Md€)

ELEMENTS DE BILAN

| En milliards d'euros | 31-déc-03 | 30-sept-03 | 31-déc-02 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Capitaux propres part du groupe ^a | 27,1 | 27,5 | 25,4 |
| Ratio international de solvabilité ^{a,b} | 12,9% | 13,0% | 10,9% |
| Tier one ^{a,b} | 9,4% | 9,2% | 8,1% |
| Plus-values latentes nettes (1) | 2,1 | 1,9 | 2,1 |
| Engagements douteux | 14,05 | 14,65 | 15,25 |
| Provisions spécifiques | 9,40 | 9,75 | 10,05 |
| Taux de couverture spécifique des douteux (2) | 67% | 66% | 66% |
| Provision Risques Pays | 1,8 | 2,2 | 2,4 |
| FRBG | 0,8 | 0,9 | 1,0 |
| en millions d'euros | 4 T03 | 3 T03 | 4 T02 |
| <i>Value at Risk (1 jour 99%) fin de période</i> | 22 | 22 | 28 |
| <i>Value at Risk (1 jour 99%) moyenne trimestrielle</i> | 34 | 54 | 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

a) es timés

b) sur la base de risques pondérés es timés à 273,9 MdE au 31 décembre 2003

NOTATIONS

| | | | |
|--------|-----|-----------------------------|---|
| Moodys | Aa2 | Perspective stable | Note relevée de Aa3 à Aa2 le 19 février 2002 |
| Fitch | AA | Perspective stable | Note relevée de AA - à AA le 28 novembre 2001 |
| S&P | AA- | Perspective Positive | Perspective relevée le 16 décembre 2003 |

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

| en millions d'euros | 1T02 | 2T02 | 3T02 | 4T02 | 1T03 | 2T03 | 3T03 | 4T03 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| BANQUE DE DETAIL | | | | | | | | |
| PNB | 2 291 | 2 398 | 2 381 | 2 396 | 2 368 | 2 382 | 2 439 | 2 447 |
| Frais de gestion | -1 453 | -1 543 | -1 521 | -1 519 | -1 492 | -1 489 | -1 509 | -1 521 |
| RBE | 838 | 855 | 860 | 877 | 876 | 893 | 930 | 926 |
| Coût du risque | -159 | -160 | -177 | -224 | -168 | -193 | -189 | -204 |
| Résultat d'exploitation | 679 | 695 | 683 | 653 | 708 | 700 | 741 | 722 |
| Eléments hors exploitation | -47 | -82 | -47 | -43 | -62 | -57 | -57 | -47 |
| Résultat avant impôt | 632 | 613 | 636 | 610 | 646 | 643 | 684 | 675 |
| Banque de Détail en France (BPF à 2/3) | | | | | | | | |
| PNB | 1 167 | 1 124 | 1 153 | 1 144 | 1 173 | 1 168 | 1 196 | 1 196 |
| Frais de gestion | -788 | -792 | -804 | -799 | -806 | -805 | -827 | -828 |
| RBE | 379 | 332 | 349 | 345 | 367 | 363 | 369 | 368 |
| Coût du risque | -46 | -53 | -39 | -60 | -52 | -57 | -48 | -68 |
| Résultat d'exploitation | 333 | 279 | 310 | 285 | 315 | 306 | 321 | 300 |
| Eléments hors exploitation | 0 | -4 | -1 | 5 | -3 | -2 | 1 | 2 |
| Résultat avant impôt | 333 | 275 | 309 | 290 | 312 | 304 | 322 | 302 |
| Services Financiers et Banque de Détail à l'International * | | | | | | | | |
| PNB | 1 124 | 1 274 | 1 228 | 1 252 | 1 195 | 1 214 | 1 243 | 1 251 |
| Frais de gestion | -665 | -751 | -717 | -720 | -686 | -684 | -682 | -693 |
| RBE | 459 | 523 | 511 | 532 | 509 | 530 | 561 | 558 |
| Coût du risque | -113 | -107 | -138 | -164 | -116 | -136 | -141 | -136 |
| Résultat d'exploitation | 346 | 416 | 373 | 368 | 393 | 394 | 420 | 422 |
| Eléments hors exploitation | -47 | -78 | -46 | -48 | -59 | -55 | -58 | -49 |
| Résultat avant impôt | 299 | 338 | 327 | 320 | 334 | 339 | 362 | 373 |

