

# Résultats au 31 mars 2004

---

## Forte hausse des résultats

Résultat brut d'exploitation : 1 821 M€ (+10,0%)

Résultat d'exploitation : 1 576 M€ (+19,7%)

Résultat net part du groupe : 1 263 M€ (+31,3%)

**Croissance des résultats de tous les pôles d'activité**

## Croissance organique

Produit net bancaire : 4 631 M€ (+2,6%)

+4,5% à périmètre et taux de change constants

## Dynamique de développement

Acquisitions et partenariats en Europe et aux Etats-Unis  
Accélération de la conquête de clients en banque de détail  
Renforcement des positions de leader européen de la  
Banque de Financement et d'Investissement

# Plan de la présentation

---

- **Groupe**
- Banque de détail
- Asset management and services
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital

# Groupe 1T04 - Croissance de près de 20% du résultat d'exploitation

Variations à périmètre et taux de change constants

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	1T04 / 1T03
+5,5%	<b>Produit net bancaire</b>	4 631	4 513	+2,6%	+4,5%
+1,6%	Frais de gestion	-2 810	-2 857	-1,6%	+0,0%
+12,0%	<b>Résultat brut d'exploitation</b>	1 821	1 656	+10,0%	+12,4%
-30,8%	Coût du risque	-245	-339	-27,7%	-27,0%
+23,9%	<b>Résultat d'exploitation</b>	1 576	1 317	+19,7%	+22,4%
-2,3 pt	<b>Coefficient d'exploitation</b>	60,7%	63,3%	-2,6 pt	

\* incluant une provision générale de 85 M€ au 1T03

- PNB en hausse de 4,5% à périmètre et taux de change constants
- Forte amélioration du coefficient d'exploitation

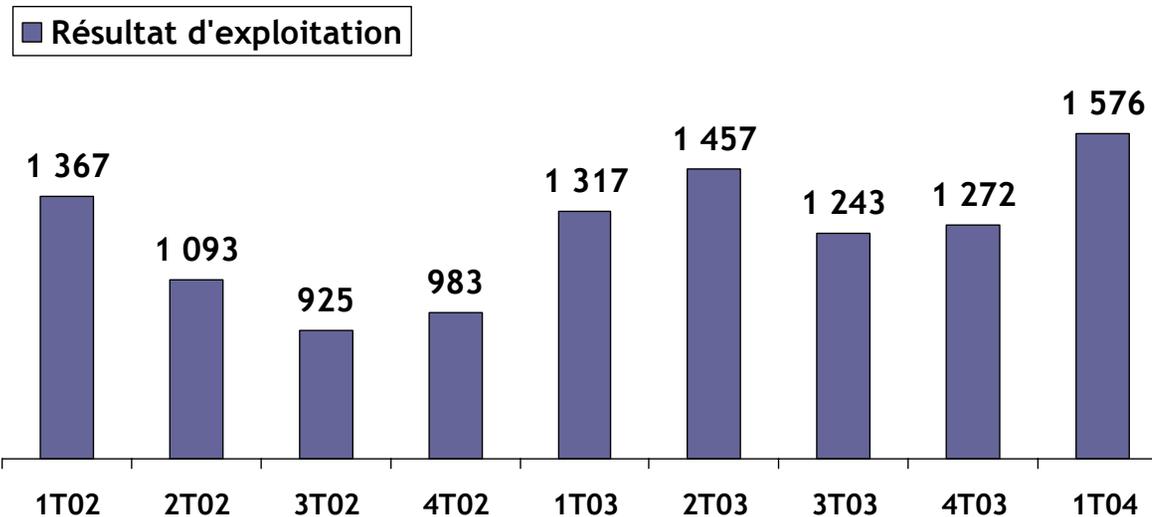
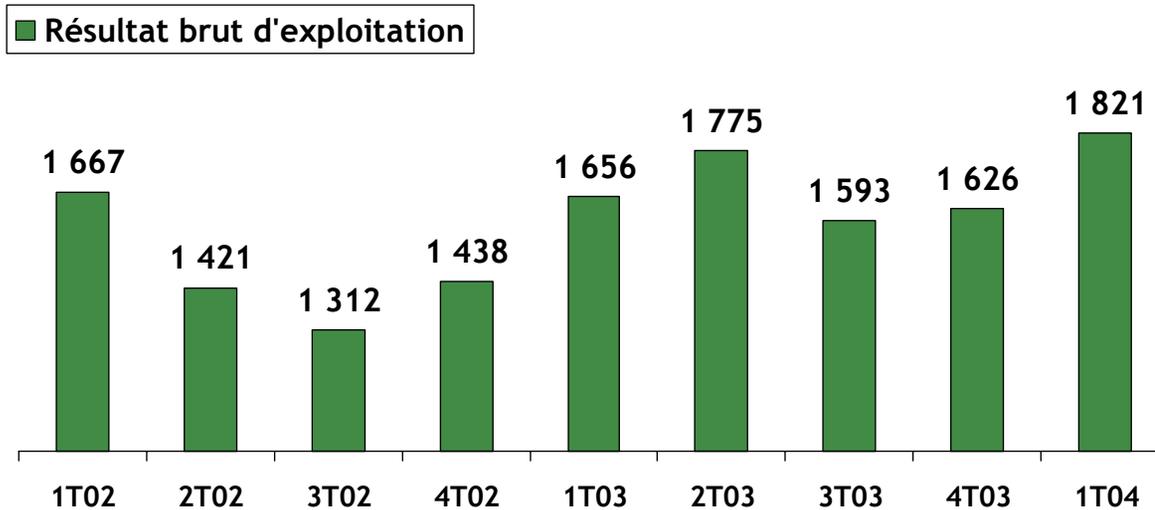
# Groupe 1T04 - Résultat net part du groupe de 1 263 M€ (+31,3%)

Variations à périmètre et  
taux de change constants

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	1T04 / 1T03
<b>+23,9%</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 576</b>	<b>1 317</b>	<b>+19,7%</b>	<b>+22,4%</b>
-40,6%	Sociétés mises en équivalence	41	13	n.s.	
x 2,8	Gains et provisions sur titres	397	240	+65,4%	
-16,0%	Amortissement du goodwill	-84	-101	-16,8%	
-64,5%	Charges exceptionnelles	-43	-25	n.s.	
<b>n.s.</b>	<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>311</b>	<b>127</b>	<b>n.s.</b>	
<b>+49,2%</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 887</b>	<b>1 444</b>	<b>+30,7%</b>	<b>+32,1%</b>
+100,4%	Impôt	-507	-378	+34,1%	
+37,6%	Intérêts minoritaires	-117	-104	+12,5%	
<b>+36,2%</b>	<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 263</b>	<b>962</b>	<b>+31,3%</b>	<b>+32,2%</b>
	<b>ROE annualisé après impôt</b>	<b>17,7%</b>	<b>14,4%</b>	<b>+3,3 pt</b>	

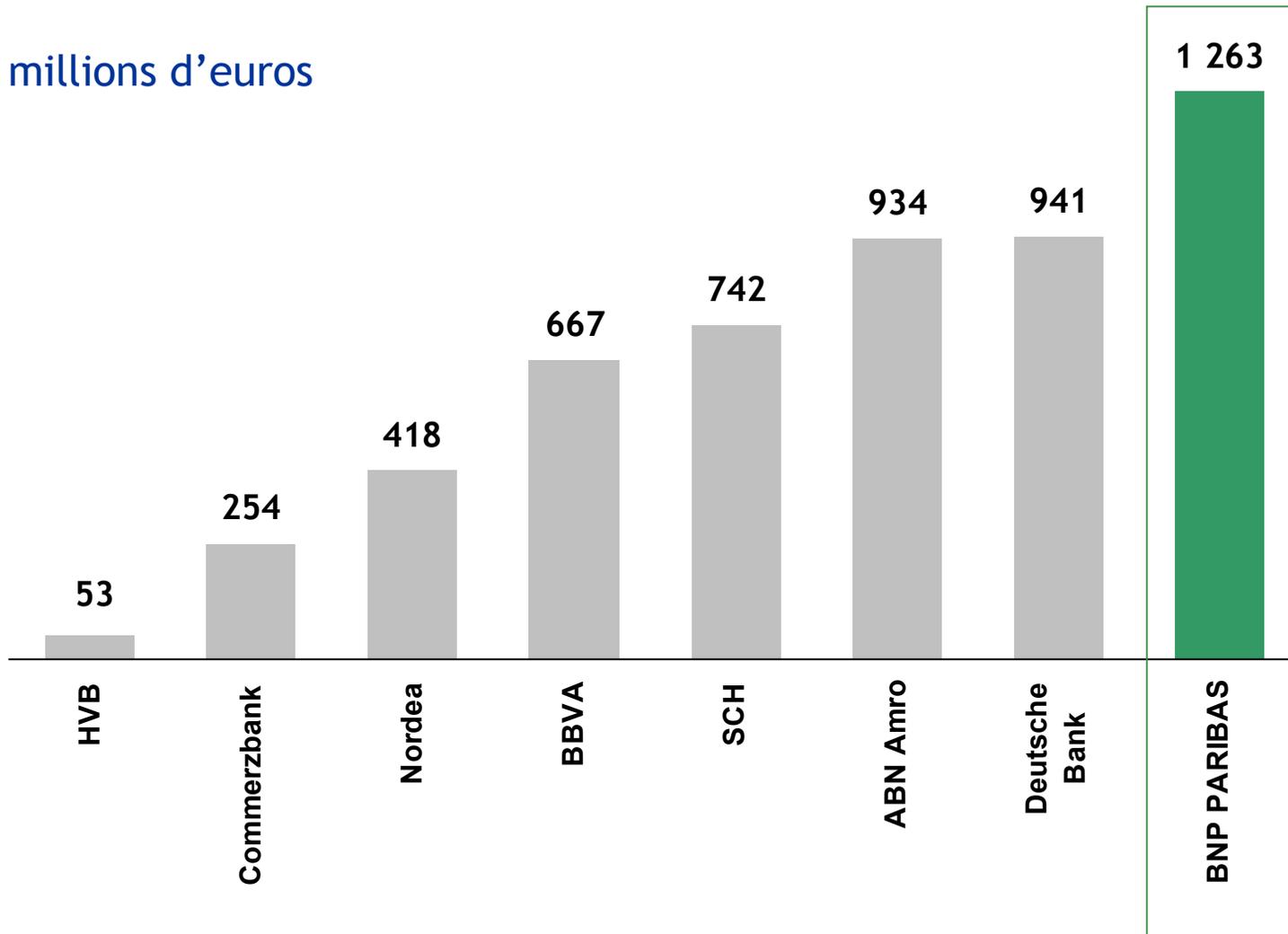
# Groupe 1T04 - Les résultats d'exploitation les plus élevés depuis la naissance de BNP Paribas en 1999

