

Résultats au 31 décembre 2002

Un résultat net de 3,3 Mds d'euros en 2002

Année 2002

Produit net bancaire : 16 793 millions d'euros (-3,8 %)
Résultat net part du groupe : 3 295 millions d'euros (-18,0%)
Retour sur capitaux propres après impôt : 13,5 %
Coefficient d'exploitation : 65,2%

4ème trimestre 2002 (comparé au 4ème trimestre 2001)

Produit net bancaire : 4 203 millions d'euros (-4,5 %)
Résultat net part du groupe : 696 millions d'euros (-19,6%)

Plan de la présentation

- Les résultats 2002 du Groupe
- Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité
- Les principes d'action du Groupe en 2003

Plan de la présentation

- **Les résultats 2002 du Groupe**

- Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité

- Les principes d'action du Groupe en 2003

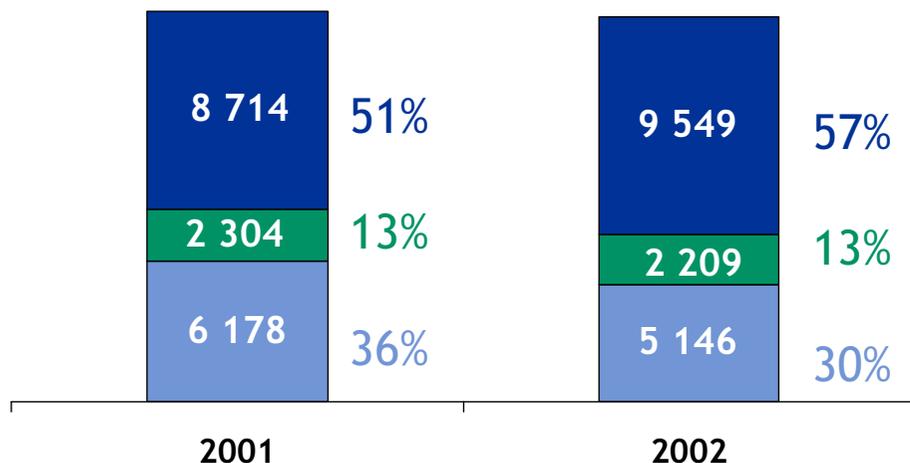
2002 - Une baisse du PNB limitée à 3,8%

4T02	4T02 / 4T01	en millions d'euros	2002	2002 / 2001
4 203	-4,5%	Produit net bancaire	16 793	-3,8%
-2 765	-1,7%	Frais de gestion	-10 955	+0,2%
1 438	-9,4%	Résultat brut d'exploitation	5 838	-10,4%
-455	+11,0%	Coût du risque	-1 470	+12,0%
983	-16,5%	Résultat d'exploitation	4 368	-16,1%
65,8%	+1,9 pt	Coefficient d'exploitation	65,2%	+2,5 pt

4T02 / 4T01	Variations à taux de change et périmètre constants	2002 / 2001
-2,8%	Produit net bancaire	-4,1%
-0,7%	Frais de gestion	-0,5%
-6,4%	Résultat brut d'exploitation	-10,1%

Une forte progression de la banque de détail

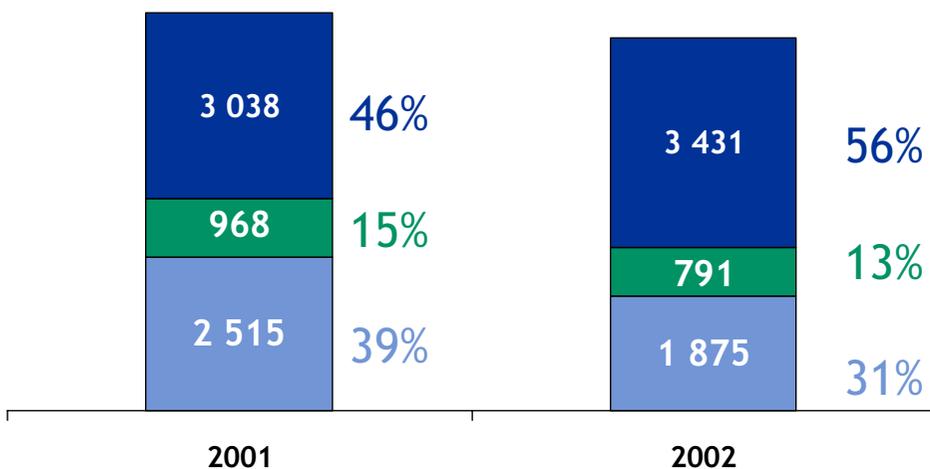
Produit net bancaire



Evolution du PNB 2002/2001

Banque de Détail :	+9,6%
BPGA :	-4,1%
BFI :	-16,7%

Résultat brut d'exploitation



Evolution du RBE 2002/2001

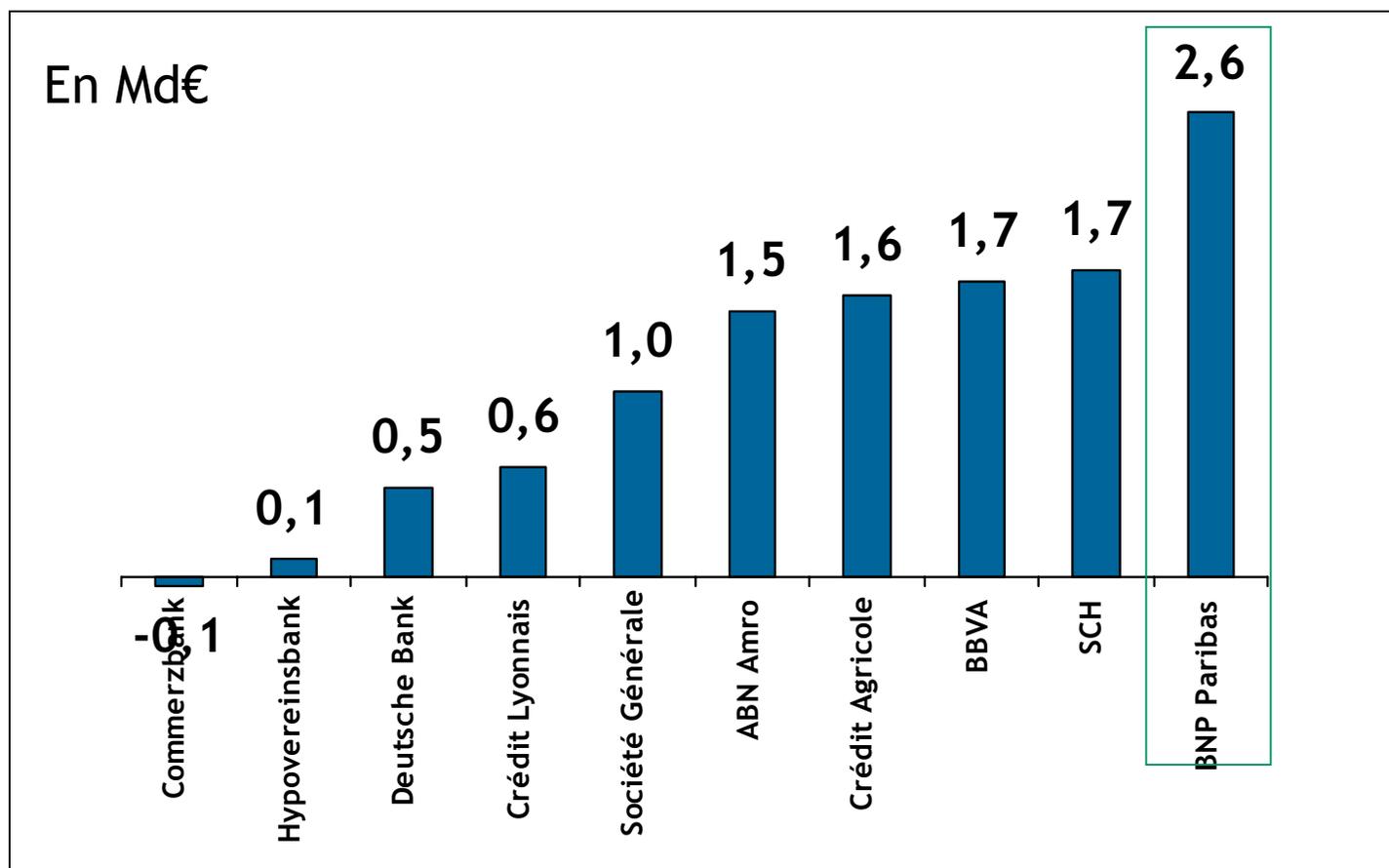
Banque de Détail :	+12,9%
BPGA :	-18,3%
BFI :	-25,4%

2002 - Un résultat net de 3,3 Mds d'euros

4T02	4T02 / 4T01	en millions d'euros	2002	2002 / 2001
983	-16,5%	Résultat d'exploitation	4 368	-16,1%
10	n.s.	Sociétés mises en équivalence	80	-64,9%
151	-40,1%	Gains ou provisions sur titres (Private Equity)	705	+22,4%
8	-83,0%	Gains ou provisions sur titres (portefeuille actions)	198	-63,9%
-102	x2,3	Amortissement du goodwill	-366	+94,7%
-85	-15,8%	Charges exceptionnelles	-172	+24,6%
-18	n.s.	Total éléments hors exploitation	445	-56,7%
965	-27,0%	Résultat avant impôt	4 813	-22,8%
-177	-46,5%	Impôt	-1 175	-35,3%
-92	-26,4%	Intérêts minoritaires	-343	-13,6%
696	-19,6%	Résultat net part du groupe	3 295	-18,0%

- ROE après impôt de 13,5% (18,2% en 2001)
- ROE après impôt et avant amortissement du goodwill 14,8% (18,9% en 2001)

- Résultats nets des banques de la zone euro (janv-sept 2002)



- incertitudes géopolitiques
 - Moyen-Orient, Corée du Nord,...
- difficultés économiques
 - reprise hésitante aux Etats-Unis
 - ralentissement marqué en Europe
- faible visibilité et forte volatilité dans les marchés financiers
 - marchés d'actions déprimés
 - très faible activité sur les marchés primaires actions

Un environnement très différent du scénario central du projet 2005

Des résultats 2002 qui confirment la puissance de la plate-forme BNP Paribas et valident les choix stratégiques et les principes d'action du groupe

Des priorités 2003 adaptées au nouvel environnement

Plan de la présentation

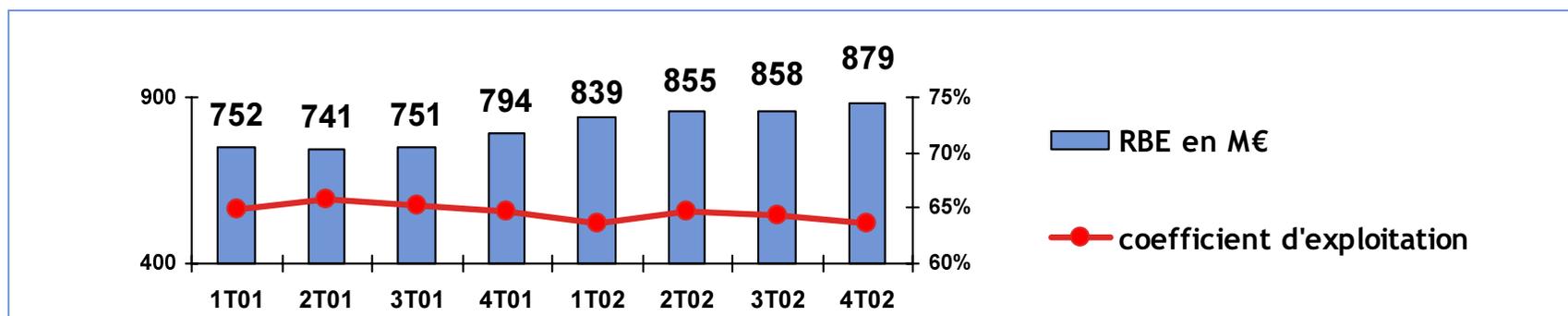
- Les résultats 2002 du Groupe
- **Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité**
- Les principes d'action 2003 du Groupe

Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité

- **Banque de détail**
- Banque privée, gestion d'actifs, assurance et titres
- BNP Paribas Capital
- Banque de financement et d'investissement

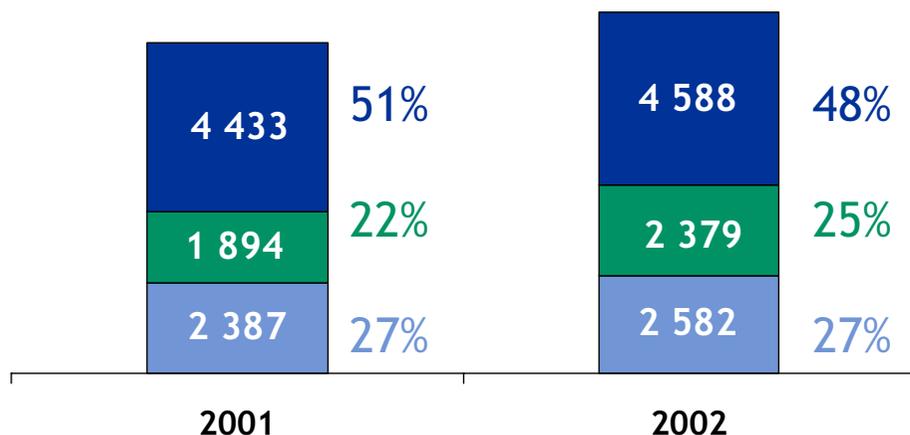
Banque de détail - Une progression régulière du RBE

4T02	4T02 / 4T01	en millions d'euros	2002	2002 / 2001
2 416	+7,5%	PNB	9 549	+9,6%
-1 537	+5,7%	Frais de gestion	-6 118	+7,8%
879	+10,7%	RBE	3 431	+12,9%
-224	+8,2%	Coût du risque	-721	+6,0%
-79	x3,2	Amortissement du goodwill	-282	x2,5
18	n.s.	Autres éléments hors exploitation	20	n.s.
594	+1,9%	Résultat avant impôt	2 448	+5,6%
63,6%	-1,1 pt	Coefficient d'exploitation	64,1%	-1,0 pt
		Fonds propres alloués (MdE)	9,6	+4,2%
		ROE avant impôt	25%	+0 pt