* Série historique hors Cortal Consors

| en millions d'euros | 1T02 | 2T02 | 3T02 | 4T02 | 1T03 | 2T03 | 3T03 | 4T03 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, CORTAL CONSORS, ASSURANCE ET TITRES | | | | | | | | |
| PNB | 618 | 584 | 527 | 563 | 583 | 614 | 630 | 649 |
| Frais de gestion | -374 | -382 | -372 | -372 | -419 | -416 | -416 | -422 |
| RBE | 244 | 202 | 155 | 191 | 164 | 198 | 214 | 227 |
| Coût du risque | 5 | -4 | -6 | -3 | -3 | 0 | -2 | -11 |
| Résultat d'exploitation | 249 | 198 | 149 | 188 | 161 | 198 | 212 | 216 |
| Eléments hors exploitation | 0 | -15 | 51 | -33 | -23 | -21 | -7 | -13 |
| Résultat avant impôt | 249 | 183 | 200 | 155 | 138 | 177 | 205 | 203 |
| <u>Gestion Institutionnelle et Privée*</u> | | | | | | | | |
| PNB | 293 | 289 | 248 | 243 | 270 | 275 | 293 | 305 |
| Frais de gestion | -203 | -204 | -198 | -190 | -210 | -211 | -210 | -214 |
| RBE | 90 | 85 | 50 | 53 | 60 | 64 | 83 | 91 |
| Coût du risque | 4 | -8 | -3 | -6 | -3 | 0 | -3 | -6 |
| Résultat d'exploitation | 94 | 77 | 47 | 47 | 57 | 64 | 80 | 85 |
| Eléments hors exploitation | -2 | -8 | -22 | -25 | -12 | -12 | -1 | -11 |
| Résultat avant impôt | 92 | 69 | 25 | 22 | 45 | 52 | 79 | 74 |
| <u>Assurance</u> | | | | | | | | |
| PNB | 184 | 152 | 143 | 195 | 164 | 180 | 188 | 201 |
| Frais de gestion | -84 | -85 | -83 | -90 | -87 | -86 | -88 | -91 |
| RBE | 100 | 67 | 60 | 105 | 77 | 94 | 100 | 110 |
| Coût du risque | 1 | 4 | -2 | 2 | 0 | 0 | 1 | -5 |
| Résultat d'exploitation | 101 | 71 | 58 | 107 | 77 | 94 | 101 | 105 |
| Eléments hors exploitation | 5 | 2 | 3 | 5 | -1 | 3 | 2 | 10 |
| Résultat avant impôt | 106 | 73 | 61 | 112 | 76 | 97 | 103 | 115 |
| <u>Métier Titres</u> | | | | | | | | |
| PNB | 141 | 143 | 136 | 125 | 149 | 159 | 149 | 143 |
| Frais de gestion | -87 | -93 | -91 | -92 | -122 | -119 | -118 | -117 |
| RBE | 54 | 50 | 45 | 33 | 27 | 40 | 31 | 26 |
| Coût du risque | 0 | 0 | -1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat d'exploitation | 54 | 50 | 44 | 34 | 27 | 40 | 31 | 26 |
| Eléments hors exploitation | -3 | -9 | 70 | -13 | -10 | -12 | -8 | -12 |
| Résultat avant impôt | 51 | 41 | 114 | 21 | 17 | 28 | 23 | 14 |

* Y compris Cortal Consors. Consors intégré globalement au 1er janvier 2003

| en millions d'euros | 1T02 | 2T02 | 3T02 | 4T02 | 1T03 | 2T03 | 3T03 | 4T03 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT | | | | | | | | |
| PNB | 1 534 | 1 109 | 1 230 | 1 273 | 1 558 | 1 545 | 1 389 | 1 326 |
| <i>dont revenus de trading¹</i> | <i>843</i> | <i>481</i> | <i>611</i> | <i>615</i> | <i>998</i> | <i>970</i> | <i>769</i> | <i>719</i> |
| Frais de gestion | -887 | -744 | -803 | -837 | -898 | -925 | -810 | -751 |
| RBE | 647 | 365 | 427 | 436 | 660 | 620 | 579 | 575 |
| Coût du risque | -147 | -134 | -213 | -221 | -174 | -142 | -168 | -149 |
| Résultat d'exploitation | 500 | 231 | 214 | 215 | 486 | 478 | 411 | 426 |
| Eléments hors exploitation | -2 | 21 | -13 | 20 | -3 | -3 | 88 | -4 |
| Résultat avant impôt | 498 | 252 | 201 | 235 | 483 | 475 | 499 | 422 |
| Conseil et marchés de capitaux | | | | | | | | |
| PNB | 973 | 584 | 720 | 688 | 1 062 | 1 055 | 891 | 827 |
| Frais de gestion | -622 | -477 | -547 | -599 | -661 | -684 | -568 | -494 |
| RBE | 351 | 107 | 173 | 89 | 401 | 371 | 323 | 333 |
| Coût du risque | -10 | 3 | -1 | 18 | 8 | 0 | 1 | -9 |
| Résultat d'exploitation | 341 | 110 | 172 | 107 | 409 | 371 | 324 | 324 |
| Eléments hors exploitation | -2 | 16 | -2 | -8 | 6 | -3 | 105 | -6 |
| Résultat avant impôt | 339 | 126 | 170 | 99 | 415 | 368 | 429 | 318 |
| Métiers de financement² | | | | | | | | |
| PNB | 561 | 525 | 510 | 585 | 496 | 490 | 498 | 499 |
| Frais de gestion | -265 | -267 | -256 | -238 | -237 | -241 | -242 | -257 |
| RBE | 296 | 258 | 254 | 347 | 259 | 249 | 256 | 242 |
| Coût du risque | -137 | -137 | -212 | -239 | -182 | -142 | -169 | -140 |
| Résultat d'exploitation | 159 | 121 | 42 | 108 | 77 | 107 | 87 | 102 |
| Eléments hors exploitation | 0 | 5 | -11 | 28 | -9 | 0 | -17 | 2 |
| Résultat avant impôt | 159 | 126 | 31 | 136 | 68 | 107 | 70 | 104 |