En millions d'euros



# Le résultat net trimestriel le plus élevé des banques de la zone Euro

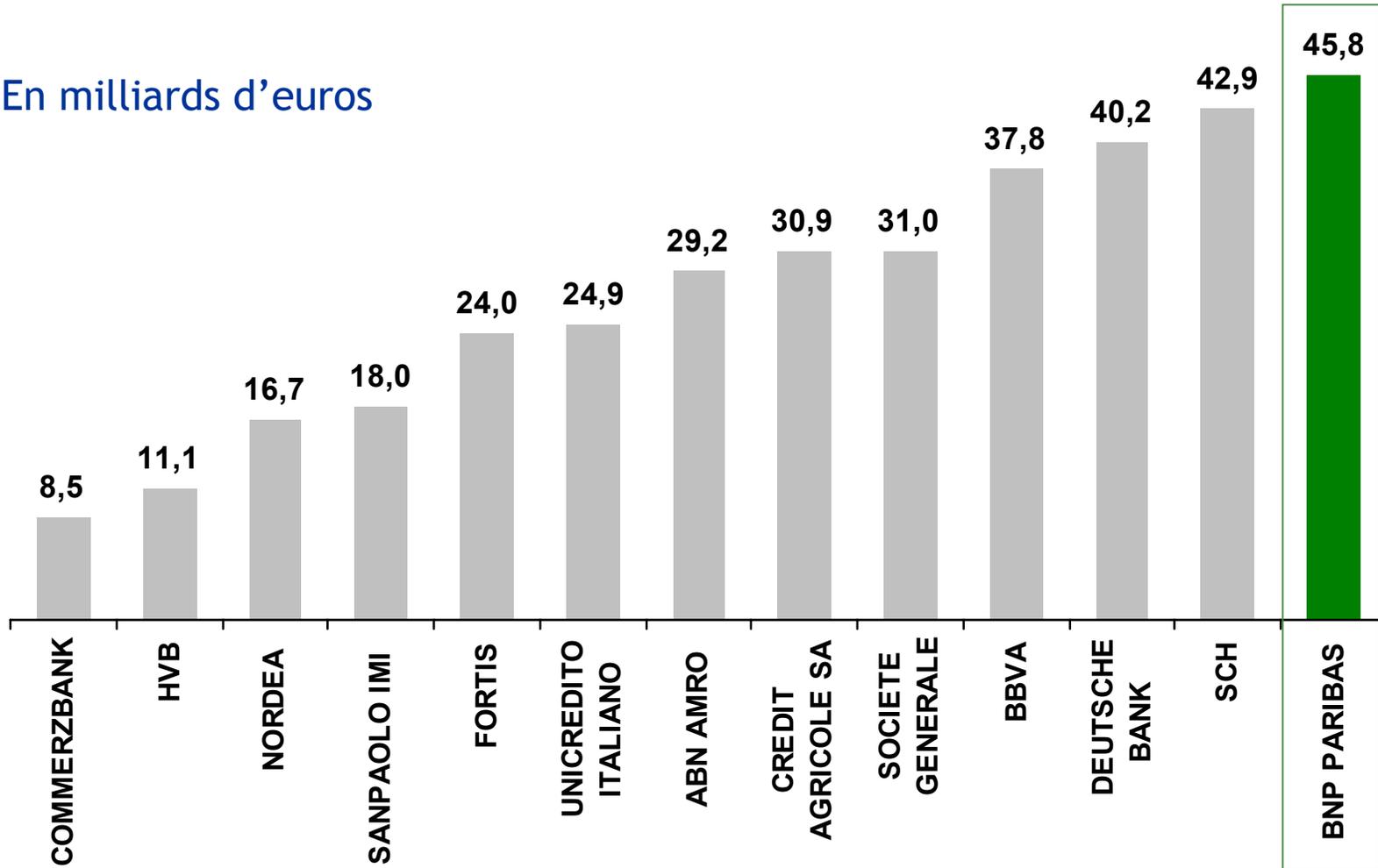
En millions d'euros



Banques ayant publié leurs résultats trimestriels au 6 mai 2004

# La capitalisation boursière la plus élevée des banques de la zone euro

En milliards d'euros



Source : Bloomberg, clôture 3 mai 2004

## ● Un bilan solide

- Capitaux propres part du groupe : 27,4 Mds€
- Tier 1 : 8,9 %
- Plus-values latentes\* : 2,3 Mds€

## ● Des ratings compétitifs

- Moody's: Aa2 perspective stable (note relevée le 19 février 2002)
- Fitch : AA perspective stable (note relevée le 28 novembre 2001)
- S&P : AA- perspective positive (perspective relevée le 16 décembre 2003)

\*nettes du goodwill de Cobepa (0.1 Md€)

## EUROPE

### Acquisitions

**Atis Real International** Donner au groupe une dimension Européenne dans la gestion et les services en immobilier d'entreprise

- Création d'un acteur majeur
- Enrichissement de l'offre de services aux investisseurs en immobilier

**Arma** Renforcer le leadership du groupe dans la location longue durée de flottes de véhicules en Europe

- Arma : actifs gérés de 290 M€, flotte de 20 000 véhicules
- Arval PHH devient le 6e acteur aux Pays Bas et le 4e en Belgique

### Partenariat



Développer les positions en intermédiation sur actions  
Assurer l'autonomie de la recherche

- Des positions et une ambition fortes en Europe
- Leader sur actions françaises

## ETATS UNIS

### Acquisitions \*

Développer les activités de banque de détail  
dans l'ouest des Etats-Unis

**BancWest**  
CORPORATION

➔ **Community  
First Bankshares** Renforcer la présence de  
BancWest dans 12 Etats

➔ **Union Safe  
Deposit Bank** Renforcer la présence de BancWest  
dans le centre de la Californie



**BancWest, 5<sup>ème</sup> en Californie et 1<sup>ère</sup> à Hawaï,  
devient la 7<sup>ème</sup> banque de l'Ouest Américain**

*\* Soumises à l'approbation des actionnaires d'USDB et de CFBS et à l'accord des instances réglementaires*

- Rachats d'actions : 716 M€ au cours du premier trimestre
- Rachats restant à réaliser d'ici fin 2004 :
  - fin du programme de 2 milliards d'euros annoncé en juillet 2003 : 838 M€
  - neutralisation des actions à émettre au profit des salariés en 2004 (estimation à ce jour : 400 M€)

# Plan de la présentation

---

- Groupe
- **Banque de détail**
- Asset management and services
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital

Variations à périmètre et  
taux de change constants

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	1T04 / 1T03
-1,1%	<b>PNB</b>	<b>2 420</b>	<b>2 368</b>	<b>+2,2%</b>	<b>+3,8%</b>
-1,1%	Frais de gestion	-1 505	-1 492	+0,9%	+1,8%
-1,2%	<b>RBE</b>	<b>915</b>	<b>876</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+7,1%</b>
-12,3%	Coût du risque	-179	-168	+6,5%	+4,4%
<b>+1,9%</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>736</b>	<b>708</b>	<b>+4,0%</b>	<b>+7,8%</b>
-17,0%	Éléments hors exploitation	-39	-62	-37,1%	
<b>+3,3%</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>697</b>	<b>646</b>	<b>+7,9%</b>	<b>+9,8%</b>
+0,0 pt	Coefficient d'exploitation	62,2%	63,0%	-0,8 pt	
	Fonds propres alloués (MdE)	9,5	9,4	+1,0%	
	ROE avant impôt	29%	28%		

