

Résultats au 31 décembre 2004

Plan de la présentation

- **Les résultats 2004 du Groupe**

- Les résultats 2004 et les axes de développement des pôles

- Banque de détail

- Asset management and services

- Banque de financement et d'investissement

- Vision 2007 : les leviers de création de valeur

Avertissement

Cette présentation comporte des perspectives et des objectifs relatifs aux activités et à la situation financière de BNP Paribas. Ces éléments sont par nature soumis à des risques et à des incertitudes, dans la mesure où ils dépendent de circonstances futures. Ces perspectives et objectifs ont été établis en se fondant sur un scénario central comportant certaines hypothèses économiques et d'environnement réglementaire ; ils excluent notamment la survenance d'une crise économique ou financière. Dans ces conditions, ces perspectives et objectifs ne peuvent être considérés comme des prévisions de résultat.

- **Développement soutenu de l'activité**

Produit net bancaire	18 823 M€	+ 5,0 %
----------------------	-----------	---------

- **Amélioration de l'efficacité opérationnelle**

Coefficient d'exploitation	61,6 %	-1,3 point
----------------------------	--------	------------

- **Nouvelle progression de la rentabilité**

Résultat net part du groupe	4 668 M€	+24,1 %
-----------------------------	----------	---------

ROE après impôt	16,8 %	+2,5 points
-----------------	--------	-------------

Bénéfice par action	5,55 euros	+28,8 %
----------------------------	-------------------	----------------

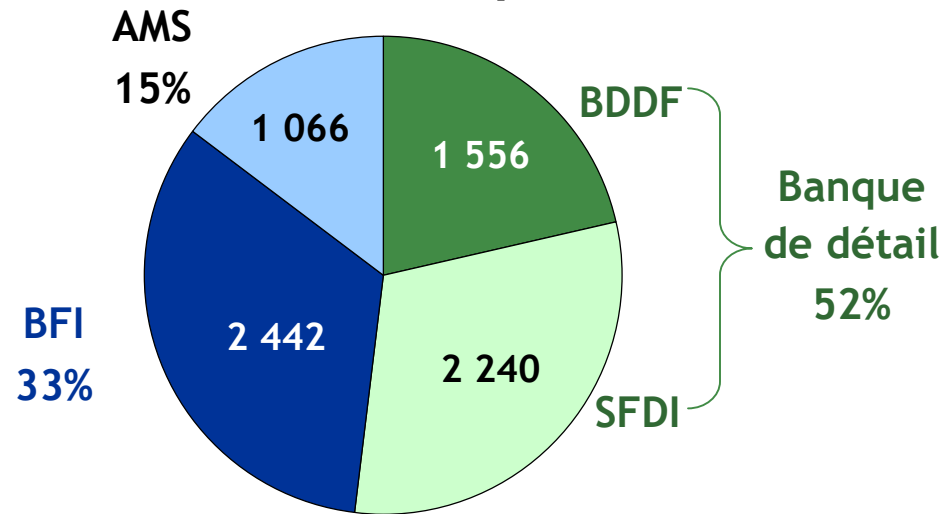
Dividende par action	2,00 euros*	+37,9 %
-----------------------------	--------------------	----------------

* sous réserve d'approbation par l'Assemblée Générale du 18 mai 2005

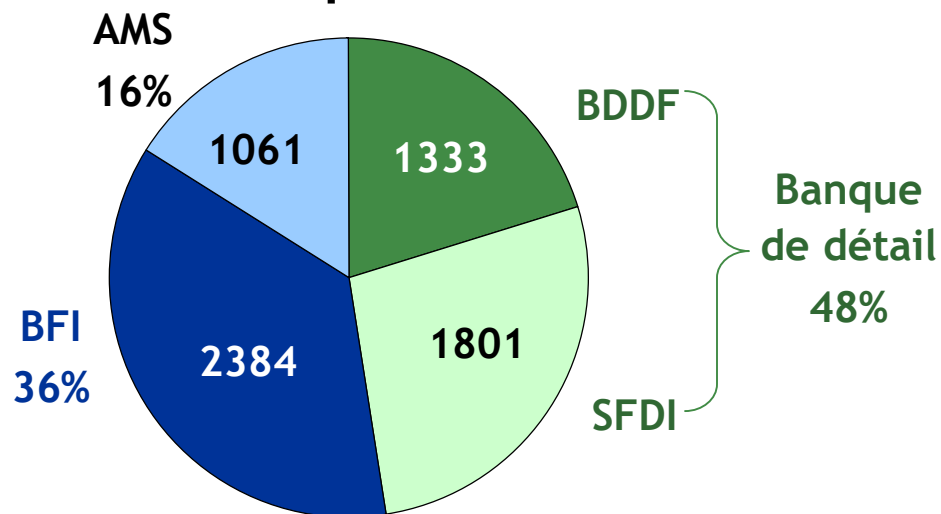
4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2003	2004 / 2003
4 918	+12,0%	Produit net bancaire	18 823	17 935	+5,0%
-3 116	+12,7%	Frais de gestion	-11 592	-11 285	+2,7%
1 802	+10,8%	Résultat brut d'exploitation	7 231	6 650	+8,7%
-102	-71,2%	Coût du risque	-678	-1 361	-50,2%
1 700	+33,6%	Résultat d'exploitation	6 553	5 289	+23,9%
63,4%	+0,4 pt	Coefficient d'exploitation	61,6%	62,9%	-1,3 pt
	4T04 / 4T03	Variations à périmètre et taux de change constants			2004 / 2003
	+9,2%	Produit net bancaire			+4,8%
	+7,5%	Frais de gestion			+1,9%
	+12,2%	Résultat brut d'exploitation			+9,9%
	-72,9%	Coût du risque			-52,7%
	+36,4%	Résultat d'exploitation			+26,4%

- **Résultat brut d'exploitation : +8,7 %, à 7,2 Mds€**
→ 4T04/4T03 : +10,8% (+12,2% à périmètre et taux de change constants)
- **Résultat d'exploitation : + 23,9 %, à 6,6 Mds€**

Résultat brut d'exploitation



Résultat d'exploitation



Evolution du RBE 2004/2003

Banque de Détail :	+4,7%
AMS :	+32,8%
BFI :	+0,3%

Evolution du résultat d'exploitation 2004/2003

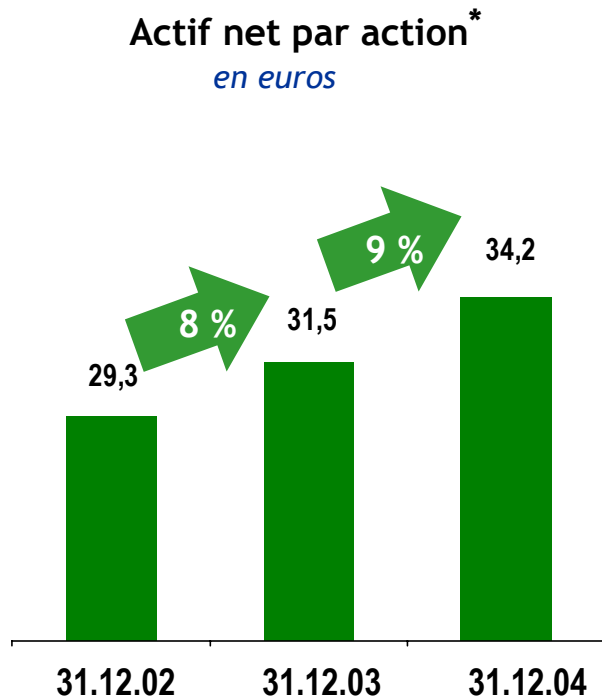
Banque de Détail :	+9,2%
AMS :	+34,8%
BFI :	+32,4%

4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2003	2004 / 2003
1 700	+33,6%	Résultat d'exploitation	6 553	5 289	+23,9%
42	-39,1%	Sociétés mises en équivalence	194	131	+48,1%
66	-54,5%	Gains et provisions sur titres	843	912	-7,6%
-105	+5,0%	Amortissement du goodwill	-384	-399	-3,8%
-236 *	+95,0%	Eléments exceptionnels	-301	-347	-13,3%
-233	n.s.	Total éléments hors exploitation	352	297	+18,5%
1 467	+16,0%	Résultat avant impôt	6 905	5 586	+23,6%
-404	+59,7%	Impôt	-1 830	-1 481	+23,6%
-111	+30,6%	Intérêts minoritaires	-407	-344	+18,3%
952	+2,7%	Résultat net part du groupe	4 668	3 761	+24,1%
		ROE après impôt	16,8%	14,3%	+2,5 pt
	4T04 / 4T03	Variations à périmètre et taux de change constants			2004 / 2003
	+19,4%	Résultat avant impôt			+26,5%
	+6,9%	Résultat net part du groupe			+27,2%

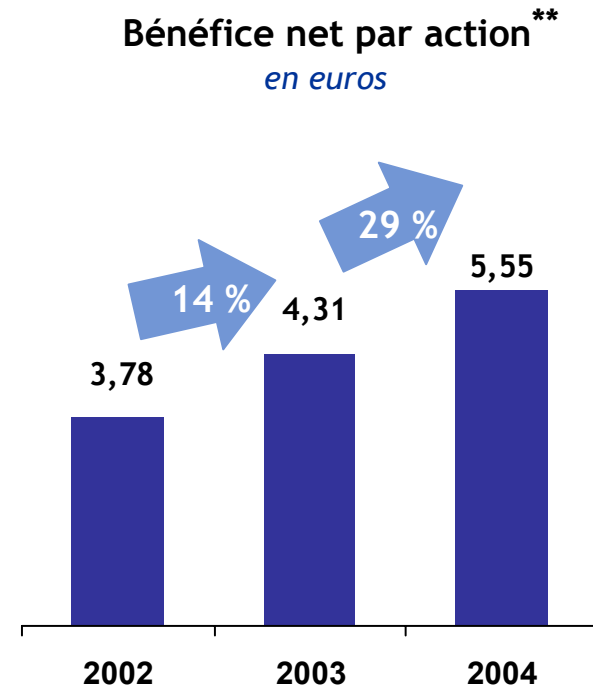
* 4T04 : versement exceptionnel de 152 M€ à la mutuelle permettant son évolution en tant que système à cotisations définies

- **Résultat net part du groupe de 4 668 millions d'euros (+24,1 %)**
 → 4T04/4T03 : +2,7% (+6,9% à périmètre et taux de change constants)
 progression plus faible du fait d'un taux d'imposition exceptionnellement bas au 4T03
- **ROE après impôt : 16,8 %**

Actif et Bénéfice Nets par Action



* Actif net comptable non réévalué (après distribution) / nombre d'actions en circulation fin de période



** Résultat net part du groupe / nombre moyen d'actions en circulation

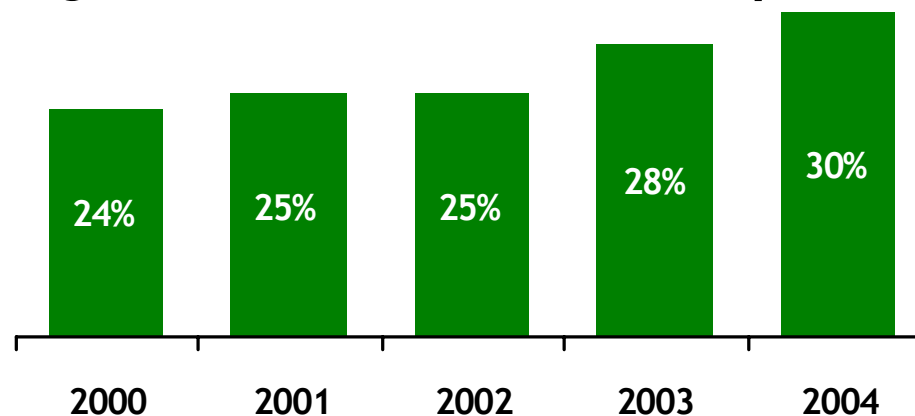
- Application à partir du 01/01/05 des normes IAS (y compris IAS 39 avec les ajustements apportés par l'Union Européenne)
- Simulation de l'effet de l'introduction de ces normes, sur la base des travaux conduits à ce jour sur l'exercice 2004
 - nouveau ratio *Tier one* voisin de 7,5% (environ 60 bp en dessous de l'ancien)
 - résultat net part du groupe globalement du même ordre
- Communication spécifique le 24 mars 2005

Plan de la présentation

- Les résultats 2004 du Groupe
- **Les résultats 2004 et les axes de développement des pôles**
 - **Banque de détail**
 - Asset management and services
 - Banque de financement et d'investissement
- Vision 2007 : les leviers de création de valeur

4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003
2 538	+3,7%	PNB	9 979	+3,6%
-1 582	+4,0%	Frais de gestion	-6 183	+2,9%
956	+3,2%	RBE	3 796	+4,7%
-134	-34,3%	Coût du risque	-662	-12,2%
822	+13,9%	Résultat d'exploitation	3 134	+9,2%
-49	+4,3%	Éléments hors exploitation	-153	-31,4%
773	+14,5%	Résultat avant impôt	2 981	+12,6%
62,3%	+0,1 pt	Coefficient d'exploitation	62,0%	-0,4 pt
		Fonds propres alloués (MdE)	9,8	+5,2%
		ROE avant impôt	30%	+2 pt

- **Résultat avant impôt : +12,6%**
- **Nouvelle progression du ROE avant impôt**



Plan de la Présentation

- Banque de détail
 - **Banque de détail en France**
 - Services financiers et banque de détail à l'international

BDDF 2004 - Un résultat avant impôt en hausse de 8,3%

4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003
1 282	+3,6%	PNB	5 086	+4,1%
549	+3,8%	dont Commissions	2 176	+6,0%
733	+3,5%	dont Marge d'intérêt	2 910	+2,8%
-878	+3,2%	Frais de gestion	-3 457	+3,1%
404	+4,6%	RBE	1 629	+6,5%
-61	-10,3%	Coût du risque	-223	-0,9%
343	+7,7%	Résultat d'exploitation	1 406	+7,8%
1	n.s.	Éléments hors exploitation	4	n.s.
344	+7,4%	Résultat avant impôt	1 410	+8,3%
-17	-7,8%	Résultat attribuable à AMS	-73	+17,1%
327	+8,3%	Résultat avant impôt de BDDF	1 337	+7,8%
68,5%	-0,3 pt	Coefficient d'exploitation	68,0%	-0,7 pt
		Fonds propres alloués (MdE)	4,7	+4,3%
		ROE avant impôt	28%	+1 pt

100% de la Banque Privée en France, pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

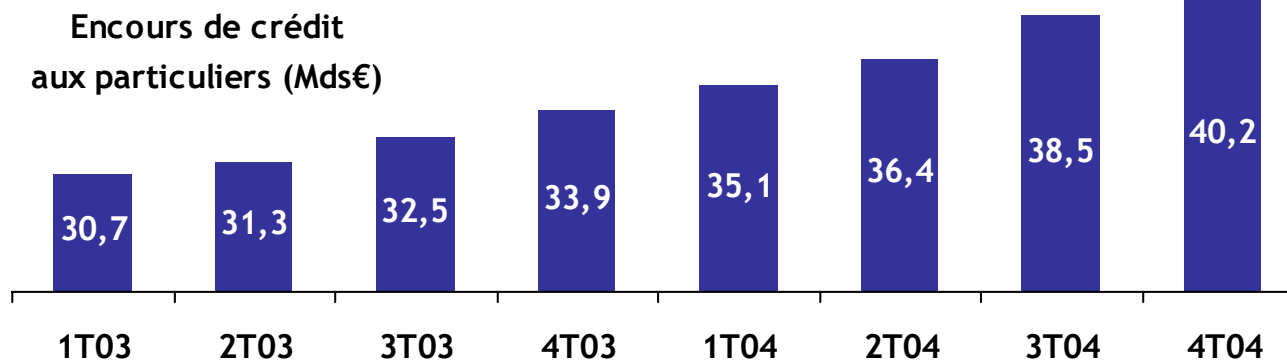
- **PNB en hausse de +4,1 % / 2003 :**
 - commissions : +6,0% / 2003 (dont +9,9 % sur les activités financières)
 - marge globale d'intermédiation : 3,57% en 2004 (3,74% en 2003)
- **Amélioration du coefficient d'exploitation : -0,7 point sur l'année**
- **Coût du risque sur encours stable : 31 pb sur 2004 (32 pb en 2003)**