Banque de détail - Une poursuite de la croissance dans chacun des trois pôles

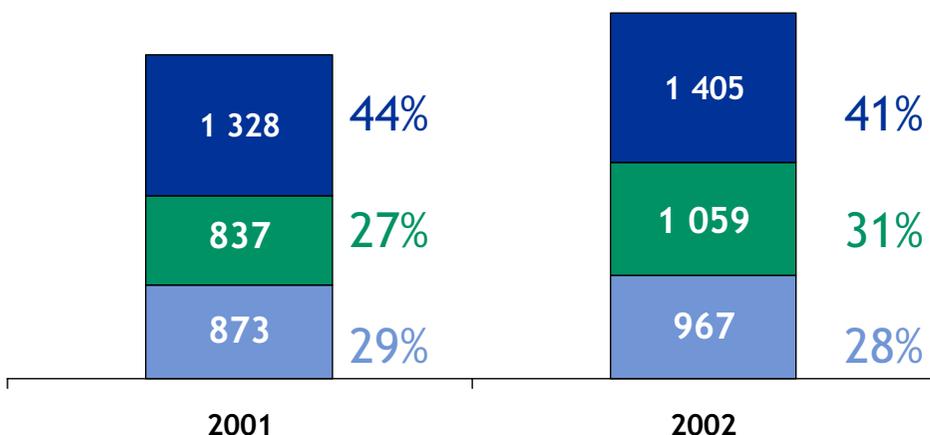
Produit net bancaire



Evolution du PNB 2002/2001

BDDF (2/3 de BPF) :	+3,5%
BDDI :	+25,6%
SFS :	+8,2%

Résultat brut d'exploitation



Evolution du RBE 2002/2001

BDDF (2/3 de BPF) :	+5,8%
BDDI :	+26,5%
SFS :	+10,8%

Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité

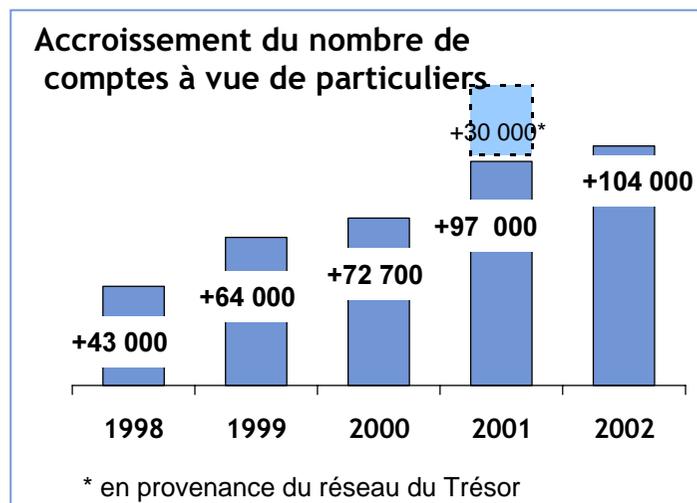
Banque de détail

- Banque de détail en France
- Services Financiers Spécialisés
- Banque de Détail à l'International

BDDF - Un ROE avant impôt de 25%, en hausse de 3 points

4T02	4T02 / 4T01	en millions d'euros	2002	2002 / 2001
1 183	+3,3%	PNB	4 740	+3,1%
485	+4,1%	<i>dont Commissions</i>	2 000	+0,8%
698	+2,8%	<i>dont Marge d'intérêt</i>	2 740	+4,8%
-822	+3,3%	Frais de gestion	-3 272	+2,5%
361	+3,3%	RBE	1 468	+4,4%
-60	+33,3%	Coût du risque	-198	+4,8%
306	+2,8%	Résultat avant impôt	1 270	+5,0%
-16	n.s.	Résultat attribuable à BPGA	-63	n.s.
290	+2,1%	Résultat avant impôt de BDDF	1 207	+6,7%
69,5%	+0,1 pt	Coefficient d'exploitation	69,0%	-0,4 pt
		Fonds propres alloués (MdE)	4,7	-7,6%
		ROE av ant impôt	25%	+3 pt

- **Poursuite de la dynamique de conquête :
104 000 clients supplémentaires**
- **Banque Privée France :**
 - **collecte nette significative (4,9 Md€ en 2002) ...**
 - **... qui limite l'impact de la baisse des marchés sur les revenus**



- **Epargne: succès des produits garantis**
 - **Booster-ass.vie (640M€), K2-fonds garanti (900M€), Gulf Stream (350M€)**
 - **Encours OPCVM moyen long terme : nouveau gain de part de marché**
 - **9,8% en 2002 (9,7% en 2001 et 9,6% en 2000) (Source Europerformance)**

- **Crédits : politique différenciée selon les clientèles**
 - croissance soutenue pour les particuliers (encours : +6,2%), notamment en crédits immobiliers (encours : +7,8%)
 - réduction pour les entreprises conformément à la politique sélective annoncée (encours : -10,5% sur deux ans 4T02/4T00)
- **Marge globale d'intermédiation : hausse sur un an de 40 pb à 3,62%***
 - diminution du coût des ressources
 - bonne performance en comptes à vue de particuliers
 - augmentation des encours de comptes d'épargne
 - amélioration de la composition du portefeuille de crédit
 - progression des marges des crédits à la consommation
 - impact de la réduction des encours de crédits aux entreprises

Particuliers - professionnels

- un bon positionnement

- un réseau concentré sur les régions au meilleur potentiel économique

- notamment, part de marché de 15% en Ile-de-France

- une présence forte sur les segments de clientèle les plus attrayants

- une position de leader en banque privée : 18% de taux de pénétration sur le segment « mass affluent »*

- priorités pour 2003

- poursuite de la stratégie de conquête de clients et de la montée en charge de la banque privée

- exploitation de l'avantage concurrentiel constitué par la banque multicanal

- entrée en service des 2 plates-formes multimédia en juillet 2001
- 100% des agences intégrées au nouveau système d'ici juin 2003
- amélioration induite de la qualité de service, de la productivité et de l'efficacité commerciale

* taux de pénétration en compte principal sur les foyers ayant des revenus annuels nets déclarés supérieurs à 80 000 euros (Source IPSOS)

Entreprises

- une position de leader

- 17% de taux de pénétration en banquier principal*
- gamme de produits et services de premier plan

- priorités pour 2003 :

- mise en œuvre du nouveau dispositif commercial (2/3 du fonds de commerce couverts à fin 2003)
- cross-selling avec BFI et avec la Banque Privée
- poursuite de la politique de risque sélective

Adaptation à la conjoncture économique

Maîtrise des coûts : limitation à +2% environ en 2003 au lieu des +3% prévus en tendance de moyen terme

* taux de pénétration sur le segment 7,5M€ < CA < 75 M€ (Source IPSOS)

Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité

Banque de détail

- Banque de détail en France
- **Services Financiers Spécialisés**
- Banque de Détail à l'International

SFS en 2002- Une progression de 10,8% du RBE

4T02	4T02 / 4T01	en millions d'euros	2002	2002 / 2001
669	+5,2%	PNB	2 582	+8,2%
-416	+3,0%	Frais de gestion	-1 615	+6,7%
253	+9,1%	RBE	967	+10,8%
-119	+15,5%	Coût du risque	-372	+16,3%
-35	+75,0%	Amortissement du goodwill	-114	+25,3%
18	-43,8%	Autres éléments hors exploitation	59	-36,6%
117	-17,0%	Résultat avant impôt	540	-2,7%
62,2%	-1,3 pt	Coefficient d'exploitation	62,5%	-0,9 pt
		Fonds propres alloués (MdE)	2,8	+9,3%
		ROE avant impôt	19%	-3 pt

- ROE avant impôt et amortissement du goodwill : 23% (25% en 2001)

- **Cetelem : poursuite de la croissance hors de France**
 - Hausse des encours gérés de 0,7%* en France et de +18,1% hors de France
 - Coût du risque: stabilité en France et amélioration de la couverture hors de France
 - Maintien d'une rentabilité élevée en 2002 (ROE avant impôt > 30%)
- **Cortal Consors : forte réactivité à la dégradation de l'environnement**
 - Des frais de gestion à - 22% pour des revenus à -17% (proforma 4T02/4T01)
 - Relèvement de 53 à 57 M€ de l'objectif de synergies (2002-2005)
 - Impact de l'intégration de Consors sur les éléments hors exploitation : -46 M€ en 2002 (dont -18 M€ au 4T02)
- **UCB : bonne performance commerciale**
 - Production en hausse de 19% en France et de 39% hors de France (Espagne, Portugal, Italie)
 - 7 900 comptes à vue ouverts en 2002 à BDDF au titre des ventes croisées

* avant effet du transfert des activités de crédit aux particuliers de BNP Paribas Lease Group

● Arval PHH

- Europe continentale : fort développement
 - croissance du parc de véhicules de 9% en France et de 23% en Europe continentale hors de France (Allemagne, Italie, Espagne)
- Royaume-Uni : marché difficile du fait de la conjoncture et du changement de l'environnement fiscal
 - nombre de véhicules gérés : - 14%
 - révision des modèles de calcul des valeurs résiduelles (charge exceptionnelle de 42 M€ au 4T02)

● BNP Paribas Lease Group

- en France : dans un marché en recul, amélioration des marges sans perte de part de marché
- hors de France : reprise des encours de Case New Holland au Royaume-Uni et en Italie expliquant pour moitié l'augmentation des encours (+27%)
- hausse du coût du risque (+11,8%) dans un environnement défavorable

Des sociétés leaders sur le marché européen

→ Cetelem : n° 1 en Europe (9,5 millions de clients en Europe)

■ en France (part de marché en encours gérés : 17%)

- exploiter le potentiel des acquisitions récentes de fonds de commerce (Facet, Crédit Universel)
- optimiser la tarification par segment de clientèle pour accroître les volumes (adaptation des outils de scoring et des systèmes expert)
- diminuer le coût du risque grâce à une sélectivité accrue dès 2002 et à un processus de recouvrement amélioré

■ hors de France

- poursuivre la croissance, prioritairement en Europe
- améliorer la rentabilité des implantations récentes pour la rapprocher de celle de la société

→ Cortal Consors : n° 1 en Europe (1,1 million de clients)

■ déployer le modèle équilibré épargne / courtage

■ concrétiser les synergies pour atteindre l'objectif de retour à l'équilibre en 2003

Des sociétés leaders sur le marché européen

- **Arval PHH : 650 000 véhicules gérés en Europe**

- **Europe continentale**

- exploiter le potentiel des marchés non matures (Allemagne, Espagne, Italie)
- optimiser et intégrer les process (gains de productivité)

- **Royaume Uni**

- tirer les fruits de la réorganisation mise en œuvre par le nouveau management
- intensifier la vente de services complémentaires (cartes de carburant, gestion des sinistres...)

- **BNP Paribas Lease Group : n° 1 en Europe (16,9Md€ d'encours)**

- poursuivre le développement européen prioritairement en partenariat avec les constructeurs
- utiliser la qualité de service comme atout concurrentiel vis-à-vis des prescripteurs
- réaliser des gains de productivité en France (informatique unifiée en 2002)

**Objectif de baisse du coefficient d'exploitation en 2003
pour chacune des sociétés du pôle**

Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité

Banque de détail

- Banque de détail en France
- Services Financiers Spécialisés
- **Banque de Détail à l'International**

BDDI- Une forte croissance des revenus et des résultats

4T02	4T02 / 4T01	en millions d'euros	2002	2002 / 2001
603	+19,4%	PNB	2 379	+25,6%
-322	+15,4%	Frais de gestion	-1 320	+24,9%
281	+24,3%	RBE	1 059	+26,5%
-45	-23,7%	Coût du risque	-151	-11,7%
-44	x8,8	Amortissement du goodwill	-168	x7,6
-5	+25,0%	Autres éléments hors exploitation	-39	x3,3
187	+18,4%	Résultat avant impôt	701	+10,7%
53,4%	-1,8 pt	Coefficient d'exploitation	55,5%	-0,3 pt
		Fonds propres alloués (MdE)	2,1	+34,9%
		ROE avant impôt	34%	-7 pt

à périmètre et taux de change constants (hors United California Bank notamment), les variations sont :

- 2002/2001: PNB: +3,5% ; RBE: +3,8% ; Résultat avant Impôt: +11,1%
- 4T02/4T01: PNB: +1,5% ; RBE: +2,8% ; Résultat avant impôt: +18,0%
- ROE avant impôt et amortissement du goodwill : 42% inchangé par rapport à 2001

● BancWest

→ UCB : intégration réussie

- fusion opérationnelle et intégration des systèmes achevées six mois après l'acquisition
- objectifs de synergies 2002 réalisés (43M\$)

→ Une croissance organique soutenue

- PNB de BancWest en hausse de 4,2% à périmètre et taux de change constants

→ Un coût du risque en baisse

● Marchés émergents et Outre-Mer

- poursuite de la politique de croissance sélective et de rationalisation du dispositif
- diminution du coût du risque

Amélioration du coefficient d'exploitation

BancWest 4T2001	UCB 2001	BancWest (y/c UCB) 4T2002
50,9%	63%	51,3%

Gestion de risques: BancWest depuis l'acquisition de UCB (15 mars)

	31.03.2002	31.12.2002
<i>NPLs / Crédits</i>	1,06%	1,01%
<i>Taux de couverture</i>	150%	156%

- **BancWest : Un positionnement régional fort, un track-record de croissance et de rentabilité**
 - 5ème banque généraliste en Californie, 1ère à Hawaï - 358 agences - 1,5 million de clients - total de bilan: 35Md\$ au 31.12.02

→ priorités 2003 :

 - augmenter les revenus par croissance du fonds de commerce et en renforçant les ventes croisées sur le nouveau périmètre
 - réaliser les synergies de coûts de l'acquisition d'UCB : \$80m pour 2003
 - maintenir un contrôle strict des risques et une croissance sélective des actifs
 - rechercher des opportunités de croissance externe dans l'ouest des Etats-Unis

- **Marchés émergents et outre-mer : un réseau diversifié de banques de proximité**
 - 1,1 million de clients - Parts de marché importantes et bonne rentabilité

→ priorités 2003 :

 - poursuivre la rationalisation du réseau et l'expansion dans les marchés cibles
 - élargir la gamme de produits afin de diversifier et accroître les revenus

Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité

- Banque de détail
- **Banque privée, gestion d'actifs, assurance et titres**
- BNP Paribas Capital
- Banque de financement et d'investissement

4T02	4T02 / 4T01	en millions d'euros	2002	2002 / 2001
543	-5,4%	PNB	2 209	-4,1%
-354	+3,2%	Frais de gestion	-1 418	+6,1%
189	-18,2%	RBE	791	-18,3%
-3	-78,6%	Coût du risque	-7	-91,6%
-15	+7,1%	Éléments hors exploitation *	46	n.s.
171	-15,8%	Résultat avant impôt	830	-5,6%
65,2%	+5,4 pt	Coefficient d'ex ploitation	64,2%	+6,2 pt

*Plus-value de cession de Clearstream au 3T02 : 77 M €

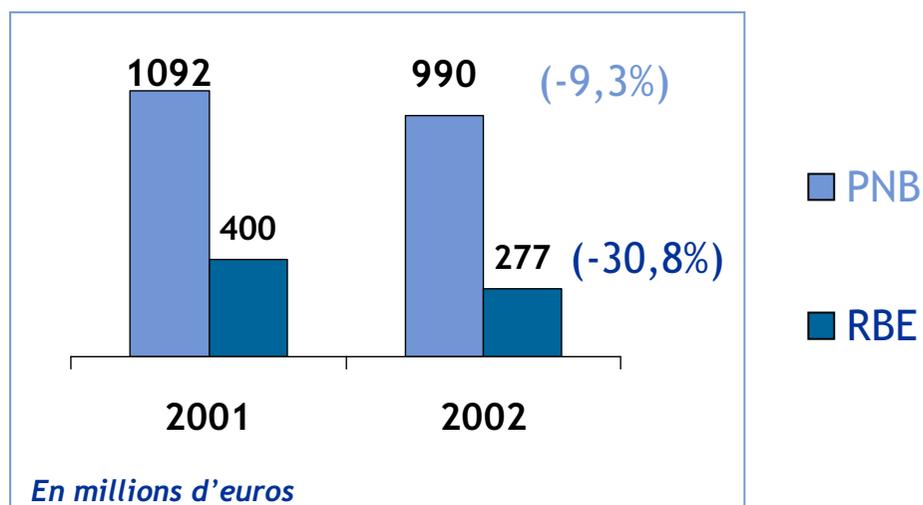
● Activité du pôle

- bonne performance en collecte nette : 9,4Md€ (8,2Md€ en 2001)
- actifs sous gestion : 255Md€ (-6% par rapport au 31/12/01)
 - impact de la chute des marchés boursiers et du dollar
- bonne résistance de la marge sur actifs gérés 2002 : 63bp (64bp en 2001)

● Frais de gestion du pôle

- compte tenu des développements engagés en 2001, décélération seulement à fin 2002