- **PNB en hausse de 3,8% et résultat avant impôt en hausse de 9,8% à périmètre et taux de change constants**

# Plan de la Présentation

---

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

# BDDF<sup>(1)</sup> 1T04 - Résultat avant impôt en hausse de 8,9%

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03
+1,7%	<b>PNB</b>	<b>1 258</b>	<b>1 208</b>	<b>+4,1%</b>
+3,2%	dont Commissions	546	510	+7,1%
+0,6%	dont Marge d'intérêt	712	698	+2,0%
-0,2%	Frais de gestion	-849	-827	+2,7%
<b>+6,0%</b>	<b>RBE</b>	<b>409</b>	<b>381</b>	<b>+7,3%</b>
-19,1%	Coût du risque	-55	-52	+5,8%
<b>+11,3%</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>354</b>	<b>329</b>	<b>+7,6%</b>
n.s.	Éléments hors exploitation	0	-4	n.s.
<b>+10,6%</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>354</b>	<b>325</b>	<b>+8,9%</b>
+11,1%	Résultat attribuable à AMS	-20	-13	+53,8%
<b>+10,6%</b>	<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>334</b>	<b>312</b>	<b>+7,1%</b>
-1,3 pt	Coefficient d'exploitation	67,5%	68,5%	-1,0 pt
	Fonds propres alloués (MdE)	4,6	4,5	+2,0%
	ROE avant impôt	29%	28%	

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

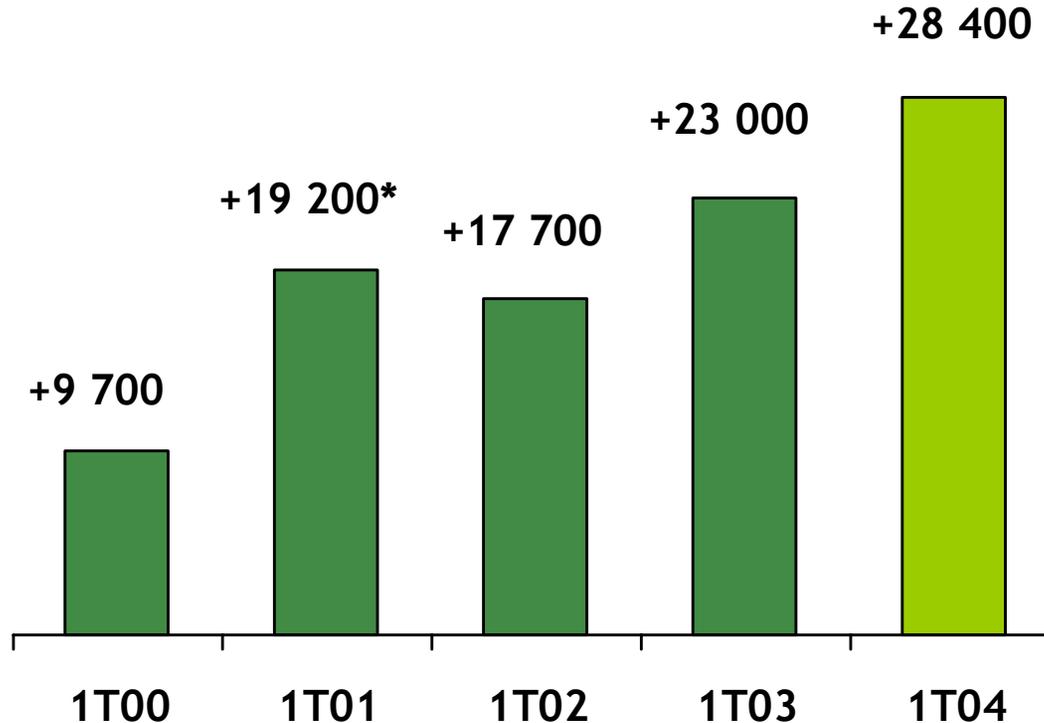
- **PNB en hausse de 4,1% / 1T03**

→ dont commissions de gestion mobilière et assurance : +22,7% / 1T03

- **Amélioration du coefficient d'exploitation : 67,5% c. 68,5% au 1T03**

- **Coût du risque : 32 bp sur encours pondérés (32 bp en 2003)**

### Accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers



\* y compris effet du transfert de comptes de clients du Trésor

- **Épargne : très bonne performance**
  - assurance-vie : collecte +60% / 1T03
    - 100 000 contrats d'Épargne Financière Programmée conclus dans le cadre du « Projet retraite », essentiellement sous forme d'assurance-vie
  - comptes d'épargne : encours + 14,3% / 1T03
- **Crédits aux particuliers : poursuite de la forte hausse des encours +14,1% / 1T03**
  - immobilier : +16,7%
  - consommation : +3,8%
- **Crédits aux entreprises : légère progression des encours (+1,4% / 4T03) malgré un marché atone**
  - poursuite du développement des ventes croisées avec les métiers spécialisés de banque de financement et d'investissement

# Plan de la Présentation

---

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

# SFDI 1T04 - Progression de 8,7% du résultat avant impôt

Variations à périmètre et  
taux de change constants

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	1T04 / 1T03
-3,8%	<b>PNB</b>	1 204	1 195	+0,8%	+3,8%
-2,2%	Frais de gestion	-678	-686	-1,2%	+0,8%
-5,7%	<b>RBE</b>	526	509	+3,3%	+8,0%
-8,8%	Coût du risque	-124	-116	+6,9%	+3,7%
-4,7%	<b>Résultat d'exploitation</b>	402	393	+2,3%	+9,3%
-20,4%	Éléments hors exploitation	-39	-59	-33,9%	
-2,7%	<b>Résultat avant impôt</b>	363	334	+8,7%	+12,4%
+0,9 pt	Coefficient d'exploitation	56,3%	57,4%	-1,1 pt	
	Fonds propres alloués (MdE)	4,9	4,9	+0,1%	
	ROE avant impôt	30%	27%		

- Hausse de 3,8% du PNB et de 12,4% du résultat avant impôt à taux de change et périmètre constants

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

# BancWest 1T04 - Progression des revenus et des résultats en dollars

Variations à périmètre et taux de change constants

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	1T04 / 1T03
-2,4%	<b>PNB</b>	371	409	-9,3%	+2,9%
-0,6%	Frais de gestion	-175	-202	-13,4%	-0,9%
-3,9%	<b>RBE</b>	196	207	-5,3%	+6,7%
+25,0%	Coût du risque	-15	-21	-28,6%	-16,9%
-5,7%	<b>Résultat d'exploitation</b>	181	186	-2,7%	+9,3%
-5,7%	Éléments hors exploitation	-33	-39	-15,4%	
-5,7%	<b>Résultat avant impôt</b>	148	147	+0,7%	+12,7%
+0,9 pt	Coefficient d'exploitation	47,2%	49,4%	-2,2 pt	
	Fonds propres alloués (MdE)	1,5	1,6	-10,4%	
	ROE avant impôt	41%	36%		

*Contribution de BancWest et de ses filiales aux résultats du pôle SFDI*

- **PNB : + 2,9% / 1T03**

- forte croissance des encours de crédits +9,0% et de dépôts +9,9%

- érosion de la marge liée au bas niveau des taux : 3,98% contre 4,49% au 1T03 et 4,18% au 4T03

- **Coefficient d'exploitation : amélioration de 2,2 points**

- **Qualité du portefeuille : NPLs/Loans de 0,58% fin mars 2004 contre 0,98% fin mars 2003 et 0,59% fin décembre 2003**

- **Acquisitions\* en cours de Community First et de Union Safe Deposit**

\* Soumises à l'accord des actionnaires et des autorités réglementaires

# Cetelem 1T04 - Croissance du résultat avant impôt de 12,8%

Variations à périmètre et taux de change constants

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	1T04 / 1T03
-1,5%	<b>PNB</b>	<b>403</b>	<b>363</b>	<b>+11,0%</b>	<b>+7,1%</b>
-1,4%	Frais de gestion	-214	-191	+12,0%	+4,9%
-1,6%	<b>RBE</b>	<b>189</b>	<b>172</b>	<b>+9,9%</b>	<b>+9,6%</b>
+4,3%	Coût du risque	-96	-82	+17,1%	+9,9%
-7,0%	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>93</b>	<b>90</b>	<b>+3,3%</b>	<b>+9,3%</b>
-18,8%	Éléments hors exploitation	13	4	n.s.	
-8,6%	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>106</b>	<b>94</b>	<b>+12,8%</b>	<b>+11,9%</b>
+0,0 pt	Coefficient d'exploitation	53,1%	52,6%	+0,5 pt	
	Fonds propres alloués (MdE)	1,5	1,4	+7,4%	
	ROE avant impôt	28%	27%		

