

# Résultats au 31 décembre 2003

---

## Résultat net de 3 761 millions d'euros en 2003

### Année 2003

Produit net bancaire : 17 935 M€ (+6,8%)

Résultat brut d'exploitation : 6 650 M€ (+13,9%)

Résultat net part du groupe : 3761 M€ (+14,1%)

Coefficient d'exploitation : 62,9% (-2,3 points)

Retour sur capitaux propres après impôts : 14,3%

Ratio international de solvabilité (Tier one) : 9,4%

### 4ème trimestre 2003 (comparé au 4ème trimestre 2002)

Résultat brut d'exploitation : 1 626 millions d'euros (+13,1%)

Résultat net part du groupe : 927 millions d'euros (+33,2%)

# Plan de la présentation

---

- Les résultats 2003 du Groupe
- Les résultats 2003 et les priorités 2004 des pôles d'activité
- 2004 : Priorité au développement

# Plan de la présentation

---

- Les résultats 2003 du Groupe

- Les résultats 2003 et les priorités 2004 des pôles d'activité

- 2004 : Priorité au développement

# Groupe 2003 - Progression de 6,8% pour le PNB et de 13,9% pour le RBE

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2002	2003 / 2002
4 391	+4,5%	+0,3%	<b>Produit net bancaire</b>	17 935	16 793	+6,8%
-2 765	+0,0%	-0,8%	Frais de gestion	-11 285	-10 955	+3,0%
1 626	+13,1%	+2,1%	<b>Résultat brut d'exploitation</b>	6 650	5 838	+13,9%
-354	-22,2%	+1,1%	Coût du risque *	-1 361	-1 470	-7,4%
1 272	+29,4%	+2,3%	<b>Résultat d'exploitation</b>	5 289	4 368	+21,1%
63,0%	-2,8 pt	-0,6 pt	<b>Coefficient d'exploitation</b>	62,9%	65,2%	-2,3 pt

\* Constitution d'une provision générale de 250 M€ sur l'Europe. Utilisation au 4T03 d'une partie de la provision générale Etats Unis, à hauteur de 21M de dollars

4T03 / 4T02	Variations à taux de change et périmètre constants	2003 / 2002
+6,5%	<b>Produit net bancaire</b>	+9,7%
+1,2%	Frais de gestion	+4,9%
+16,8%	<b>Résultat brut d'exploitation</b>	+18,7%
+30,6%	<b>Résultat d'exploitation</b>	+25,7%

- Une augmentation de 921 M€ du résultat d'exploitation

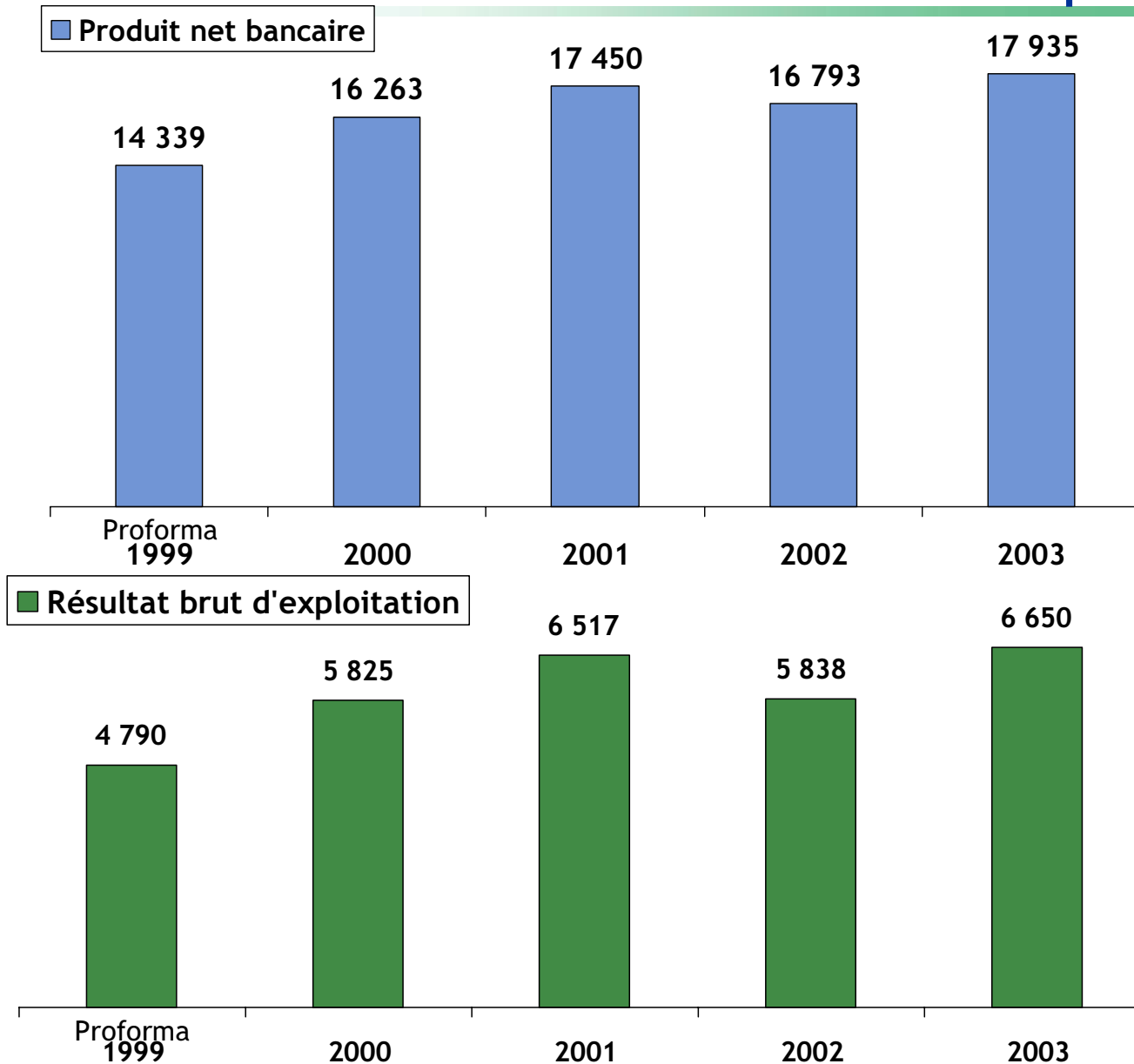
# Groupe 2003 - Résultat net part du groupe de 3,8 milliards d'euros, en hausse de 14,1%

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2002	2003 / 2002
1 272	+29,4%	+2,3%	<b>Résultat d'exploitation</b>	5 289	4 368	+21,1%
69	x6,9	x3	Sociétés mises en équivalence	131	80	+63,8%
145	-8,8%	-65,7%	Gains et provisions sur titres	912	903	+1,0%
-100	-2,0%	+1,0%	Amortissement du goodwill	-399	-366	+9,0%
-121	+42,4%	-29,7%	Charges exceptionnelles	-347	-172	+101,7%
-7	-61,1%	n.s.	<b>Total éléments hors exploitation</b>	297	445	-33,3%
1 265	+31,1%	-10,8%	<b>Résultat avant impôt</b>	5 586	4 813	+16,1%
-253	+42,9%	-23,3%	Impôt	-1 481	-1 175	+26,0%
-85	-7,6%	-28,0%	Intérêts minoritaires	-344	-343	+0,3%
927	+33,2%	-4,4%	<b>Résultat net part du groupe</b>	3 761	3 295	+14,1%
			<b>ROE annualisé après impôt</b>	14,3%	13,5%	

- **Baisse des éléments hors exploitation de 148 M€, due notamment à des provisions exceptionnelles pour engagements sociaux**
  - 229M€ au titre de l'accroissement des charges sociales découlant de la nouvelle loi sur les retraites, compensés par une reprise non taxable du FRBG pour 148M€
  - 70M€ pour permettre la mise en place d'un nouveau dispositif d'adaptation de l'emploi couvrant les années 2004 et 2005
- **Charge d'impôt exceptionnelle de 125 millions d'euros liée à l'adoption par Klépierre du nouveau statut fiscal de SIIC. Part des intérêts minoritaires allégée corrélativement de 59 millions d'euros.**

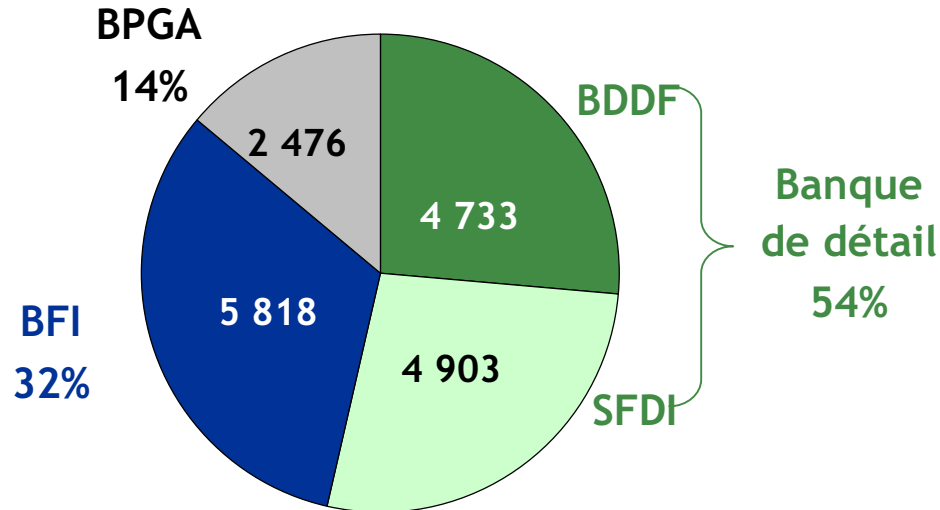
En millions d'euros

## Groupe 2003 - Net rebond du produit net bancaire et résultat brut d'exploitation



# Groupe 2003 - PNB et RBE en progression dans tous les pôles

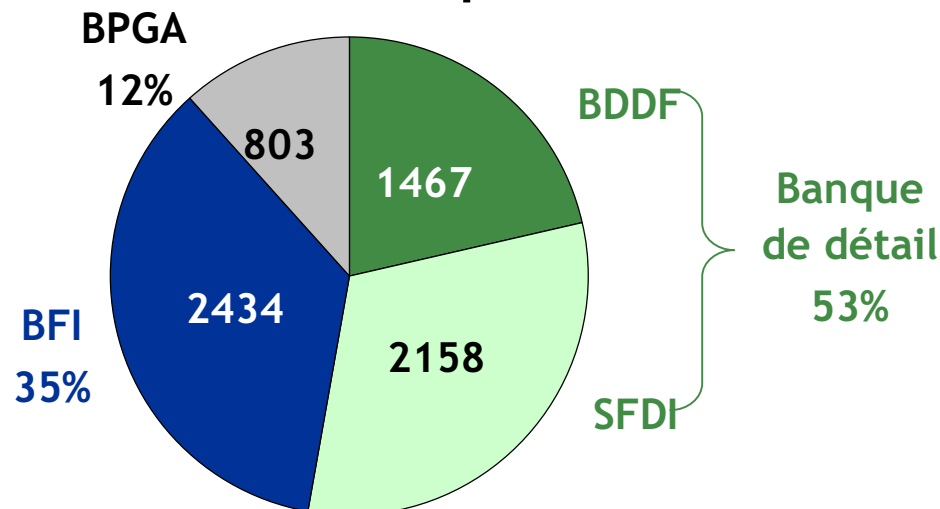
## Produit net bancaire



### Evolution du PNB 2003/2002

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

## Résultat brut d'exploitation



### Evolution du RBE 2003/2002

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



- **Banque de Détail Multicanal**

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

- **Partenariat entre BNP Paribas et Exane dans le domaine du courtage institutionnel sur actions en Europe :**