2002 - Gestion d'actifs et banque privée



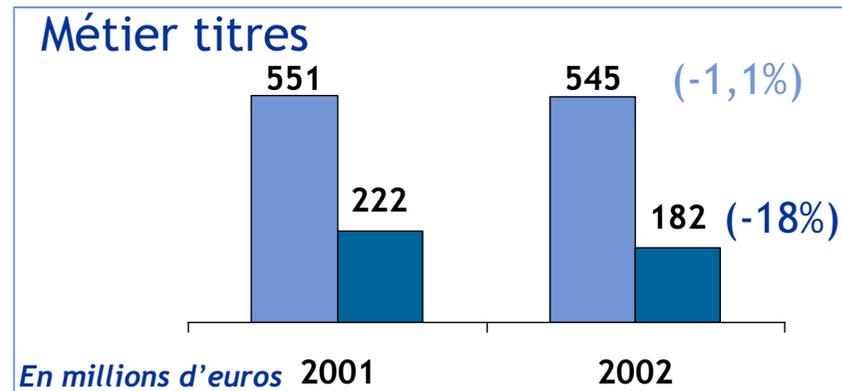
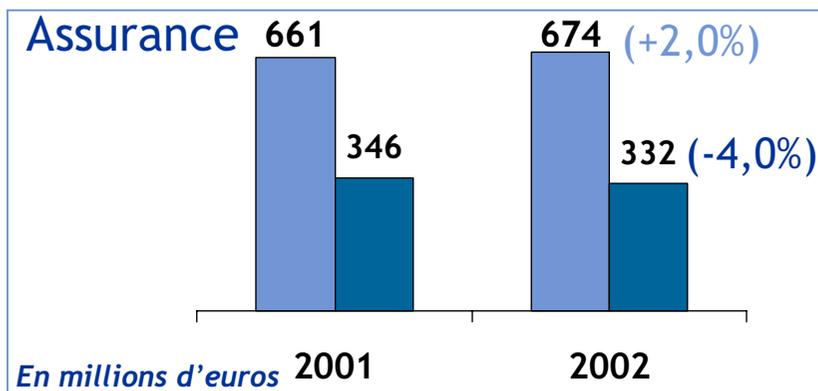
- **Gestion d'actifs**

- baisse de la part des actions en ligne avec l'évolution des marchés boursiers
- bonne performance en produits garantis

- **Banque privée**

- bon niveau de collecte en France et en Asie
- restructuration du dispositif hors de France (-7% des effectifs)

2002 - Assurance et métier titres



● Assurance

- chiffre d'affaires de 8Md€ (+2,8%)
- fort développement de la prévoyance hors de France
- Provision pour Risque d'Exigibilité dotée sans assouplissement des règles habituelles; Impact net des provisions sur le PNB : -32 M€
- provision pour participation aux excédents : 547M€ au 31.12.02 (657M€ au 31.12.01)

● Métier Titres

- progression soutenue des transactions traitées (+14,8%)
- baisse des actifs en conservation limitée à 9%
- acquisition de Cogent au Royaume-Uni : 173Md€ en administration de fonds au 31.12.2002

- **Capitaliser sur les atouts**

- **une forte capacité d'innovation produits et d'anticipation des nouvelles attentes des clients**

- Gulf Stream 2 en janvier 2003 et futurs successeurs de Yeti, K2, Booster...

- **une distribution multi réseaux**

- distribution externe (BNP PAM Global Funds)
- réseaux de conseillers financiers indépendants en Europe
- partenariats et accords de distribution (Shinhan en Corée)

- **Réduire les frais de gestion (à périmètre constant)**

- **effet en année pleine des réorganisations engagées en 2002**

- banque privée : rationalisation en Suisse, fermeture au Japon
- gestion d'actifs : fermeture en Australie

- **poursuite de la rationalisation du dispositif**

- rapprochement des plates-formes entre métiers (CardifAM-BNPPAM, Cardif Entreprises-BNP Paribas Epargne Entreprises)

- **rééchelonnement de projets informatiques**

Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité

- Banque de détail
- Banque privée, gestion d'actifs, assurance et titres
- **BNP Paribas Capital**
- Banque de financement et d'investissement

4T02	4T01	en millions d'euros	2002	2001
151	252	Plus-values	705	576
-30	41*	Autres revenus nets	-50	209*
-12	-22	Frais de gestion	-44	-68
109	271	Résultat avant impôt	611	717

- **Portefeuille au 31.12.2002**

- valeur estimative du portefeuille : 4,5 Md€ (6,6 Md€ au 31.12.01 et 5,0 Md€ au 30.09.02)

- dont plus-values latentes ** :

- 1,4 Md€ (2,6 Md€ au 31.12.01 et 1,5 Md€ au 30.09.02)

- **Evolution du portefeuille en 2002 :**

- désinvestissements : 1,7 Md€

- Royal Canin, GIB, Aegon, Coparex, RTL Group, La Rochette, UGC...

- investissements : 0,2 Md€

- Bouygues Telecom, Elis, PAI Europe III...

- **Cession du contrôle de la société de gestion PAI Management à ses cadres dirigeants**

* existence de dividendes exceptionnels

**nettes du goodwill de Cobepa (0,2Md€ au 31.12.02)

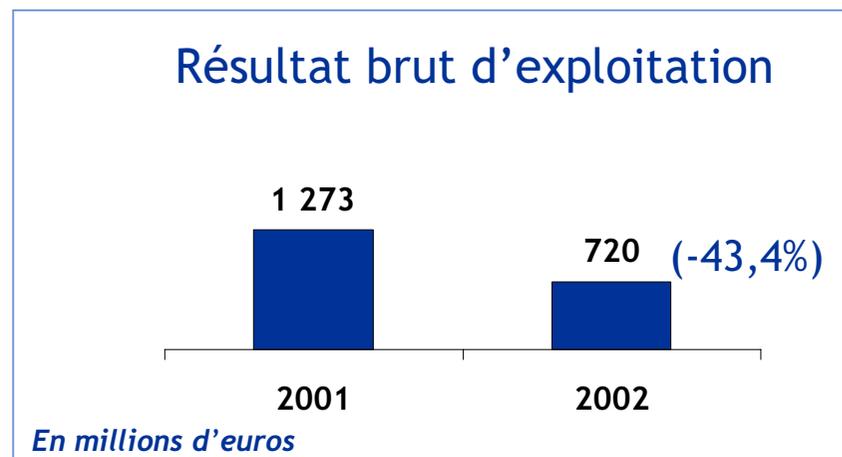
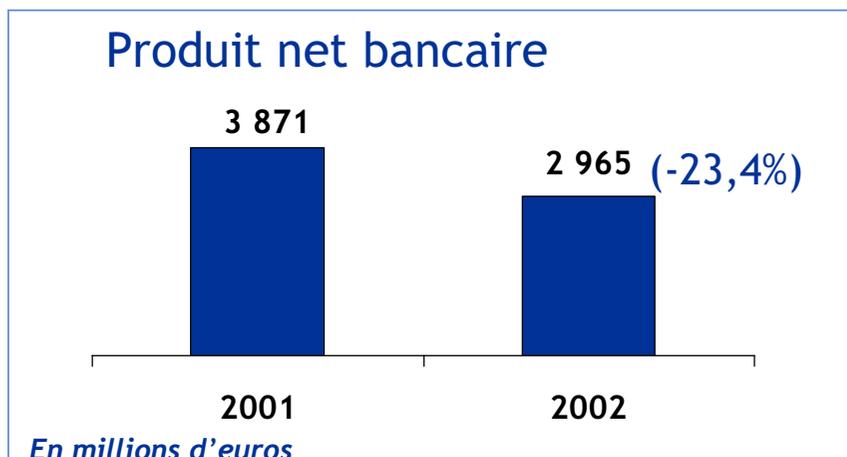
Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité

- Banque de détail
- Banque privée, gestion d'actifs, assurance et titres
- BNP Paribas Capital
- **Banque de financement et d'investissement**

BFI- Un résultat avant impôt de 1,2 Md d'euros

4T02	4T02 / 4T01	en millions d'euros	2002	2002 / 2001
1 273	-15,7%	PNB	5 146	-16,7%
615	-19,0%	dont Revenus de trading*	2 550	-21,2%
-837	-8,7%	Frais de gestion	-3 271	-10,7%
436	-26,5%	RBE	1 875	-25,4%
-221	+5,2%	Coût du risque	-715	+22,9%
20	n.s.	Éléments hors exploitation	26	n.s.
235	-35,4%	Résultat avant impôt	1 186	-36,3%
65,8%	+5,1 pt	Coefficient d'exploitation	63,6%	+4,3 pt
		Fonds propres alloués (MdE)	7,9	+2,1%
		ROE avant impôt	15%	-9 pt

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants



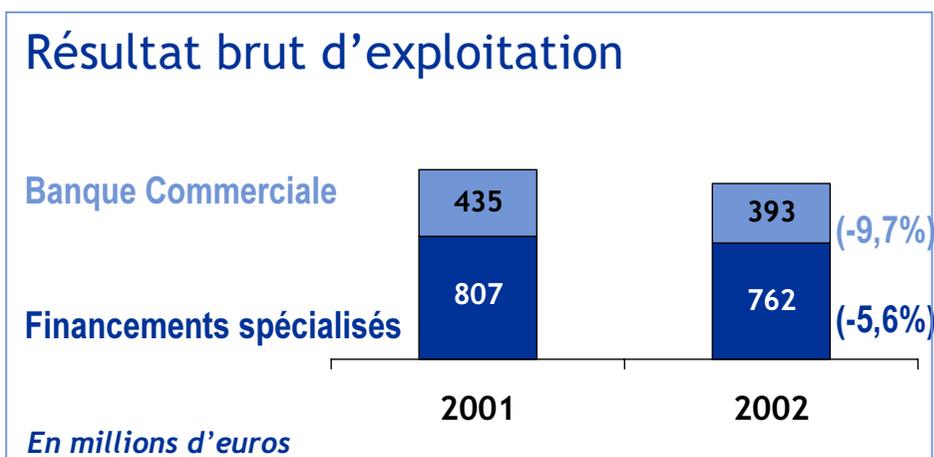
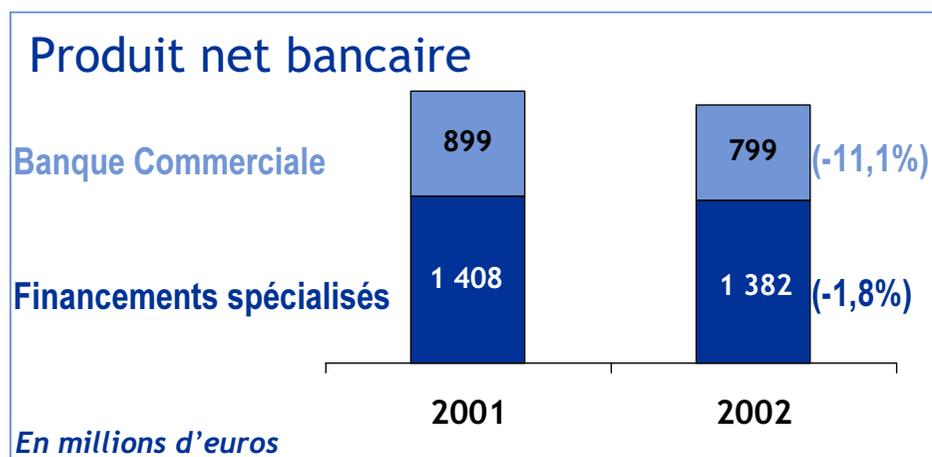
- **Fixed income**

- bonne résistance de l'activité
- très bonne performance dans les instruments dérivés

- **Actions**

- cash actions : activité toujours très affectée par la situation des marchés boursiers
- dérivés actions : fort recul de l'activité à partir de juin
- Corporate finance : bonne progression en fusions et acquisitions

Métiers de financement - Résistance des revenus et hausse du coût du risque



- **Résistance des revenus**

- financements spécialisés : progression des revenus en commerce international et financements structurés
- banque commerciale : baisse en ligne avec la réduction des fonds propres alloués (-13,2%)

- **Hausse du coût du risque : 725M€ soit 78 bp des AMP (584M€ soit 59 bp en 2001)**

- niveau très élevé des provisions spécifiques sur les Etats-Unis (424 m\$ en 2002 contre 248 m\$ en 2001)
- provision générale sur les Etats-Unis de 90 m\$ non utilisée au 31.12.02

BFI - Une nouvelle amélioration des positions dans les classements

	2002	2001
FIXED-INCOME (worldwide)		
<i>All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)</i>	# 5	# 6
<i>All Corporate bonds in euros (bookrun.)</i>	# 3	# 4
<i>All bonds in euros, bookrunners</i>	# 9	# 7
<i>All Euromarket issues, bookrunners</i>	#10	# 9
FINANCEMENTS STRUCTURES		
<i>Top bookrunner of Synd. Credits worldwide (volume)</i>	# 8	# 13
<i>Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)</i>	# 5	# 8
<i>Top mandated arrangers of synd. Credits worldw(volume)</i>	# 5	# 6
<i>Top arranger of Synd. Credits for M&A, EMEA</i>	# 6	# 5
CORPORATE FINANCE		
<i>International EMEA Convertible issues</i>	# 6	# 6
<i>M&A Europe, completed deals (by amount)</i>	#12	# 14

Source: IFR - Thomson Financial

- **Les principes conducteurs**

- segmentation des clients en fonction du potentiel de revenus et des possibilités de cross selling
- différenciation du suivi en fonction des segments

- **L'organisation**

- 16 « seniors bankers » pour 85 clients stratégiques
- 130 chargés de relations pour 1 100 grands comptes
- au total, 500 commerciaux pour 14 000 clients

- **L'objectif**

- augmenter la rentabilité de la relation client, en développant les ventes croisées et en assurant une utilisation optimale du capital
- assurer une approche coordonnée des différents métiers vis-à-vis des clients

- « fixed income »

- renforcer encore les positions concurrentielles dans les émissions corporate et les dérivés
- accroître la contribution clientèle
- poursuivre le développement maîtrisé des dérivés de crédits

- métiers de financement

- financements exportations / matières premières / projets
 - continuer d'élargir la gamme de services offerte aux clients
- financements structurés
 - renforcer les positions dans le marché des crédits syndiqués à forte valeur ajoutée
 - capitaliser sur l'intégration réussie de Capstar
- banque commerciale
 - poursuivre la réduction du capital alloué au sein du pôle
37% en 2000; 34% en 2001; 29% en 2002

- **corporate finance**

- en France, consolider la position de leader
- en Europe, renforcer les positions déjà obtenues (Top 10 en Allemagne et en Espagne...)