Très forte dynamique de développement

- Encours de crédits : +16,9% / 2003, progression plus forte que celle du marché*

→ crédit immobilier : +19,8 % / 2003

→ crédit à la consommation : +4,7% / 2003



- Epargne : très fortes performances

→ collecte assurance-vie : +31% / 2003 à 5,5 Mds€

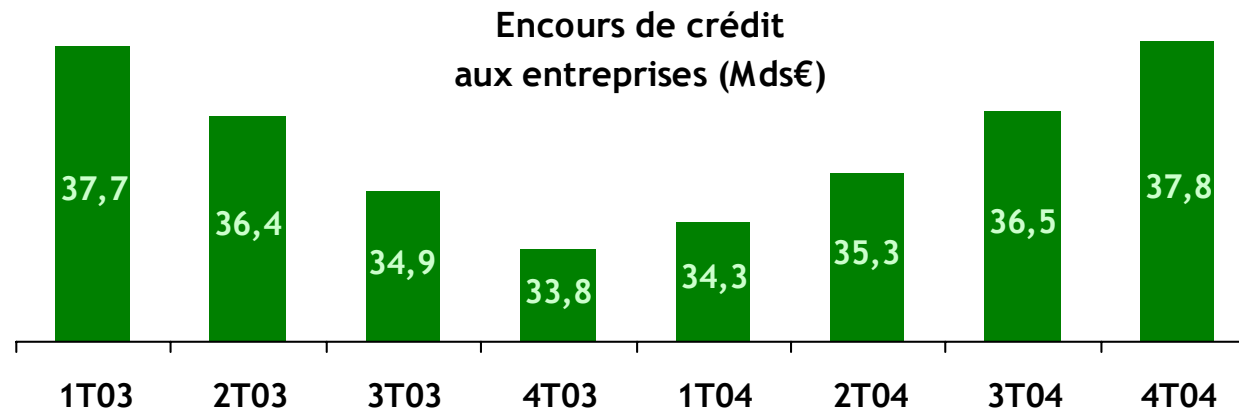
→ comptes d'épargne : +10,0% / 2003

→ offre « Projet retraite » : 300 000 contrats d'épargne programmée vendus en 2004 dont 100 000 PERP

- Conquête de nouveaux clients : +128 000 comptes à vue de particuliers en 2004 (accroissement net)

*source : Banque de France

- **Progression des encours de crédit (+11,8% 4T04 / 4T03) supérieure à la moyenne du marché***



- **Nouveau dispositif commercial pleinement opérationnel**
 - 24 centres d'affaires
 - service centralisé d'assistance aux entreprises : 12 000 demandes traitées en décembre 2004 (x3 / décembre 2003)
- **Développement des ventes croisées**
 - dérivés de change et de taux : +20% / 2003 (+62% au 4T04 / 4T03)
 - financements structurés : commissions x2 / 2003
 - crédit bail mobilier : production en hausse de 16%

Un objectif de croissance plus forte que le marché en tirant les pleins bénéfices des nouvelles organisations commerciales

- Tirer les pleins bénéfices des nouveaux dispositifs commerciaux par ligne de clientèle



Poursuite de la modernisation du dispositif commercial

- Déploiement du nouveau concept Accueil et services au rythme de 300 agences par an après 190 agences en 2004

Poursuite de l'industrialisation des processus de production

- Tirer parti de la nouvelle organisation de production dont la mise en place sera achevée fin 2005
 - back-offices regroupés dans 14 groupes de production
 - 100% des agences dédiées totalement au conseil et à la vente

Plan de la Présentation

- Banque de détail
 - Banque de détail en France
 - **Services financiers et banque de détail à l'international**

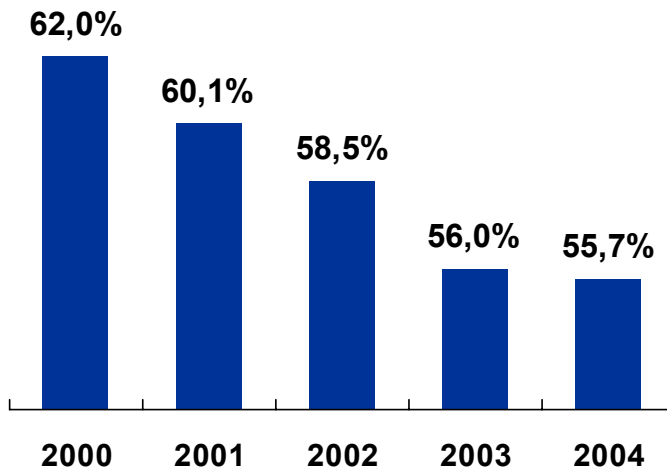
SFDI 2004 - Résultats et profitabilité en forte progression

4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003
1 297	+3,7%	PNB	5 057	+3,1%
-728	+5,1%	Frais de gestion	-2 817	+2,6%
569	+2,0%	RBE	2 240	+3,8%
-73	-46,3%	Coût du risque	-439	-17,0%
496	+17,5%	Résultat d'exploitation	1 801	+10,6%
-73	+7,4%	Amortissement du goodwill	-271	-6,2%
23	+21,1%	Autres éléments hors exploitation	114	+67,6%
446	+19,6%	Résultat avant impôt	1 644	+16,8%
56,1%	+0,7 pt	Coefficient d'exploitation	55,7%	-0,3 pt
		Fonds propres alloués (MdE)	5,1	+6,1%
		ROE avant impôt	32%	+3 pt

- **Résultat avant impôt : +16,8% / 2003**
- **ROE avant impôt : 32%, + 3 points / 2003**

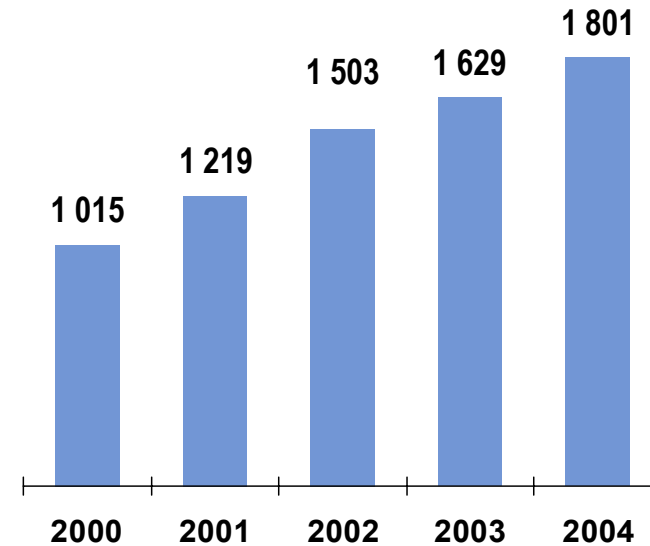
SFDI - Progression continue des performances

Coefficient d'exploitation



Résultat d'exploitation

En millions d'euros



2000 - 2004 :

- Coefficient d'exploitation : -6,3 points
- Résultat d'exploitation : TCAM* de +15%

*Taux de croissance annualisé moyen

Variations à périmètre et
taux de change constants

4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003	2004 / 2003
411	+8,2%	PNB	1 555	-2,3%	+2,6%
-198	+12,5%	Frais de gestion	-740	-3,1%	+1,9%
213	+4,4%	RBE	815	-1,6%	+3,2%
-6	-50,0%	Coût du risque	-40	-46,7%	-44,1%
207	+7,8%	Résultat d'exploitation	775	+2,9%	+7,9%
-39	+14,7%	Amortissement du goodwill	-139	-5,4%	
-6	n.s.	Autres éléments hors exploitation	-12	+71,4%	
162	+3,2%	Résultat avant impôt	624	+4,2%	+9,2%
48,2%	+1,9 pt	Coefficient d'ex ploitation	47,6%	-0,4 pt	
		Fonds propres alloués (MdE)	1,6	+1,9%	
		ROE avant impôt	39%	+1 pt	

Community First et Union Safe Deposit consolidées à partir du 1er Novembre 2004

- **Résultat avant impôt : +9,2% à périmètre et change constants**
- **Forte croissance organique : crédits +11%, dépôts +7% / 31.12.03**
- **Pression sur la marge d'intermédiation liée à l'environnement de taux bas : 3,75% au 4T04 contre 4,18% au 4T03 (hors effet périmètre)**
- **Ratio *NPLs/Loans* de 0,45% (0,59% au 31/12/03)**

Variations à périmètre et
taux de change constants

4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003	2004 / 2003
420	+2,7%	PNB	1 680	+7,3%	+4,1%
-225	+3,7%	Frais de gestion	-882	+8,8%	+3,3%
195	+1,6%	RBE	798	+5,8%	+4,9%
-78	-15,2%	Coût du risque	-380	+5,3%	-4,1%
117	+17,0%	Résultat d'exploitation	418	+6,4%	+13,2%
-11	-15,4%	Amortissement du goodwill	-45	-13,5%	
19	-34,5%	Autres éléments hors exploitation	116	+34,9%	
125	+7,8%	Résultat avant impôt	489	+14,5%	+18,4%
53,6%	+0,5 pt	Coefficient d'exploitation	52,5%	+0,7 pt	
		Fonds propres alloués (MdE)	1,5	+8,1%	
		ROE avant impôt	32%	+2 pt	

- **Résultat avant impôt : +14,5% / 2003**
- **France : mise en place du partenariat avec BDDF**
 - production : +11% / 2003
 - encours : +7,0% / 31.12.03
- **Hors de France : poursuite de la vive progression**
 - production : +16% / 2003
 - encours : +17,5% / 31.12.03
- **Encours total : 32,2 Mds€ (+11,0% / 31.12.03) ; 31,0 Mds€ hors encours gérés pour la maison mère**

● BNP Paribas Lease Group

- France : stabilisation des encours à périmètre constant et production de financements d'équipement en hausse de 6%
- hors de France : hausse des encours de 16,2%

● UCB

- France : encours +8,2% et production +39% à périmètre constant /2003
- hors de France : encours +38,8% et production +53% / 2003

● Arval

- croissance du parc de véhicules financés : +12% / 31.12.2003
- RBE : + 21,1% / 2003

● Marchés émergents et outre-mer

- RBE : +16,5% / 2003
- ouverture de 25 nouvelles agences en 2004 au Maghreb

Un leadership renforcé dans les services financiers en Europe

Une stratégie commerciale offensive en France

Une poursuite du développement aux Etats-Unis et dans les pays émergents

Les principaux leviers de croissance

Croissance organique soutenue	BancWest	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Optimiser le dispositif par des ouvertures d'agences ciblées ➤ Renforcer la couverture géographique des activités spécialisées
	Cetelem	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Etre à la pointe de l'innovation sur les différents marchés du crédit à la consommation ➤ Accroître la production sur Internet pour atteindre 15% des ventes directes en Europe
	UCB	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Poursuivre le développement du réseau commercial (France, Espagne, Italie) ➤ Intégrer Abbey National France en développant la clientèle étrangère et la consolidation de créances
	MEO	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Capitaliser sur l'acquisition de TEB en Turquie* ➤ Mettre en œuvre les plans de développement au Maghreb et au Moyen-Orient (notamment Arabie Saoudite, Koweït)
	Initiatives transversales	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Développer Cetelem et Arval au Maghreb en s'appuyant sur le réseau MEO ➤ UCB / Cetelem : développer conjointement l'activité de consolidation de créances

* Finalisation de l'opération prévue au 1T05
Résultats 31.12.2004

Les principaux leviers de croissance

Recherche systématique de synergies

- Mutualisation des plates-formes de back-office en banque de détail: Maghreb, Moyen-Orient, Afrique
- Mutualisation des plates-formes informatiques des services financiers spécialisés (ex:développement de l'activité location longue durée de Cetelem sur la plate-forme d'Arval)
- Centralisation des plates-formes informatiques de MEO

Acquisitions

- Poursuite de la politique d'acquisitions aux Etats-Unis
- Densification du maillage européen
- Développement de positions significatives dans des pays à fort potentiel

Plan de la présentation

- Les résultats 2004 du Groupe
- **Les résultats 2004 et les axes de développement des pôles**
 - Banque de détail
 - **Asset management and services**
 - Banque de financement et d'investissement
- Vision 2007 : les leviers de création de valeur

Variations à périmètre et
taux de change constants

Variations à périmètre et
taux de change constants

4T04 / 4T03	4T04 / 4T03	4T04	en millions d'euros	2004	2004 / 2003	2004 / 2003
+5,9%	+38,7%	900	PNB	3 019	+21,9%	+8,3%
+8,2%	+47,2%	-621	Frais de gestion	-1 953	+16,7%	+3,5%
+1,8%	+22,9%	279	RBE	1 066	+32,8%	+18,2%
-85,5%	n.s.	-2	Coût du risque	-5	-68,8%	-76,7%
+7,0%	+28,2%	277	Résultat d'exploitation	1 061	+34,8%	+20,6%
	n.s.	-13	Eléments hors exploitation	-68	+6,3%	
+15,5%	+30,0%	264	Résultat avant impôt	993	+37,3%	+25,6%
	+4,0 pt	69,0%	Coefficient d'exploitation	64,7%	-2,9 pt	
			Fonds propres alloués (MdE)	3,3	+9,1%	
			ROE avant impôt	30%	+6 pt	

● Très bonnes performances du pôle et de chacun de ses métiers

A périmètre et taux de change constants / 2003 :

- revenus : + 8,3 %
- frais de gestion : + 3,5 %
- RBE : +18,2 %

Intégration depuis le 1/1/04 des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités » ;
4T04 : consolidation globale rétroactive sur 9 mois d'Atis Real, précédemment mis en équivalence (T2 et T3) ;
effet sur T4 : PNB = 165 M€, RBE = 20 M€ ; effet sur 2004 : Rés. avant impôt = 9 M€



Cortal Consors
Une société de BNP PARIBAS

AMS - Des métiers leaders en Europe

4^{ème} assureur vie en France
Top 3 mondial en assurance des emprunteurs

2^{ème} promoteur d'OPCVM en France
7^{ème} gérant de la zone euro

N° 1 en France
N° 4 en Europe

N° 1 en France
N° 1 en Europe

N° 1 en Europe Continentale pour les services immobiliers aux entreprises
N° 2 en France pour la gestion des SCPI

N° 1 de l'épargne et du courtage en ligne en Europe
N° 1 en France* - N° 2 en Allemagne