- dans un métier qui peine à trouver son équilibre économique et déontologique
  - la création d'un leader sur le marché français avec de fortes positions européennes
  - une réponse novatrice et réaliste à la problématique de l'indépendance de la recherche

- **Fusion transfrontière dans le courtage en ligne : Cortal Consors**

- La création d'un leader européen

- "Meilleur courtier en ligne" en Allemagne (*source: DiscountBroker.de*) et en Espagne (*source : la gaceta de los negocios*)

- Une fusion d'égaux réussie

- Comité exécutif franco allemand



Cortal Consors

- **BNP Paribas Partners for Innovation**

- Une co-entreprise paritaire avec IBM pour la gestion de la production informatique

- Un modèle unique dans lequel BNP Paribas

- s'assure l'accès au meilleur niveau de compétences
- optimise la qualité des services et accroît la variabilité des coûts
- conserve la maîtrise de son environnement technique

- **Un bilan solide**

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

- **Une amélioration continue des ratings**

- 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)

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

- **Conseil d'administration : des normes exigeantes**
  - nomination des administrateurs pour 3 ans
  - aucun membre de la Direction Générale dans les Comités du CA
  - un comité de contrôle interne et des risques depuis 1995
- **Dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général**
- **Stock-options émises sans décote et pour partie conditionnelles**
- **Neutralisation des actions émises à destination des salariés**

# Plan de la présentation

---

- Les résultats 2003 du Groupe
- **Les résultats 2003 et les priorités 2004 des pôles d'activité**
- 2004 : Priorité au développement

# 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

## Banque de détail 2003 - Progression de 5,7% du RBE

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2003 / 2002
2 447	+2,1%	+0,3%	<b>PNB</b>	9 636	+1,8%
-1 521	+0,1%	+0,8%	Frais de gestion	-6 011	-0,4%
926	+5,6%	-0,4%	<b>RBE</b>	3 625	+5,7%
-204	-8,9%	+7,9%	Coût du risque	-754	+4,7%
722	+10,6%	-2,6%	<b>Résultat d'exploitation</b>	2 871	+5,9%
-68	-8,1%	-6,8%	Amortissement du goodwill	-289	+7,0%
21	-32,3%	+31,3%	Autres éléments hors exploitation	66	+29,4%
675	+10,7%	-1,3%	<b>Résultat avant impôt</b>	2 648	+6,3%
62,2%	-1,2 pt	+0,3 pt	Coefficient d'exploitation	62,4%	-1,4 pt
			Fonds propres alloués (MdE)	9,4	-2,4%
			ROE avant impôt	28%	+2 pt
			Variations à périmètre et taux de change constants		<b>2003 / 2002</b>
			<b>PNB</b>		+3,1%
			Frais de gestion		+1,6%
			<b>RBE</b>		+5,6%
			<b>Résultat d'exploitation</b>		+6,4%

4T03 / 4T02
+4,7%
+2,8%
+8,0%
+13,6%

- Une répartition du PNB équilibrée entre BDDF (49%) et SFDI (51%)

# Plan de la Présentation

---

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



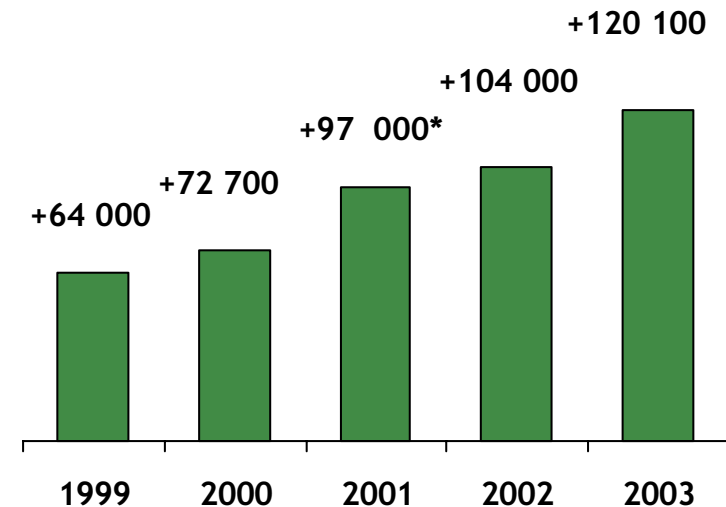
## BDDF 2003 - ROE avant impôt de 27%

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2003 / 2002
<b>1 237</b>	<b>+4,6%</b>	<b>+0,2%</b>	<b>PNB</b>	<b>4 884</b>	<b>+3,0%</b>
529	+9,1%	+1,9%	dont Commissions	2 053	+2,7%
708	+1,4%	-1,1%	dont Marge d'intérêt	2 831	+3,3%
-851	+3,5%	+0,2%	Frais de gestion	-3 355	+2,5%
<b>386</b>	<b>+6,9%</b>	=	<b>RBE</b>	<b>1 529</b>	<b>+4,2%</b>
-68	+13,3%	+41,7%	Coût du risque	-225	+13,6%
<b>318</b>	<b>+5,6%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 304</b>	<b>+2,7%</b>
2	n.s.	n.s.	Éléments hors exploitation	-2	n.s.
<b>320</b>	<b>+4,6%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 302</b>	<b>+2,5%</b>
-18	+12,5%	+5,9%	Résultat attribuable à BPGA	-62	-1,6%
<b>302</b>	<b>+4,1%</b>	<b>-6,2%</b>	<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>1 240</b>	<b>+2,7%</b>
68,8%	-0,7 pt	+0,1 pt	Coefficient d'exploitation	68,7%	-0,3 pt
			Fonds propres alloués (MdE)	4,5	-4,4%
			ROE avant impôt	27%	+2 pt

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

- **Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation**
  - PNB en hausse de 3% malgré le ralentissement économique
  - Progression des coûts contenue malgré un effort d'investissement soutenu : +2,5% sur l'année
- **Coût du risque modéré : 32 bp sur encours pondérés**

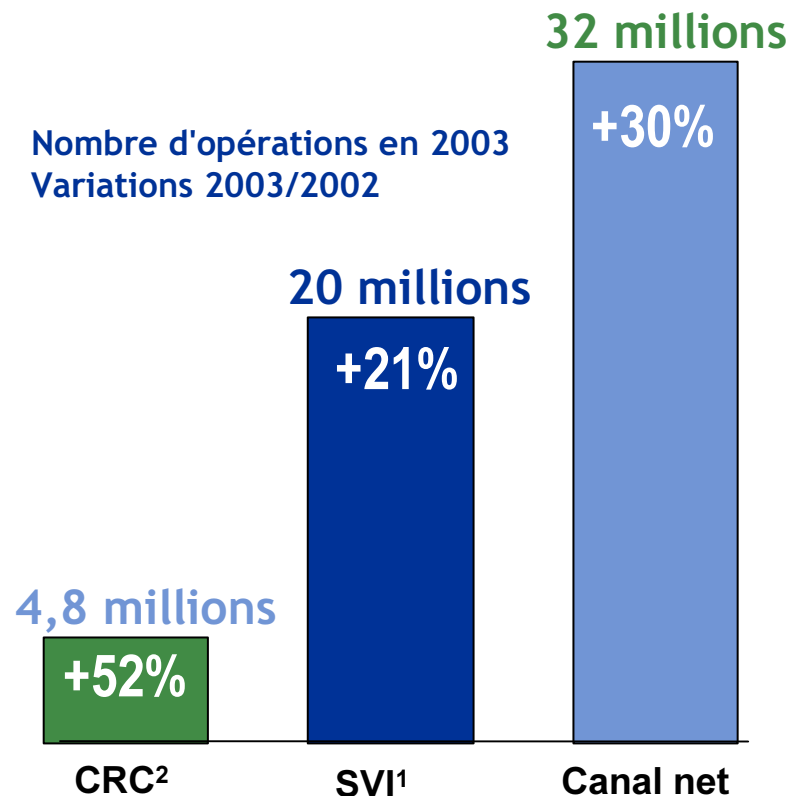
- Poursuite de la conquête : +120 100 ouvertures de comptes en 2003 (solde net)
- Crédits : forte progression des encours
  - immobilier : + 14,2 % / 4T02
  - crédit consommation : +4,1% / 4T02
- Epargne : très bonne performance au 4T03 en OPCVM moyen long terme et en assurance vie (collecte en hausse de 25% / 4T02)



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

## Banque multicanal : accélération de la montée en charge

### Canaux à distance



<sup>1</sup> Serveur Vocal Interactif

<sup>2</sup> Centres de relations clients - appels reçus par les téléconseillers

### Canal agences

#### Nouveau poste commercial

41 millions d'accès aux dossiers "client"