¹ Incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

² Les métiers "Financements spécialisés" et "Banque Commerciale" ont été regroupés à la suite de la réorganisation de ces métiers

| en millions d'euros | 1T02 | 2T02 | 3T02 | 4T02 | 1T03 | 2T03 | 3T03 | 4T03 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| BNP PARIBAS CAPITAL | | | | | | | | |
| PNB | -14 | 24 | -6 | -25 | -27 | 26 | -6 | -27 |
| Frais de gestion | -12 | -11 | -9 | -12 | -8 | -11 | -10 | -10 |
| RBE | -26 | 13 | -15 | -37 | -35 | 15 | -16 | -37 |
| Coût du risque | 0 | -2 | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 |
| Résultat d'exploitation | -26 | 11 | -18 | -37 | -35 | 15 | -16 | -40 |
| Eléments hors exploitation | 121 | 381 | 33 | 146 | 327 | 65 | 135 | 45 |
| Résultat avant impôt | 95 | 392 | 15 | 109 | 292 | 80 | 119 | 5 |
| AUTRES ACTIVITES | | | | | | | | |
| PNB | -8 | 14 | -92 | -4 | 31 | 84 | -72 | -4 |
| Frais de gestion | -28 | -28 | -23 | -25 | -40 | -35 | -42 | -61 |
| RBE | -36 | -14 | -115 | -29 | -9 | 49 | -114 | -65 |
| Coût du risque | 1 | -28 | 12 | -7 | 6 | 17 | 9 | 13 |
| Résultat d'exploitation | -35 | -42 | -103 | -36 | -3 | 66 | -105 | -52 |
| Eléments hors exploitation | 69 | 129 | -136 | -108 | -112 | 18 | 16 | 12 |
| Résultat avant impôt | 34 | 87 | -239 | -144 | -115 | 84 | -89 | -40 |
| GROUPE | | | | | | | | |
| PNB | 4 421 | 4 129 | 4 040 | 4 203 | 4 513 | 4 651 | 4 380 | 4 391 |
| Frais de gestion | -2 754 | -2 708 | -2 728 | -2 765 | -2 857 | -2 876 | -2 787 | -2 765 |
| RBE | 1 667 | 1 421 | 1 312 | 1 438 | 1 656 | 1 775 | 1 593 | 1 626 |
| Coût du risque | -300 | -328 | -387 | -455 | -339 | -318 | -350 | -354 |
| Résultat d'exploitation | 1 367 | 1 093 | 925 | 983 | 1 317 | 1 457 | 1 243 | 1 272 |
| Eléments hors exploitation | 141 | 434 | -112 | -18 | 127 | 2 | 175 | -7 |
| Résultat avant impôt | 1 508 | 1 527 | 813 | 965 | 1 444 | 1 459 | 1 418 | 1 265 |

SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| GROUPE BNP PARIBAS..... | 1 |
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 9 |
| RESULTATS PAR POLE AU 4^{EME} TRIMESTRE 2003 | 11 |
| ANNEE 2003 - RESULTATS PAR POLE | 12 |
| Banque de détail en France | 14 |
| Crédits, dépôts et fonds sous gestion | 14 |
| SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL | 16 |
| Services financiers - Encours gérés | 17 |
| Services financiers..... | 19 |
| Banque de détail à l'international | 19 |
| BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, CORTAL CONSORS,..... | 21 |
| ASSURANCE ET TITRES..... | 21 |
| Gestion Institutionnelle et Privée..... | 22 |
| Assurance..... | 23 |
| Métier Titres..... | 23 |
| BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT | 25 |
| Conseil et Marchés de capitaux | 26 |
| Métiers de financement | 26 |
| BNP PARIBAS CAPITAL..... | 28 |
| ELEMENTS DE BILAN | 29 |
| NOTATIONS..... | 29 |
| HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE | 30 |
| SOMMAIRE | 34 |