- **dérivés actions**

- tirer le meilleur parti des opportunités de revenus dans le marché actuel
- adapter en permanence la structure de coûts

- **cash actions**

- suppression du projet de développement envisagé
 - remise en cause du niveau anticipé de revenus par la crise des marchés
 - incertitude sur l'impact des changements de l'environnement réglementaire de ce métier
- abaissement du point mort par restructuration du dispositif (back office, recherche européenne)

Plan de la présentation

- Les résultats 2002 du Groupe
- Les résultats 2002 et les priorités 2003 des pôles d'activité
- **Les principes d'action du Groupe en 2003**

- Forte croissance organique dynamisée par le cross-selling et les partenariats
- Poursuite des efforts de maîtrise des coûts et de contrôle des risques
- Gestion du capital efficace
- Stratégie d'acquisition opportuniste et disciplinée

PRODUITS

- Portefeuille d'activités diversifié
- Capacité d'innovation
- Positionnement métiers compétitif

DISTRIBUTION

- Expertise dans les partenariats
- Capacité de distribution multi réseaux
- Dispositif de « coverage » adapté
- Marques fortes

CLIENTS

- 20 millions de clients particuliers
- 60 000 clients entreprise en France
- 14 000 clients entreprises et institutions financières dans le monde



Accroissement des parts de marché :

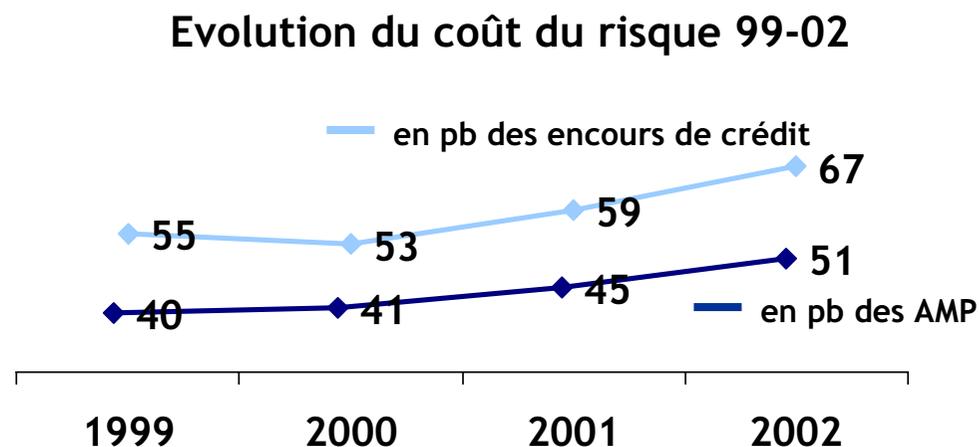
- Conquête clients
- Ventes croisées

- Réactivité dans la gestion des coûts pour 2003

- BPGA (à périmètre constant) /BFI (hors bonus) : objectifs de réduction des frais de gestion
- SFS/BDDI : objectif d'amélioration des coefficients d'exploitation
- BDDF : objectif de réduction de la progression des frais de gestion

- Rigueur dans le contrôle des risques

- évolution contenue du coût du risque malgré la forte dégradation de l'environnement



Tier 1 au 31.12.02 : 8,1 %
(après paiement d'un dividende 2002 inchangé par rapport à 2001*)

Objectif de Tier 1 en moyenne période : autour de 7%

Cash flow 2003

Rachats d'actions

un plancher :
neutralisation des
actions émises en
faveur des salariés

Dividende

Acquisitions

une stratégie
opportuniste et
disciplinée

- Une stratégie ciblée

- métiers :

- renforcement en banque de détail (réseaux et services financiers spécialisés)
 - acquisitions ponctuelles dans les autres domaines d'activités

- régions : deux priorités

- Europe
 - Etats-Unis

- Des critères d'acquisition stricts

- risques d'exécution limités

- critères financiers

- retour sur investissement > coût du capital du métier concerné
 - effet relatif à terme rapproché

- Une démarche opportuniste

- décision soudaine et inattendue du gouvernement français : le sort du Crédit Lyonnais apparaissait auparavant scellé
- réaction immédiate et déterminée dans le cadre de l'appel d'offre
- augmentation en une semaine de la participation par achats sur le marché

- Une démarche disciplinée

- achats sur le marché réalisés à moins de 50€ ramenant à 54,7€ le prix moyen pondéré de la participation (16,2%)
- prix justifié par l'opportunité et fondé sur une valorisation rationnelle d'un réseau de banque de détail en France
 - développement de coopérations industrielles majeures
 - risques d'exécution limités par la volonté d'une démarche concertée
 - dernière opportunité en France

- Offre du Crédit Agricole à 56€ non encore ouverte

Décision, le moment venu, dans le respect
de la discipline financière du groupe

- Un bilan solide

→ Tier 1	8,1% (<i>objectif : autour de 7%</i>)
→ Plus-values latentes* :	2,1Mds€
→ Provisions risques pays :	2,4Mds€

- Une amélioration des ratings relatifs

- Moody's : note relevée à Aa2 le 19 février 2002
- Fitch : note relevée à AA le 28 novembre 2001
- S&P : note relevée à AA- le 21 février 2001

Conclusion

Dans une année de crise financière,
un résultat net de 3 295 millions d'euros
un ROE de 13,5%

Une poursuite de la croissance de l'activité et des résultats
en Banque de détail
PNB : +9,6%
RBE : +12,9%

Des contributions significatives de BPGA et BFI
dans un contexte très difficile
Rés. net av.impôt - BPGA : 830 millions d'euros
- BFI : 1 186 millions d'euros

**Une plate-forme puissante à la hauteur
des défis et des opportunités**

Annexes Groupe

En milliards d'euros	31-déc-02	30-sept-02	31-déc-01
Capitaux propres part du groupe *	25,4	25,3	23,6
Ratio international de solvabilité	10,9%	11,4%	10,6%
Tier one	8,1%	8,0%	7,3%
Plus-values latentes nettes (1)	2,1	1,9	4,0
dont impact de la provision pour Risques Sectoriels Eventuels	0,2	0,2	-
Engagements douteux	15,2	15,4	15,1
Provisions spécifiques	10,1	10,2	10,0
Taux de couverture spécifique des douteux (2)	66%	66%	66%
Provision Risques Pays	2,4	2,5	2,7
FRBG	1,0	1,0	1,0
Provision pour Risques Sectoriels Eventuels	-	-	0,2

(1) nettes du goodwill de Cobepa

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

* estimés au 30 septembre 2002

en millions d'euros	4T02	3T02	4T01
Value at Risk 1 jour 99% fin de période	28	40	37
Value at Risk (1jour 99%) moyenne trimestrielle	32	36	33

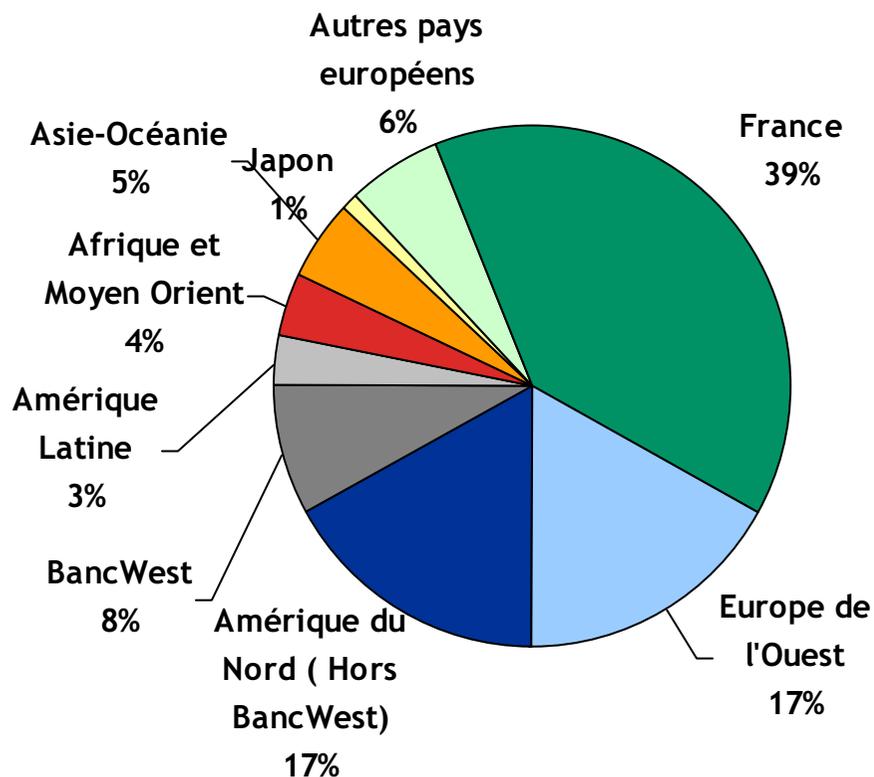
En millions et en euros

	2002	2001*
Nombre d'actions (fin de période)	895,2	886,0
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	867,3	868,4
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	871,5	866,1
Bénéfice net par action (BNA)	3,78	4,64
Bénéfice net par action (BNA) dilué	3,74	4,58

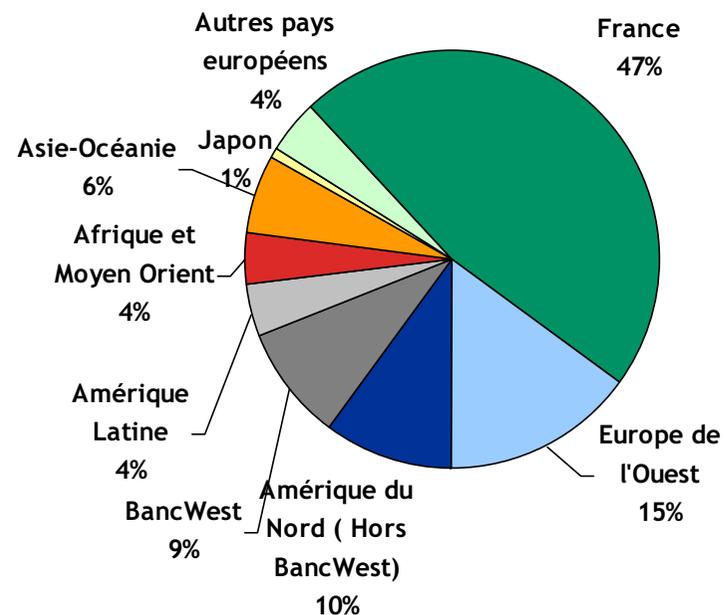
*retraité pour tenir compte de la division par 2 du nominal de l'action (20 février 2002)

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
Produit net bancaire	4 203	4 399	-4,5%	4 040	+4,0%	16 793	17 450	-3,8%
Frais de gestion	-2 765	-2 812	-1,7%	-2 728	+1,4%	-10 955	-10 933	+0,2%
Résultat brut d'exploitation	1 438	1 587	-9,4%	1 312	+9,6%	5 838	6 517	-10,4%
Coût du risque	-455	-410	+11,0%	-387	+17,6%	-1 470	-1 312	+12,0%
Résultat d'exploitation	983	1 177	-16,5%	925	+6,3%	4 368	5 205	-16,1%
Sociétés mises en équivalence	10	-9	n.s.	11	-9,1%	80	228	-64,9%
Gains ou provisions sur titres (Private Equity)	151	252	-40,1%	37	x4,1	705	576	+22,4%
Gains ou provisions sur titres (portefeuille actions)	8	47	-83,0%	-44	n.s.	198	549	-63,9%
Amortissement du goodwill	-102	-44	x2,3	-98	+4,1%	-366	-188	+94,7%
Charges exceptionnelles	-85	-101	-15,8%	-18	x4,7	-172	-138	+24,6%
Total éléments hors exploitation	-18	145	n.s.	-112	-83,9%	445	1 027	-56,7%
Résultat avant impôt	965	1 322	-27,0%	813	+18,7%	4 813	6 232	-22,8%
Impôt	-177	-331	-46,5%	-160	+10,6%	-1 175	-1 817	-35,3%
Intérêts minoritaires	-92	-125	-26,4%	-80	+15,0%	-343	-397	-13,6%
Résultat net part du groupe	696	866	-19,6%	573	+21,5%	3 295	4 018	-18,0%
Coefficient d'exploitation	65,8%	63,9%	+1,9 pt	67,5%	-1,7 pt	65,2%	62,7%	+2,5 pt
ROE après impôt						13,5%	18,2%	-4,7 pt

Ventilation géographique des engagements



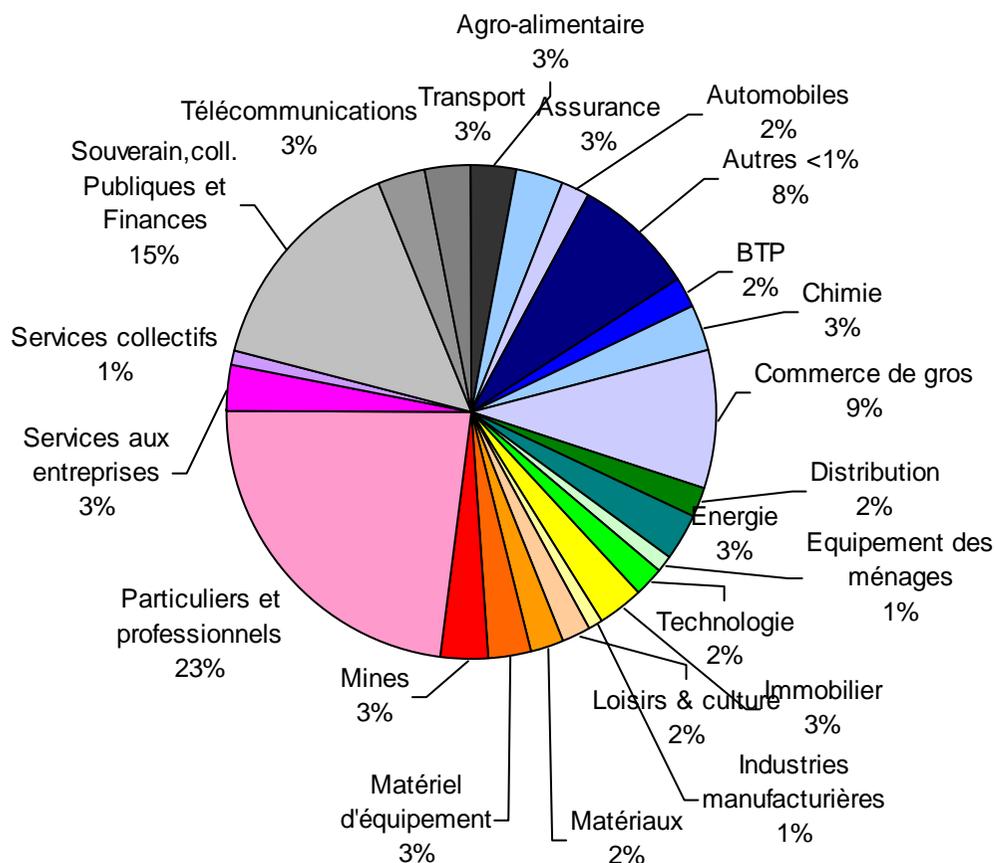
Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés
387 Md€ au 31.12.02



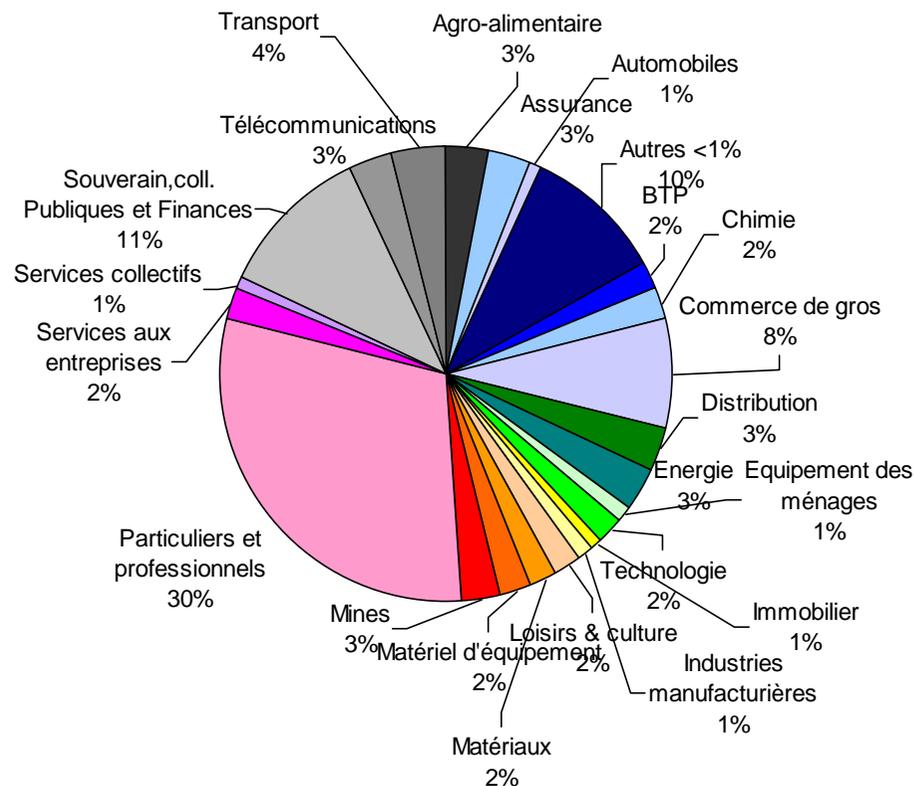
Crédits bruts au bilan
219 Md€ au 31.12.02



Répartition des engagements par secteur d'activité



Crédits bruts+ engagements hors bilan, non pondérés
387 Md€ au 31.12.02



Crédits bruts au bilan
219 Md€ au 31.12.02

Fonds propres alloués aux pôles opérationnels

<i>En milliards d'euros</i>	2002	2001	variation
Banque de détail	9,6	9,3	+4,2%
BDDF	4,7	5,1	-7,6%
BDDI	2,1	1,5	+34,9%
SFS	2,8	2,6	+9,3%
BFI	7,9	7,7	+2,1%
- Marchés de capitaux	3,3	2,8	+19,6%
- Financements spécialisés	2,3	2,3	-1,8%
- Banque commerciale	2,3	2,6	-13,2%
BPGA	2,9	2,4	+17,5%
- GA et BP	0,8	0,8	-5,0%
- Assurance ¹	1,7	1,1	+46,1% ¹
- Titres	0,4	0,5	-13,2%
BNP Paribas Capital	1,6	2,0	-18,1%
Total pôles opérationnels	22,0	21,4	+2,9%

L'allocation des fonds propres aux pôles opérationnels répond aux exigences et méthodes de calcul du ratio international de solvabilité (Cooke) et s'effectue sur la base de 6% des actifs pondérés.