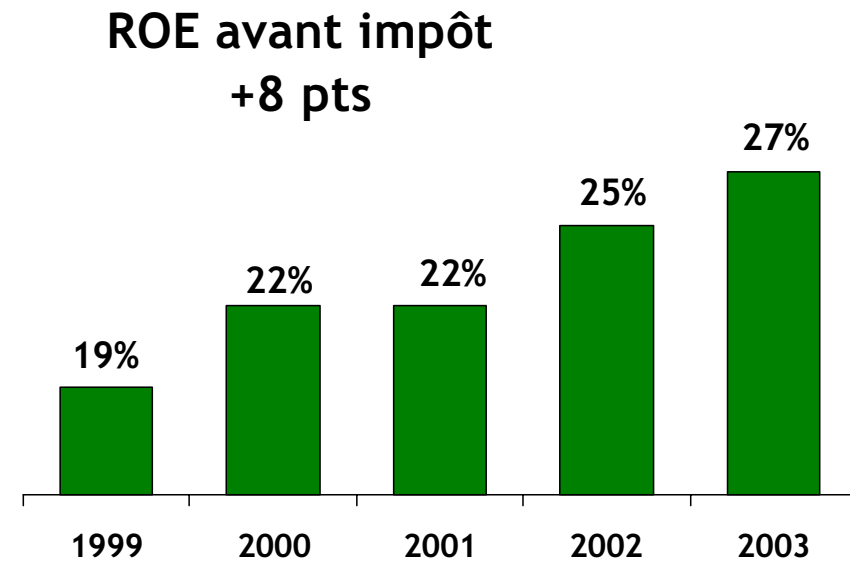
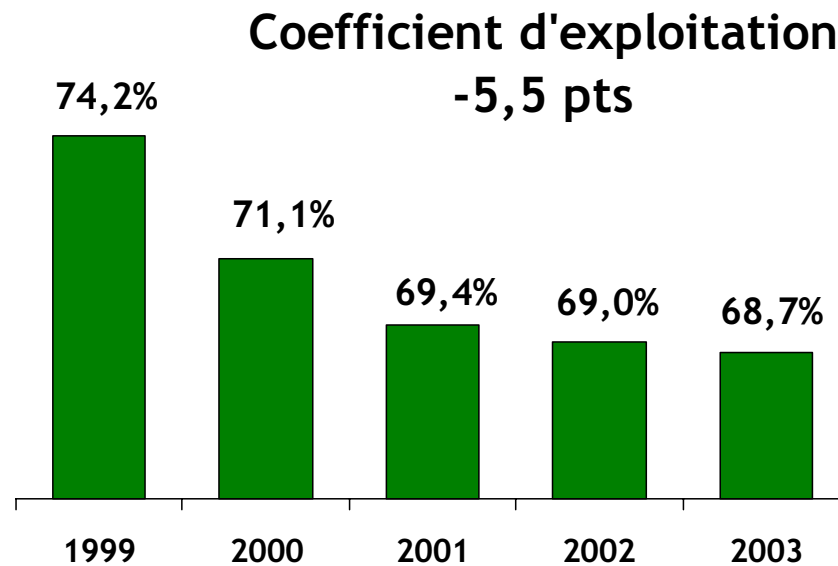
2 millions de rendez-vous en agence, via l'agenda électronique

2 millions de contacts programmés

- Encours de crédits : recul dans un environnement 2003 caractérisé par une faible demande
- Opérations financières (BFI- Financements Structurés, émissions obligataires “ high yield ”, LBO) : doublement des revenus en 2003 sur la clientèle mid cap
- Produits de couverture du risque de taux et d’options de change: doublement des ventes par les salles de marché régionales appuyées par les équipes de BFI - Fixed Income
- OPCVM : élargissement (avec BNP PAM) de la gamme à destination des entreprises, collecte nouvelle de 1,4 milliard d’euros
- Fort accroissement des ventes avec les filiales spécialisées : ARVAL, +21% en nombre de véhicules; ARIUS, +12% de nouveaux clients; FACTOR, + 9% de nouveaux contrats

# BDDF - Forte hausse de la profitabilité

1999 - 2003



- **Résultat d'exploitation : + 48%**

- Une organisation commerciale selon quatre lignes de clientèle
  - Banque Privée : 212 centres de conseil
  - Particuliers : banque de détail multicanal
  - Professionnels et entrepreneurs : des forces de vente spécialisées
  - Entreprises et institutionnels: 24 centres d'affaires
- Ventes croisées systématiques avec tous les métiers de BFI, BPGA et SFDI
- Réingénierie des back-offices : poursuite des gains de productivité et amélioration de la qualité des traitements

### Une modernisation et des investissements pour

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

# Plan de la Présentation

---

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

## SFDI 2003 - Croissance du résultat avant impôt de 9,7% malgré un effet dollar défavorable

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2003 / 2002
1 251	-0,1%	+0,6%	<b>PNB</b>	4 903	+0,5%
-693	-3,8%	+1,6%	Frais de gestion	-2 745	-3,8%
558	+4,9%	-0,5%	<b>RBE</b>	2 158	+6,6%
-136	-17,1%	-3,5%	Coût du risque	-529	+1,3%
422	+14,7%	+0,5%	<b>Résultat d'exploitation</b>	1 629	+8,4%
-68	-8,1%	-6,8%	Amortissement du goodwill	-289	+7,0%
19	-26,9%	+26,7%	Autres éléments hors exploitation	68	+33,3%
373	+16,6%	+3,0%	<b>Résultat avant impôt</b>	1 408	+9,7%
55,4%	-2,1 pt	+0,5 pt	Coefficient d'exploitation	56,0%	-2,5 pt
			Fonds propres alloués (MdE)	4,8	-0,5%
			ROE avant impôt	29%	+3 pt
			Variations à périmètre et taux de change constants		<b>2003 / 2002</b>
			<b>PNB</b>		+4,0%
			Frais de gestion		+1,2%
			<b>RBE</b>		+7,9%
			Coût du risque		-1,1%
			<b>Résultat d'exploitation</b>		+11,1%

4T03 / 4T02
+5,9%
+2,6%
+10,4%
-16,4%
+23,0%

- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation : -2,5 points à 56%
- Charge du risque en baisse de 1,1%/2002 (change et périmètre constants)
- Hausse du ROE avant impôt de 3 points en 2003

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

→ Résultat d'exploitation : +11,8 % à taux de change et périmètre constants (+14,0 % entre 4T03 et 4T02)

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

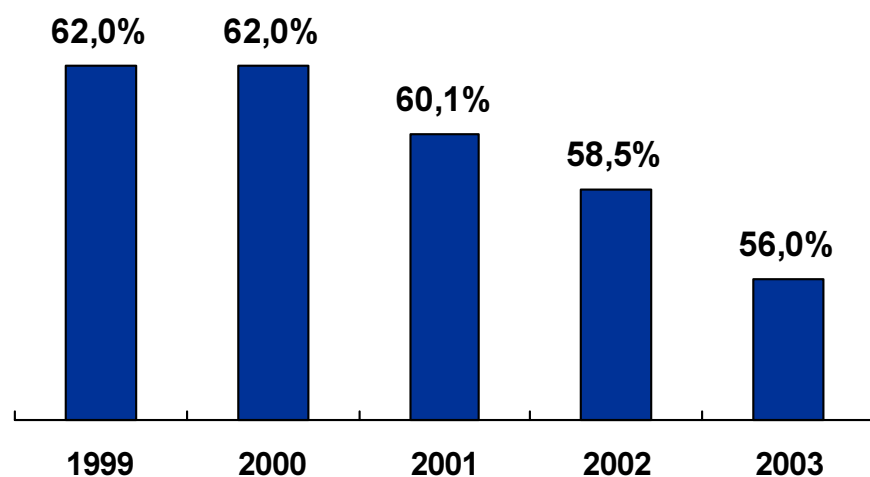
→ ROE avant impôt : 34% contre 30% en 2002

### ● Marchés émergents et outre-mer

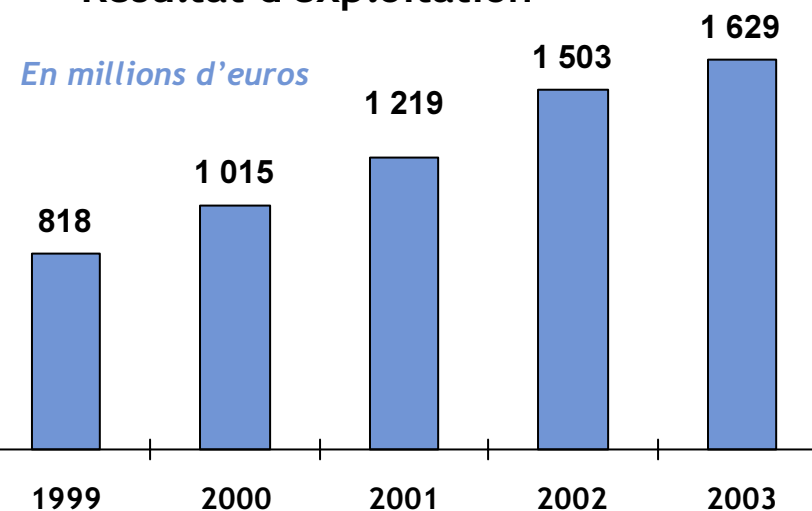
→ Profitabilité encore élevée (ROE avant impôt de 33%) malgré des conditions d'exploitation difficiles en 2003

- |  | PART DE LA<br>PRODUCTION<br>HORS DE FRANCE |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Cetelem</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>→ France : forte dynamique de FACET (production: +37% S2/S1)</li> <li>→ Croissance hors de France (encours: +18,6% sur un an) notamment en Europe du Sud et de l'Est (leader en Hongrie et République Tchèque)</li> </ul> </li> </ul> | 51 %                                       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>UCB</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>→ Production : + 23% en France et +33 % hors de France</li> <li>→ Apport de plus de 10 000 clients à BDDF</li> </ul> </li> </ul>  | 52 %                                       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>BNP Paribas Lease Group (BPLG)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>→ Activité soutenue hors de France (Production : + 11,8%)</li> </ul> </li> </ul>   | 32 %                                       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Arval PHH</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>→ Europe continentale - nombre de véhicules gérés : +11,7%</li> <li>→ Projet d'acquisition d'Arma au Benelux (20 000 véhicules dont 15 000 aux Pays-Bas)</li> </ul> </li> </ul>   | 67 %                                       |

### Coefficient d'exploitation



### Résultat d'exploitation



**1999 - 2003 :**

- Coefficient d'exploitation : -6 points
- Résultat d'exploitation : doublement

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

- **En France**

- **Amplifier les synergies avec BDDF**

- **Cetelem** : animation des comptes revolving de BDDF et distribution de la carte Aurore dans le réseau
    - **UCB et BPLG** : renforcement des ventes croisées avec le réseau

- **Accentuer encore le dynamisme commercial**

- **Cetelem** : priorité au développement en restant attentif aux marges
    - **UCB** : élargissement de la gamme de produits