*Contribution de Cetelem et de ses filiales aux résultats du pôle SFDI*

- **Production de crédits : +13% / 1T03 (encours : +7%) :**
  - forte dynamique de la production du réseau France : +7%
  - poursuite de la très forte croissance hors de France : +24%
- **Coût du risque : effet périmètre dû à l'intégration globale de nouveaux pays (Pologne et Brésil), auparavant mis en équivalence**

- **BNP Paribas Lease Group**

- production en hausse tant en France (+12%) qu'à l'étranger (+13%) /1T03
- encours en croissance soutenue à l'étranger et en légère baisse en France

- **UCB**

- activité toujours très dynamique au 1T04
  - production : +40% en France et +25% hors de France
- démarrage de l'activité en Grèce

- **Arval PHH**

- rachat d'ARMA actif aux Pays Bas et en Belgique : gestion de 290 M€ d'encours et d'une flotte de 20 000 véhicules

- **Marchés émergents et outre-mer**

- Maroc : rachat de 10% du capital de la BMCI, portant la participation à 63%
- maintien d'un niveau de profitabilité élevé malgré des conditions d'exploitation difficiles

# Plan de la présentation

---

- Groupe
- Banque de détail
- **Asset management and services**
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital

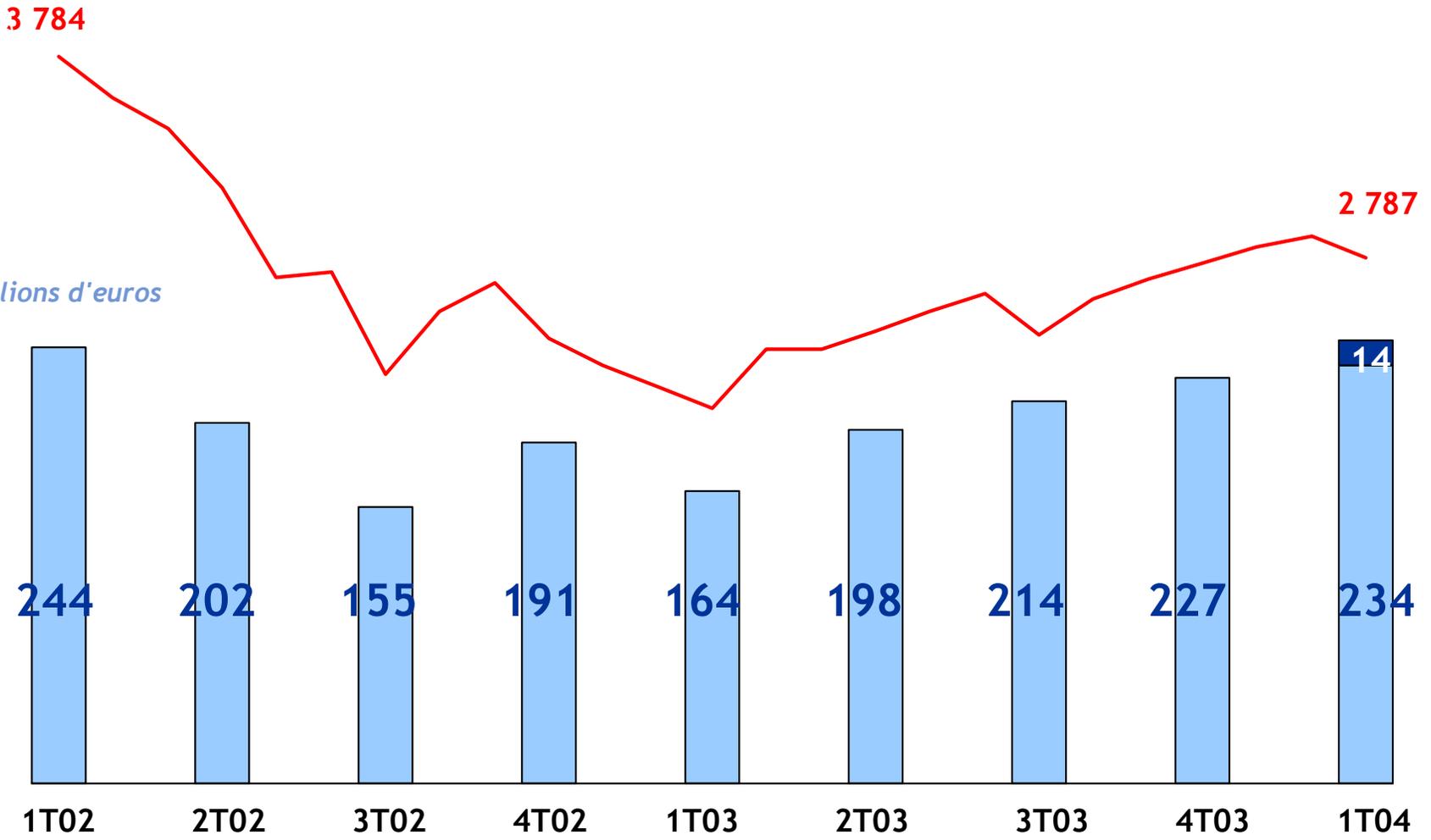
1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	Variations à périmètre et taux de change constants 1T04 / 1T03
<b>+6,0%</b>	<b>PNB</b>	<b>688</b>	<b>583</b>	<b>+18,0%</b>	<b>+12,2%</b>
+4,3%	Frais de gestion	-440	-419	+5,0%	+1,1%
<b>+9,3%</b>	<b>RBE</b>	<b>248</b>	<b>164</b>	<b>+51,2%</b>	<b>+40,1%</b>
n.s.	Coût du risque	-6	-3	n.s.	n.s.
<b>+12,0%</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>242</b>	<b>161</b>	<b>+50,3%</b>	<b>+39,1%</b>
+38,5%	Éléments hors exploitation	-18	-23	-21,7%	
<b>+10,3%</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>224</b>	<b>138</b>	<b>+62,3%</b>	<b>+49,5%</b>
-1,0 pt	Coefficient d'exploitation	64,0%	71,9%	-7,9 pt	

- **Croissance du RBE de 40,1% / 1T03 à périmètre et taux de change constants**

Effet périmètre : intégration des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités » (PNB : +33 M€ et frais de gestion : +19 M€)

# AMS 1T04 - Poursuite de l'amélioration du RBE

En millions d'euros



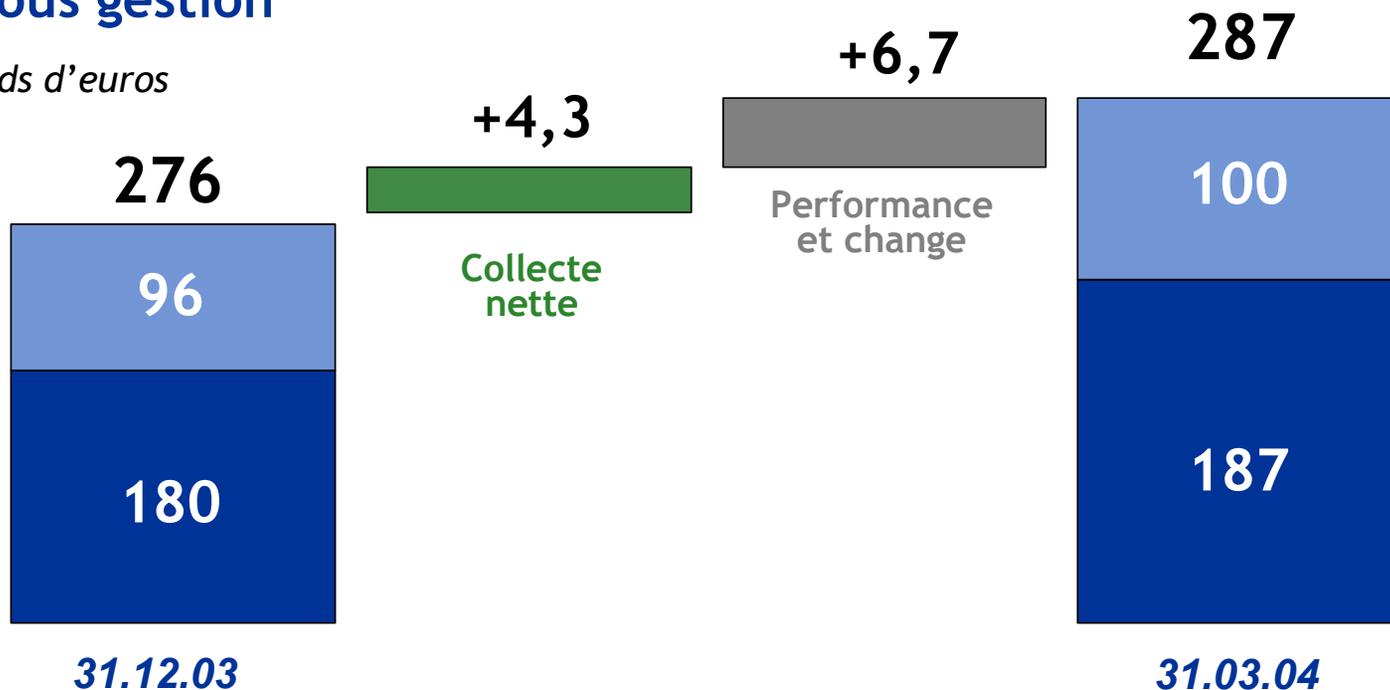
■ Services immobiliers intégrés à AMS au 1T04