Pour compléter cette approche il est ajouté :

- dans les métiers de Banque Privée et de Gestion d'Actifs, un montant de 0,25% des actifs sous gestion.
- pour les activités de Private Equity, un pourcentage de la valeur nette comptable des titres, variable selon la nature de la participation, de façon à refléter le niveau réel des risques encourus

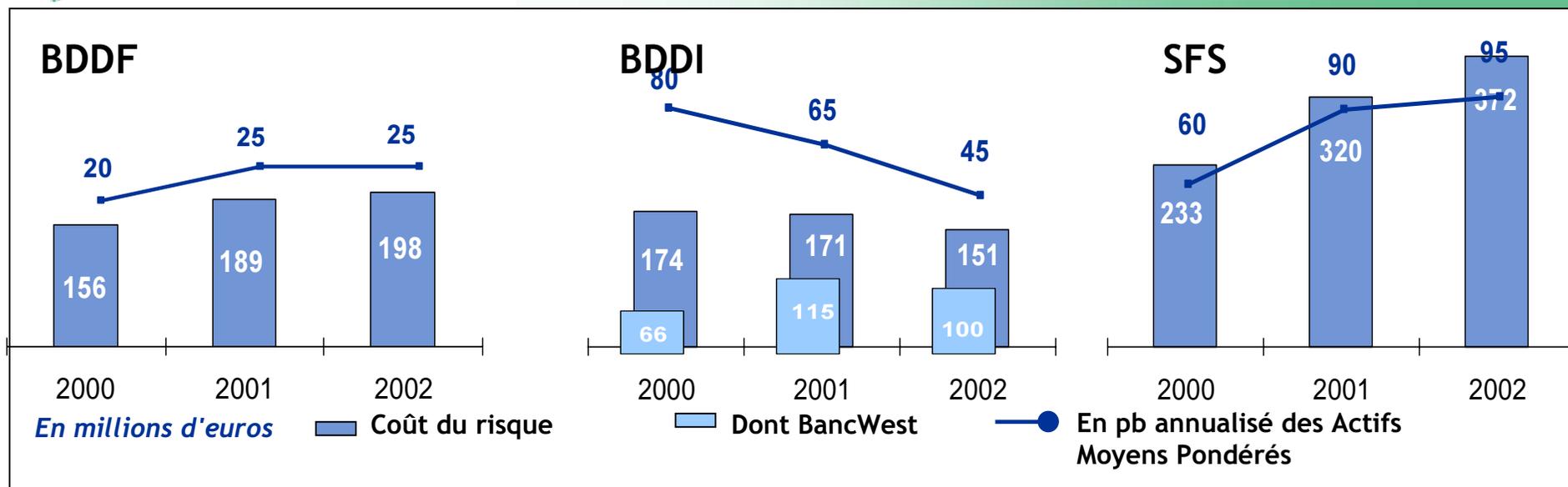
¹ pour l'activité Assurance, changement de méthode de calcul des fonds propres alloués à compter du 01/01/02: l'allocation de fonds propres est portée à 100% du besoin en marge de solvabilité (contre 75% en 2001)

	2002	2001	Var 2002 / 2001
● TOTAL GROUPE	87 685	85 194	+3%
● Banque de détail	59 776	56 695	+5%
→ Banque de détail en France	30 620	30 087	+2%*
→ Services financiers spécialisés	15 030	14 073	+7%
→ Banque de détail à l'international	14 126	12 535	+13%
● BPGA	10 319	9 817	+5%
● BFI	12 312	13 310	-7%
● BNP Paribas Capital	42	148	-72%
● Fonctions groupe	5236	5 224	-

* hausse des effectifs de BDDF : recrutement de commerciaux (principalement téléconseillers CRC et Banque privée)

Annexes- Banque de détail

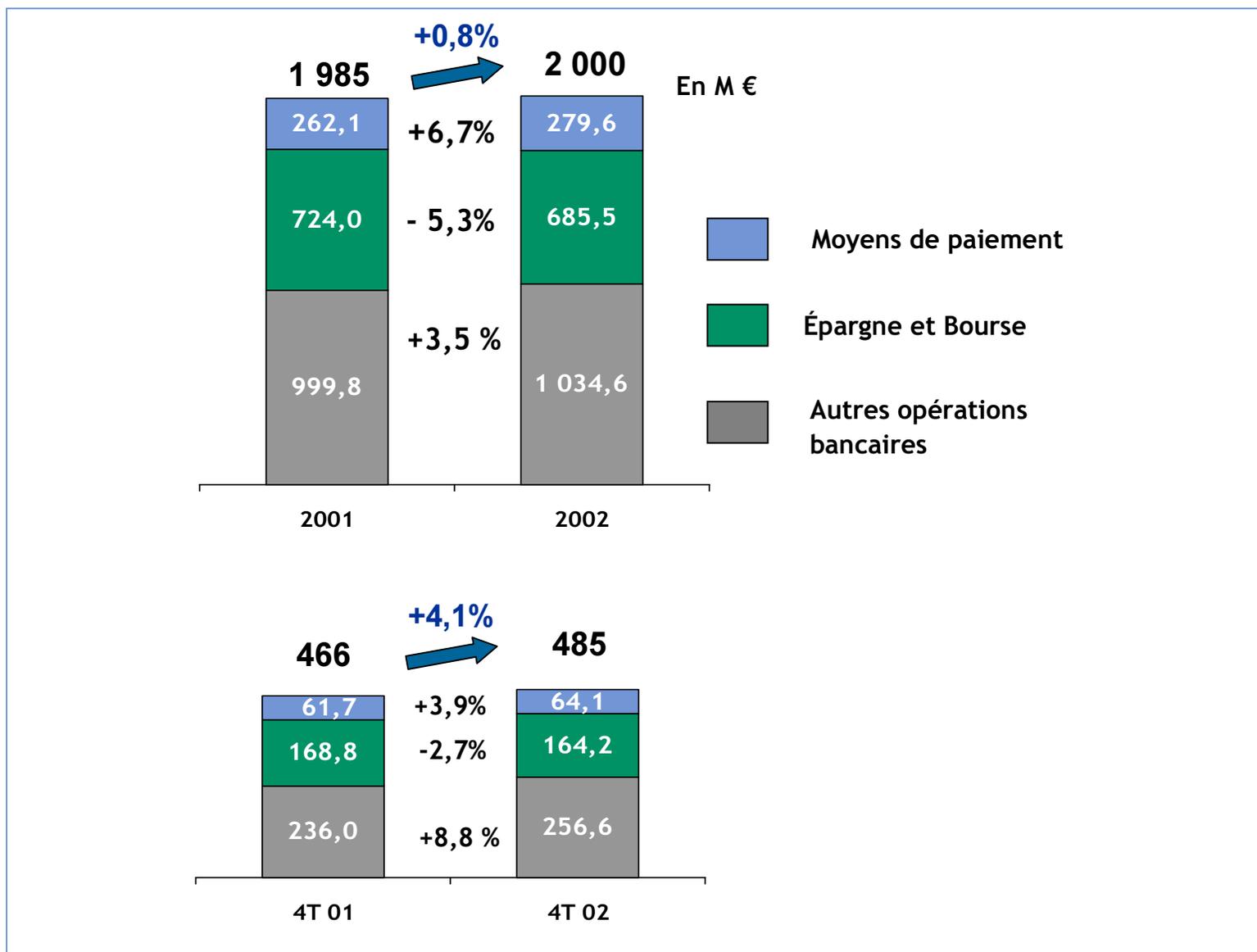
Banque de détail - coût du risque



Total banque de détail : 50pb des AMP (47pb en 2001; 41pb en 2000)

Annexes-BDDF

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	1 183	1 145	+3,3%	1 187	-0,3%	4 740	4 599	+3,1%
dont Commissions	485	466	+4,1%	489	-0,8%	2 000	1 985	+0,8%
dont Marge d'intérêt	698	679	+2,8%	698	+0,0%	2 740	2 614	+4,8%
Frais de gestion	-822	-795	+3,3%	-831	-1,1%	-3 272	-3 193	+2,5%
RBE	361	350	+3,3%	356	+1,5%	1 468	1 406	+4,4%
Coût du risque	-60	-45	+33,3%	-39	+53,8%	-198	-189	+4,8%
Résultat d'exploitation	301	305	-1,2%	317	-4,9%	1 270	1 217	+4,4%
Eléments hors exploitation	5	-7	n.s.	-1	n.s.	0	-7	n.s.
Résultat avant impôt	306	298	+2,8%	316	-3,0%	1 270	1 210	+5,0%
Résultat attribuable à BPGA	-16	-14	n.s.	-7	n.s.	-63	-79	n.s.
Résultat avant impôt de BDDF	290	284	+2,1%	309	-6,1%	1 207	1 131	+6,7%
Coefficient d'exploitation	69,5%	69,4%	+0,1 pt	70,0%	-0,5 pt	69,0%	69,4%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,7	5,1	
ROE av ant impôt						25%	22%	

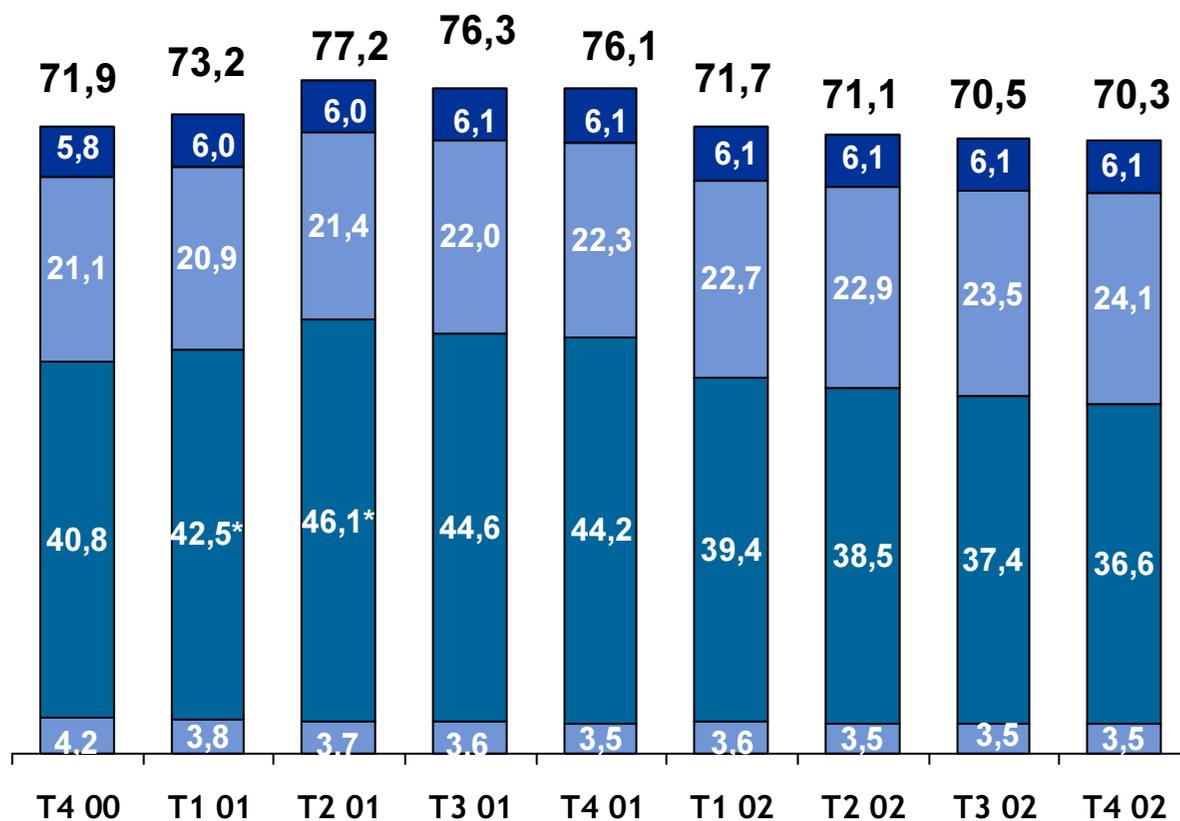


<i>en milliards d'euros</i>	Encours 4T02	Encours 4T01	Variation 4T02/4T01	Encours 3T02	Variation 4T02/3T02	Encours 2002	Encours 2001	Variation 2002/2001
CREDITS (1)								
Total crédits bruts	70,3	76,1	-7,7%	70,5	-0,3%	70,9	75,7	-6,3%
Particuliers	30,2	28,4	+6,3%	29,6	+1,9%	29,4	27,7	+6,2%
Dont Immobilier	24,1	22,3	+8,2%	23,5	+2,6%	23,3	21,6	+7,8%
Dont Consommation	6,1	6,1	-0,7%	6,1	-0,6%	6,1	6,1	+0,5%
Entreprises	36,6	44,2	-17,2%	37,4	-2,1%	38,0	44,3	-14,3%
DEPOTS (1)								
Dépôts à vue	28,6	28,0	+2,2%	28,0	+2,2%	28,3	27,3	+3,7%
Comptes d'épargne	28,3	26,6	+6,3%	28,1	+0,6%	28,1	26,8	+4,9%
Dépôts à taux de marché	10,5	10,9	-3,4%	10,6	-1,3%	10,6	11,0	-3,3%
FONDS SOUS GESTION (2)								
Assurance Vie	32,7	31,6	+3,5%	32,0	+1,9%	32,7	31,6	+3,5%
OPCVM (3)	51,4	54,8	-6,2%	51,4	+0,0%	51,4	54,8	-6,2%