- **Hors de France**

- **Poursuivre le développement en Europe**

- **Construire des relais de croissance dans certains grands pays émergents**

- **Cetelem** : ouverture prévue au Mexique

# 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

## BPGA 2003 - Fort rebond de l'activité

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2003 / 2002
649	+15,3%	+3,0%	<b>PNB</b>	2 476	+8,0%
-422	+13,4%	+1,4%	Frais de gestion	-1 673	+11,5%
227	+18,8%	+6,1%	<b>RBE</b>	803	+1,4%
-11	n.s.	n.s.	Coût du risque	-16	n.s.
216	+14,9%	+1,9%	<b>Résultat d'exploitation</b>	787	+0,4%
-21	+16,7%	+23,5%	Amortissement du goodwill	-74	+72,1%
8	n.s.	-20,0%	Autres éléments hors exploitation	10	-78,3%
203	+31,0%	-1,0%	<b>Résultat avant impôt</b>	723	-8,1%
65,0%	-1,1 pt	-1,0 pt	<b>Coefficient d'exploitation</b>	67,6%	+2,2 pt

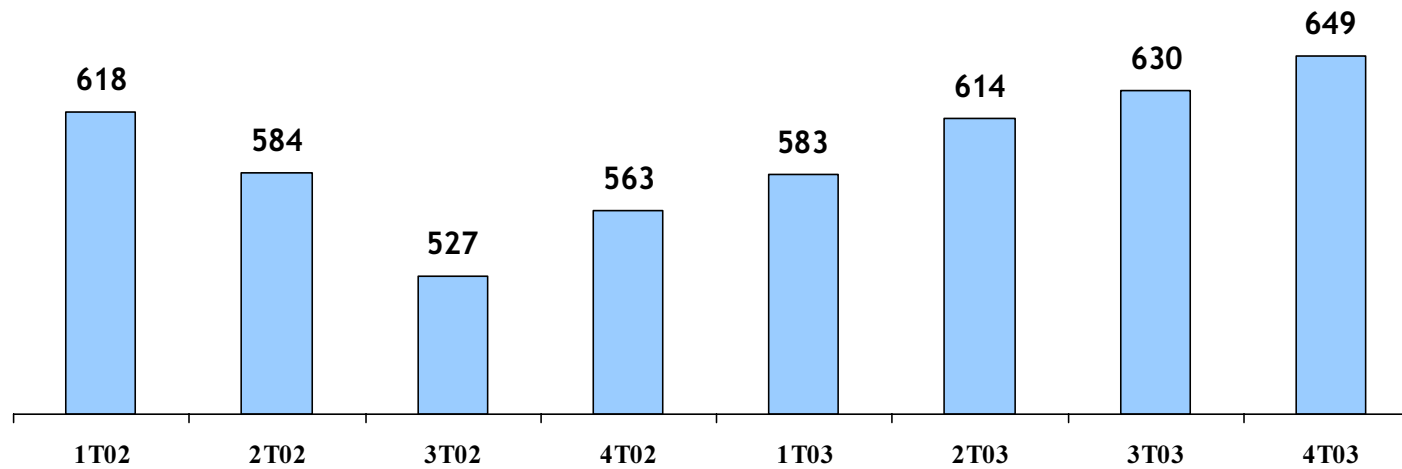
  

4T03 / 4T02	Variations à périmètre et taux de change constants	2003 / 2002
+4,5%	<b>PNB</b>	-1,0%
-2,2%	Frais de gestion	-2,1%
+16,9%	<b>RBE</b>	+1,0%

- Confirmation au 4T03 du fort rebond des revenus et des résultats
- Baisse des frais de gestion, conformément à l'objectif: -2,1% à périmètre et taux de change constants

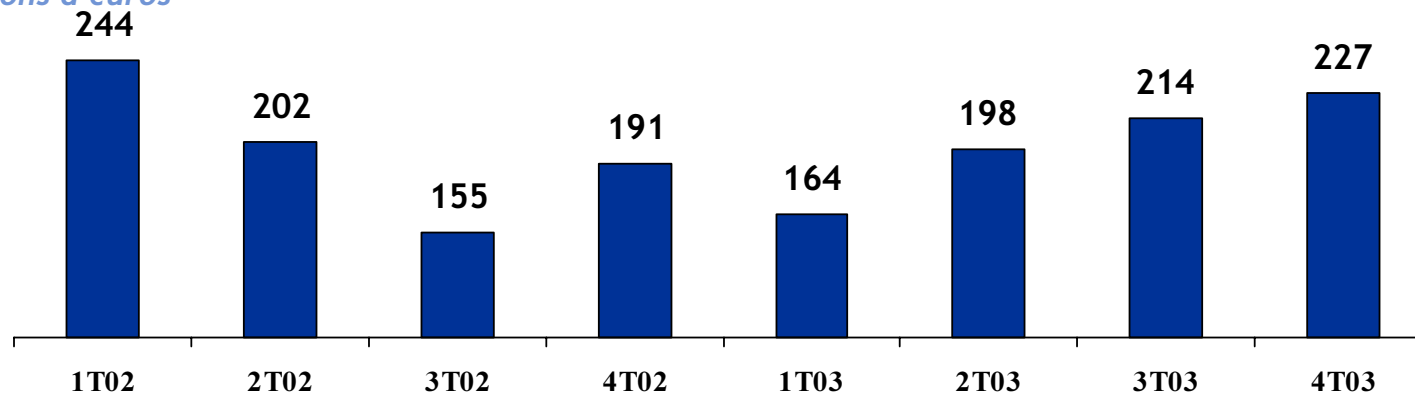
## ● Produit net bancaire

*En millions d'euros*

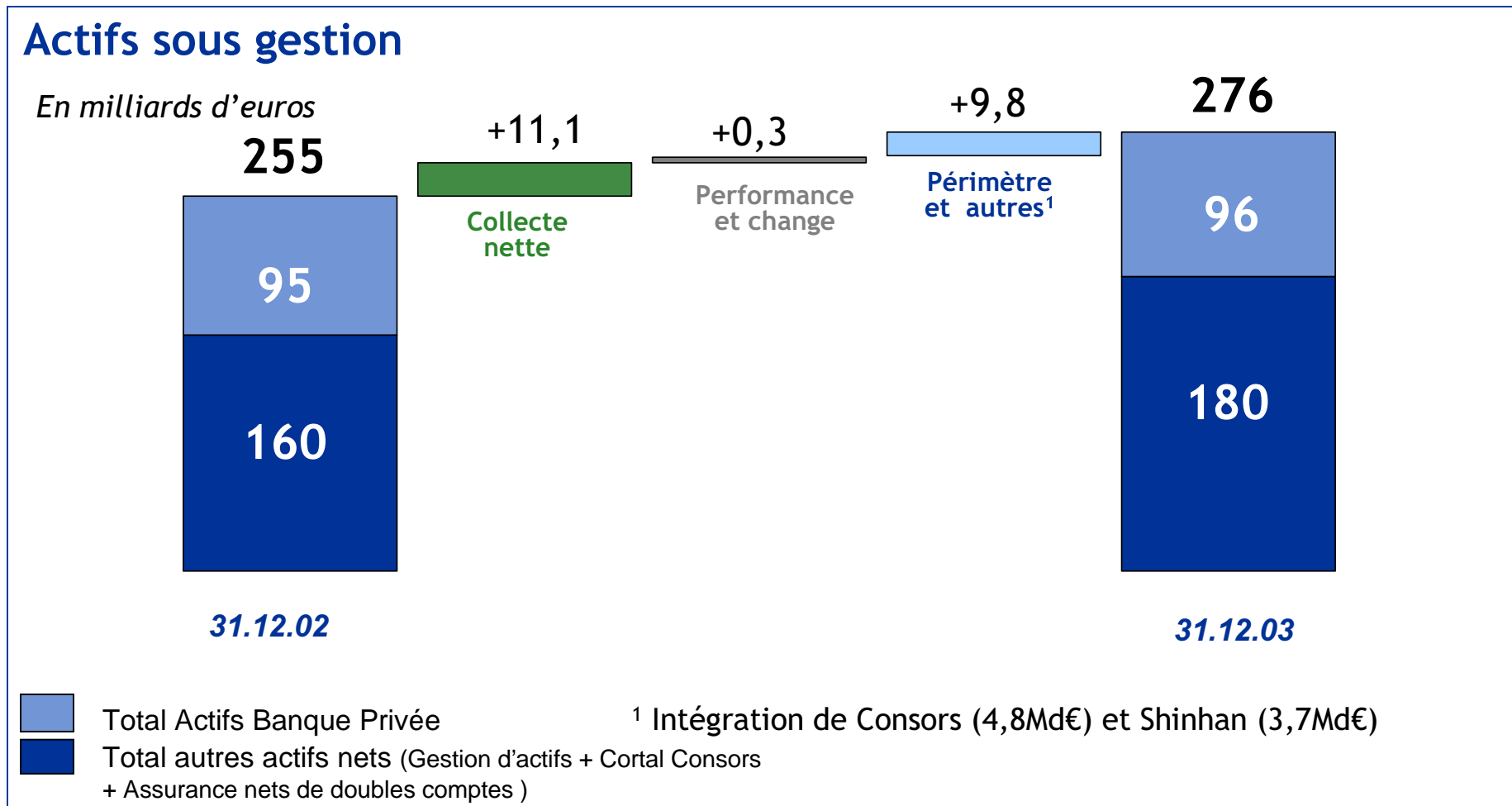


## ● Résultat brut d'exploitation

*En millions d'euros*







- **Collecte nette 2003 : +4,4% des actifs sous gestion**

## Gestion Institutionnelle et Privée 2003

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2003 / 2002
305	+25,5%	+4,1%	<b>PNB</b>	1 143	+6,5%
-214	+12,6%	+1,9%	Frais de gestion	-845	+6,3%
91	+71,7%	+9,6%	<b>RBE</b>	298	+7,2%
	4T03 / 4T02		Variations à périmètre et taux de change constants		2003 / 2002
	+13,0%		<b>PNB</b>		-3,2%
	-3,0%		Frais de gestion		-5,5%
	+67,2%		<b>RBE</b>		+3,2%

### ● Banque privée

- Forte progression des ventes de produits structurés
- Gains de productivité : mutualisation des back-offices Europe et Asie

### ● Gestion d'actifs

- n° 1 français de l'investissement socialement responsable (1 Md€ d'actifs à fin 2003) \*
- Chine : co-entreprise avec Shenyin & Wanguo Securities Corp.