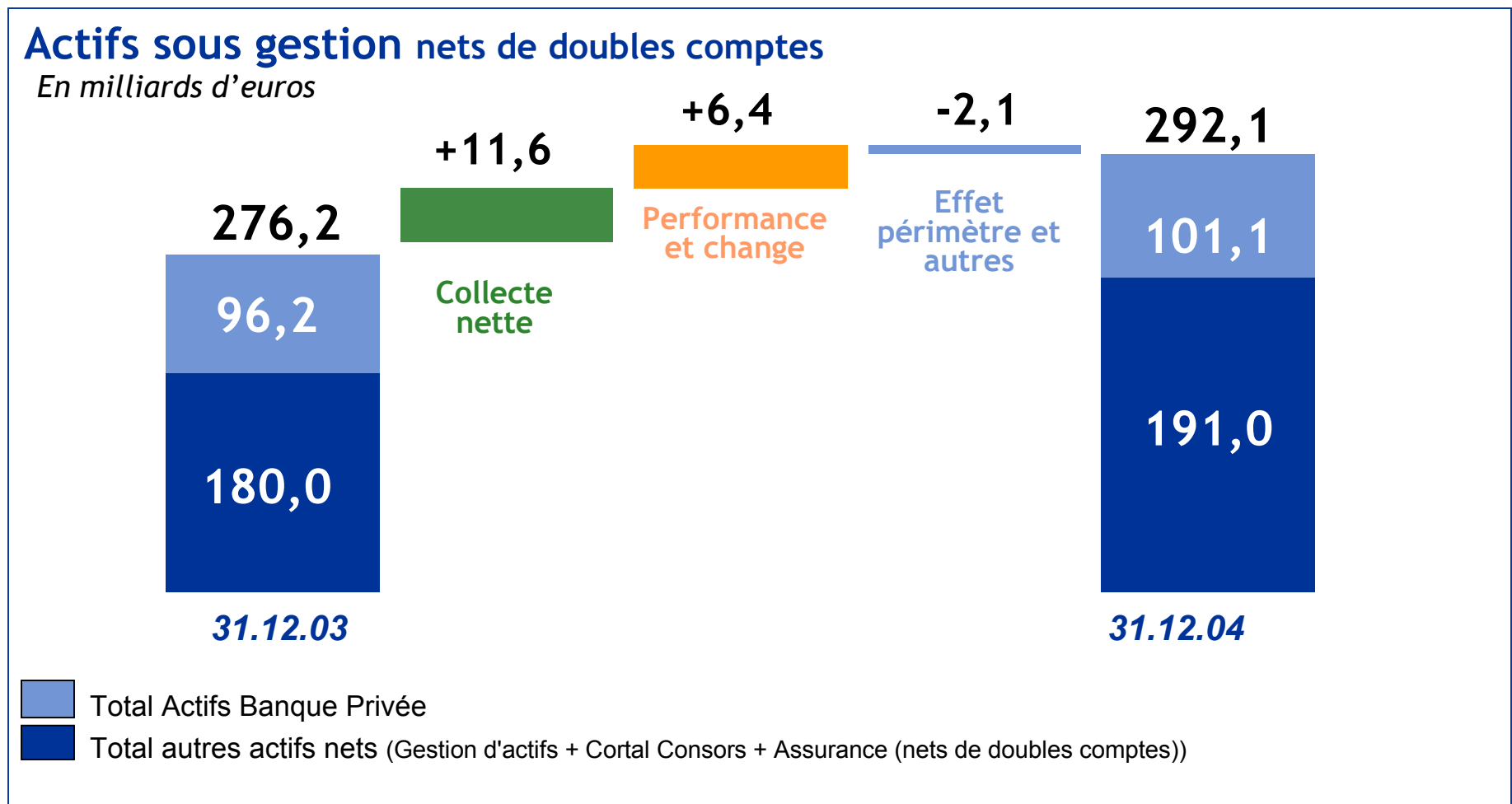
Sources : Europerformance déc.04, Global Investor déc. 2004 et jan. 2005, globalcustody.net, Euromoney jan. 2005, chiffres sociétés

* En nombre de clients

Résultats 31.12.2004

Actifs sous gestion en hausse de 15,9 Mds€

- Collecte nette 2004 : 11,6 Mds€ (+4,2 % des actifs sous gestion)



4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003
522	+71,1%	PNB	1 555	+36,0%
-393	+83,6%	Frais de gestion	-1 085	+28,4%
129	+41,8%	RBE	470	+57,7%

Intégration depuis le 1/1/04 des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités » ;
 4T04 : consolidation globale rétroactive sur 9 mois d'Atis Real, précédemment mis en équivalence (T2 et T3) ;
 effet sur 4T04 : PNB = 165 M€, RBE = 20 M€ ; effet sur 2004 : Rés. avant impôt = 9 M€

4T04 / 4T03	Variations à périmètre et taux de change constants	2004 / 2003
+3,2%	PNB	+8,2%
+5,8%	Frais de gestion	+1,8%
-2,0%	RBE	+24,6%

● A périmètre et taux de change constants :

→ revenus : +8,2% / 2003

→ coûts : +1,8% / 2003, résultat des mesures de réduction engagées en 2003

→ RBE : +24,6% / 2003

● Banque Privée

→ cinq opérations de croissance externe à Miami, Monaco et en Suisse⁽¹⁾
(actifs sous gestion : 2,5 Mds€ environ)

● Gestion d'actifs

→ performance de la gestion primée en 2004 (*Investir, Mieux Vivre votre Argent*)

→ création d'un leader en Europe dans la gestion alternative et structurée :

■ intégration de Fauchier Partners

■ 17,4 Mds€ d'actifs sous gestion au 31.12.04

→ croissance soutenue dans les marchés émergents (AUM +33% / 2003)

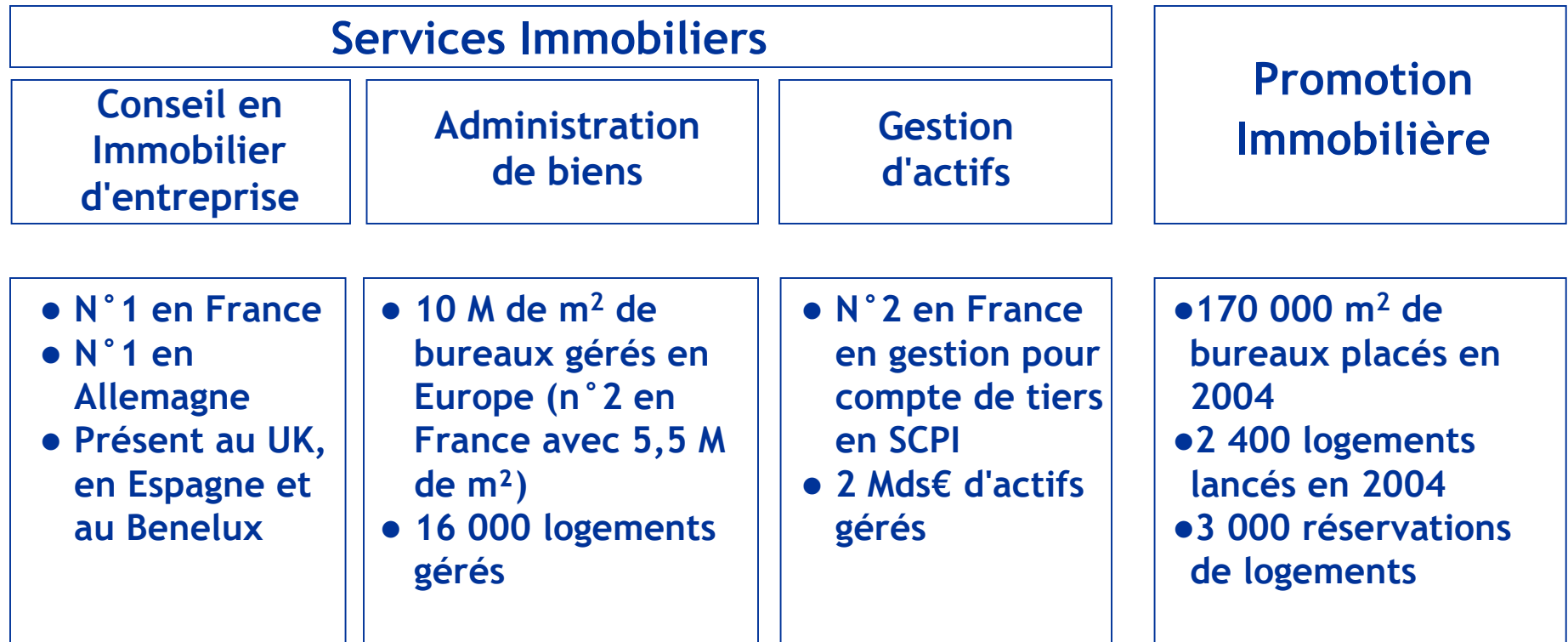
● Cortal Consors

→ nouveaux clients : 75 000 en 2004 (+85% / 2003)

→ encours : 18,7 Mds€, +36% / 31.12.03

⁽¹⁾ Closing des deux acquisitions en Suisse prévu au 1^{er} semestre 2005.

GIP - BNP Paribas Immobilier : constitution d'un pôle immobilier de référence en Europe



- Revenus :
 - 324 M€ en 2004 (y compris Atis Real intégré pour 9 mois)
 - 80% immobilier d'entreprise - 20% logements
- Résultat avant impôt : 80 M€ en 2004
- 2 300 collaborateurs dans 7 pays européens

4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003
230	+14,4%	PNB	855	+16,6%
-109	+19,8%	Frais de gestion	-394	+11,9%
121	+10,0%	RBE	461	+21,0%

● Des résultats en forte hausse

→ PNB : +16,6% / 2003

→ RBE : +21% / 2003

● Collecte brute : 11,3 Md€ (+23% / 2003)

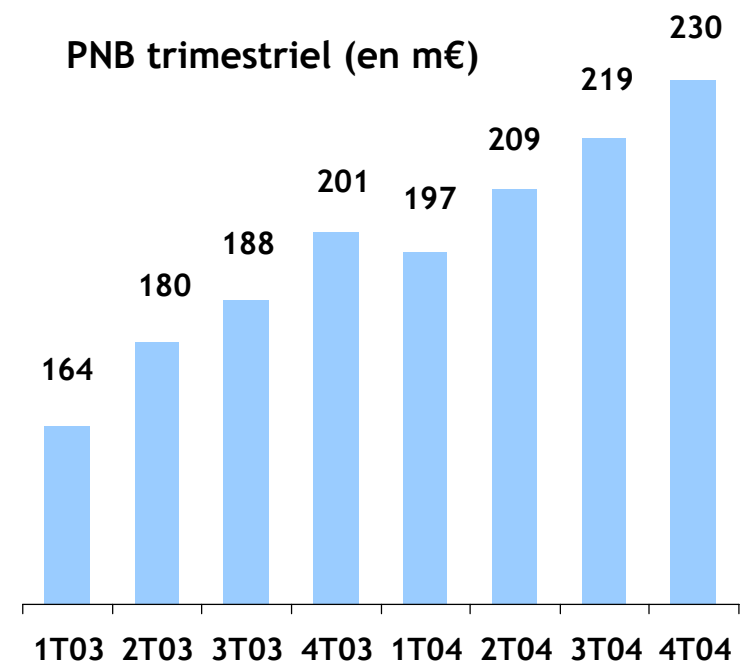
→ France : +20% / 2003 (contre 12% pour le marché*)

→ Hors de France : +33% / 2003

● Fort développement à l'international

→ collecte : +83% en 3 ans (7 Mds€ cumulés)

→ présence dans 28 pays



4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003
148	+3,5%	PNB	609	+1,5%
-119	+1,7%	Frais de gestion	-474	-0,4%
29	+11,5%	RBE	135	+8,9%

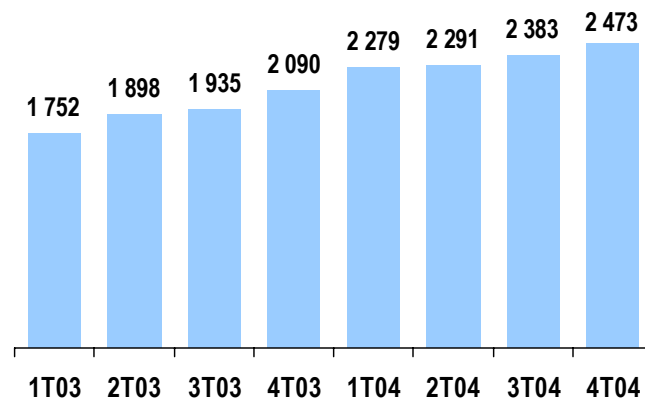
- **RBE : + 8,9% / 2003**

- légère progression du PNB / 2003 dans un marché marqué par de faibles volumes de transactions

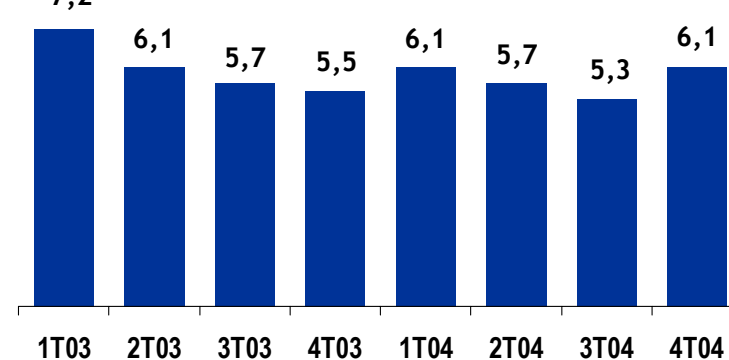
- gestion rigoureuse des coûts : - 0,4% / 2003

- **BNP Paribas Securities Services classé au meilleur niveau de qualité de service dans huit pays européens** (Allemagne, Belgique, Espagne, France, Grèce, Italie, Pays-Bas, Portugal)
source Global Custodian - annual survey of agent banks - automne 2004

Actifs en conservation (fin de période)
en milliards d'euros



Nombre de transactions*
en millions de transactions



Netting en Allemagne à partir de mi-avril 2003

* Nombre de transactions incluant l'activité de services aux investisseurs ; données 2003 modifiées en conséquence.