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

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

Encours moyens en Md €



* Opérations exceptionnelles enregistrées au 1er semestre 2001

Variations 2002/2001

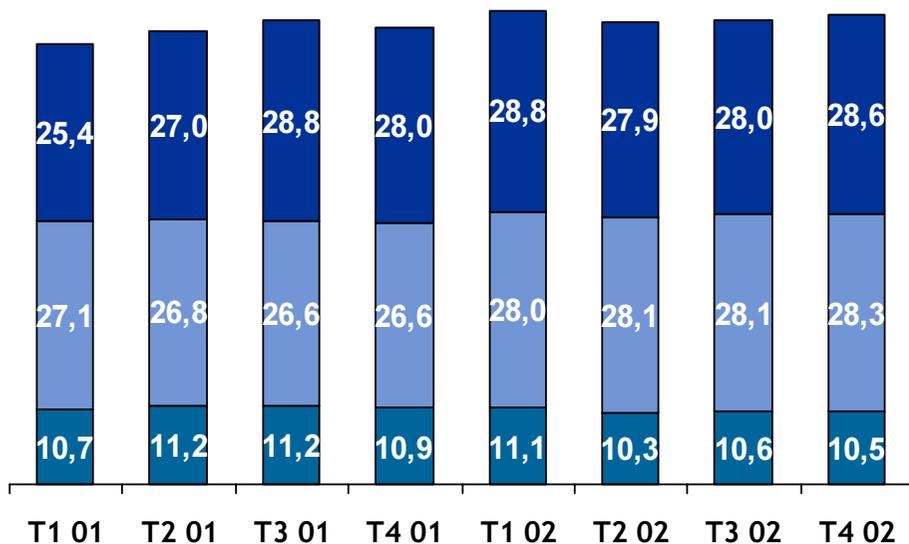
Total crédits bruts : -6,3%

Consommation : +0,5%

Immobilier : +7,8%

Entreprises : -14,3%

Encours moyens en Md €



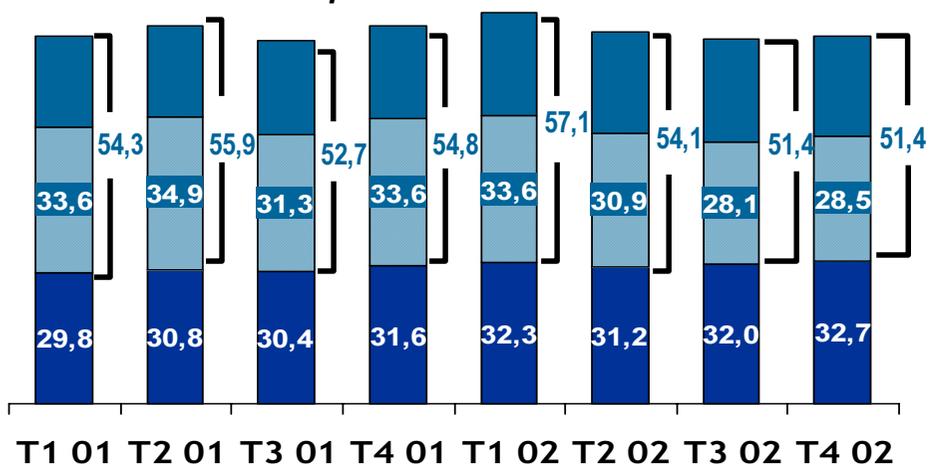
Variations 2002 / 2001

Dépôts à vue : + 3,7 %

Comptes d'épargne : +4,9 %

Dépôts à taux de marché: - 3,3 %

Encours fin de période en Md €

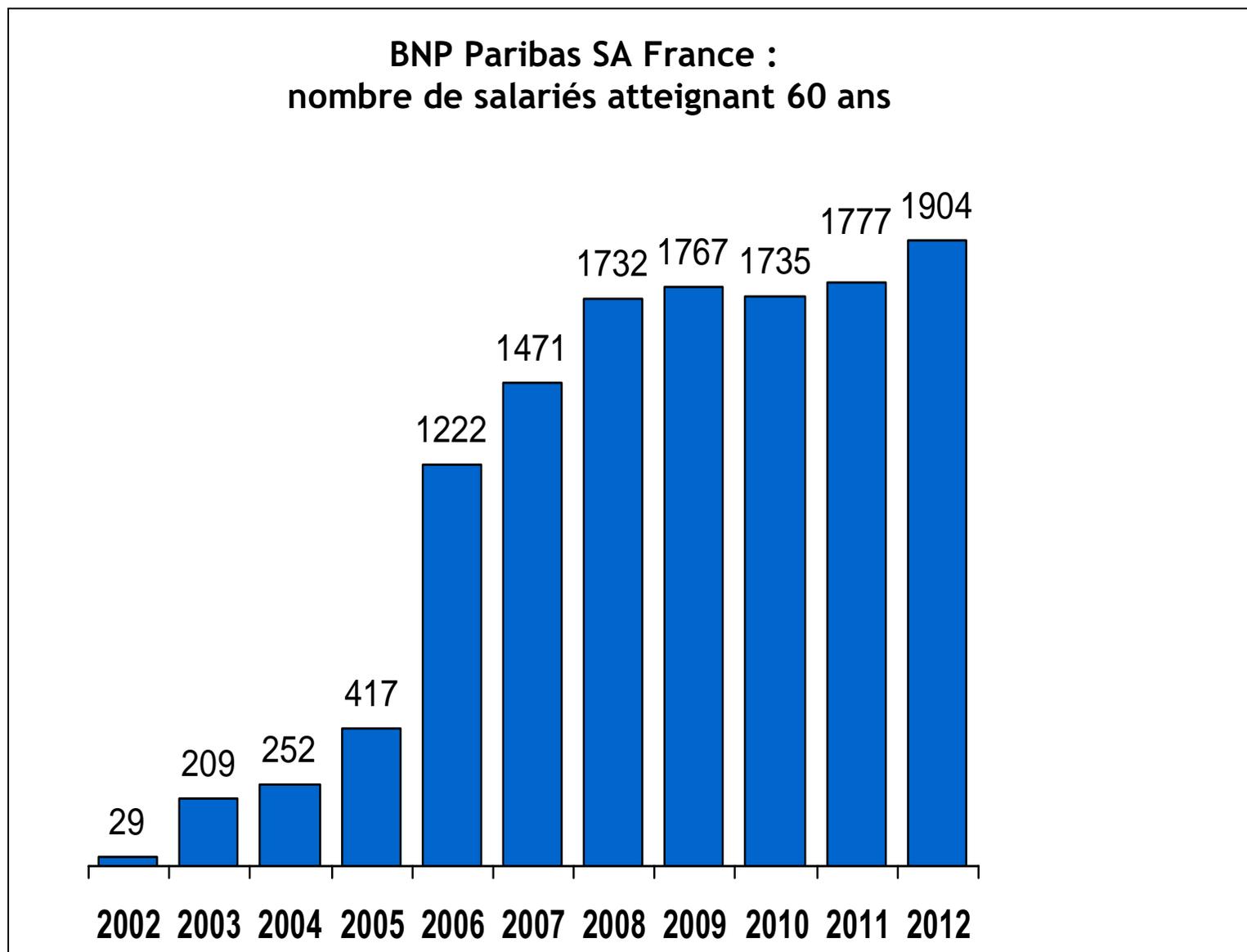


OPCVM¹ : -6,2 %

Dont OPCVM MLT : -15,2 %
(CAC 40: -33,75% / 31.12.01)

Assurance vie : 3,5%

¹ Europerformance (OPCVM de droit français commercialisés); ne comprennent pas les OPCVM localisés hors de France et notamment Parvest



Annexes-SFS

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	669	636	+5,2%	633	+5,7%	2 582	2 387	+8,2%
Frais de gestion	-416	-404	+3,0%	-400	+4,0%	-1 615	-1 514	+6,7%
RBE	253	232	+9,1%	233	+8,6%	967	873	+10,8%
Coût du risque	-119	-103	+15,5%	-92	+29,3%	-372	-320	+16,3%
Résultat d'exploitation	134	129	+3,9%	141	-5,0%	595	553	+7,6%
Amortissement du goodwill	-35	-20	+75,0%	-31	+12,9%	-114	-91	+25,3%
Autres éléments hors exploitation	18	32	-43,8%	19	-5,3%	59	93	-36,6%
Résultat avant impôt	117	141	-17,0%	129	-9,3%	540	555	-2,7%
Coefficient d'exploitation	62,2%	63,5%	-1,3 pt	63,2%	-1,0 pt	62,5%	63,4%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,8	2,6	
ROE avant impôt						19%	22%	

en milliards d'euros

	déc-02	déc-01	Variation /déc-01	sept-02	Variation /sept-02
Cetelem MT + CT	27,8	25,0	+11,1%	25,9	+7,3%
France ^{1,2}	18,5	17,1	+7,9%	17,2	+7,7%
Hors France ^{2,3}	9,3	7,9	+18,1%	8,7	+6,7%
BNP Paribas Lease Group MT + CT	16,9	18,0	-5,8%	17,8	-4,7%
France ¹	13,5	15,3	-11,6%	14,6	-7,9%
Europe (hors France) ⁴	3,4	2,7	+27,0%	3,1	+10,3%
UCB	15,2	14,3	+6,2%	14,8	+2,6%
France Particuliers	8,9	8,8	+0,8%	8,8	+0,6%
France Entreprises (activité arrêtée)	0,8	1,0	-17,0%	0,9	-6,9%
Europe (hors France)	5,4	4,5	+22,1%	5,1	+7,6%
Location Longue Durée avec services ⁵	4,5	3,9	+14,4%	4,5	+0,1%
France	1,6	1,4	+12,6%	1,6	+1,3%
Europe (hors France)	2,9	2,5	+15,4%	2,9	-0,6%
ARVAL – PHH					
Total véhicules gérés (en milliers)	650	666	-2,5%	647	+0,4%
France	171	156	+9,2%	167	+2,5%
Europe Continentale hors France	135	110	+23,3%	127	+6,3%
Royaume-Uni	344	400	-14,1%	353	-2,7%

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

² Ajout des encours des partenariats avec Carrefour

³ Y compris 0,3 Md€ d'encours titrisés de Findomestic qui ont été intégrés au 30.06.02

⁴ Impact CNH : +0,3 Md€

⁵ Encours financés

Filiales SFS - contributions aux résultats 2002

en millions d'euros	Cetelem	BNP Paribas Lease Group	UCB	Location et gestion de parcs	Consors ⁽²⁾	Cortal	Banque Directe ⁽¹⁾	Autres	Total SFS
RBE	590	208	106	113		2	-6	-46	967
Var 2002/2001	+7,5%	+6,7%	+15,2%	+7,6%		-60,0%	-80,0%	ns	+10,8%
Rés. avt Impôt	381	131	144	8	-46	5	-7	-76	540
Var 2002/2001	+15,1%	-3,7%	+12,5%	-82,6%		-38,3%	-76,7%	ns	-2,7%

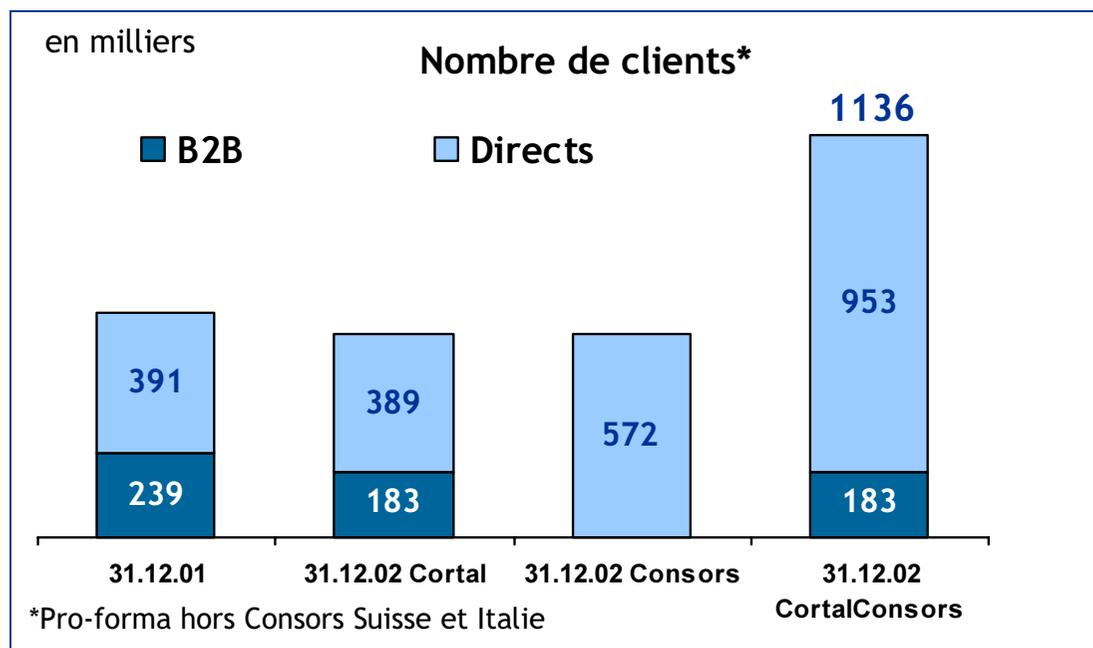
(1) Cession de Banque Directe à Axa réalisée le 2 septembre 2002

(2) Consors mis en équivalence sur 6 mois en 2002

rappel des % de détention successifs de Consors AG au cours de 2002 :

7 mai : 66.43% ; début août : 95.05% ; 19 décembre : 100%

	Cortal	Consors	Cortal Consors
Actifs gérés 31/12	6.2 Mds E	4.8 Mds E	11 Mds€, stable / 30/09 65% fonds et cash,
Nb d'ordres exécutés T4	347 000	1 400 000	1 747 000 stable /3T



Annexes-BDDI

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	603	505	+19,4%	614	-1,8%	2 379	1 894	+25,6%
Frais de gestion	-322	-279	+15,4%	-338	-4,7%	-1 320	-1 057	+24,9%
RBE	281	226	+24,3%	276	+1,8%	1 059	837	+26,5%
Coût du risque	-45	-59	-23,7%	-46	-2,2%	-151	-171	-11,7%
Résultat d'exploitation	236	167	+41,3%	230	+2,6%	908	666	+36,3%
Amortissement du goodwill	-44	-5	x8,8	-44	0,0%	-168	-22	x7,6
Autres éléments hors exploitation	-5	-4	25,0%	-8	-37,5%	-39	-11	x3,3
Résultat avant impôt	187	158	+18,4%	178	+5,1%	701	633	+10,7%
Coefficient d'exploitation	53,4%	55,2%	-1,8 pt	55,0%	-1,6 pt	55,5%	55,8%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,1	1,5	
ROE avant impôt						34%	41%	

Le PNB du premier semestre 2001 comprenait des plus values exceptionnelles sur titres de placement pour 62M€ (BancWest)