- Collecte nette 1T04 : +6,2%\* des actifs sous gestion

## Actifs sous gestion

En milliards d'euros



Total Actifs Banque Privée  
 Total autres actifs nets (Gestion d'actifs + Cortal Consors + Assurance, nets de doubles comptes)

\* *taux annualisé*

Variations à périmètre et  
taux de change constants

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	1T04 / 1T03
+11,8%	<b>PNB</b>	341	270	+26,3%	+15,1%
+7,0%	Frais de gestion	-229	-210	+9,0%	+0,7%
+23,1%	<b>RBE</b>	112	60	+86,7%	+63,0%

- Progression de 15,1% du PNB et de 0,7% des frais de gestion à périmètre et taux de change constants

Effet périmètre : intégration des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités » (PNB : +33 M€ et frais de gestion : +19 M€)

## ● Cortal Consors : n° 1 du marché européen

→ forte accélération de la conquête de nouveaux clients

■ 22 500 nouveaux clients directs au 1T04

■ 1 060 000 clients au 31 mars 04

→ développement soutenu des activités bourse et épargne

■ 2,2 millions d'ordres exécutés : +43% / 1T03

■ collecte d'épargne : +27% / 1T03

■ encours gérés : 14,5 Mds€ (+34% / 1T03)

## ● Banque Privée

→ accord avec Banca Intesa sur la reprise de la clientèle Sudameris à Miami (700 M\$ d'encours)

→ démarrage de l'activité en Inde

## ● Gestion d'actifs

- acquisition du fonds de hedge funds Javelin de ZCM Investor Capital (650 M\$ d'actifs sous gestion), portant à plus de 2 Mds\$ cette activité au sein de BNP PAM
- démarrage de la JV avec Shenyin & Wanguo en Chine : collecte de 823 M\$ en un mois par le nouveau fonds « Shengli Elite »

## ● Services immobiliers

- acquisition de Atis Real International\* présent en :
  - France : AUGUSTE THOUARD
  - Grande Bretagne : WEATHERALLS
  - Allemagne : MÜLLER
  - Espagne et Benelux
- lancement de la première SCPI Robien du marché français

\* non intégré dans les comptes du 1T04: acquisition du 17 mars 2004

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03
-2,0%	<b>PNB</b>	<b>197</b>	<b>164</b>	<b>+20,1%</b>
+3,3%	Frais de gestion	-94	-87	+8,0%
-6,4%	<b>RBE</b>	<b>103</b>	<b>77</b>	<b>+33,8%</b>

- **Hausse de 44% / 1T03 des primes brutes collectées (3,1 Mds€)**

- **France**

- très forte collecte en épargne individuelle (+52% / 1T03)

- part des contrats en unités de compte (28%) toujours supérieure à celle du marché (22%)

- **Hors de France**

- collecte en progression de 23% / 1T03

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03
+4,9%	<b>PNB</b>	<b>150</b>	<b>149</b>	<b>+0,7%</b>
+0,0%	Frais de gestion	-117	-122	-4,1%
+26,9%	<b>RBE</b>	<b>33</b>	<b>27</b>	<b>+22,2%</b>

- **Hausse du PNB de 4,9% / 4T03**
- **Poursuite du développement commercial**
  - actifs sous conservation : +9% / 31.12.2003
  - actifs sous administration : +8% / 31.12.2003
  - nombre de transactions : +13% / 4T03
- **Frais de gestion maîtrisés : -4,1% / 1T03, stables / 4T03**

# Plan de la présentation

---

- Groupe
- Banque de détail
- Asset management and services
- **Banque de financement et d'investissement**
- BNP Paribas Capital

Variations à périmètre et taux de change constants

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	1T04 / 1T03
+12,7%	<b>PNB</b>	1 495	1 558	-4,0%	-1,0%
+16,7%	<i>dont Revenus de trading*</i>	839	998	-15,9%	
+9,9%	Frais de gestion	-825	-898	-8,1%	-4,4%
+16,5%	<b>RBE</b>	670	660	+1,5%	+3,5%
-61,7%	Coût du risque	-57	-174	-67,2%	-65,4%
+43,9%	<b>Résultat d'exploitation</b>	613	486	+26,1%	+27,1%
+45,5%	<b>Résultat avant impôt</b>	614	483	+27,1%	+27,2%
	Coefficient d'exploitation	55,2%	57,6%	-2,4 pt	
-1,4 pt	Fonds propres alloués (MdE)	6,5	7,1	-8,5%	
	ROE avant impôt	38%	27%		

\*incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

\*\*incluant une provision générale de 70 M€ au 1T03

- Maintien d'un niveau élevé de revenus (-1% à périmètre et taux de change constants par rapport au niveau élevé du 1T03)
- Forte amélioration des résultats (+27,2% à périmètre et taux de change constants) grâce à :
  - une bonne maîtrise des frais de gestion
  - une forte baisse du coût du risque

## ● Corporate Finance

→ Sanofi-Synthélabo : 59,3 Mds€ - offre en cours sur Aventis - BNP Paribas conseil

## ● Fixed Income

→ la recherche crédit de BNP Paribas Fixed Income classée N° 1 mondial pour l'ensemble de sa recherche « Investment-Grade » par Euromoney et primée particulièrement dans six catégories

Quelques autres exemples:

March 2004  
CTE / LCG  
FI / DCM  
Beverages



7-year USD Global Bond  
USD 500.000.000  
1st April 2011



acted as Joint Bookrunner

FEBRUARY 2004  
CTI - FIG  
FI / DCM  
UK Mortgage Bank



Debt Capital Markets  
Northern Europe  
5 Year GBP 200mn FRN



acted as Joint Bookrunner

MARCH 2004  
CTE - LCG  
FI / DCM  
Defence Aerospace



**Rolls-Royce**

Bond Issue  
EUR 750.000.000  
March 2011



acted as Joint Bookrunner &  
Joint Lead Manager

MARCH 2004  
CTI / LCG  
FI / DCM  
Energy



Tokyo Electric Power Ltd.  
EUR 1 Bn Bond issue



Joint Bookrunner

## ● Métiers de financement

→ "Top bookrunner of Syndicated Credits EMEA" (volume) au 1T04 -  
BNP Paribas N° 1 (IFR)

Quelques exemples:

### Energy Commodities Export Project

### Financements Structurés

**FEBRUARY 2004**  
Energy  
Commodities  
Export  
Project



**Deer Park Refining L.P.**  
Revolving Credit Facility  
4 Year USD 500 million



Co-Documentation Agent

**JANUARY 2004**  
Energy  
Commodities  
Export  
Project



**BLCP Power Limited**  
USD 1.1017 billion financing of a  
1400MW coal-fired independent  
power project



Lead Arranger,  
Intercreditor Agent

**MARCH 2004**  
CTI - FIG  
Structured Finance  
Syndicated Loans  
Financial Institutions



**ZURICH**  
Syndicated Credit Facility  
USD 3 BILLION



acted as mandated Lead  
Arranger and Bookrunner

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03
<b>+10,4%</b>	<b>PNB</b>	<b>913</b>	<b>1 062</b>	<b>-14,0%</b>
+18,8%	Frais de gestion	-587	-661	-11,2%
<b>-2,1%</b>	<b>RBE</b>	<b>326</b>	<b>401</b>	<b>-18,7%</b>
n.s.	Coût du risque	1	8	-87,5%
<b>+0,9%</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>327</b>	<b>409</b>	<b>-20,0%</b>
-33,3%	Éléments hors exploitation	-4	6	n.s.
<b>+1,6%</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>323</b>	<b>415</b>	<b>-22,2%</b>
+4,6 pt	Coefficient d'exploitation	64,3%	62,2%	+2,1 pt
	Fonds propres alloués (MdE)	2,5	2,6	-4,2%
	ROE avant impôt	52%	63%	

- Repli de l'activité et des revenus en fixed income par rapport au niveau très élevé du 1T03
- Bonne performance des dérivés actions
- VaR moyenne du trimestre : 31 M€ contre 26 M€ au 1T03 et 35 M€ en moyenne sur 2003