Un objectif de croissance des revenus supérieure à celle du marché par un renforcement des positions en Europe, y compris en France, et un développement ciblé dans le reste du monde

Banque privée

- Renforcer la position parmi les acteurs majeurs au niveau mondial

- Capitaliser sur la position de n° 1 en France
- Développer le dispositif "Ultra High Net Worth"
- Renforcer les positions sur les marchés en croissance (Asie, Europe *on shore*)

Gestion d'actifs

- Doubler les actifs à forte technicité pour atteindre 40 Mds€
- Faire croître au total les actifs gérés de 50 Mds€

- Tirer parti de l'évolution vers l'architecture ouverte pour développer la clientèle externe
- Amplifier les relais de croissance à l'international

Cortal Consors

- Conforter la position de n° 1 en Europe
- Doubler les actifs gérés pour dépasser 30Mds€

- Développer les réseaux de conseillers financiers indépendants en Europe

Assurance

- Maintenir une croissance annuelle des revenus à deux chiffres

- Accroître les parts de marché en épargne en France
- Poursuivre la montée en puissance de l'international et de la prévoyance

Titres

- Conforter la position de leader européen sur toute la gamme de produits titres

- Accroître la part de marché auprès des clients institutionnels en Europe
- Capturer de nouveaux segments de clientèle chez les intermédiaires financiers

Services immobiliers

- Conforter la position de pôle immobilier de référence en Europe

- Promouvoir de nouvelles offres en gestion d'actifs immobiliers
- Développer les ventes croisées

Plan de la présentation

- Les résultats 2004 du Groupe
- **Les résultats 2004 et les axes de développement des pôles**
 - Banque de détail
 - Asset management and services
 - **Banque de financement et d'investissement**
- Vision 2007 : les leviers de création de valeur

Variations à périmètre et
taux de change constants

4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003	2004 / 2003
1 410	+6,3%	PNB	5 685	-2,3%	+0,1%
721	+0,3%	<i>dont Revenus de trading*</i>	3 053	-11,7%	
-835	+11,2%	Frais de gestion	-3 243	-4,2%	-2,4%
575	+0,0%	RBE	2 442	+0,3%	+3,6%
-21	-85,9%	Coût du risque	-58	-90,8%	-90,7%
554	+30,0%	Résultat d'exploitation	2 384	+32,4%	+37,6%
9	n.s.	Éléments hors exploitation	64	-17,9%	
563	+33,4%	Résultat avant impôt	2 448	+30,3%	+35,8%
59,2%	+2,6 pt	Coefficient d'exploitation	57,0%	-1,2 pt	
		Fonds propres alloués (MdE)	7,5	+7,9%	
		ROE avant impôt	33%	+6 pt	

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

- **Maintien du RBE et amélioration du coefficient d'exploitation**
 - baisse du PNB de 2,3% et des frais de gestion de 4,2%
- **Coût du risque très bas**
 - faible montant de provisions spécifiques nouvelles
 - utilisation d'une partie des provisions générales :
Europe (128 M€ dont 99 M€ au 4T), Etats-Unis (76 M\$ dont 26 M\$ au 4T)
- **Forte progression du résultat d'exploitation et du résultat avant impôt**

BFI 2004 - Conseil et marchés de capitaux

4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003
825	-0,2%	PNB	3 399	-11,4%
-548	+10,9%	Frais de gestion	-2 230	-7,4%
277	-16,8%	RBE	1 169	-18,1%
-3	n.s.	Coût du risque	-9	n.s.
274	-15,4%	Résultat d'exploitation	1 160	-18,8%
-21	n.s.	Éléments hors exploitation	-19	n.s.
253	-20,4%	Résultat avant impôt	1 141	-25,4%
66,4%	+6,7 pt	Coefficient d'ex ploitation	65,6%	+2,8 pt

● Fixed Income

→ baisse limitée des revenus dans un contexte de marché moins favorable qu'en 2003

● Actions et Conseil

→ dérivés : maintien des revenus et de la profitabilité dans un environnement de volatilité historiquement basse

→ corporate finance : année record pour le Groupe

→ Euro MTN house of the year (*IFR*)

→ Euro Investment-Grade Corporate Bond House of the Year (*IFR*)

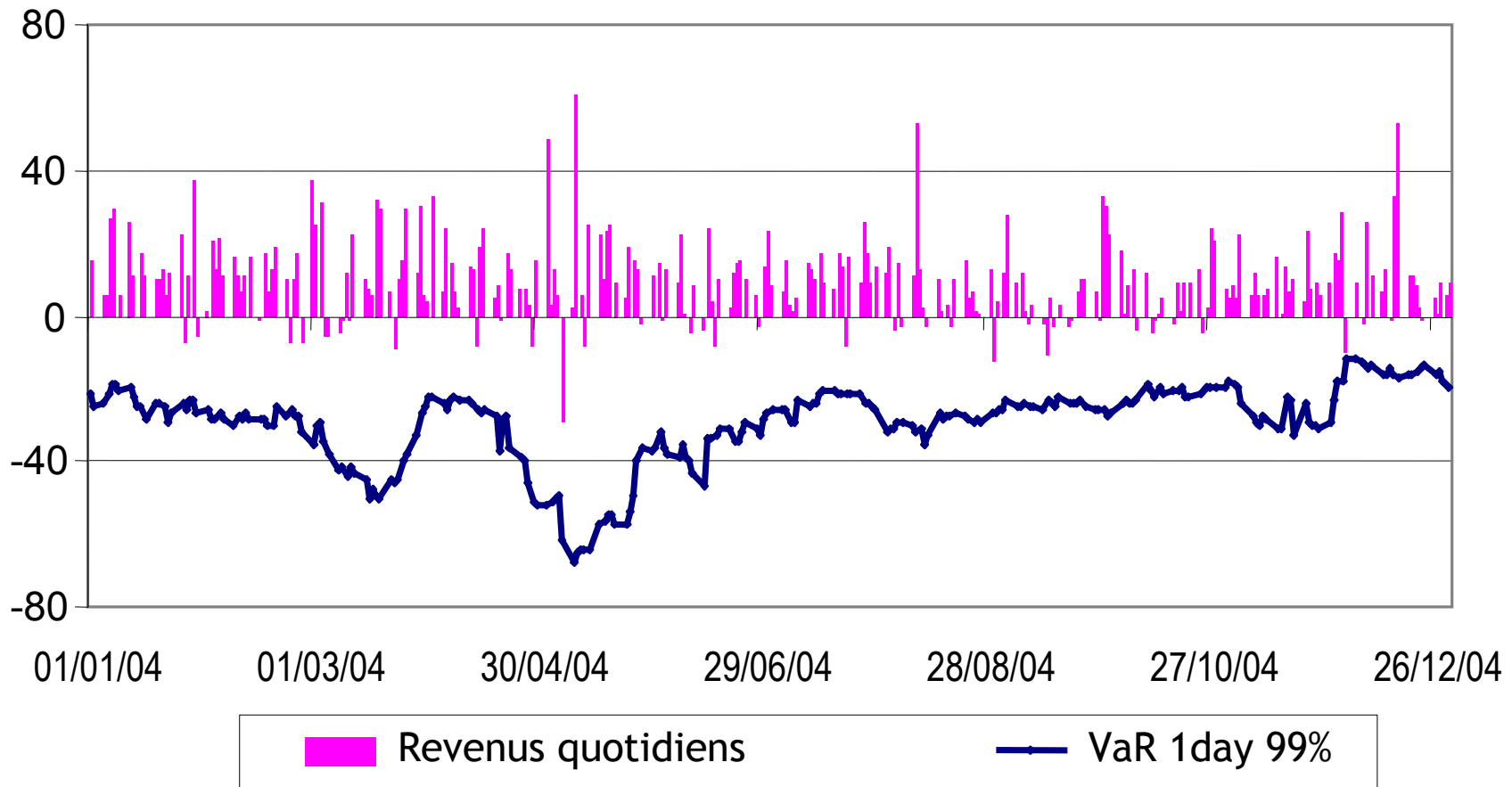
→ Best Equity Derivatives Provider in Europe (*Global Finance*)

→ Meilleur bureau d'analyse sur actions françaises Exane BNP Paribas (*Agefi*)

→ Rising Star Equity House - BNP Paribas Peregrine (*The Asset - Asia*)

→ Mid-cap Equity House of the Year - BNP Paribas Peregrine (*The Asset - Asia*)

- Maintien d'une politique de risque prudente (Var 1jour - 99% moyenne en 2004 : 29 M€)



4T04	4T04 / 4T03	en millions d'euros	2004	2004 / 2003
585	+17,2%	PNB	2 286	+15,3%
-287	+11,7%	Frais de gestion	-1 013	+3,7%
298	+23,1%	RBE	1 273	+26,5%
-18	n.s.	Coût du risque	-49	-92,3%
280	x2,7	Résultat d'exploitation	1 224	x3,3
30	n.s.	Eléments hors exploitation	83	n.s.
310	x3,0	Résultat avant impôt	1 307	x3,7
49,1%	-2,4 pt	Coefficient d'exploitation	44,3%	-5,0 pt

- **Excellente année dans toutes les activités**
- **N° 1 mondial dans les financements de projet** (source Dealogic)
 - Deal of the Year - Qatargas II - Mandated Lead Arranger du financement d'un projet pétrolier et gazier du groupe Exxon (9,2 Mds\$)
 - le plus grand projet de cette nature jamais financé
- **Aircraft Finance House of the Year** (Jane's Transport Finance)

**Des objectifs de croissance ambitieux passant
par une densification du coverage en Europe
et un développement ciblé
aux Etats-Unis et en Asie**

Consolider la position dans le Top 5 en Europe

Développer les franchises mondiales, notamment par un renforcement ciblé de notre présence aux Etats-Unis et en Asie

Maintenir le ROE à un niveau élevé et le coefficient d'exploitation parmi les plus bas du marché

PRODUITS

- Elargir la gamme, notamment aux Etats-Unis

CLIENTS

- Corporates : augmenter le nombre des clients et la « wallet share »
- Institutions financières : consolider les positions et diversifier les canaux de distribution (banques locales)
- Hedge Funds : accroître les relations

- Privilégier la croissance organique en l'accompagnant d'acquisitions ciblées
- Maintenir un contrôle strict des coûts et une politique de risques rigoureuse
- Industrialiser les processus

Développement accru et concerté des lignes de métier aux Etats-Unis

- Développer la gamme de produits en s'appuyant sur les franchises globales
- Renforcer le dispositif de coverage

Brésil : développer notre position reconnue

- Étendre la base de clients

Ancrage parmi les leaders européens

- Intensifier les relations avec les grands Corporates,
 - élargir la base de clients de 330 à 450
- Accroître la position sur le segment des sociétés à capitalisation moyenne hors de France :
 - doubler les revenus sur ce segment

Renforcement des positions au Japon

- Élargir la clientèle des grands Corporates
- Devenir une banque de premier rang sur le segment des institutions financières

Chine : tirer parti d'un fort potentiel en capitalisant sur les positions existantes

- Décliner l'offre de produits en Corporate finance et en financements structurés
- Développer les produits en monnaie locale

Plan de la présentation

- Les résultats 2004 du Groupe
- Les résultats 2004 et les axes de développement des pôles
 - Banque de détail
 - Asset management and services
 - Banque de financement et d'investissement
- **Vision 2007 : les leviers de la création de valeur**

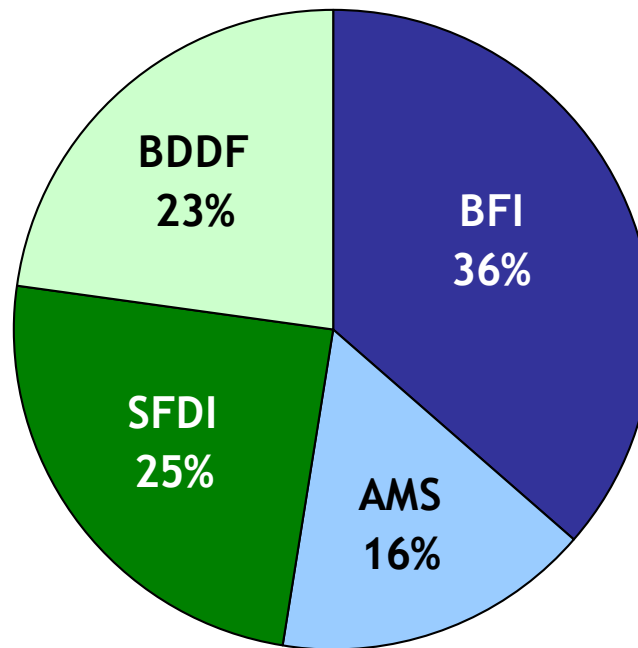
BNP Paribas : Quatre pôles très performants

BDDF

Coefficient d'exploitation :
68,0% (-0,7 pt)
ROE avant impôt :
28 % (+1 pt)

BFI

Coefficient d'exploitation :
57,0% (-1,2 pt)
ROE avant impôt :
33 % (+6 pts)



Capital alloué aux
quatre grands
pôles d'activité

SFDI

Coefficient d'exploitation :
55,7% (-0,3 pt)
ROE avant impôt :
32 % (+3 pts)

AMS

Coefficient d'exploitation :
64,7% (-2,9 pts)
ROE avant impôt :
30 % (+6 pts)

(Variation 2004/2003)

Une politique de développement ambitieuse

BDDF

Un objectif de croissance plus forte que le marché en tirant les pleins bénéfices des nouvelles organisations commerciales

BFI

Des objectifs de croissance ambitieux passant par une densification du coverage en Europe et un développement ciblé aux Etats-Unis et en Asie

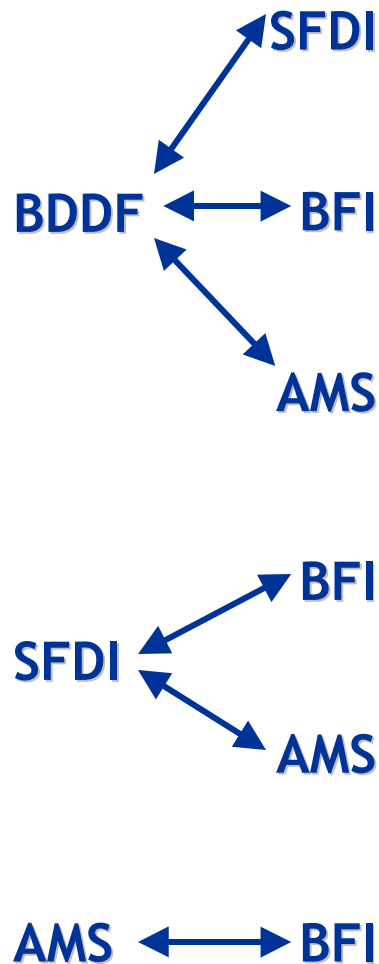
SFDI

Un leadership renforcé dans les services financiers en Europe
Une stratégie commerciale offensive en France
Une poursuite du développement aux US et dans les pays émergents

AMS

Un objectif de croissance des revenus supérieure à celle du marché par un renforcement des positions en Europe, y compris en France, et un développement ciblé dans le reste du monde

Une systématisation des ventes croisées pour surperformer le marché



- Distribution des produits ARVAL et BPLG dans les réseaux et centres d'affaires
- Commercialisation de la carte Aurore
- Ouverture de comptes par des clients UCB

- Ventes aux midcaps de produits de taux, de change, *high yield* et de placements privés
- Financements structurés, M&A, LBO

- Offre Banque Privée aux clients professionnels/entrepreneurs de BDDF
- Produits de gestion d'actifs vendus aux clients particuliers de BDDF (OPCVM, Assurance vie)
- Immobilier : OPCI, transactions immobilières

- Distribution des produits ARVAL/BPLG par le coverage entreprises BFI
- Offre de produits BFI aux clients entreprises de SFDI-MEO (change, trade finance,...)