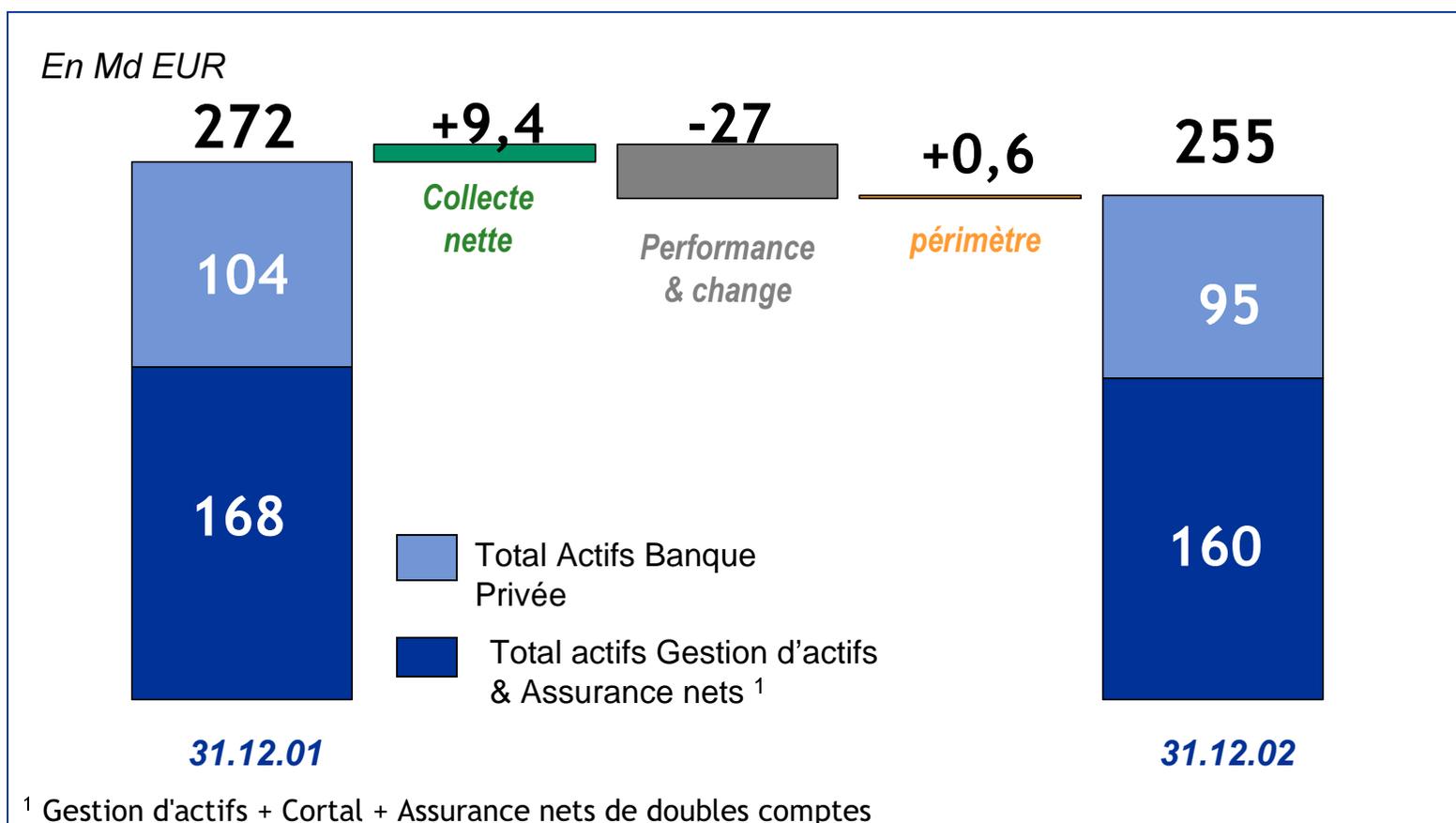
Annexes-BPGA

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	543	574	-5,4%	508	+6,9%	2 209	2 304	-4,1%
Frais de gestion	-354	-343	+3,2%	-351	+0,9%	-1 418	-1 336	+6,1%
RBE	189	231	-18,2%	157	+20,4%	791	968	-18,3%
Coût du risque	-3	-14	-78,6%	-6	-50,0%	-7	-83	-91,6%
Résultat d'exploitation	186	217	-14,3%	151	+23,2%	784	885	-11,4%
Eléments hors exploitation *	-15	-14	+7,1%	69	n.s.	46	-6	n.s.
Résultat avant impôt	171	203	-15,8%	220	-22,3%	830	879	-5,6%
Coefficient d'exploitation	65,2%	59,8%	+5,4 pt	69,1%	-3,9 pt	64,2%	58,0%	+6,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,9	2,4	

*Plus value de cession de Clearstream au 3T02 :77 M €

BPGA - Une collecte nette de 9,4 Md€ en 2002

- Effet collecte nette : +3,5% en 2002
 - bonne performance des produits structurés et de l'assurance-vie



en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	223	278	-19,8%	229	-2,6%	990	1 092	-9,3%
Frais de gestion	-172	-175	-1,7%	-177	-2,8%	-713	-692	+3,0%
RBE	51	103	-50,5%	52	-1,9%	277	400	-30,8%
Coût du risque	-6	-13	-53,8%	-3	x2,0	-12	-77	-84,4%
Résultat d'exploitation	45	90	-50,0%	49	-8,2%	265	323	-18,0%
Eléments hors exploitation	-7	-12	-41,7%	-4	+75,0%	-14	-17	-17,6%
Résultat avant impôt	38	78	-51,3%	45	-15,6%	251	306	-18,0%
Coefficient d'exploitation	77,1%	62,9%	+14,2 pt	77,3%	-0,2 pt	72,0%	63,4%	+8,6 pt

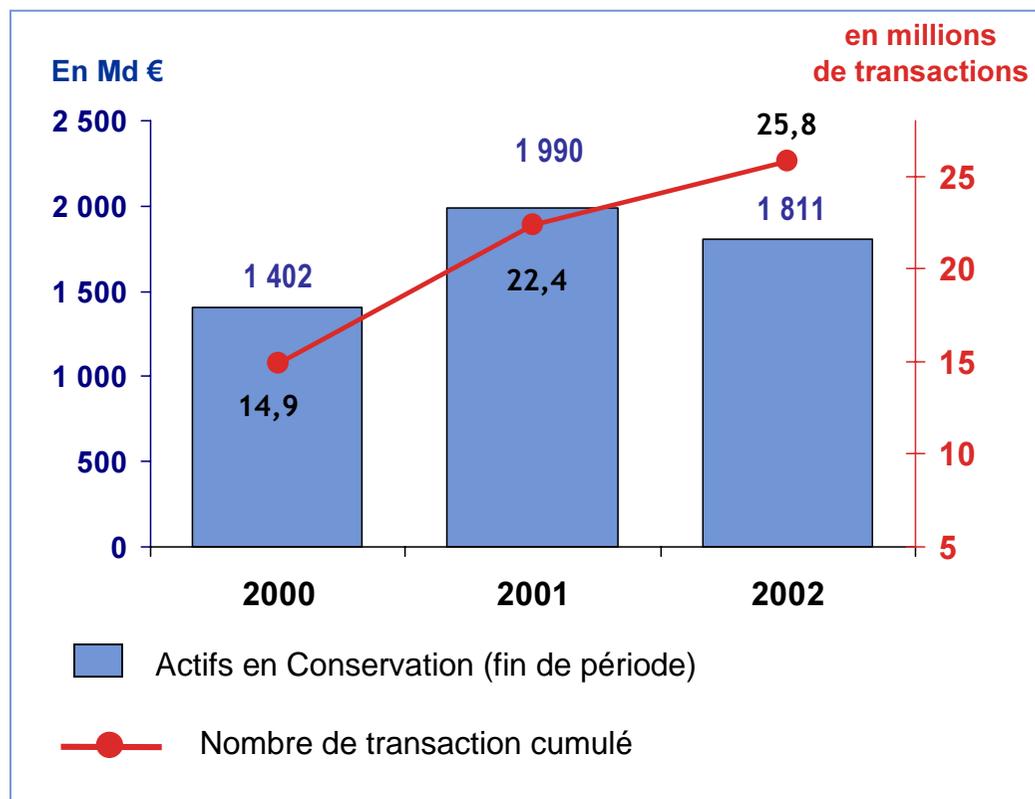
en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	195	162	+20,4%	143	+36,4%	674	661	+2,0%
Frais de gestion	-90	-79	+13,9%	-83	+8,4%	-342	-315	+8,6%
RBE	105	83	+26,5%	60	+75,0%	332	346	-4,0%
Coût du risque	2	3	-33,3%	-2	n.s.	5	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	107	86	+24,4%	58	+84,5%	337	344	-2,0%
Eléments hors exploitation	5	5	+0,0%	3	+66,7%	15	30	-50,0%
Résultat avant impôt	112	91	+23,1%	61	+83,6%	352	374	-5,9%
Coefficient d'ex ploitation	46,2%	48,8%	-2,6 pt	58,0%	-11,8 pt	50,7%	47,7%	+3,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,7⁽¹⁾	1,1	
ROE avant impôt						21%	33%	

(1) Changement de méthode de calcul des fonds propres alloués à compter du 1/1/02: l'allocation de fonds propres est portée à 100% du besoin en marge de solvabilité (contre 75% en 2001)

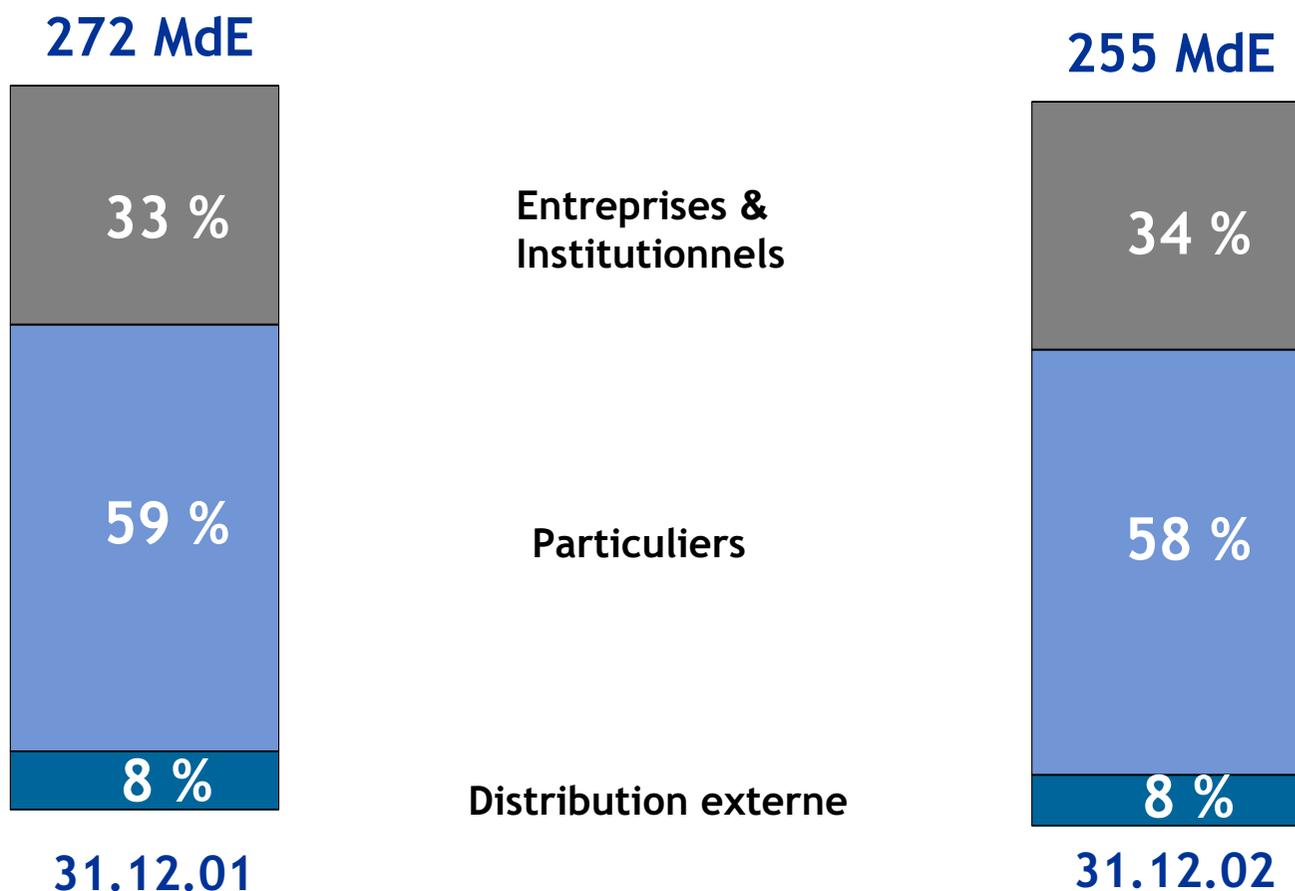
en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	125	134	-6,7%	136	-8,1%	545	551	-1,1%
Frais de gestion	-92	-89	+3,4%	-91	+1,1%	-363	-329	+10,3%
RBE	33	45	-26,7%	45	-26,7%	182	222	-18,0%
Coût du risque	1	-4	n.s.	-1	n.s.	0	-4	n.s.
Résultat d'exploitation	34	41	-17,1%	44	-22,7%	182	218	-16,5%
Éléments hors exploitation *	-13	-7	+85,7%	70	n.s.	45	-19	n.s.
Résultat avant impôt	21	34	-38,2%	114	-81,6%	227	199	+14,1%
Coefficient d'exploitation	73,6%	66,4%	+7,2 pt	66,9%	+6,7 pt	66,6%	59,7%	+6,9 pt

*Plus value de cession de Clearstream au 3T02 :77 M €

Métier titres- Actifs sous conservation et nombre de transactions



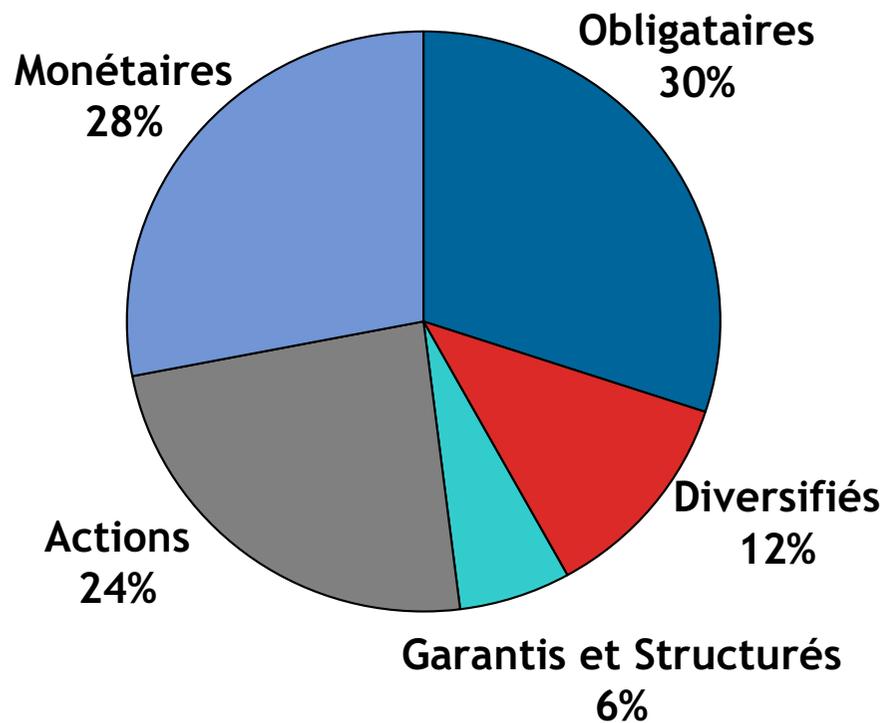
BPGA - Répartition des actifs par origine de clientèle