1T04 / 4T03	en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03
+16,6%	<b>PNB</b>	<b>582</b>	<b>496</b>	<b>+17,3%</b>
-7,4%	Frais de gestion	-238	-237	+0,4%
+42,1%	<b>RBE</b>	<b>344</b>	<b>259</b>	<b>+32,8%</b>
-58,6%	Coût du risque	-58	-182	-68,1%
x 2,8	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>286</b>	<b>77</b>	<b>x 3,7</b>
x 2,5	Éléments hors exploitation	5	-9	n.s.
x 2,8	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>291</b>	<b>68</b>	<b>x 4,3</b>
-10,6 pt	Coefficient d'exploitation	40,9%	47,8%	-6,9 pt
	Fonds propres alloués (MdE)	4,0	4,5	-11,0%
	ROE avant impôt	29%	6%	

- **Revenus en hausse de 17,3%**

- bon niveau d'activité dans les financements structurés, notamment en Europe
- plus-values de 50 M€ dans les activités de Leveraged Finance

- **Forte baisse du coût du risque**

- pas d'utilisation de la provision générale constituée sur l'Europe en 2003 (dont 70 M€ au 1T03)
- utilisation à hauteur de 9 M\$ de la provision générale sur les Etats-Unis constituée en 1999

# Plan de la présentation

---

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

4T03	en millions d'euros	1T04	1T03
50	<b>Plus-values nettes</b>	<b>339</b>	<b>330</b>
-35	Autres revenus nets	-22	-30
-10	Frais de gestion	-9	-8
5	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>308</b>	<b>292</b>

- **Poursuite des désinvestissements des participations directes:**
  - cession en particulier d'un bloc de 10% d'Eiffage
- **Plus-values issues des fonds de Private Equity:**
  - cessions de Antargaz (PAI Europe III) et de Ipsen (PAI LBO Fund)
  - changement des modalités de prise en compte des plus-values réalisées par les fonds pour l'aligner sur celle des participations directes (effet de +112 M€)
- **Hausse de la valeur du portefeuille**
  - valeur estimative : 4,1 Mds€ (3,9 Mds€ au 31/12/03)
  - plus-values latentes\* : 1,3 Md€ (1,2 Md€ au 31/12/03)

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

## Forte hausse des résultats

Résultat brut d'exploitation : 1 821 M€ (+10,0%)

Résultat d'exploitation : 1 576 M€ (+19,7%)

Résultat net part du groupe : 1 263 M€ (+31,3%)

**Croissance des résultats de tous les pôles d'activité**

## Croissance organique

Produit net bancaire : 4 631 M€ (+2,6%)

+4,5% à périmètre et taux de change constants

## Dynamique de développement

Acquisitions et partenariats en Europe et aux Etats-Unis  
Accélération de la conquête de clients en banque de détail  
Renforcement des positions de leader européen de la  
Banque de Financement et d'Investissement

# Annexes

---

En milliards d'euros	31-mars-04	31-déc-03
<b>Capitaux propres part du groupe <sup>a</sup></b>	27,4	27,1
<b>Ratio international de solvabilité <sup>a,b</sup></b>	12,2%	12,9%
<b>Tier one <sup>a,b</sup></b>	8,9%	9,4%
<b>Plus-values latentes nettes (1)</b>	2,3	2,1
<b>Engagements douteux</b>	14,1	14,1
<b>Provisions spécifiques</b>	9,4	9,4
<b>Taux de couverture spécifique des douteux (2)</b>	67%	67%
<b>Provision Risques Pays</b>	1,8	1,8
<b>FRBG</b>	0,8	0,8
en millions d'euros	1T04	4T03
<b>Value at Risk (1 jour 99%) fin de période</b>	25	22
<b>Value at Risk (1jour 99%) moyenne trimestrielle</b>	31	34

(1) nettes du goodwill de Cobepa (0,1 MdE)

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

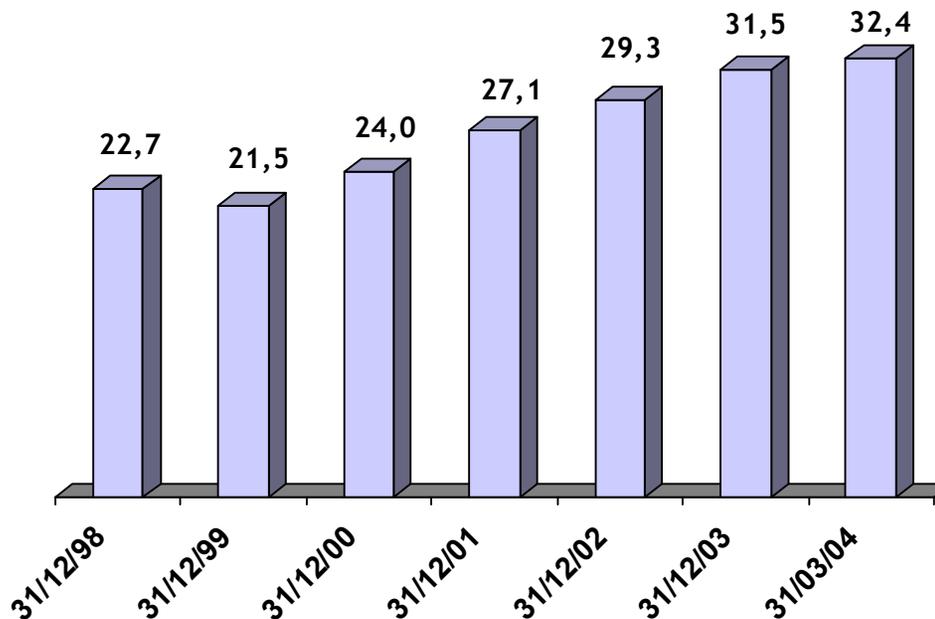
a) estimés

b) sur la base de risques pondérés estimés à 289,9 MdE au 31 mars 2004

en millions	2003	1T04
Nombre d'actions (fin de période)	903,2	903,6
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	858,4	845,6
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	872,0	855,9

## Actif Net par Action\*

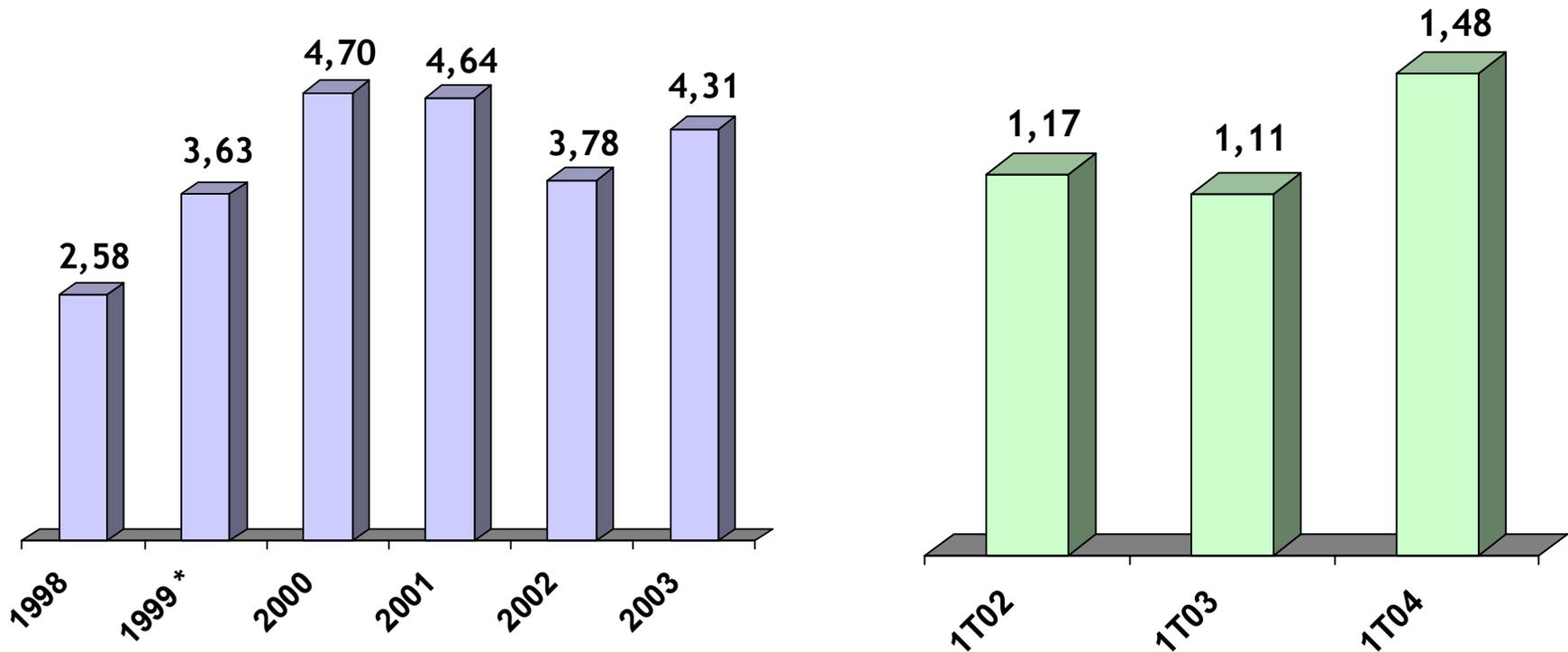
en euros



\* Actif net comptable non réévalué (après distribution) divisé par le nombre d'actions en circulation