- Banque privée au Moyen-Orient
- Assurance emprunteurs chez Cetelem et UCB

- Produits de gestion d'actifs et d'immobilier distribués par le coverage BFI
- Conception et vente de produits structurés destinés aux clients "Ultra High Net Worth"

- BNP Paribas sixième marque bancaire mondiale (*source : Fortune's most admired companies*)
- Une nouvelle architecture de marque et d'identité visuelle

Filiales adoptant l'identité visuelle de BNP Paribas



Filiales conservant leur identité visuelle



Un objectif d'amélioration permanente de l'efficacité opérationnelle

- **Recherche de nouveaux gains de productivité :**
 - nouvelle génération de projets lancés en 2004 intégrant développement des recettes et économies de coûts
 - poursuite de la rationalisation et de la mutualisation des plateformes et des systèmes d'information des métiers

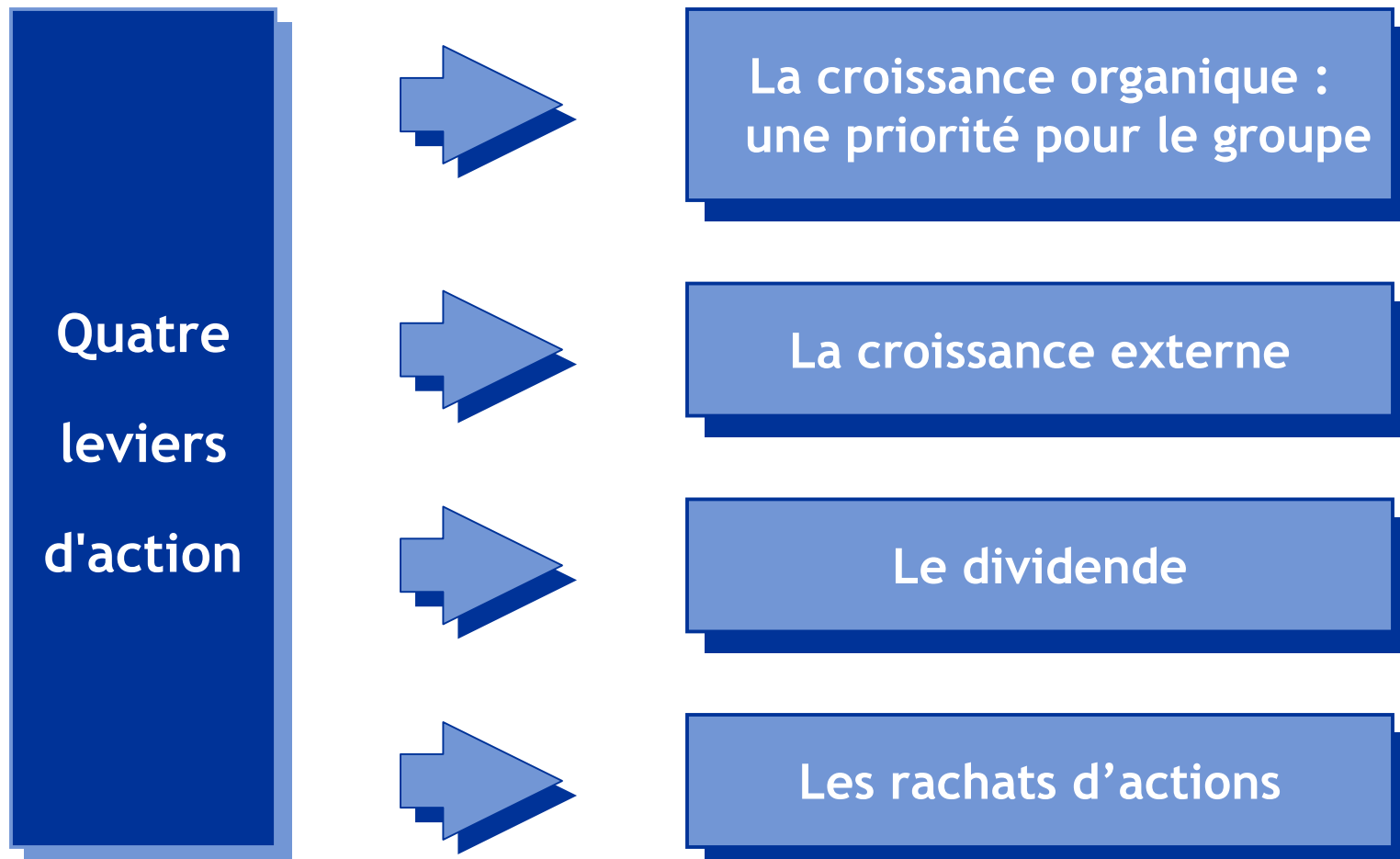
- **Coefficient d'exploitation :**
 - maintenir le positionnement compétitif de chacun des pôles au meilleur niveau
 - continuer à améliorer le coefficient du groupe

Une adaptation continue de la gestion des risques pour se conformer aux meilleures pratiques

- **Anticipation du futur cadre réglementaire de Bâle 2**
 - adoption d'emblée des méthodes avancées
 - généralisation progressive de l'utilisation du capital économique comme outil de pilotage
- **Risques opérationnels : un nouvel enjeu important**
 - base historique des incidents opérationnels constituée
 - bases de données prospectives en développement
 - objectifs
 - améliorer la qualité et la fiabilité des processus
 - minimiser les pertes opérationnelles
 - réduire le besoin de capital réglementaire par l'adoption des méthodes avancées

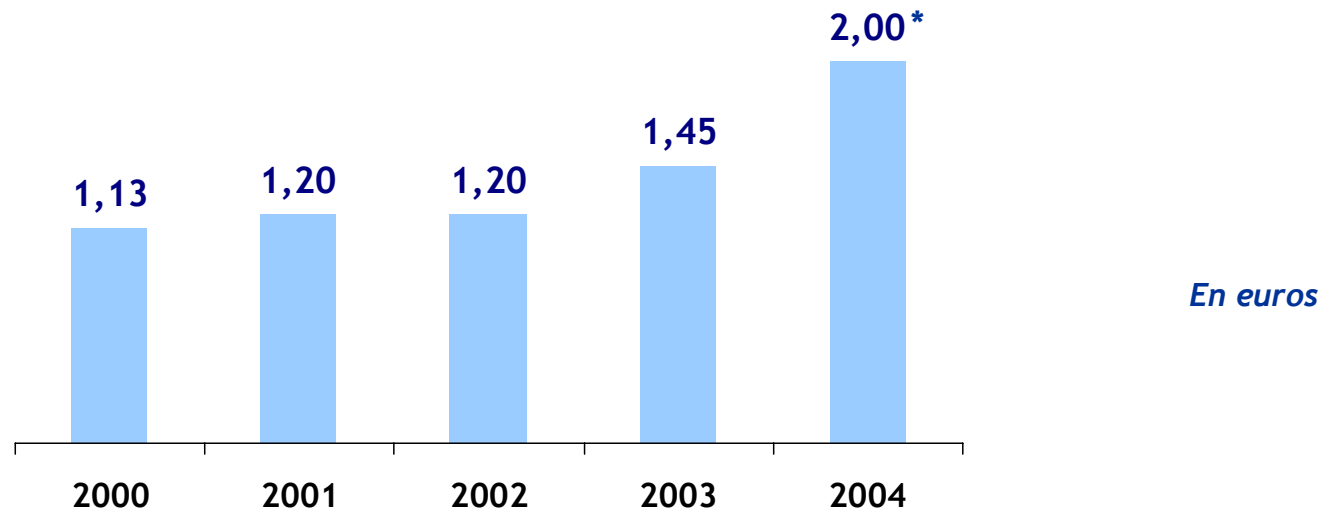
- **Une fonction mondiale, couvrant :**
 - éthique et déontologie
 - lutte contre le blanchiment et la corruption
 - animation et coordination du contrôle interne pour l'ensemble du groupe
- **Un responsable membre du Comité Exécutif**
- **Une organisation et des moyens adaptés à des exigences réglementaires croissantes**

Une gestion dynamique du capital



- **Des priorités sectorielles et géographiques clairement établies**
 - métiers : prioritairement renforcement en banque de détail, acquisitions ponctuelles dans les autres domaines d'activité
 - régions : priorité à l'Europe et aux États-Unis
- **Un large choix d'options grâce à la diversité et à la qualité des franchises du groupe**
- **Le maintien de critères d'acquisition stricts**
 - risques d'exécution limités
 - critères financiers respectés

- **Dividende*** : une politique de distribution accrue
 - taux de distribution : 37,9 % contre 34,8 % en 2003
 - augmentation de +37,9 % du dividende 2004 à 2,00 euros par action

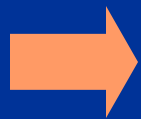


- **Rachats d'actions**

- au minimum, la neutralisation des actions émises en faveur des salariés

* sous réserve d'approbation par l'Assemblée Générale du 18 mai 2005

- **Une base puissante**
 - un groupe leader sur ses marchés
 - des activités performantes
 - un bilan solide
- **Une dynamique de développement**
 - croissance organique ambitieuse dans chacun des pôles
 - croissance externe active et disciplinée
- **Une discipline de gestion**
 - recherche d'efficacité opérationnelle accrue
 - contrôle des risques
 - gestion dynamique du capital



Mettre l'accent sur la croissance des revenus
Maintenir un ROE annuel supérieur à 15%

Annexes

	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
en millions d'euros								
Produit net bancaire (1)	4 918	4 391	+12,0%	4 531	+8,5%	18 823	17 935	+5,0%
Frais de gestion	-3 116	-2 765	+12,7%	-2 826	+10,3%	-11 592	-11 285	+2,7%
Résultat brut d'exploitation	1 802	1 626	+10,8%	1 705	+5,7%	7 231	6 650	+8,7%
Coût du risque	-102	-354	-71,2%	-116	-12,1%	-678	-1 361	-50,2%
Résultat d'exploitation	1 700	1 272	+33,6%	1 589	+7,0%	6 553	5 289	+23,9%
Sociétés mises en équivalence	42	69	-39,1%	48	-12,5%	194	131	+48,1%
Gains et provisions sur titres	66	145	-54,5%	173	-61,8%	843	912	-7,6%
Amortissement du goodwill	-105	-100	+5,0%	-98	+7,1%	-384	-399	-3,8%
Eléments exceptionnels	-236	-121	+95,0%	-33	n.s.	-301	-347	-13,3%
Total éléments hors exploitation	-233	-7	n.s.	90	n.s.	352	297	+18,5%
Résultat avant impôt	1 467	1 265	+16,0%	1 679	-12,6%	6 905	5 586	+23,6%
Impôt	-404	-253	+59,7%	-482	-16,2%	-1 830	-1 481	+23,6%
Intérêts minoritaires	-111	-85	+30,6%	-96	+15,6%	-407	-344	+18,3%
Résultat net part du groupe	952	927	+2,7%	1 101	-13,5%	4 668	3 761	+24,1%
Coefficient d'exploitation	63,4%	63,0%	+0,4 pt	62,4%	+1,0 pt	61,6%	62,9%	-1,3 pt
ROE après impôt						16,8%	14,3%	+2,5 pt
(1) dont Commissions (a)	1 951	1 695	+15,1%	1 853	+5,3%	7 244	6 544	+10,7%
dont Net d'intérêts et produits assimilés (b)						6 413	6 794	-5,6%
dont Gains sur opérations financières (b)						5 166	4 597	+12,4%

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

(b) Répartition selon les définitions strictement comptables. Les coûts de portage des portefeuilles de trading sont intégrés dans la marge d'intérêt.

Les résultats de trading au sens économique figurent dans le compte de résultat du pôle BFI.

	4T04 / 4T03	2004 / 2003
Variations à taux de change et périmètre constants		
Produit net bancaire	+9,2%	+4,8%
Frais de gestion	+7,5%	+1,9%
Résultat brut d'exploitation	+12,2%	+9,9%
Coût du risque	-72,9%	-52,7%
Résultat d'exploitation	+36,4%	+26,4%
Résultat avant impôt	+19,4%	+26,5%
Résultat net part du groupe	+6,9%	+27,2%

Une structure financière solide

En milliards d'euros	31-déc-04	31-déc-03
Capitaux propres part du groupe	28,5	27,1
Plus-values latentes nettes	2,5	2,1
Ratio international de solvabilité (a)	10,3%	12,9%
Tier one (a)	8,1%	9,4%
Engagements douteux	12,5	14,1
Provisions spécifiques	8,6	9,4
Taux de couverture spécifique des douteux (1)	69%	67%
FRBG	0,8	0,8
En millions d'euros	2004	2003
Value at Risk (1 jour 99%) fin de période	19	22
Value at Risk (1 jour 99%) moyenne annuelle	29	35

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

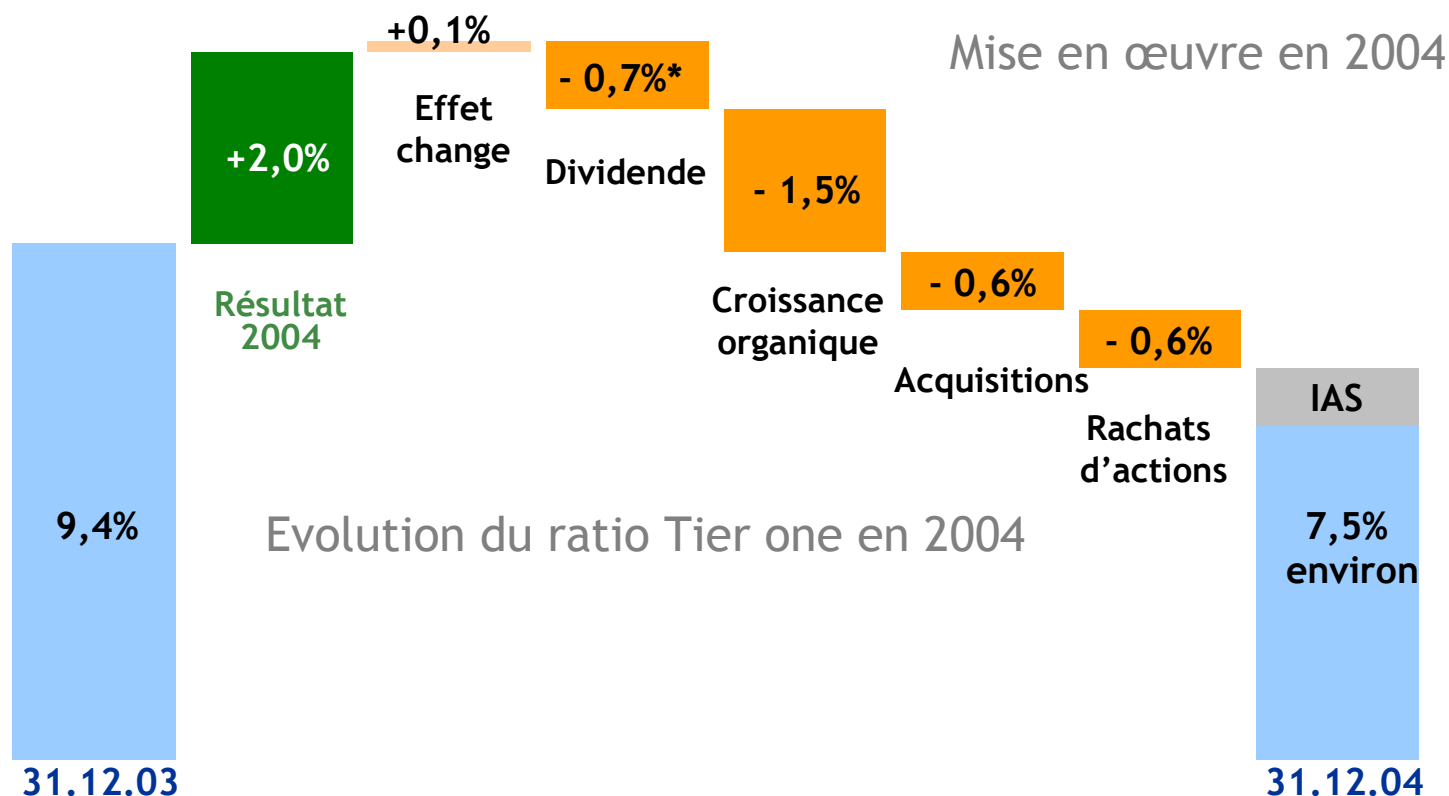
(a) Au 31/12/2004, sur la base de risques pondérés estimés à 323,9 MdsE.