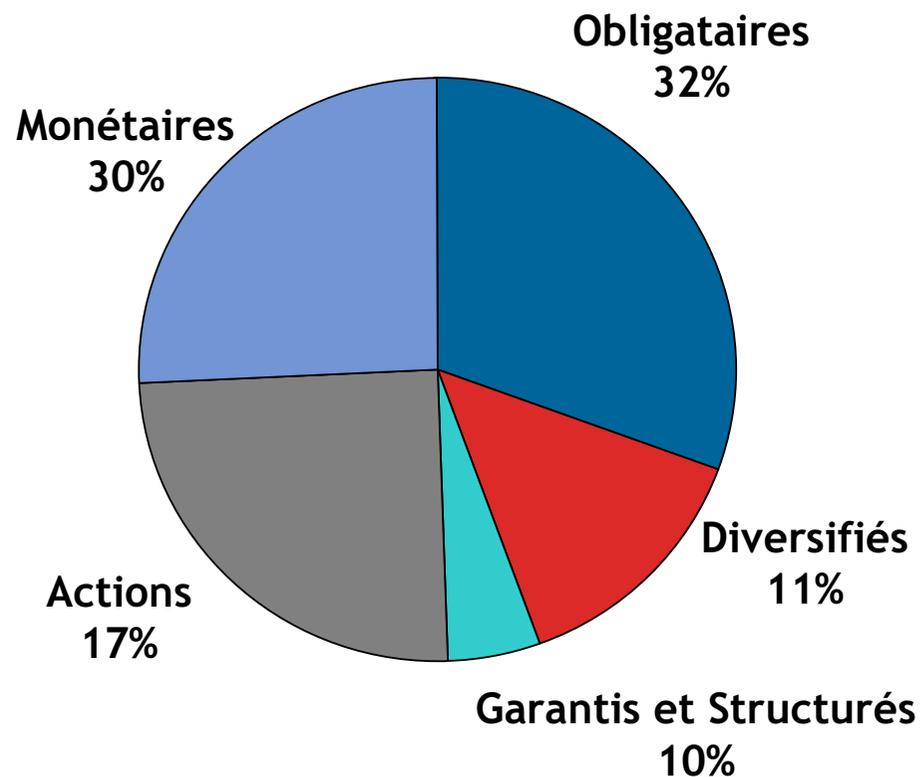
PNB / actif moyen : 63 pb pour l'année 2002

Gestion d'actifs

31.12.01



31.12.02

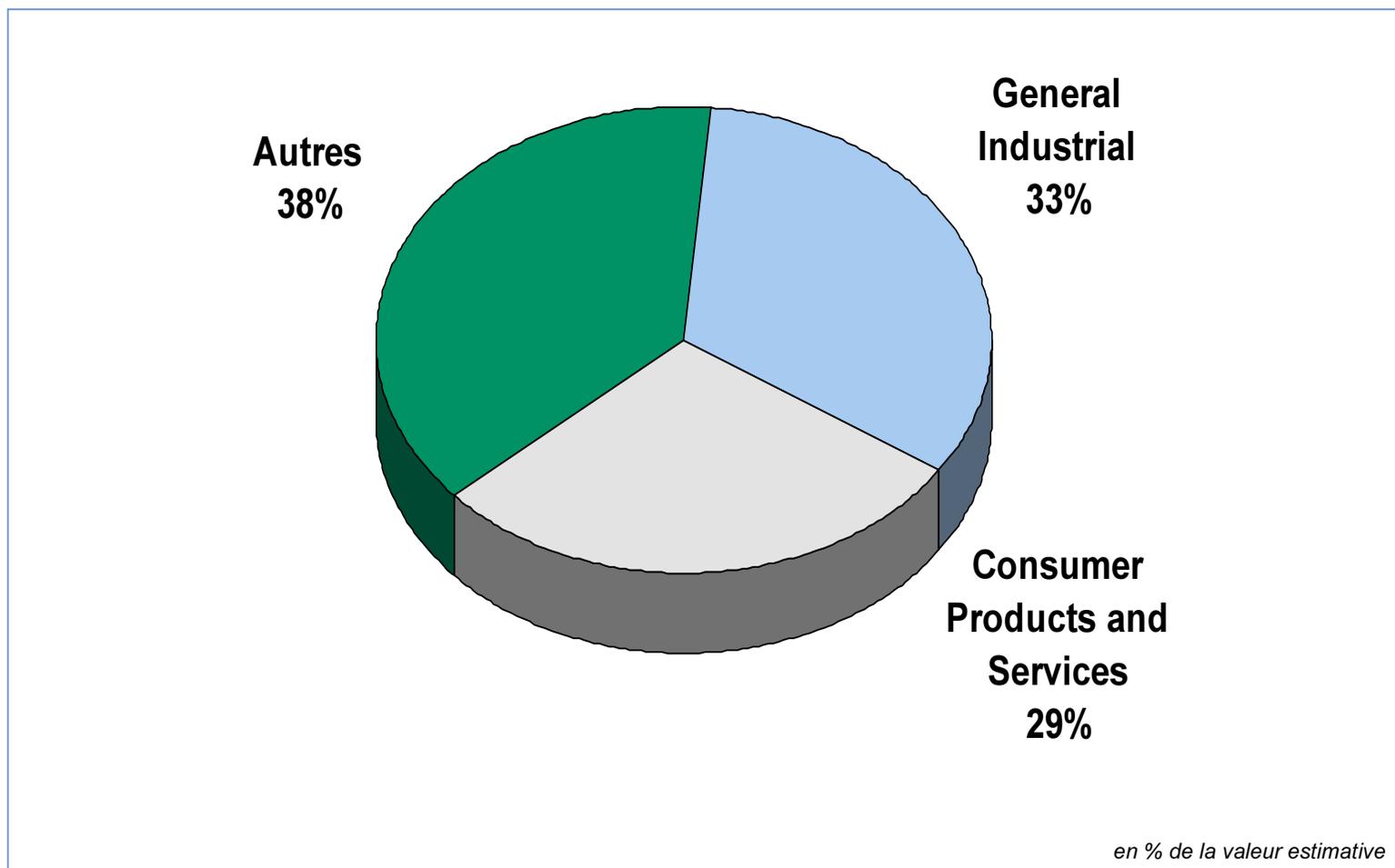


Annexes-BNP Paribas Capital

en millions d'euros	4T02	4T01	3T02	2002	2001
Plus-values	151	252	37	705	576
Autres revenus nets	-30	41 *	-13	-50	209 *
Frais de gestion	-12	-22	-9	-44	-68
Résultat avant impôt	109	271	15	611	717

* existence de dividendes exceptionnels

Un portefeuille de private equity diversifié



Principales participations au 31.12.02

	<u>Activité</u>	<u>% détenu</u> ⁽¹⁾	<u>Pays</u>	<u>Valeur boursière</u> <u>(en millions</u> <u>Euros)</u>
<u>Positions de contrôle et actionnaire de référence</u>				
Eiffage	Leader français du BTP	29,5	France	305
Evalis (ex GNA)	Leader français des fabricants d'aliments pour le bétail	63,5	France	64
Carbone Lorraine	Un des leaders mondiaux dans la fabrication de composants à base de carbone	21,1	France	52
Diana	Ingrédients naturels pour les industries alimentaires et pharmaceutiques	100,0	France	Non coté
Keolis (ex GTI)	Leader français du transport de voyageurs	48,7	France	Non coté ⁽²⁾
Royal Canin	Leader français et européen de l'aliment sec pour chien	28,4	France	Non coté ⁽²⁾
<u>Participations minoritaires significatives</u>				
Mobistar (Cobepa)	Téléphonie mobile en Belgique	8,1	Benelux	114
SR Téléperformance	Télémarketing, marketing services et communication santé	10,2	France	62
Atos Origin	Informatique bancaire et financière	4,9	France	50
LDC	3 ^{ème} producteur français de volailles et leader de la volaille fermière	4,6	France	16
Bormioli Rocco	Leader italien (3 ^{ème} en Europe) de l'emballage en verre et arts de la table	6,9	Italie	Non coté
Bouygues Telecom	Téléphonie mobile	6,5	France	Non coté
Intercos	Conception et fabrication de produits de maquillage	20,0	Italie	Non coté
Sonepar	Distribution de matériel électrique	3,0	France	Non coté
<u>Autres participations</u>				
Pargesa (Cobepa)	Holding de GBL et Parfinance	14,7	Benelux	411
Aegon (Cobepa)	Une des plus importantes compagnie d'assurance mondiale	0,4	Benelux	64

(1) incluant les intérêts minoritaires et avant dilution

(2) cession protocolée

Annexes-BFI

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	1 273	1 510	-15,7%	1 230	+3,5%	5 146	6 178	-16,7%
dont Revenus de trading*	615	759	-19,0%	611	+0,7%	2 550	3 234	-21,2%
Frais de gestion	-837	-917	-8,7%	-803	+4,2%	-3 271	-3 663	-10,7%
RBE	436	593	-26,5%	427	+2,1%	1 875	2 515	-25,4%
Coût du risque	-221	-210	+5,2%	-213	+3,8%	-715	-582	+22,9%
Résultat d'exploitation	215	383	-43,9%	214	+0,5%	1 160	1 933	-40,0%
Eléments hors exploitation	20	-19	n.s.	-13	n.s.	26	-71	n.s.
Résultat avant impôt	235	364	-35,4%	201	+16,9%	1 186	1 862	-36,3%
Coefficient d'exploitation	65,8%	60,7%	+5,1 pt	65,3%	+0,5 pt	63,6%	59,3%	+4,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,9	7,7	
ROE avant impôt						15%	24%	

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

Conseil et marchés de capitaux

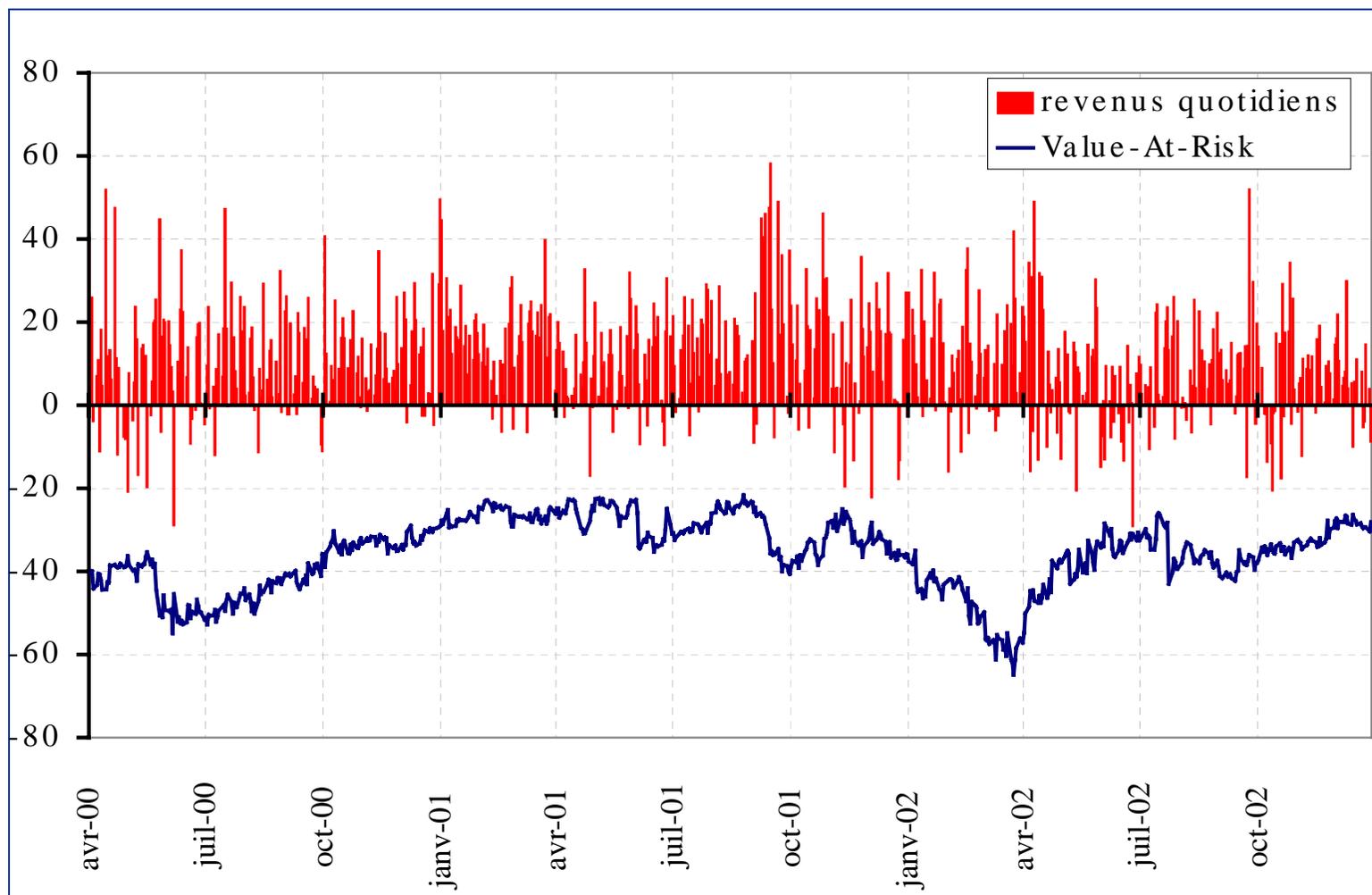
en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	688	907	-24,1%	720	-4,4%	2 965	3 871	-23,4%
Frais de gestion	-599	-637	-6,0%	-547	+9,5%	-2 245	-2 598	-13,6%
RBE	89	270	-67,0%	173	-48,6%	720	1 273	-43,4%
Coût du risque	18	0	n.s.	-1	n.s.	10	2	n.s.
Résultat d'exploitation	107	270	-60,4%	172	-37,8%	730	1 275	-42,7%
Eléments hors exploitation	-8	-14	-42,9%	-2	n.s.	4	-80	n.s.
Résultat avant impôt	99	256	-61,3%	170	-41,8%	734	1 195	-38,6%
Coefficient d'exploitation	87,1%	70,2%	+16,9 pt	76,0%	+11,1 pt	75,7%	67,1%	+8,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,3	2,8	
ROE avant impôt						22%	43%	

Financements spécialisés

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	382	380	+0,5%	328	+16,5%	1 382	1 408	-1,8%
Frais de gestion	-141	-152	-7,2%	-158	-10,8%	-620	-601	+3,2%
RBE	241	228	+5,7%	170	+41,8%	762	807	-5,6%
Coût du risque	-225	-151	+49,0%	-181	+24,3%	-559	-349	+60,2%
Résultat d'exploitation	16	77	-79,2%	-11	n.s.	203	458	-55,7%
Éléments hors exploitation	12	1	n.s.	2	n.s.	19	8	n.s.
Résultat avant impôt	28	78	-64,1%	-9	n.s.	222	466	-52,4%
Coefficient d'ex ploitation	36,9%	40,0%	-3,1 pt	48,2%	-11,3 pt	44,9%	42,7%	+2,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,3	2,3	
ROE avant impôt						10%	20%	

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	203	223	-9,0%	182	+11,5%	799	899	-11,1%
Frais de gestion	-97	-128	-24,2%	-98	-1,0%	-406	-464	-12,5%
RBE	106	95	+11,6%	84	+26,2%	393	435	-9,7%
Coût du risque	-14	-59	-76,3%	-31	-54,8%	-166	-235	-29,4%
Résultat d'exploitation	92	36	x2,5	53	+73,6%	227	200	+13,5%
Eléments hors exploitation	16	-6	n.s.	-13	n.s.	3	1	n.s.
Résultat avant impôt	108	30	x3,6	40	x2,7	230	201	+14,4%
Coefficient d'ex ploitation	47,8%	57,4%	-9,6 pt	53,8%	-6,0 pt	50,8%	51,6%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,3	2,6	
ROE avant impôt						10%	8%	

Value-At-Risk (1jour-99%)



VAR (1 jour - 99%) par nature de risque

En millions d'euros