## Bénéfice net par action

en euros



\* avant charges de restructuration

en milliards d'euros

	Encours 1T04	Variation 1an 1T04/1T03	Variation 1 trim. 1T04/4T03
<b>CREDITS</b> <sup>(1)</sup>			
Total crédits bruts	72,6	+1,1%	+2,3%
Particuliers	35,1	+14,1%	+3,5%
Dont Immobilier	28,7	+16,7%	+4,3%
Dont Consommation	6,3	+3,8%	+0,0%
Entreprises	34,3	-9,1%	+1,4%
<b>DEPOTS</b> <sup>(1)</sup>	72,1	+7,0%	+0,4%
Dépôts à vue	29,5	+7,8%	+0,1%
Comptes d'épargne	35,2	+14,3%	+5,0%
Dépôts à taux de marché	7,5	-19,7%	-15,6%
<b>FONDS SOUS GESTION</b> <sup>(2)</sup>			
Assurance-vie	37,2	+12,6%	+3,7%
OPCVM <sup>(3)</sup>	59,9	+11,9%	+3,7%

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

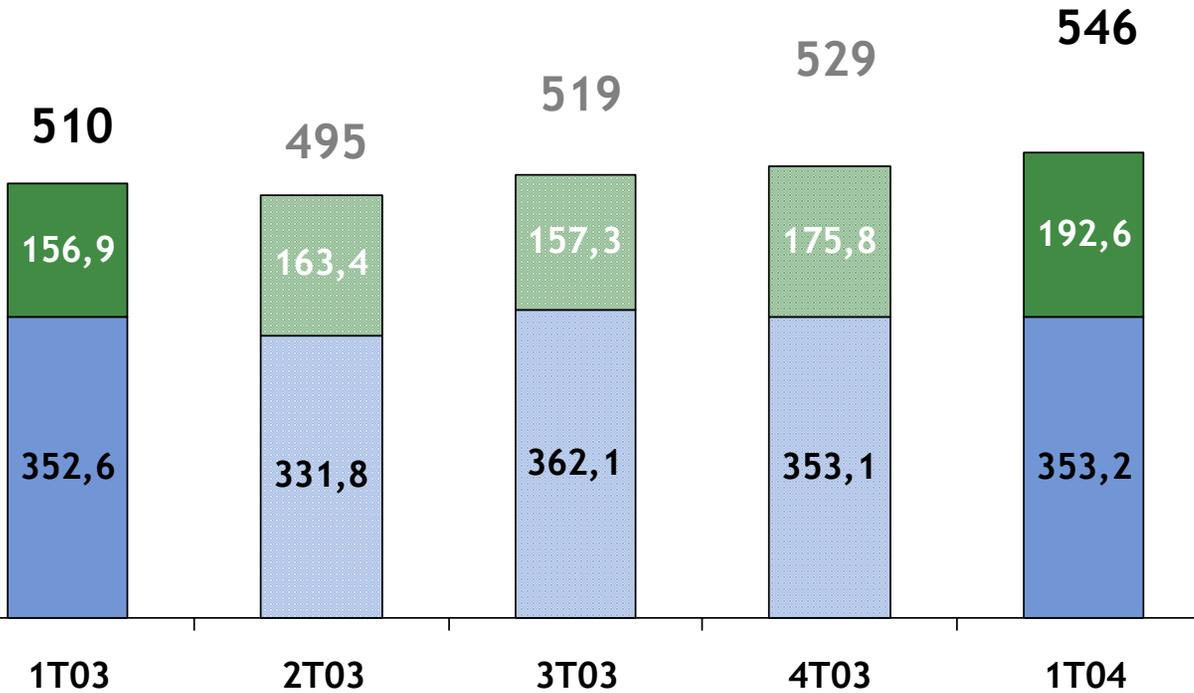
(3) Non compris OPCVM de droit Lux embourgeois (PARVEST)

- **Marge globale d'intermédiation: 3,75%\* (3,74%\* au 4T03, +14 bp sur un an)**

\* moyenne glissante sur un an

En millions d'euros

Variation  
1T04/1T03



Commissions : +7,1%

Gestion mobilière  
et assurance: +22,7%

Autres opérations  
bancaires : +0,2%

\* 100% de la Banque Privée en France

en milliards d'euros

	mars-04	mars-03	Variation 1 an /mars-03	déc-03	Variation 1 trim /déc-03
<b>Cetelem</b>	<b>29,4</b>	<b>27,5</b>	<b>+7,0%</b>	<b>29,0</b>	<b>+1,6%</b>
France	17,9	17,9	0,0%	17,9	-0,2%
Hors France	11,5	9,6	+20,1%	11,0	+4,5%
<b>BNP Paribas Lease Group MT</b>	<b>15,8</b>	<b>16,0</b>	<b>-1,2%</b>	<b>15,7</b>	<b>+0,7%</b>
France	12,4	12,9	-3,5%	12,4	0,0%
Europe (hors France)	3,4	3,1	+8,4%	3,3	+3,3%
<b>UCB Particuliers</b>	<b>16,5</b>	<b>14,6</b>	<b>+13,2%</b>	<b>15,7</b>	<b>+5,3%</b>
France Particuliers	9,3	8,8	+4,9%	9,2	+0,9%
Europe (hors France)	7,2	5,7	+26,0%	6,5	+11,5%
<b>Location Longue Durée avec services</b>	<b>4,9</b>	<b>4,5</b>	<b>+7,4%</b>	<b>4,7</b>	<b>+4,7%</b>
France (1)	1,6	1,7	-4,5%	1,6	+0,8%
Europe (hors France)	3,3	2,9	+14,4%	3,1	+6,7%

## ARVAL – PHH

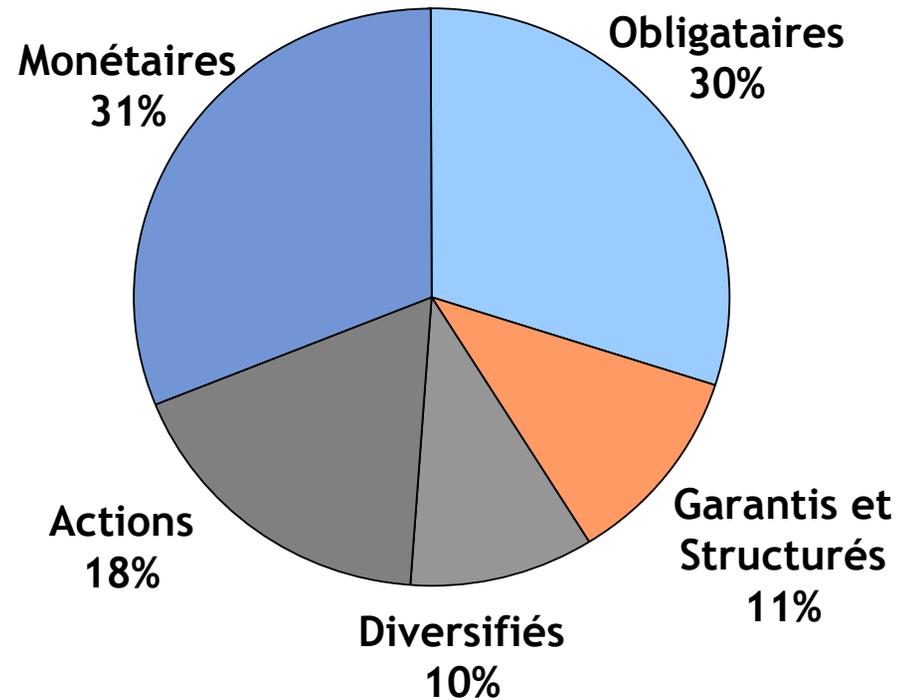
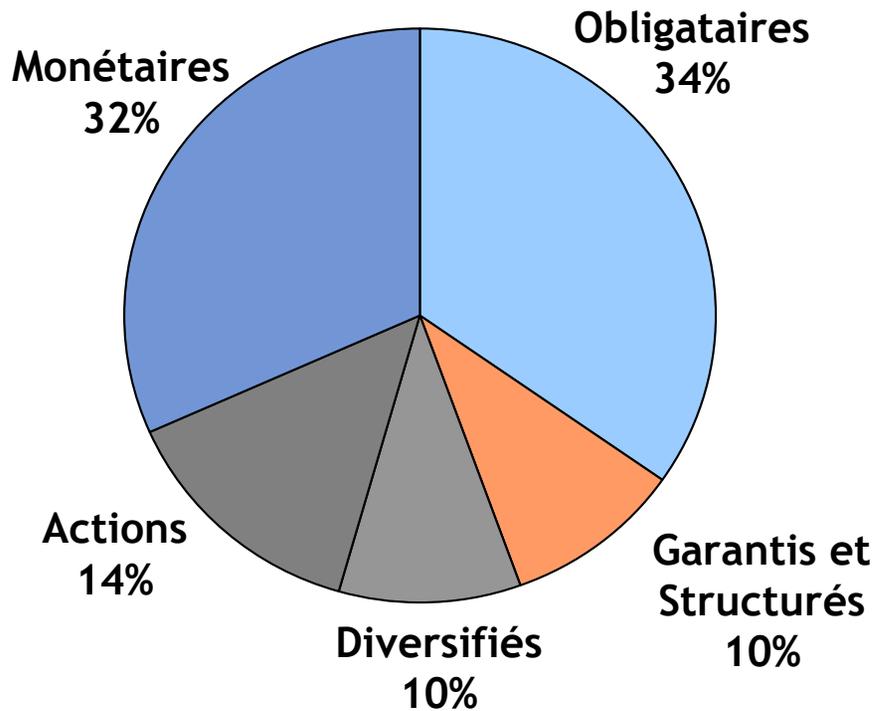
<b>Total véhicules gérés (en milliers)</b>	<b>611</b>	<b>613</b>	<b>-0,2%</b>	<b>600</b>	<b>+1,8%</b>
dont parc financé	411	353	+16,4%	387	+6,4%