Notations

S&P	AA	Perspectiv e stable	Note relevée de AA- à AA le 6 juillet 2004
Moody's	Aa2	Perspectiv e stable	Note relevée de Aa3 à Aa2 le 19 février 2002
Fitch	AA	Perspectiv e stable	Note relevée de AA- à AA le 28 novembre 2001

Nombre d'actions et BNA 2004

En millions et en euros	2004	2003
Nombre d'actions (fin de période)	884,7	903,2
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	833,0	858,4
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	840,5	872,0
Bénéfice net par action (BNA)	5,55	4,31
Bénéfice net par action (BNA) dilué	5,53	4,28

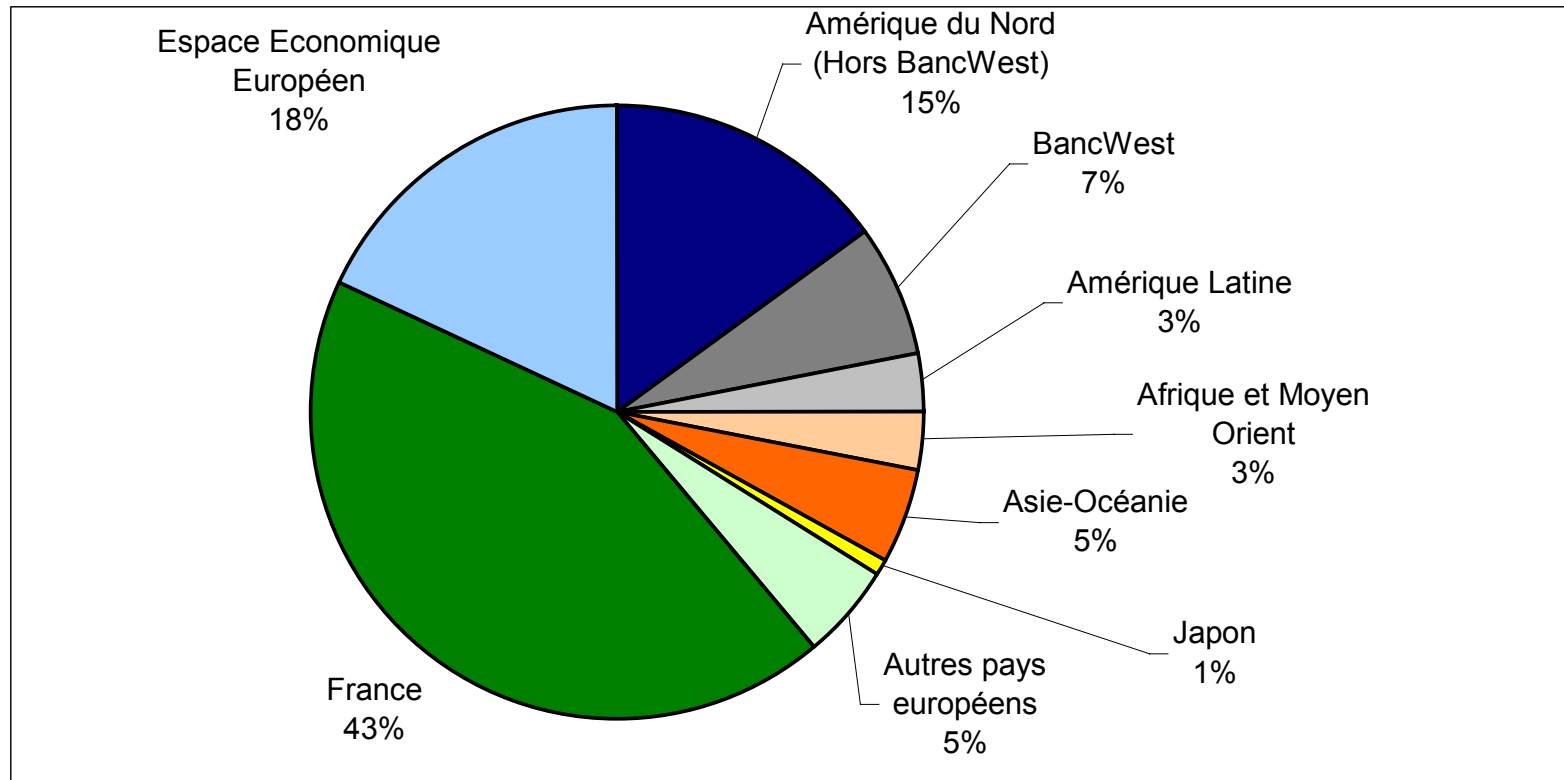


QUATRE LEVIERS :

- Dividende: taux de distribution porté à 37,9% en 2004
- Croissance organique : hausse de 18,6% des actifs moyens pondérés répartie dans l'ensemble des pôles
- Croissance externe : près de 2 Mds€ d'acquisitions réalisées en 2004
- Rachats d'actions : programme de 2 Mds€ réalisé entre juillet 2003 et fin 2004

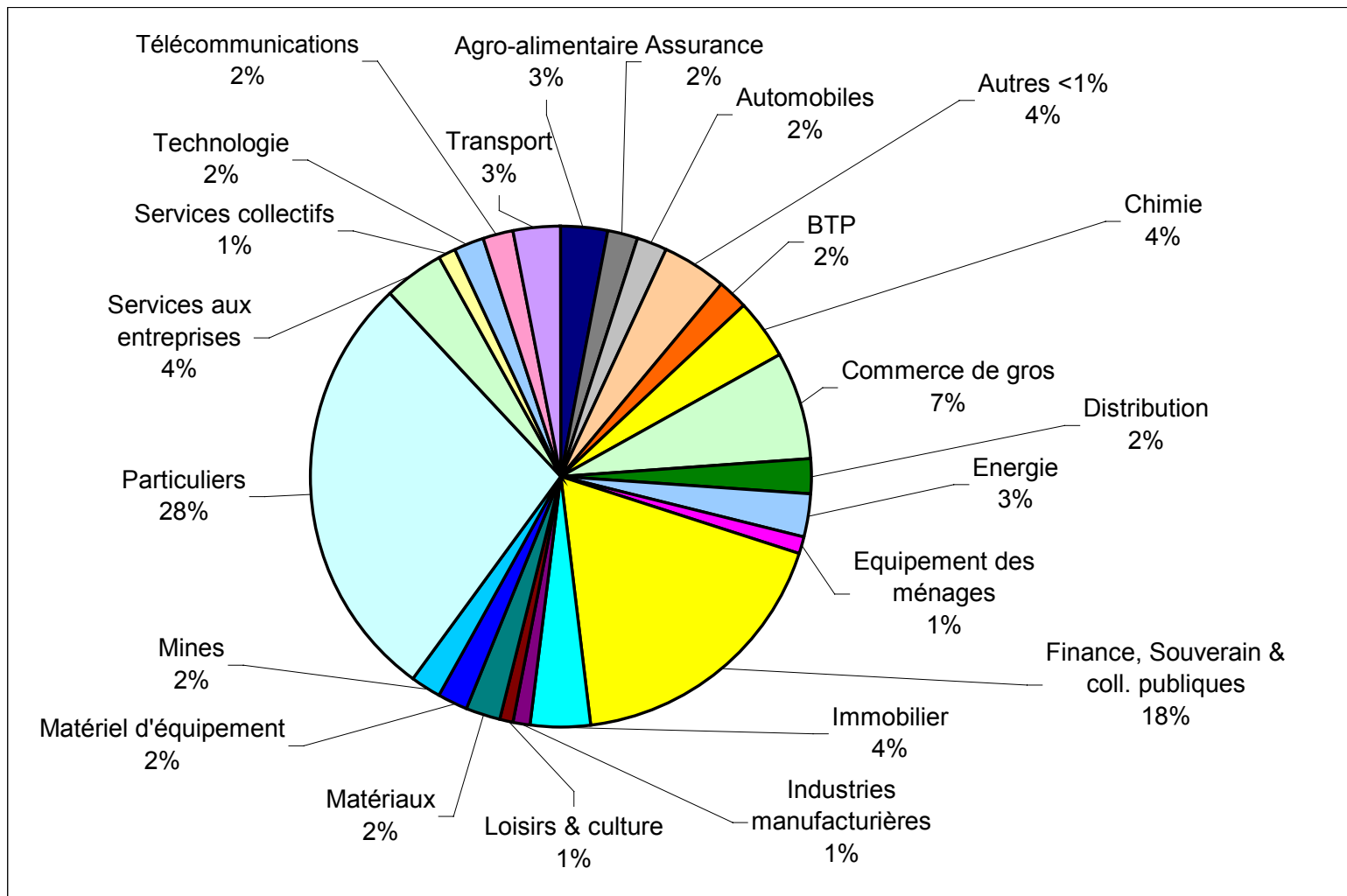
* sous réserve d'approbation par l'Assemblée Générale du 18 mai 2005

Ventilation géographique des engagements



**Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés
472,6 Mds€ au 31.12.04**

Répartition des engagements par secteur d'activité



Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés
472,6 Mds€ au 31.12.04

	déc-04	Var. 2004 / 2003	Var. 2004/2003 à périmètre constant
Banque de détail	63 625	+4 139	+919
Banque De Détail en France	31 005	+613	+624
Services Financiers et banque de Détail à l'International	32 620	+3 526	+295
Asset Management and Services	14 016	+1 874	+491
Banque de Financement et d'Investissement	12 314	+27	+83
BNP Paribas Capital	27	-12	-2
Fonctions groupe et autres métiers	4 910	-206	-13
Total Groupe	94 892	+5 822	+1 478

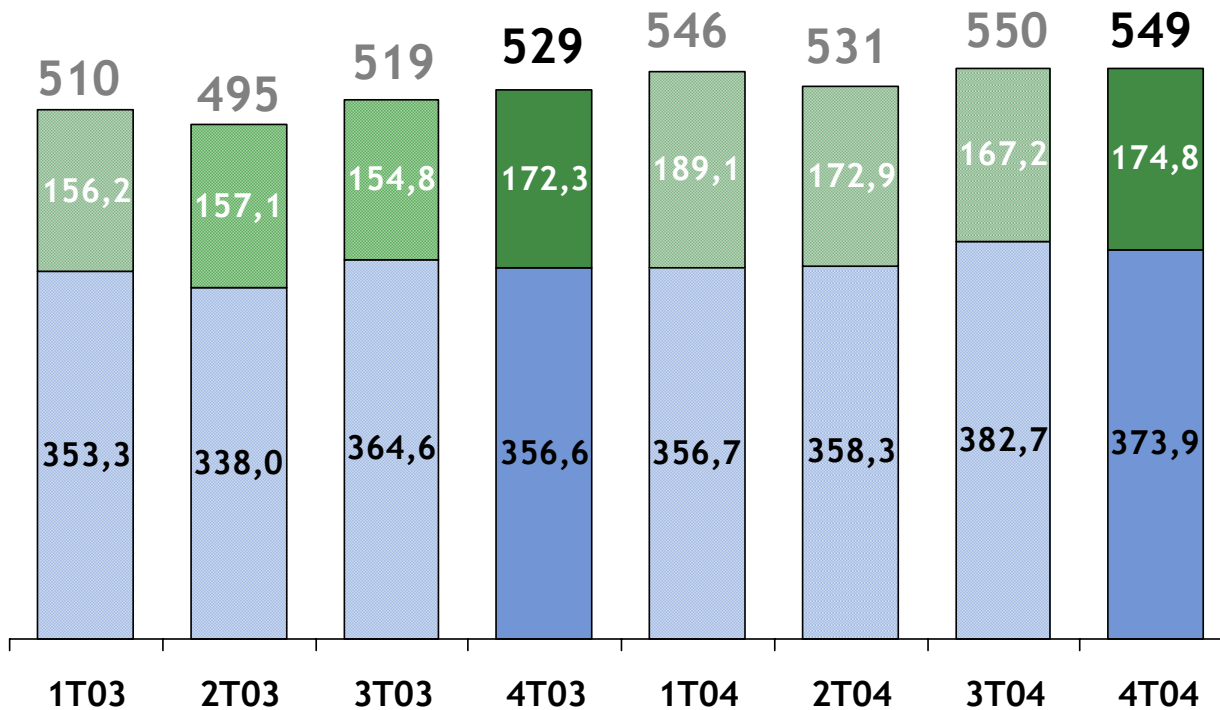
*Effectifs ETP (équivalent temps plein) des entités consolidées
par intégration globale et proportionnelle*

	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
en millions d'euros								
PNB	2 538	2 447	+3,7%	2 518	+0,8%	9 979	9 636	+3,6%
Frais de gestion	-1 582	-1 521	+4,0%	-1 552	+1,9%	-6 183	-6 011	+2,9%
RBE	956	926	+3,2%	966	-1,0%	3 796	3 625	+4,7%
Coût du risque	-134	-204	-34,3%	-160	-16,3%	-662	-754	-12,2%
Résultat d'exploitation	822	722	+13,9%	806	+2,0%	3 134	2 871	+9,2%
Amortissement du goodwill	-73	-68	+7,4%	-67	+9,0%	-271	-289	-6,2%
Autres éléments hors exploitation	24	21	+14,3%	40	-40,0%	118	66	+78,8%
Résultat avant impôt	773	675	+14,5%	779	-0,8%	2 981	2 648	+12,6%
Coefficient d'exploitation	62,3%	62,2%	+0,1 pt	61,6%	+0,7 pt	62,0%	62,4%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,8	9,4	+5,2%
ROE avant impôt						30%	28%	+2 pt

en millions d'euros	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
PNB	1 282	1 237	+3,6%	1 284	-0,2%	5 086	4 884	+4,1%
<i>dont Commissions</i>	549	529	+3,8%	550	-0,2%	2 176	2 053	+6,0%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	733	708	+3,5%	734	-0,1%	2 910	2 831	+2,8%
Frais de gestion	-878	-851	+3,2%	-877	+0,2%	-3 457	-3 355	+3,1%
RBE	404	386	+4,6%	407	-0,8%	1 629	1 529	+6,5%
Coût du risque	-61	-68	-10,3%	-50	+22,0%	-223	-225	-0,9%
Résultat d'exploitation	343	318	+7,7%	357	-4,0%	1 406	1 304	+7,8%
Eléments hors exploitation	1	2	n.s.	4	n.s.	4	-2	n.s.
Résultat avant impôt	344	320	+7,4%	361	-4,8%	1 410	1 302	+8,3%
Résultat attribuable à AMS	-17	-18	-7,8%	-18	-7,8%	-73	-62	+17,1%
Résultat avant impôt de BDDF	327	302	+8,3%	343	-4,7%	1 337	1 240	+7,8%
Coefficient d'ex ploitation	68,5%	68,8%	-0,3 pt	68,3%	+0,2 pt	68,0%	68,7%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,7	4,5	+4,3%
ROE av ant impôt						28%	27%	+1 pt

* incluant 100% de la Banque Privée en France, pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

En millions d'euros



Variation 2004/2003

Commissions :

+6,0%

Activités Financières :

+9,9%

Opérations bancaires :