### ● Cortal Consors

- Rebond de l'activité bourse, particulièrement en Allemagne
  - 7 millions d'ordres exécutés en 2003 (+12% 2S03/1S03), 13,7 Md€ d'encours gérés fin 2003 (+24%/2002)
- Résultat d'exploitation positif en 2003 (Synergies : 46,7 M€, en avance sur les objectifs)

\* Source : Europerformance

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2003 / 2002
201	+3,1%	+6,9%	<b>PNB</b>	733	+8,8%
-91	+1,1%	+3,4%	Frais de gestion	-352	+2,9%
110	+4,8%	+10,0%	<b>RBE</b>	381	+14,8%

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

\* Source : FFSA

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2003 / 2002
143	+14,4%	-4,0%	<b>PNB</b>	600	+10,1%
-117	+27,2%	-0,8%	Frais de gestion	-476	+31,1%
26	-21,2%	-16,1%	<b>RBE</b>	124	-31,9%
			Variations à périmètre et taux de change constants	<b>2003 / 2002</b>	
			<b>PNB</b>	-10,8%	
			Frais de gestion	-1,0%	
			<b>RBE</b>	-29,9%	

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

\* Enquête annuelle de la revue *Global Custodian*  
 Résultats 31.12.2003

## ● Banque Privée

- Renforcement des forces de vente en Suisse et en Asie
- Développement des implantations *on-shore* en Espagne, Italie et Belgique

## ● Gestion d'actifs

- Développement des produits alternatifs, structurés et marchés émergents
- Renforcement du conseil en sélection de fonds et des gestions déléguées

## ● Cortal Consors

- Nouveaux services aux *traders* et lancement d'une offre ciblée sur la clientèle *affluent*
- Création d'un réseau de conseillers financiers indépendants en Allemagne

## ● Assurance

- Positionnement majeur sur le marché de l'épargne retraite en France
- Poursuite de la croissance rapide de la prévoyance et du développement hors de France

## ● BP2S

- Services aux investisseurs : relais de croissance du métier
- Conservation / Compensation : maintien du niveau de marge

## 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

# BFI 2003 - Un coefficient d'exploitation de 58,2% et un ROE avant impôt de 27%

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2003 / 2002
1 326	+4,2%	-4,5%	<b>PNB</b>	5 818	+13,1%
719	+16,9%	-6,5%	<i>dont Revenus de trading*</i>	3 456	+35,5%
-751	-10,3%	-7,3%	Frais de gestion	-3 384	+3,5%
575	+31,9%	-0,7%	<b>RBE</b>	2 434	+29,8%
-149	-32,6%	-11,3%	Coût du risque **	-633	-11,5%
426	+98,1%	+3,6%	<b>Résultat d'exploitation</b>	1 801	+55,3%
-4	n.s.	n.s.	Éléments hors exploitation	78	n.s.
422	+79,6%	-15,4%	<b>Résultat avant impôt</b>	1 879	+58,4%
56,6%	-9,2 pt	-1,7 pt	Coefficient d'exploitation	58,2%	-5,4 pt
			Fonds propres alloués (MdE)	6,9	-12,2%
			ROE avant impôt	27%	+12 pt

\* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

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

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

- **Très fort rebond en 2003 : Retour au meilleur niveau du ROE et du coefficient d'exploitation (celui de l'année 2000)**

## BFI 2003 - Position de leader confirmée (1/2)

	2003	2002
<b>FIXED-INCOME</b> ( <i>worldwide</i> )		
<i>All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)</i>	# 3	# 5
<i>All Corporate bonds in euros (bookrun.)</i>	# 2	# 3
<i>All bonds in euros, bookrunners</i>	# 5	# 9
<i>All Euromarket issues, bookrunners</i>	# 8	# 10
<b>FINANCEMENTS STRUCTURES</b>		
<i>Top bookrunner of Synd. Credits worldwide (volume)</i>	# 8	# 8
<i>Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)</i>	# 5	# 5
<i>European Leveraged loans, Mandated arrangers</i>	# 3	# 8
<b>CORPORATE FINANCE</b>		
<i>International EMEA Convertible issues</i>	# 7	# 6
<i>M&amp;A Europe, completed deals (by amount)</i>	# 13	# 12
<i>European Equities *</i>	# 8	# 11



## Awarded Deals

### • Corporate Finance - Equities

- Equity Linked Deal of the year - EMI - BNP Paribas Joint Bookrunner, Joint Lead-manager (*Treasurer Magazine*)
- Best-mid Cap Equity Deal of the year - Weiqiao - BNP Paribas Peregrine Sole Bookrunner (*The Asset*)

### • Fixed Income

- Finance Package of year - France Telecom - BNP Paribas Joint Bookrunner, European Equity Issue of the year - France Telecom BNP Paribas Joint Lead Global Co-ordinator - BNP Paribas Joint Bookrunner (*IFR*)


### • Structured Finance

- European Leveraged loan of the year - Seat PG - BNP Paribas Joint Mandated Lead Arranger and Bookrunner (*IFR*)


### • Energy Commodities Export Project

- North America - Oil & Gas Deal of the Year 2003 - Cameron Highway Oil Pipeline - BNP Paribas Arranger & Co-Syndication Agent - (*Project Finance International awards & Project Finance Magazine awards*)

September 2003



Convertible bonds  
M\$ 243



Joint Bookrunner  
& Joint Lead-manager

September 2003



WEIQIAO TEXTILE Co. Ltd.  
IPO - H shares M\$ 313



BNP PARIBAS PEREGRINE  
Global Coordinator,  
Sponsor, Bookrunner  
& Lead Manager

January 2003



Multi-tranche  
Bond issue  
M€ 5,500



Joint Bookrunner  
Joint Lead Global  
Co-ordinator

July 2003



€M 4,350 Senior and  
Subordinated Debt  
Facilities



Joint Mandated  
Lead Arranger  
and Bookrunner

July 2003



US \$325,000,000  
Const. of an Offshore Oil  
Pipeline in the Gulf of Mexico



Arranger and Co-  
Syndication Agent

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2003 / 2002
827	+20,2%	-7,2%	<b>PNB</b>	3 835	+29,3%
-494	-17,5%	-13,0%	Frais de gestion	-2 407	+7,2%
333	+274,2%	+3,1%	<b>RBE</b>	1 428	+98,3%
-9	n.s.	n.s.	Coût du risque	0	n.s.
324	+202,8%	+0,0%	<b>Résultat d'exploitation</b>	1 428	+95,6%
-6	-25,0%	n.s.	Éléments hors exploitation	102	n.s.
318	+221,2%	-25,9%	<b>Résultat avant impôt</b>	1 530	+108,4%
59,7%	-27,4 pt	-4,0 pt	Coefficient d'exploitation	62,8%	-12,9 pt
			Fonds propres alloués (MdE)	2,7	-20,0%

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

## Métiers de financement 2003 - Résultat avant impôt de 349M€ dans un environnement défavorable

4T03	4T03 / 4T02	4T03 / 3T03	en millions d'euros	2003	2003 / 2002
499	-14,7%	+0,2%	<b>PNB</b>	1 983	-9,1%
-257	+8,0%	+6,2%	Frais de gestion	-977	-4,8%
242	-30,3%	-5,5%	<b>RBE</b>	1 006	-12,9%
-140	-41,4%	-17,2%	Coût du risque	-633	-12,7%
102	-5,6%	+17,2%	<b>Résultat d'exploitation</b>	373	-13,3%
2	n.s.	n.s.	Éléments hors exploitation	-24	n.s.
104	-23,5%	+48,6%	<b>Résultat avant impôt</b>	349	-22,8%
51,5%	+10,8 pt	+2,9 pt	Coefficient d'exploitation	49,3%	+2,3 pt
			Fonds propres alloués (MdE)	4,3	-6,6%

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

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

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

# 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	4T02	3T03	en millions d'euros	2003	2002
50	151	137	<b>Plus-values nettes</b>	584	705
-35	-30	-8	Autres revenus nets	-49	-50
-10	-12	-10	Frais de gestion	-39	-44
5	109	119	<b>Résultat avant impôt</b>	496	611

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

# Plan de la présentation

---

- Les résultats 2003 du Groupe
- Les résultats 2003 et les priorités 2004 des pôles d'activité
- **2004 : Priorité au développement**



- En France

- 10 millions de clients particuliers et professionnels, 60 000 clients entreprises
- des réseaux de distribution diversifiés et puissants

- En Europe

- deux types de leadership à l'échelle européenne
  - des métiers "multi-locaux" : Cetelem, Arval PHH, BPLG, BP2S, Cortal Consors...
  - des métiers globaux : fixed income, dérivés actions, financements...
- forte présence en Europe du Sud

- Etats-Unis

- banque de détail : 2 millions de clients, 5ème Banque en Californie, 1ère à Hawaï
- BFI : des positions reconnues sur des métiers spécialisés (financements structurés, dérivés, Energie et Matières Premières)



**Développement des franchises du Groupe en s'appuyant sur ces positions fortes**

- **Brésil**

- Présence multi-métiers (BFI, BPGA, SFDI) et forte croissance organique
- BNP Paribas Brésil : une très forte rentabilité

- **Chine**

- Exploitation des fortes positions acquises à Hong Kong dans les métiers BFI et BPGA
- Accélération du développement de ces métiers à partir de Shanghai

- **Russie**

- Développement des métiers de BFI à partir d'une position de leader dans le financement de l'Energie et les Matières Premières
- Développement de partenariats (Cardif co-entreprise avec Russian Standard Bank)

- **Moyen Orient et Maghreb**

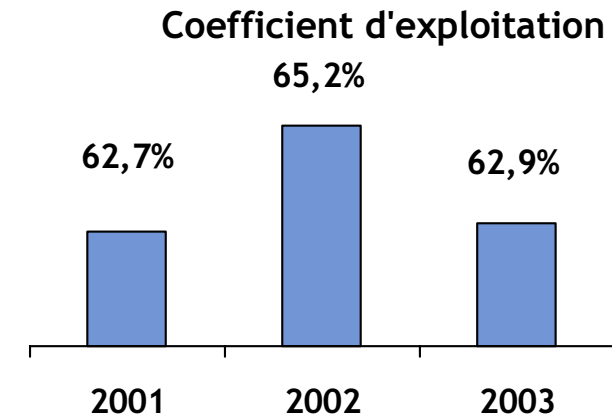
- Développement des activités (Maroc, Tunisie, Golfe)