(1) +1,6% mars04/mars03 à méthode constante

## Gestion d'actifs

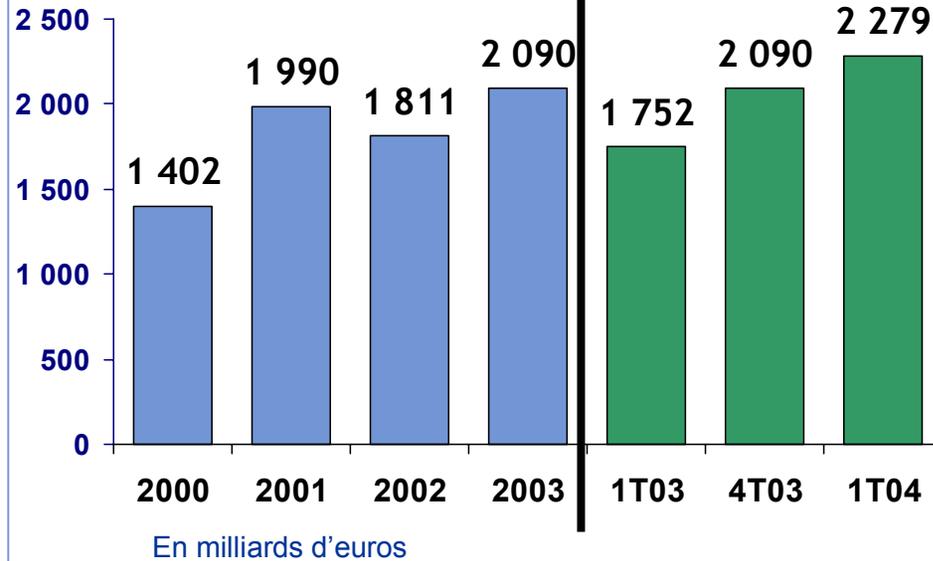
**31/03/03**

**31/03/04**

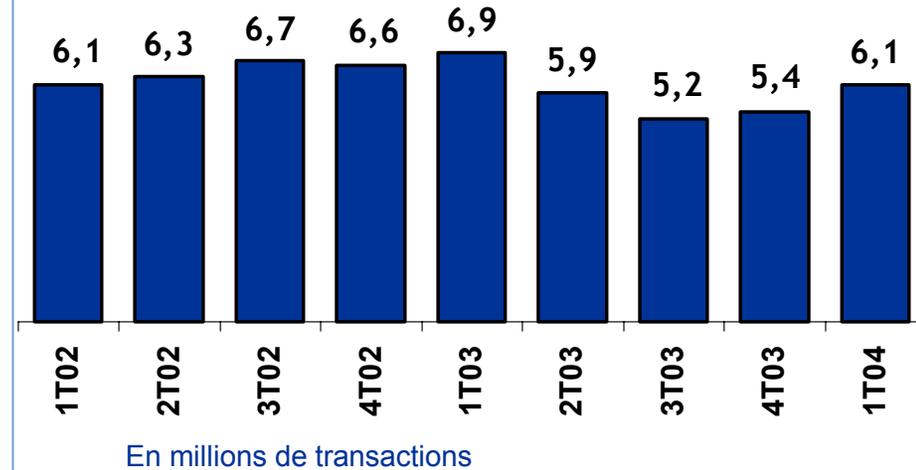


# Métier titres 1T04 - Actifs en conservation et nombre de transactions

Actifs en Conservation (fin de période)



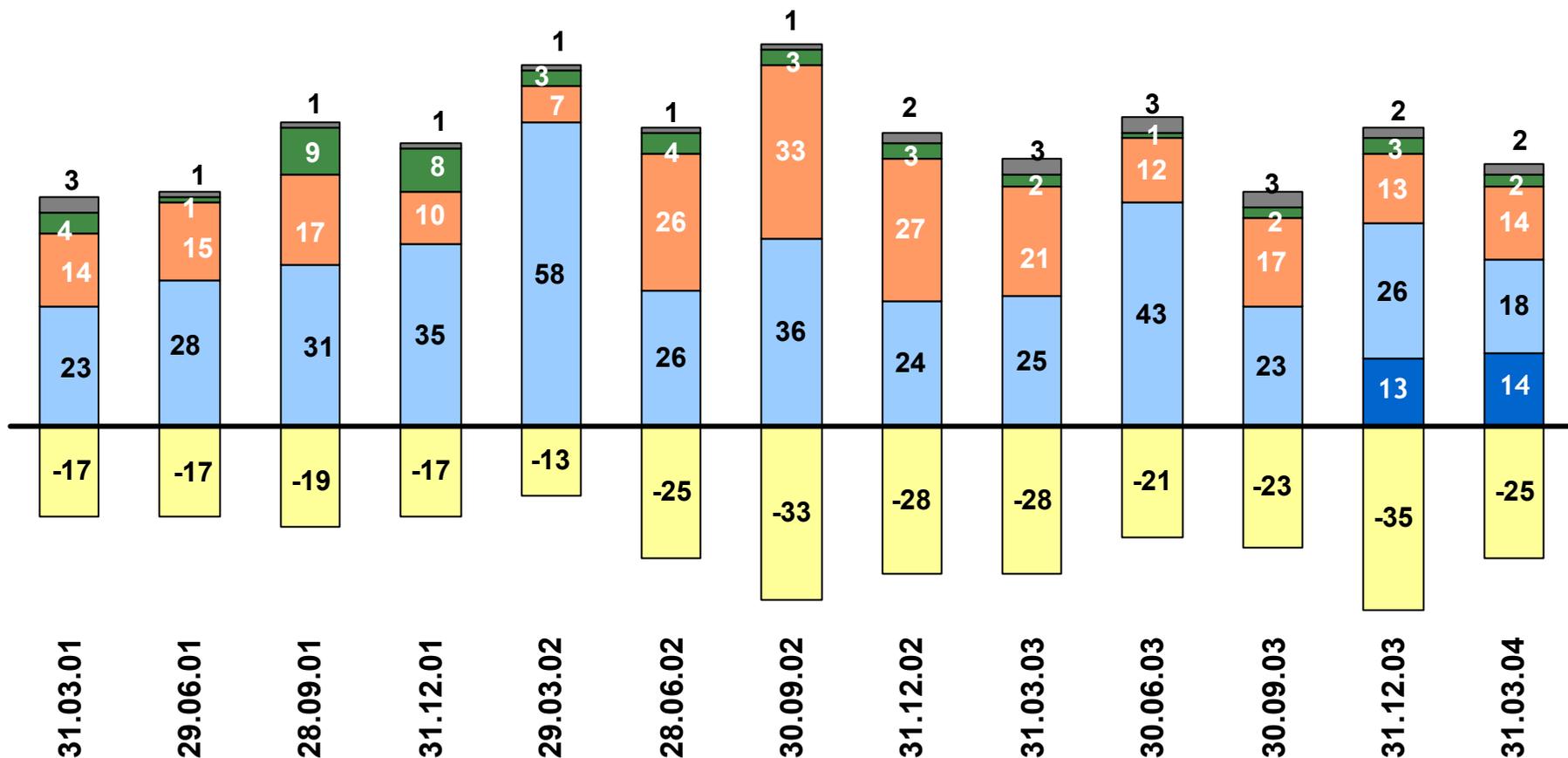
Nombre de transactions



Netting en Allemagne à partir de mi-avril 2003

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

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



■ Crédit ■ Taux d'intérêt ■ Actions ■ Change & divers ■ Matières premières ■ Compensations

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