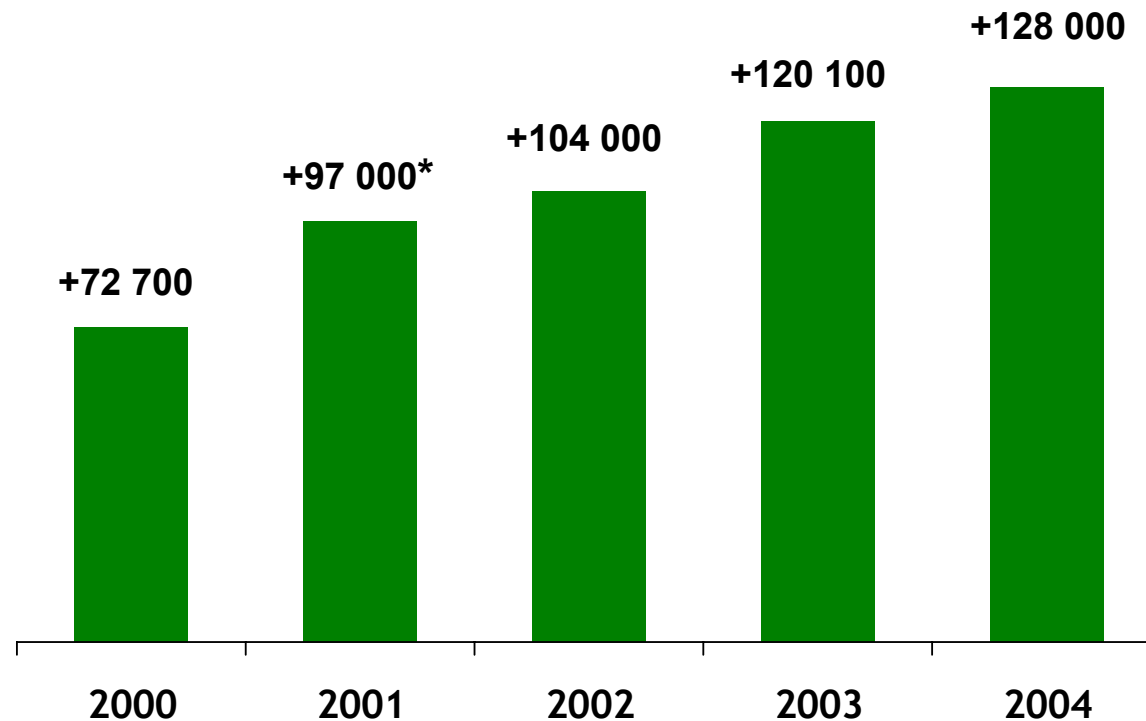
+4,2%

4T04 / 4T03 : +3,8%

→ **Activités financières : + 1,4%**

→ **Opérations bancaires : +4,9%**

Accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers



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

en milliards d'euros

	Encours 4T04	Variation 1an 4T04/4T03	Variation 1 trim. 4T04/3T04	Année 2004	Variation 1an 2004/2003
CREDITS ⁽¹⁾					
Total crédits bruts	81,2	+14,3%	+3,9%	76,7	+7,8%
Particuliers	40,2	+18,8%	+4,5%	37,5	+16,9%
Dont Immobilier	33,5	+21,6%	+5,0%	31,1	+19,8%
Dont Consommation	6,7	+6,2%	+2,4%	6,5	+4,7%
Entreprises	37,8	+11,8%	+3,7%	36,0	+0,7%
DEPOTS ⁽¹⁾	74,5	+3,6%	+0,4%	73,6	+6,0%
Dépôts à vue	30,8	+4,7%	+0,7%	30,3	+6,0%
Comptes d'épargne	36,2	+8,0%	+0,6%	35,8	+10,0%
Dépôts à taux de marché	7,5	-16,3%	-1,8%	7,6	-9,2%
FONDS SOUS GESTION ⁽²⁾					
Assurance-vie	40,2	+12,1%	+3,0%	40,2	+12,1%
OPCVM ⁽³⁾	59,3	+3,7%	+1,5%	59,3	+3,7%

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

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

en millions d'euros	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
PNB	1 297	1 251	+3,7%	1 274	+1,8%	5 057	4 903	+3,1%
Frais de gestion	-728	-693	+5,1%	-697	+4,4%	-2 817	-2 745	+2,6%
RBE	569	558	+2,0%	577	-1,4%	2 240	2 158	+3,8%
Coût du risque	-73	-136	-46,3%	-110	-33,6%	-439	-529	-17,0%
Résultat d'exploitation	496	422	+17,5%	467	+6,2%	1 801	1 629	+10,6%
Amortissement du goodwill	-73	-68	+7,4%	-67	+9,0%	-271	-289	-6,2%
Autres éléments hors exploitation	23	19	+21,1%	36	-36,1%	114	68	+67,6%
Résultat avant impôt	446	373	+19,6%	436	+2,3%	1 644	1 408	+16,8%
Coefficient d'exploitation	56,1%	55,4%	+0,7 pt	54,7%	+1,4 pt	55,7%	56,0%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,1	4,8	+6,1%
ROE avant impôt						32%	29%	+3 pt

	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
en millions d'euros								
PNB	411	380	+8,2%	388	+5,9%	1 555	1 592	-2,3%
Frais de gestion	-198	-176	+12,5%	-183	+8,2%	-740	-764	-3,1%
RBE	213	204	+4,4%	205	+3,9%	815	828	-1,6%
Coût du risque	-6	-12	-50,0%	-9	-33,3%	-40	-75	-46,7%
Résultat d'exploitation	207	192	+7,8%	196	+5,6%	775	753	+2,9%
Amortissement du goodwill	-39	-34	+14,7%	-33	+18,2%	-139	-147	-5,4%
Autres éléments hors exploitation	-6	-1	n.s.	-5	+20,0%	-12	-7	+71,4%
Résultat avant impôt	162	157	+3,2%	158	+2,5%	624	599	+4,2%
Coefficient d'exploitation	48,2%	46,3%	+1,9 pt	47,2%	+1,0 pt	47,6%	48,0%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,6	1,6	+1,9%
ROE avant impôt						39%	38%	+1 pt
			4T04 / 4T03					2004 / 2003
Variations à périmètre et taux de change constants								
PNB			+2,3%					+2,6%
Frais de gestion			+5,1%					+1,9%
RBE			-0,1%					+3,2%
Coût du risque			-57,1%					-44,1%
Résultat d'exploitation			+3,8%					+7,9%
Résultat avant impôt			+0,4%					+9,2%

	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
en millions d'euros								
PNB	420	409	+2,7%	429	-2,1%	1 680	1 565	+7,3%
Frais de gestion	-225	-217	+3,7%	-220	+2,3%	-882	-811	+8,8%
RBE	195	192	+1,6%	209	-6,7%	798	754	+5,8%
Coût du risque	-78	-92	-15,2%	-100	-22,0%	-380	-361	+5,3%
Résultat d'exploitation	117	100	+17,0%	109	+7,3%	418	393	+6,4%
Amortissement du goodwill	-11	-13	-15,4%	-12	-8,3%	-45	-52	-13,5%
Autres éléments hors exploitation	19	29	-34,5%	41	-53,7%	116	86	+34,9%
Résultat avant impôt	125	116	+7,8%	138	-9,4%	489	427	+14,5%
Coefficient d'exploitation	53,6%	53,1%	+0,5 pt	51,3%	+2,3 pt	52,5%	51,8%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,5	1,4	+8,1%
ROE avant impôt						32%	30%	+2 pt
			4T04 / 4T03					2004 / 2003
Variations à périmètre et taux de change constants								
PNB			+0,9%					+4,1%
Frais de gestion			-1,1%					+3,3%
RBE			+3,2%					+4,9%
Coût du risque			-12,8%					-4,1%
Résultat d'exploitation			+16,4%					+13,2%
Résultat avant impôt			+9,5%					+18,4%

Filiales SFDI - Contribution aux résultats 2004

en millions d'euros

	Cetelem	BNP Paribas Lease Group	UCB	Location longue durée avec services	BancWest	MEO	Tutelle SFDI	Pôle SFDI
RBE	798	191	139	161	815	205	-69	2 240
2003	754	195	128	133	828	176	-56	2 158
2004/2003	+5,8%	-2,1%	+8,6%	+21,1%	-1,6%	+16,5%	+23,2%	+3,8%
Rés. avant Impôt	489	133	172	87	624	187	-48	1 644
2003	427	124	153	57	599	143	-95	1 408
2004/2003	+14,5%	+7,3%	+12,4%	+52,6%	+4,2%	+30,8%	-49,5%	+16,8%

Services financiers - Encours gérés

en milliards d'euros

	déc-04	déc-03	Variation 1 an /déc-03
Cetelem	32,2	29,0	+11,0%
France (1)	19,2	17,9	+7,0%
Hors France	13,0	11,0	+17,5%
BNP Paribas Lease Group MT (2)	14,8	15,7	-5,4%
France	11,1	12,4	-11,0%
Europe (hors France)	3,8	3,3	+16,2%
UCB Particuliers (2)	20,2	15,7	+28,8%
France Particuliers	11,2	9,2	+21,7%
Europe (hors France)	9,0	6,5	+38,8%
Location Longue Durée avec services	5,3	4,7	+14,6%
France	1,8	1,6	+10,4%
Europe (hors France)	3,6	3,1	+16,9%
ARVAL			
Total véhicules gérés (en milliers)	602	600	+0,3%
dont parc financé	433	387	+12,0%

(1) Intégration du partenariat avec BDDF au 30.06.04 et sortie des encours Cetelem Immo au 30.09.04. A périmètre constant, croissance des encours en France de +1,3% / 31.12.03.

Au 31.12.04, l'encours total hors partenariat BDDF s'élève à 31,0 Mds€ dont 18,0 Mds€ en France.

(2) Transfert des encours Immobilier Particuliers de BPLG vers BNP Paribas Investimmo au 31.12.04 (1,2 Md€). A périmètre constant, croissance des encours de l'UCB de +21% / 31.12.2003 et de +2,5% / 31.12.03 pour BPLG.

en millions d'euros	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
PNB	900	649	+38,7%	701	+28,4%	3 019	2 476	+21,9%
Frais de gestion	-621	-422	+47,2%	-446	+39,2%	-1 953	-1 673	+16,7%
RBE	279	227	+22,9%	255	+9,4%	1 066	803	+32,8%
Coût du risque	-2	-11	n.s.	3	n.s.	-5	-16	-68,8%
Résultat d'exploitation	277	216	+28,2%	258	+7,4%	1 061	787	+34,8%
Amortissement du goodwill	-20	-21	-4,8%	-19	+5,3%	-72	-74	-2,7%
Autres éléments hors exploitation	7	8	-12,5%	0	n.s.	4	10	-60,0%
Résultat avant impôt	264	203	+30,0%	239	+10,5%	993	723	+37,3%
Coefficient d'exploitation	69,0%	65,0%	+4,0 pt	63,6%	+5,4 pt	64,7%	67,6%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,3	3,0	+9,1%
ROE avant impôt						30%	24%	+6 pt

ROE calculé sur la base d'un capital alloué comprenant, outre 6% des actifs moyens pondérés, des éléments complémentaires adaptés à chaque activité du pôle.

Variations à périmètre et taux de change constants	4T04 / 4T03	2004 / 2003
PNB	+5,9%	+8,3%
Frais de gestion	+8,2%	+3,5%
RBE	+1,8%	+18,2%
Coût du risque	-85,5%	-76,7%
Résultat d'exploitation	+7,0%	+20,6%
Résultat avant impôt	+15,5%	+25,6%

Intégration depuis le 1/1/04 des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités » ;
 4T04 : consolidation globale rétroactive sur 9 mois d'Atis Real, précédemment mis en équivalence (T2 et T3) ;
 effet sur 4T04 : PNB = 165 M€, RBE = 20 M€ ; effet sur 2004 : Rés. avant impôt = 9 M€

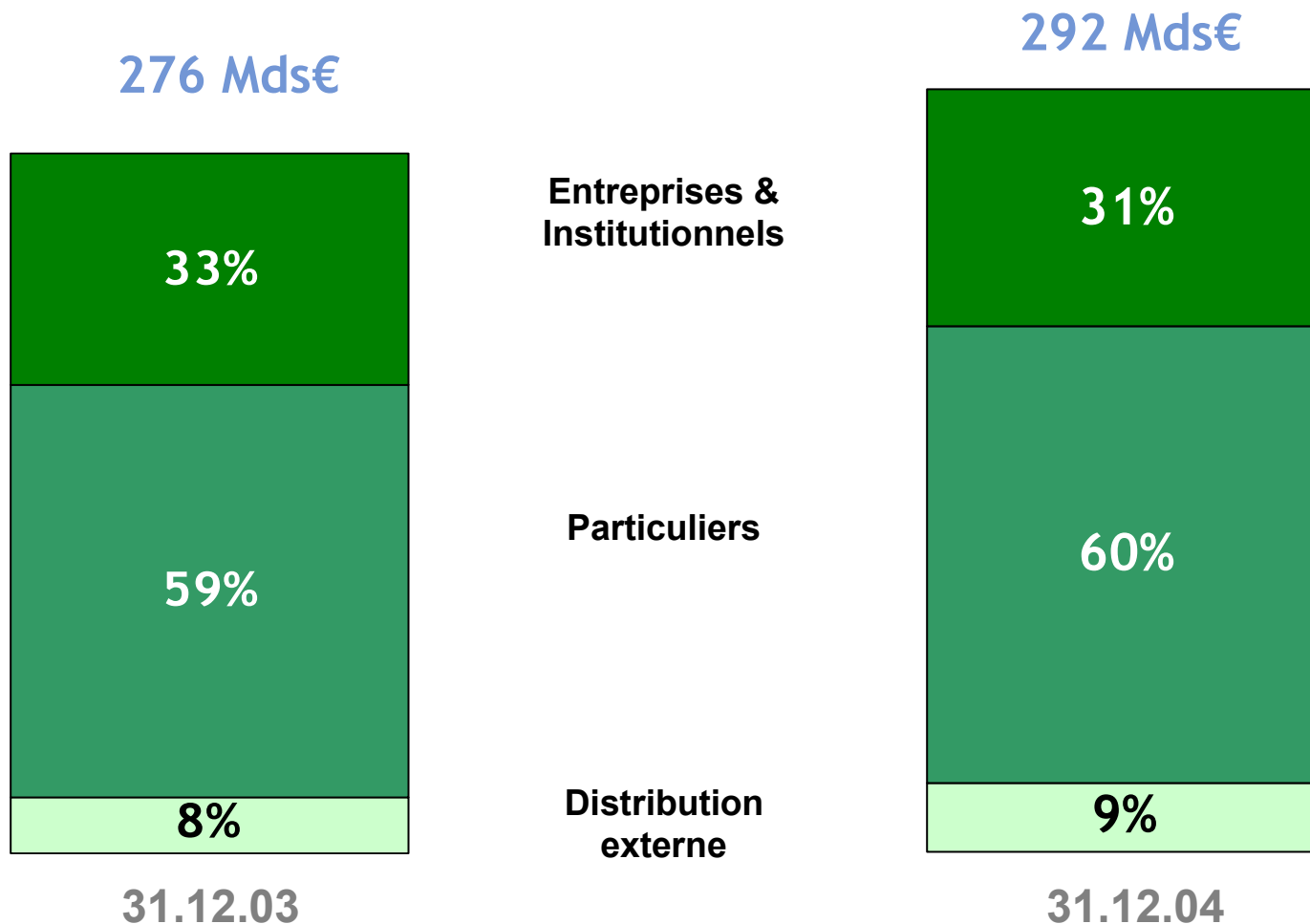
en millions d'euros	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
PNB	522	305	+71,1%	336	+55,4%	1 555	1 143	+36,0%
Frais de gestion	-393	-214	+83,6%	-231	+70,1%	-1 085	-845	+28,4%
RBE	129	91	+41,8%	105	+22,9%	470	298	+57,7%
Coût du risque	-2	-6	n.s.	2	n.s.	-2	-12	-83,3%
Résultat d'exploitation	127	85	+49,4%	107	+18,7%	468	286	+63,6%
Amortissement du goodwill	-14	-11	+27,3%	-11	+27,3%	-43	-37	+16,2%
Autres éléments hors exploitation	11	0	n.s.	2	n.s.	15	1	n.s.
Résultat avant impôt	124	74	+67,6%	98	+26,5%	440	250	+76,0%
Coefficient d'exploitation	75,3%	70,2%	+5,1 pt	68,8%	+6,5 pt	69,8%	73,9%	-4,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,0	0,9	+12,2%
Variations à périmètre et taux de change constants			4T04 / 4T03					2004 / 2003
PNB			+3,2%					+8,2%
Frais de gestion			+5,8%					+1,8%
RBE			-2,0%					+24,6%