**Une stratégie dynamique sécurisée par une réelle expérience du terrain**

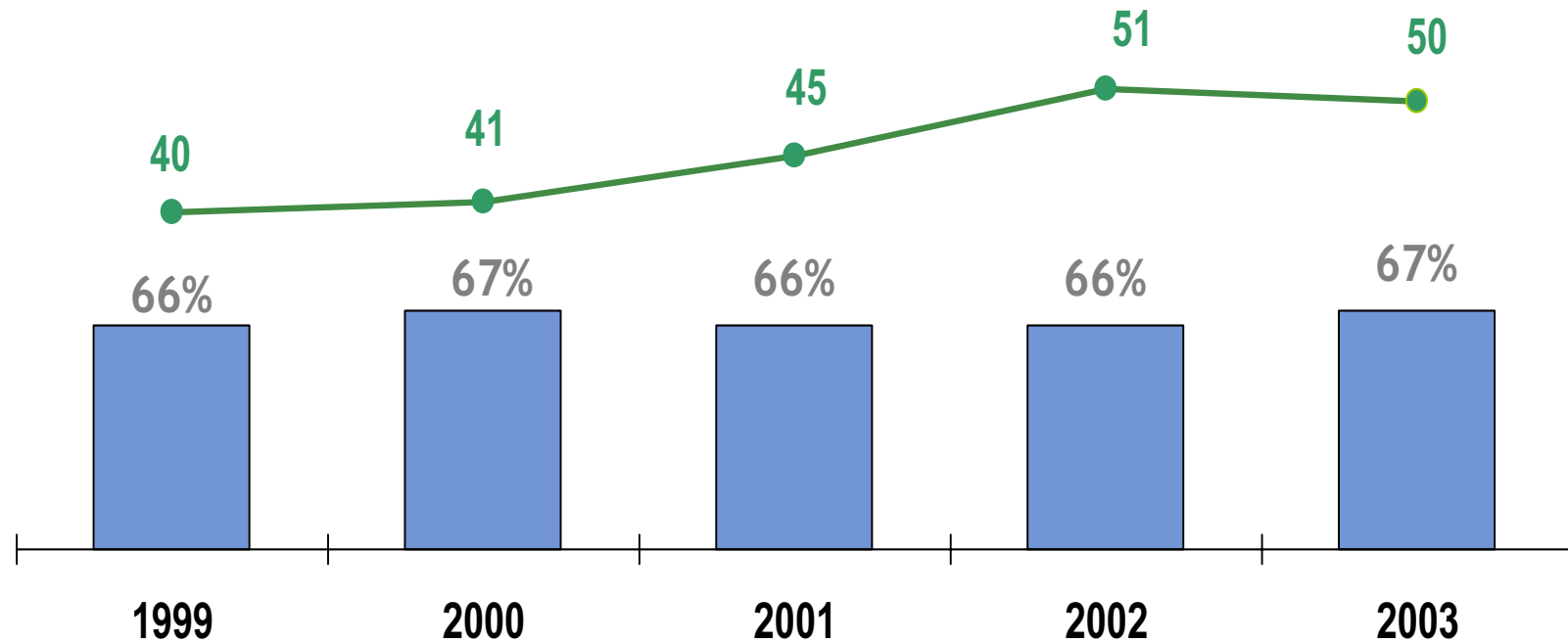
## ● Objectifs 2003 atteints pour chacun des pôles

- BPGA (à périmètre constant) : réduction des frais de gestion
- BFI (hors bonus): réduction des frais de gestion
- SFDI : amélioration des coefficients d'exploitation
- BDDF : progression des frais de gestion contenue



## ● Recherche permanente de gains de productivité

- Lancement, en avril 2003, d'un programme de 83 projets
  - 240M€ d'économies à fin 2004, soit plus de 2% de la base de coûts (réingénierie des process, mutualisations, achats)



*Provisions (dotations nettes) / AMP en points de base*  
*Provisions spécifiques / clients douteux en %*

- **Coût du risque contenu à 50 bp malgré un environnement difficile en Europe**

- **Pour optimiser la création de valeur à moyen terme**
  - **Croissance organique**
  - **Recherche d'opportunités d'acquisitions dans le respect des disciplines du groupe**
  - **Dividende**
  - **Rachats d'actions**

## ● 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
- effet relatif à terme rapproché

## Stratégie d'acquisition: Politique active, mise en œuvre rigoureuse

	Année	Objectif stratégique
PHH Europe	2000	Constituer un leader de la location de véhicules avec services en Europe
Minoritaires Cobepa	2000	Restructurer l'organisation de BNP Paribas Capital
30 agences au Nouveau Mexique	2000	Développer le retail dans l'Ouest américain
ABN Amro Maroc	2001	Développer les activités de la BMCI
UCB + minoritaires de BancWest	2001	Intégrer BancWest à 100 % et doubler la taille de la franchise retail en Californie
Capstar Partners	2001	Créer un leader mondial dans l'arrangement de leasing structurés
JP Morgan Spain	2002	Acquérir un portefeuille de banque privée en Espagne
Consors	2002	Créer le 1er courtier européen spécialiste de l'épargne
FACET	2002	Renforcer la position de Cetelem comme leader du crédit à la consommation en France
Cogent	2002	Créer un leader européen dans les services d'administration de fonds
ZCM	2003	Accélérer le développement des dérivés actions aux Etats Unis
Famli	2003	Implanter le métier Assurances aux Etats-Unis
IBPS	2003	Rachat des 50% du partenaire pour créer BNP Paribas China

- Croissance externe essentiellement tournée vers le développement hors de France (Etats-Unis, Europe)
- Un impact significatif sur l'évolution de l'activité du groupe : environ 1/3 de la croissance du PNB de 1999 à 2003
- Une contribution essentielle à la réallocation des capitaux vers des activités à faible volatilité et fortes perspectives de croissance

- **Augmentation du dividende**
  - 1,20 Euro par action en 2003
  - porté à 1,45€ par action en 2004\* (+ 21%)
  
- **Mise en œuvre du programme de rachats d'actions**
  - 2 milliards d'euros à fin 2004 annoncé en juillet 2003
    - rachats pour 446 millions d'euros effectués à ce titre à fin 2003

\*sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires



# Une plate-forme puissante tournée vers la croissance

## Banque de détail

Une stratégie d'investissement et de conquête  
en Europe et aux Etats-Unis  
Des relais de croissance sur des marchés à fort potentiel

## BPGA

Un rebond rapide permettant au Groupe  
de bénéficier de la reprise des marchés actions

## BFI

Un leader européen qui accroît ses parts de marché,  
dégage des résultats élevés,  
renforce sa présence aux Etats-Unis

# Annexes

---

En milliards d'euros	31-déc-03	30-sept-03	31-déc-02
<b>Capitaux propres part du groupe <sup>a</sup></b>	27,1	27,5	25,4
<b>Ratio international de solvabilité <sup>a,b</sup></b>	12,9%	13,0%	10,9%
<b>Tier one <sup>a,b</sup></b>	9,4%	9,2%	8,1%
<b>Plus-values latentes nettes (1)</b>	2,1	1,9	2,1
<b>Engagements douteux</b>	14,05	14,65	15,25
<b>Provisions spécifiques</b>	9,40	9,75	10,05
<b>Taux de couverture spécifique des douteux (2)</b>	67%	66%	66%
<b>Provision Risques Pays</b>	1,8	2,2	2,4
<b>FRBG</b>	0,8	0,9	1,0
en millions d'euros	4T03	3T03	4T02
<b>Value at Risk (1 jour 99%) fin de période</b>	22	22	28
<b>Value at Risk (1jour 99%) moyenne trimestrielle</b>	34	54	32

(1) nettes du goodwill de Cobepa

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

a) estimés

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

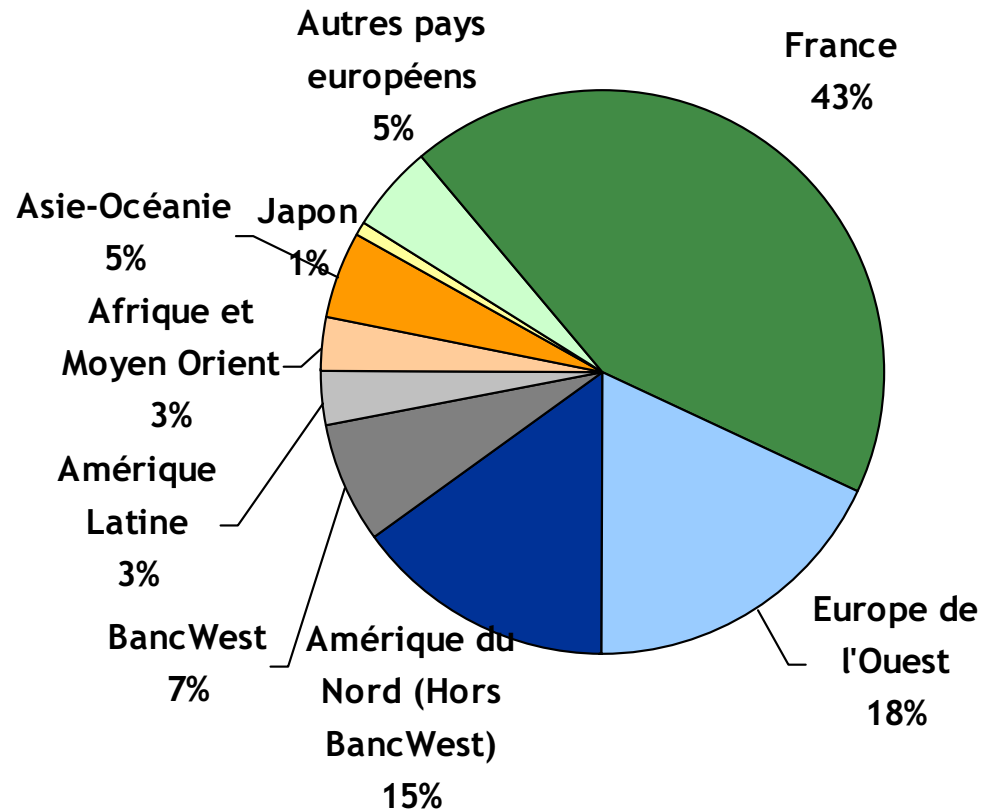
## Notations

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

- **Un projet majeur, piloté au plus haut niveau du groupe**
  - Comité de pilotage présidé par le Directeur Général
  - Cohérence assurée par les équipes du Group Risk Management
  - Mise en œuvre décentralisée, avec des équipes dédiées au sein de chaque pôle
- **Adoption des meilleures pratiques afin de bénéficier du plein effet des opportunités offertes par le futur cadre réglementaire**
  - une réduction attendue du besoin en capital grâce à l'adoption au plus tôt des méthodes avancées (risques de crédit, risque opérationnel)
    - mise en place dès 2001 d'un nouveau dispositif de notation de contrepartie anticipant les nouvelles dispositions
    - constitution des bases de données historiques en cours
  - utilisation à terme du capital économique comme outil de pilotage pour l'ensemble du groupe
    - un cadre déjà en place au sein de BFI: vision des risques en portefeuille, outils RAROC à l'origination

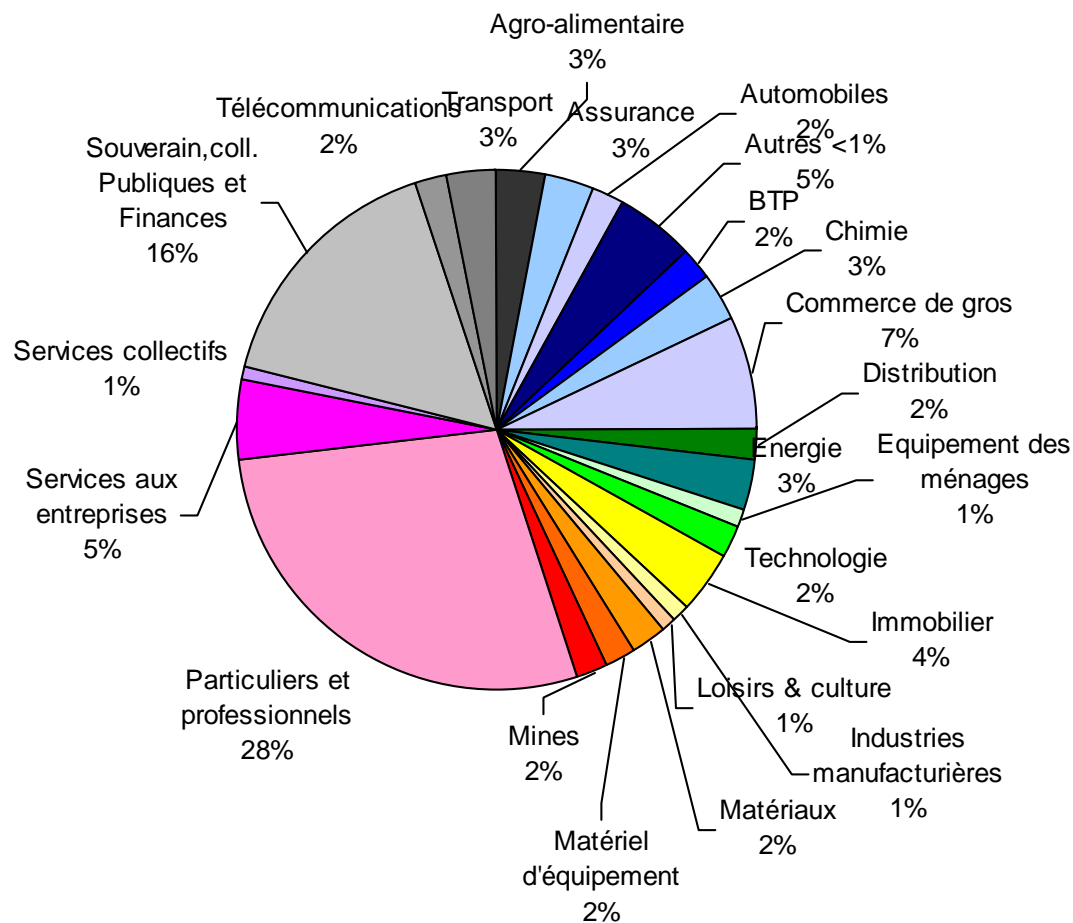
en millions et en euros	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Nombre d'actions (fin de période)	895,2	<b>903,2</b>
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	867,3	<b>858,4</b>
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	871,5	<b>872,0</b>
Bénéfice net par action (BNA)	3,78	<b>4,31</b>
Bénéfice net par action (BNA) dilué	3,74	<b>4,28</b>

# Ventilation géographique des engagements



Crédits bruts+ engagements hors bilan, non pondérés  
384 Md€ au 31/12/03

# Répartition des engagements par secteur d'activité



**Crédits bruts+ engagements hors bilan, non pondérés  
384 Md€ au 31/12/03**

	déc-03	Var. 2003/2002
<b>Banque de détail</b>	<b>59 486</b>	<b>+132</b>
Banque de détail en France	30 392	-227
Services Financiers et Banque de détail à l'international	29 094	+359
<b>BPGA</b>	<b>12 142</b>	<b>+1 402<sup>1</sup></b>
<b>BFI</b>	<b>12 287</b>	<b>-26</b>
<b>BNP Paribas Capital</b>	<b>39</b>	<b>-3</b>
<b>Fonctions groupe</b>	<b>5 116</b>	<b>-119</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>89 071</b>	<b>+1 386</b>

<sup>1</sup> Effets périmètre en 2003: intégration de Cortal Consors et de Cogent



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

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

en milliards d'euros

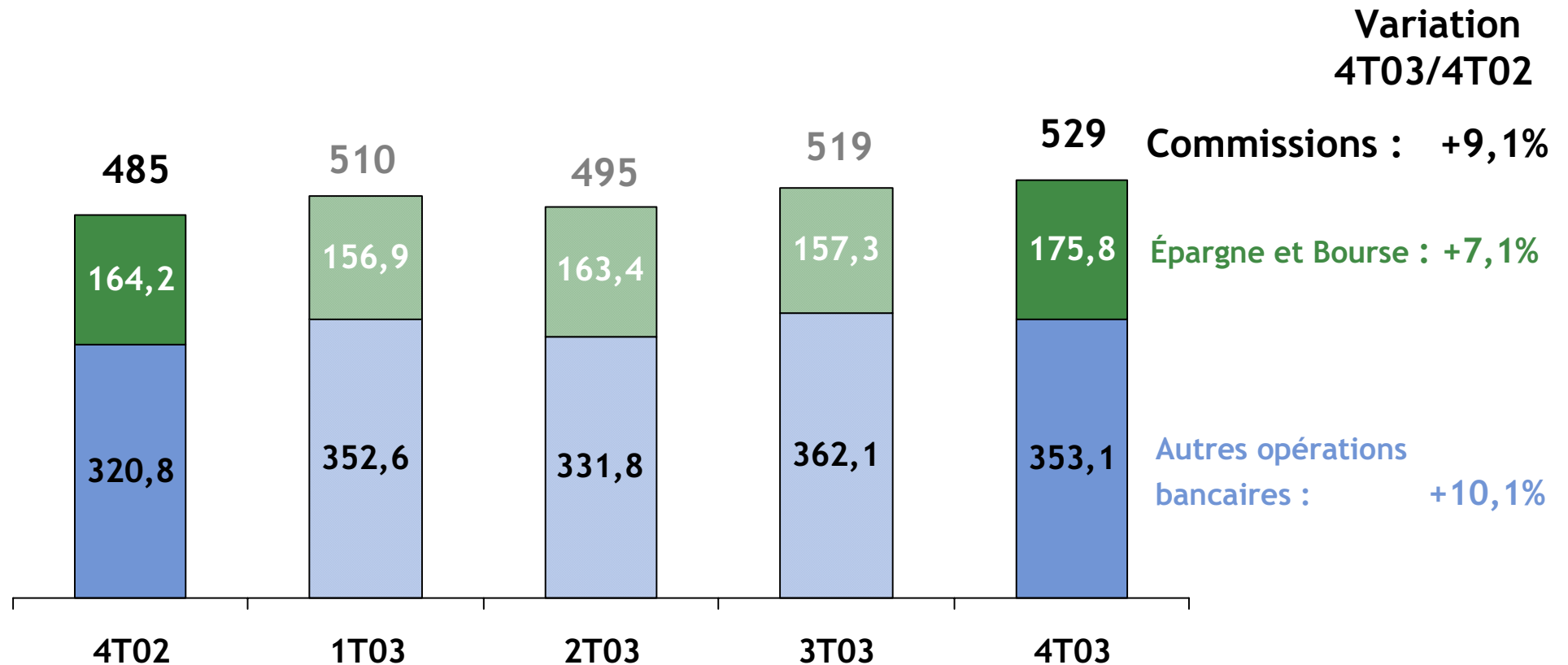
	Encours 4T03	Variation 1an 4T03/4T02	Variation 1 trim. 4T03/3T03	Année 2003	Variation 1an 2003/2002
<b>CREDITS</b> <sup>(1)</sup>					
Total crédits bruts	71,0	-1,4%	+0,3%	71,2	-1,7%
Particuliers	33,9	+12,2%	+4,1%	32,1	+9,3%
Dont Immobilier	27,6	+14,2%	+4,9%	25,9	+11,2%
Dont Consommation	6,3	+4,1%	+0,8%	6,2	+1,9%
Entreprises	33,8	-11,8%	-3,1%	35,7	-9,6%
<b>DEPOTS</b> <sup>(1)</sup>	71,8	+6,7%	+3,1%	69,4	+3,5%
Dépôts à vue	29,4	+2,9%	+0,6%	28,5	+0,9%
Comptes d'épargne	33,5	+18,5%	+0,7%	32,5	+15,6%
Dépôts à taux de marché	8,9	-15,0%	+24,8%	8,3	-21,7%
<b>FONDS SOUS GESTION</b> <sup>(2)</sup>					
Assurance Vie	35,9	+9,9%	+3,5%	35,9	+9,9%
OPCVM <sup>(3)</sup>	57,8	+12,4%	+1,8%	57,8	+12,4%

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

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

- **Marge globale d'intermédiation: 3,74%\* (3,71%\* au 3T03, +20 bp sur un an)**  
→ impact de la baisse des taux réglementés effective au 1/8/03