Intégration depuis le 1/1/04 des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités » ;
 4T04: consolidation globale rétroactive sur 9 mois d'Atis Real, précédemment mis en équivalence (T2 et T3) ;
 effet sur T4 : PNB = 165 M€, RBE = 20 M€ ; effet sur 2004 : Rés. Avant impôt = 9 M€

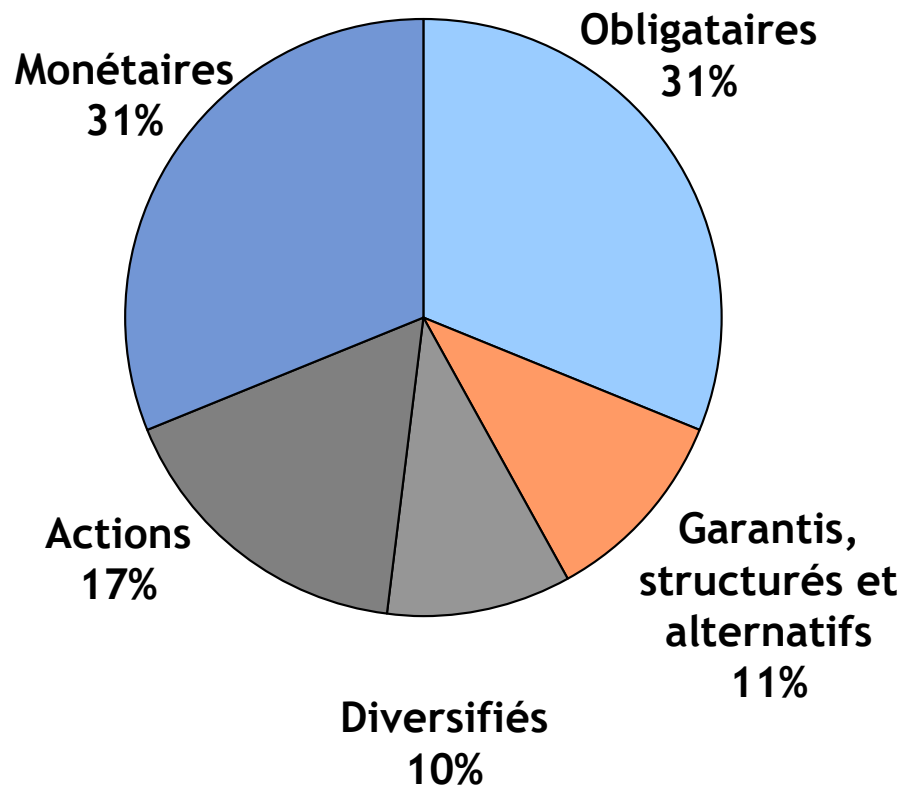
en millions d'euros	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
PNB	230	201	+14,4%	219	+5,0%	855	733	+16,6%
Frais de gestion	-109	-91	+19,8%	-98	+11,2%	-394	-352	+11,9%
RBE	121	110	+10,0%	121	+0,0%	461	381	+21,0%
Coût du risque	0	-5	n.s.	1	n.s.	-3	-4	-25,0%
Résultat d'exploitation	121	105	+15,2%	122	-0,8%	458	377	+21,5%
Éléments hors exploitation	-1	10	n.s.	-2	-50,0%	-12	14	n.s.
Résultat avant impôt	120	115	+4,3%	120	+0,0%	446	391	+14,1%
Coefficient d'exploitation	47,4%	45,3%	+2,1 pt	44,7%	+2,7 pt	46,1%	48,0%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,0	1,8	+9,9%

en millions d'euros	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
PNB	148	143	+3,5%	146	+1,4%	609	600	+1,5%
Frais de gestion	-119	-117	+1,7%	-117	+1,7%	-474	-476	-0,4%
RBE	29	26	+11,5%	29	+0,0%	135	124	+8,9%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	29	26	+11,5%	29	+0,0%	135	124	+8,9%
Amortissement du goodwill	-3	-6	-50,0%	-5	-40,0%	-17	-24	-29,2%
Autres éléments hors exploitation	-6	-6	+0,0%	-3	n.s.	-11	-18	-38,9%
Résultat avant impôt	20	14	+42,9%	21	-4,8%	107	82	+30,5%
Coefficient d'exploitation	80,4%	81,8%	-1,4 pt	80,1%	+0,3 pt	77,8%	79,3%	-1,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,3	0,3	-4,9%

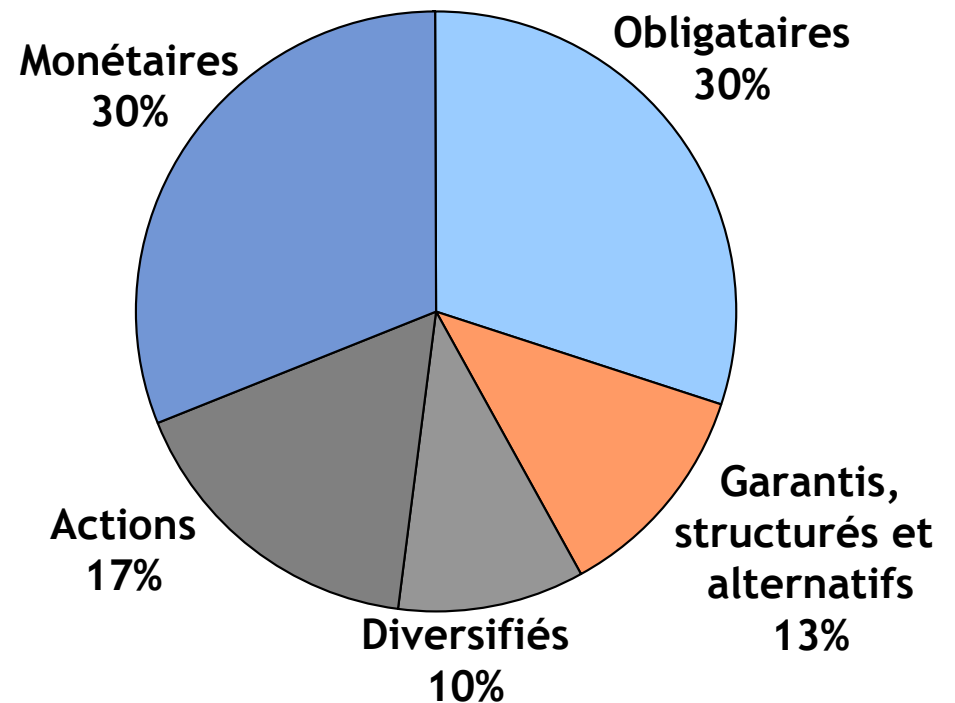
AMS - Répartition des actifs par origine de clientèle



31/12/03



31/12/04



en millions d'euros	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
PNB	1 410	1 326	+6,3%	1 327	+6,3%	5 685	5 818	-2,3%
<i>dont Revenus de trading*</i>	721	719	+0,3%	665	+8,4%	3 053	3 456	-11,7%
Frais de gestion	-835	-751	+11,2%	-757	+10,3%	-3 243	-3 384	-4,2%
RBE	575	575	+0,0%	570	+0,9%	2 442	2 434	+0,3%
Coût du risque	-21	-149	-85,9%	27	n.s.	-58	-633	-90,8%
Résultat d'exploitation	554	426	+30,0%	597	-7,2%	2 384	1 801	+32,4%
Amortissement du goodwill	-10	-3	n.s.	-7	+42,9%	-26	-17	+52,9%
Autres éléments hors exploitation	19	-1	n.s.	17	+11,8%	90	95	-5,3%
Résultat avant impôt	563	422	+33,4%	607	-7,2%	2 448	1 879	+30,3%
Coefficient d'exploitation	59,2%	56,6%	+2,6 pt	57,0%	+2,2 pt	57,0%	58,2%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,5	6,9	+7,9%
ROE avant impôt						33%	27%	+6 pt

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

Variations à périmètre et taux de change constants	4T04 / 4T03	2004 / 2003
PNB	+11,2%	+0,1%
Frais de gestion	+13,8%	-2,4%
RBE	+7,6%	+3,6%
Coût du risque	-86,5%	-90,7%
Résultat d'exploitation	+44,0%	+37,6%
Résultat avant impôt	+48,9%	+35,8%

BFI 2004 - Position de leader confirmée

	2004	2003
EMISSIONS OBLIGATAIRES (<i>positions d'arrangeur</i>)		
<i>Emissions d'entreprises en Euro</i>	2 ^e	2 ^e
<i>Toutes Emissions sur l'euromarché</i>	8 ^e	8 ^e
FINANCEMENTS SPECIALISES (<i>positions d'arrangeur</i>)		
<i>Financements de projets</i>	1 ^e	4 ^e
<i>Crédits syndiqués en Europe (volume)</i>	3 ^e	5 ^e
<i>Financements à effet de levier en Europe</i>	5 ^e	3 ^e
CORPORATE FINANCE		
<i>Fusions et Acquisitions en Europe *</i>	5 ^e	13 ^e
<i>Marchés primaires actions et Equity Linked en Europe</i>	10 ^e	8 ^e
<i>Emissions de convertibles internationales en Europe</i>	4 ^e	7 ^e

Sources: IFR - Thomson Financial, Dealogic

* Transactions finalisées, par montant

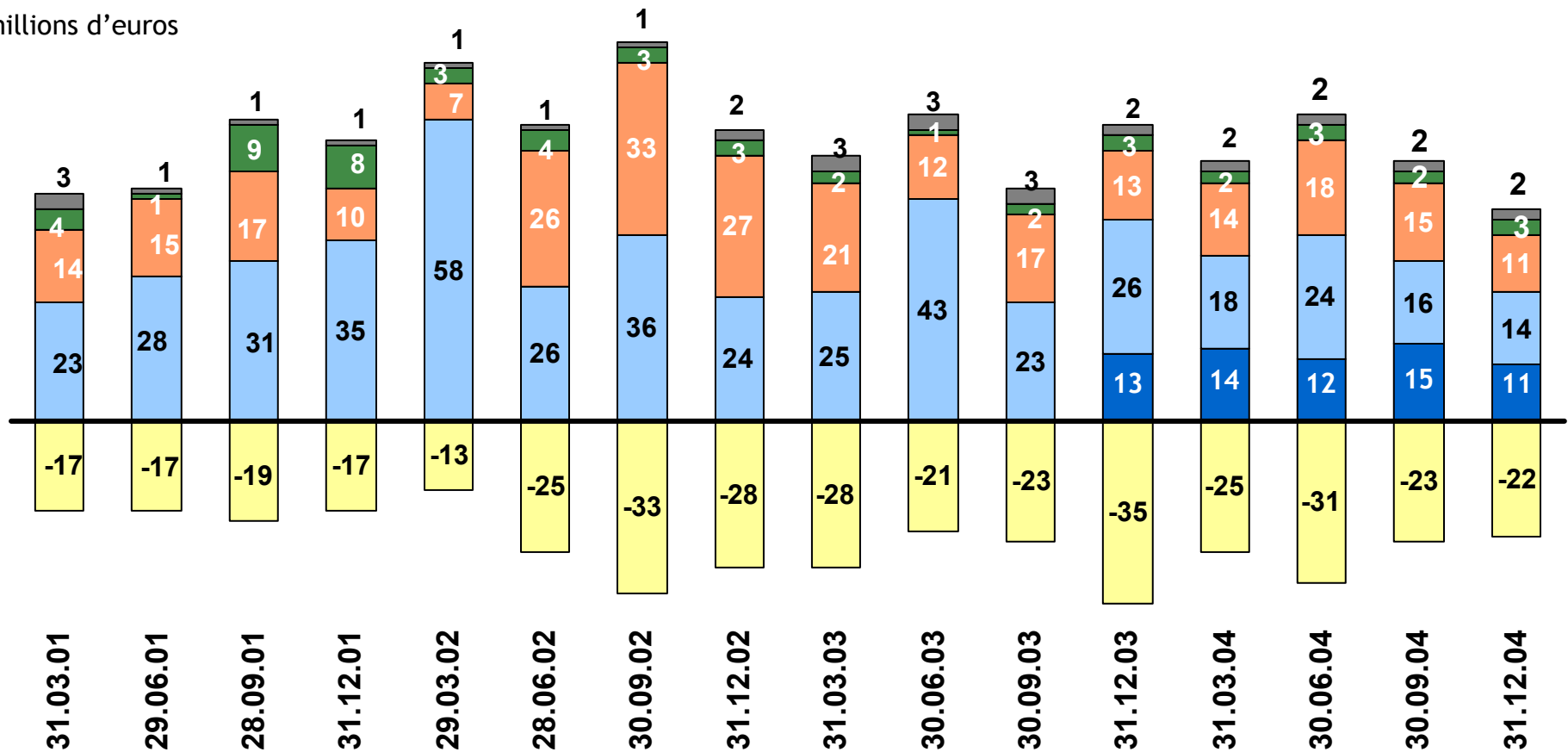
en millions d'euros	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
PNB	825	827	-0,2%	765	+7,8%	3 399	3 835	-11,4%
Frais de gestion	-548	-494	+10,9%	-512	+7,0%	-2 230	-2 407	-7,4%
RBE	277	333	-16,8%	253	+9,5%	1 169	1 428	-18,1%
Coût du risque	-3	-9	n.s.	0	n.s.	-9	0	n.s.
Résultat d'exploitation	274	324	-15,4%	253	+8,3%	1 160	1 428	-18,8%
Eléments hors exploitation	-21	-6	n.s.	-4	n.s.	-19	102	n.s.
Résultat avant impôt	253	318	-20,4%	249	+1,6%	1 141	1 530	-25,4%
Coefficient d'exploitation	66,4%	59,7%	+6,7 pt	66,9%	-0,5 pt	65,6%	62,8%	+2,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,8	2,7	+3,6%

en millions d'euros	4T04	4T03	4T04 / 4T03	3T04	4T04 / 3T04	2004	2003	2004 / 2003
PNB	585	499	+17,2%	562	+4,1%	2 286	1 983	+15,3%
Frais de gestion	-287	-257	+11,7%	-245	+17,1%	-1 013	-977	+3,7%
RBE	298	242	+23,1%	317	-6,0%	1 273	1 006	+26,5%
Coût du risque	-18	-140	n.s.	27	n.s.	-49	-633	-92,3%
Résultat d'exploitation	280	102	x2,7	344	-18,6%	1 224	373	x3,3
Eléments hors exploitation	30	2	n.s.	14	n.s.	83	-24	n.s.
Résultat avant impôt	310	104	x3,0	358	-13,4%	1 307	349	x3,7
Coefficient d'exploitation	49,1%	51,5%	-2,4 pt	43,6%	+5,5 pt	44,3%	49,3%	-5,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,7	4,3	+10,6%

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

Total 27 28 39 37 56 32 40 28 23 38 22 22 25 28 27 19

En millions d'euros



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

4T04	4T03	3T04	en millions d'euros	2004	2003
14	50	144	Plus-values nettes	688	584
8	-35	-3	Autres revenus nets	3	-49
-7	-10	-8	Frais de gestion	-30	-39
15	5	133	Résultat avant impôt	661	496

- **Poursuite des désinvestissements directs et des investissements dans les fonds de private equity**
- **Valeur du portefeuille :**
 - valeur estimative : 3,7 Mds€ (3,9 Mds€ au 31/12/03)
 - plus-values latentes : 1,4 Md€ (1,2 Md€ au 31/12/03)