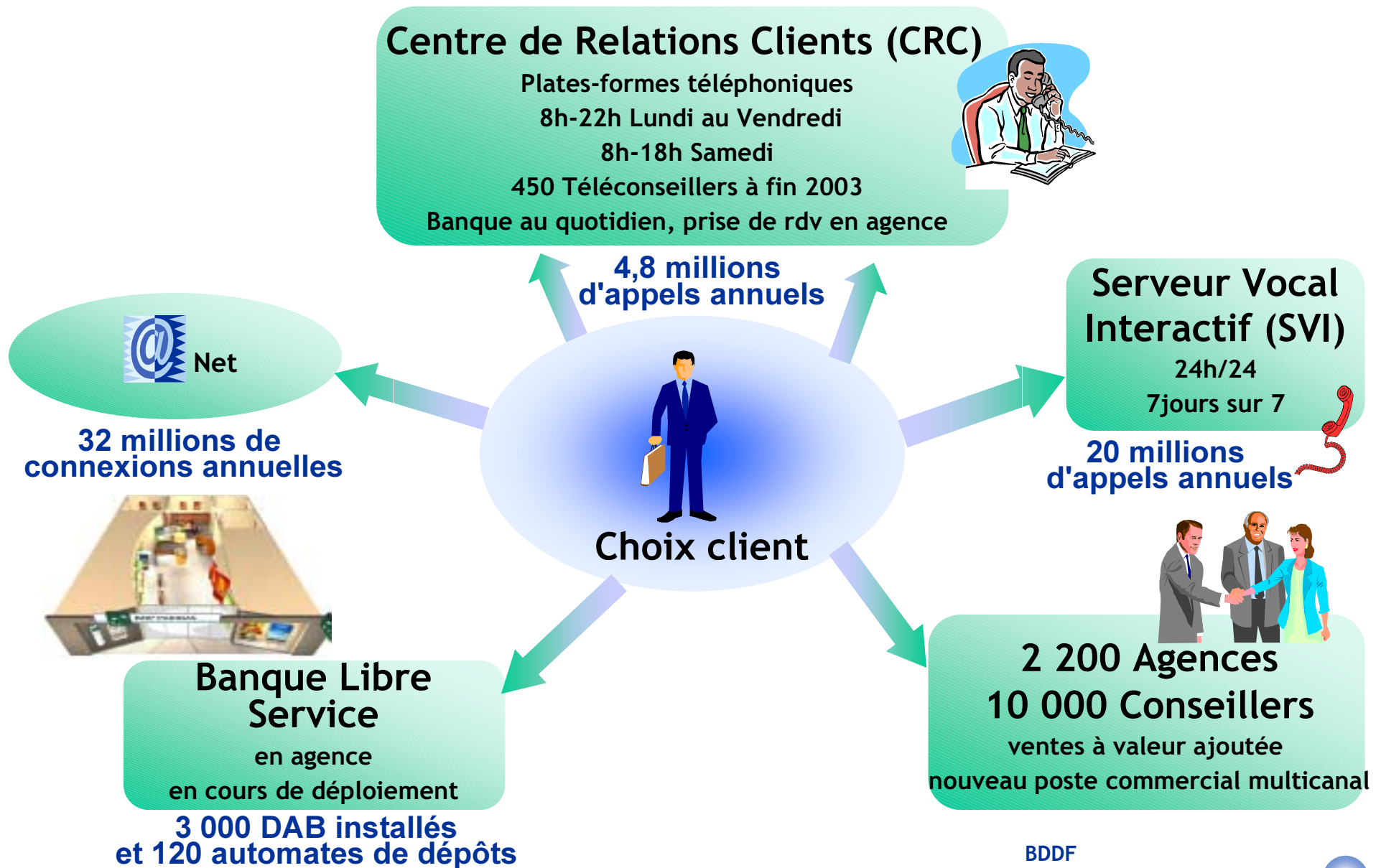
\* moyenne glissante sur un an  
Résultats 31.12.2003



*En millions d'euros*

\* 100% de la Banque Privée en France

# BDDF Priorité 2004 - Particuliers : Montée en charge de la banque multicanal



## Centres d'Affaires

### L'exemple de "Méditerranée Entreprises" à Marseille

#### COVERAGE

- 13 chargés d'affaires entreprises
- 3 chargés d'affaires institutions et associations
- 2 chargés d'affaires immobilier
- 3 chargés d'affaires cash management

#### CROSS-SELLING

- Trade center
- Salle de marché régionale
- Représentants installés pour ARIUS, BNP PARIBAS Epargne Entreprise, BNP PARIBAS Factor, ARVAL PHH, ASSUR CREDIT, BNP PARIBAS Développement
- Correspondants Corporate Finance et Financements structurés

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

Variations à périmètre et taux de change constants	4T03 / 4T02	2003 / 2002
<b>PNB</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+4,0%</b>
Frais de gestion	+2,6%	+1,2%
<b>RBE</b>	<b>+10,4%</b>	<b>+7,9%</b>
Coût du risque	-16,4%	-1,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+23,0%</b>	<b>+11,1%</b>

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

## Série historique hors Cortal Consors

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

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

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



## Filiales SF - Contribution aux résultats 2003

en millions d'euros	Cetelem	BNP Paribas Lease Group	UCB	Location longue durée avec services	Autres	Total SF
<b>RBE</b>	754	195	128	133	-39	1 171
Var 2003/2002	+27,8%	-6,3%	+20,8%	+17,7%	-13,3%	+21,2%
<b>Rés. avt Impôt</b>	427	124	153	57	-80	681
Var 2003/2002	+12,1%	-5,3%	+6,3%	x7,1	+8,1%	+16,8%

## Services Financiers - Encours gérés

en milliards d'euros

	déc-03	déc-02	Variation 1an /déc-02	sept-03	Variation 1 trim /sept-03
<b>Cetelem</b>	<b>29,0</b>	<b>27,8</b>	<b>+4,3%</b>	<b>28,3</b>	<b>+2,3%</b>
France	17,9	18,5	-2,9%	17,9	+0,2%
Hors France	11,0	9,3	+18,6%	10,4	+5,8%
<b>BNP Paribas Lease Group MT</b>	<b>15,7</b>	<b>15,8</b>	<b>-0,9%</b>	<b>15,6</b>	<b>+0,4%</b>
France	12,4	12,6	-1,4%	12,4	+0,6%
Europe (hors France)	3,3	3,2	+1,4%	3,3	-0,3%
<b>UCB Particuliers</b>	<b>15,7</b>	<b>14,3</b>	<b>+9,4%</b>	<b>15,3</b>	<b>+2,3%</b>
France Particuliers	9,2	8,9	+3,7%	9,1	+1,5%
Europe (hors France)	6,5	5,4	+18,8%	6,3	+3,4%
<b>Location Longue Durée avec services</b>	<b>4,7</b>	<b>4,5</b>	<b>+2,7%</b>	<b>4,5</b>	<b>+4,0%</b>
France 1	1,6	1,6	-2,3%	1,5	+7,3%
Europe (hors France)	3,1	2,9	+5,5%	3,0	+2,3%

### ARVAL – PHH

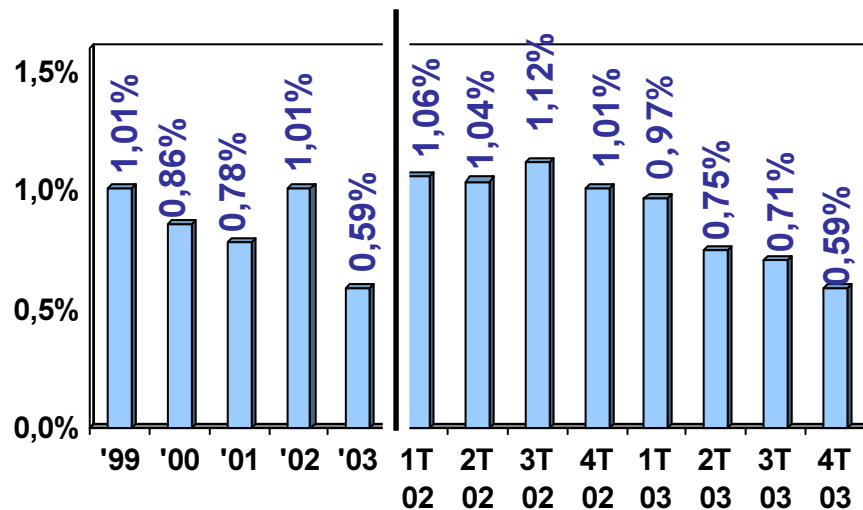
<b>Total véhicules gérés (en milliers)</b>	<b>600</b>	<b>650</b>	<b>-7,6%</b>	<b>602</b>	<b>-0,3%</b>
France	183	171	+7,1%	180	+1,6%
Europe Continentale hors France	159	135	+17,5%	152	+4,8%
Royaume-Uni 2	259	344	-24,8%	271	-4,4%

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

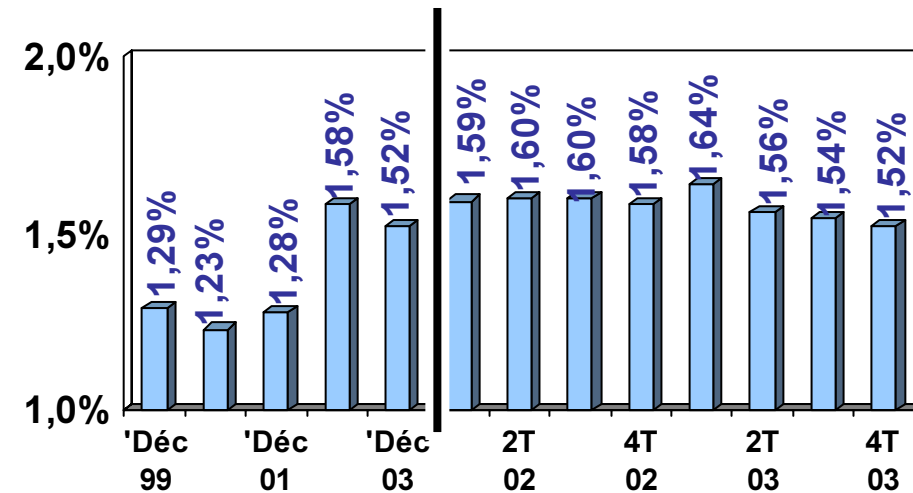
2 Arrêt de trois contrats de loueurs à faible marge

<i>En milliards de dollars</i>	<b>31 déc. 03</b>	<b>var./ 31 déc. 02</b>
<b>Total Assets</b>	<b>38,4</b>	<b>+10,4%</b>
<b>Total Deposits</b>	<b>26,4</b>	<b>+ 7,5%</b>
<b>Total Loans and leases</b>	<b>25,7</b>	<b>+ 6,5%</b>

**Non Performing assets/  
loans and foreclosed properties**



**Allowance for credit losses/  
total loans and leases**



# Banque privée, gestion d'actifs, Cortal Consors, assurance et titres

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

Transfert de Cortal Consors (série historique retraitée)  
Intégration globale de Consors et Cogent au 1er janvier 2003

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

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

GIP = Banque Privée + Gestion d'Actifs + Cortal Consors  
 Transfert de Cortal Consors avec retraitement des séries historiques  
 Intégration globale de Consors au 1er janvier 2003

Variations à périmètre et taux de change constants	4T03 / 4T02	2003 / 2002
<b>PNB</b>	<b>+13,0%</b>	<b>-3,2%</b>
Frais de gestion	-3,0%	-5,5%
<b>RBE</b>	<b>+67,2%</b>	<b>+3,2%</b>

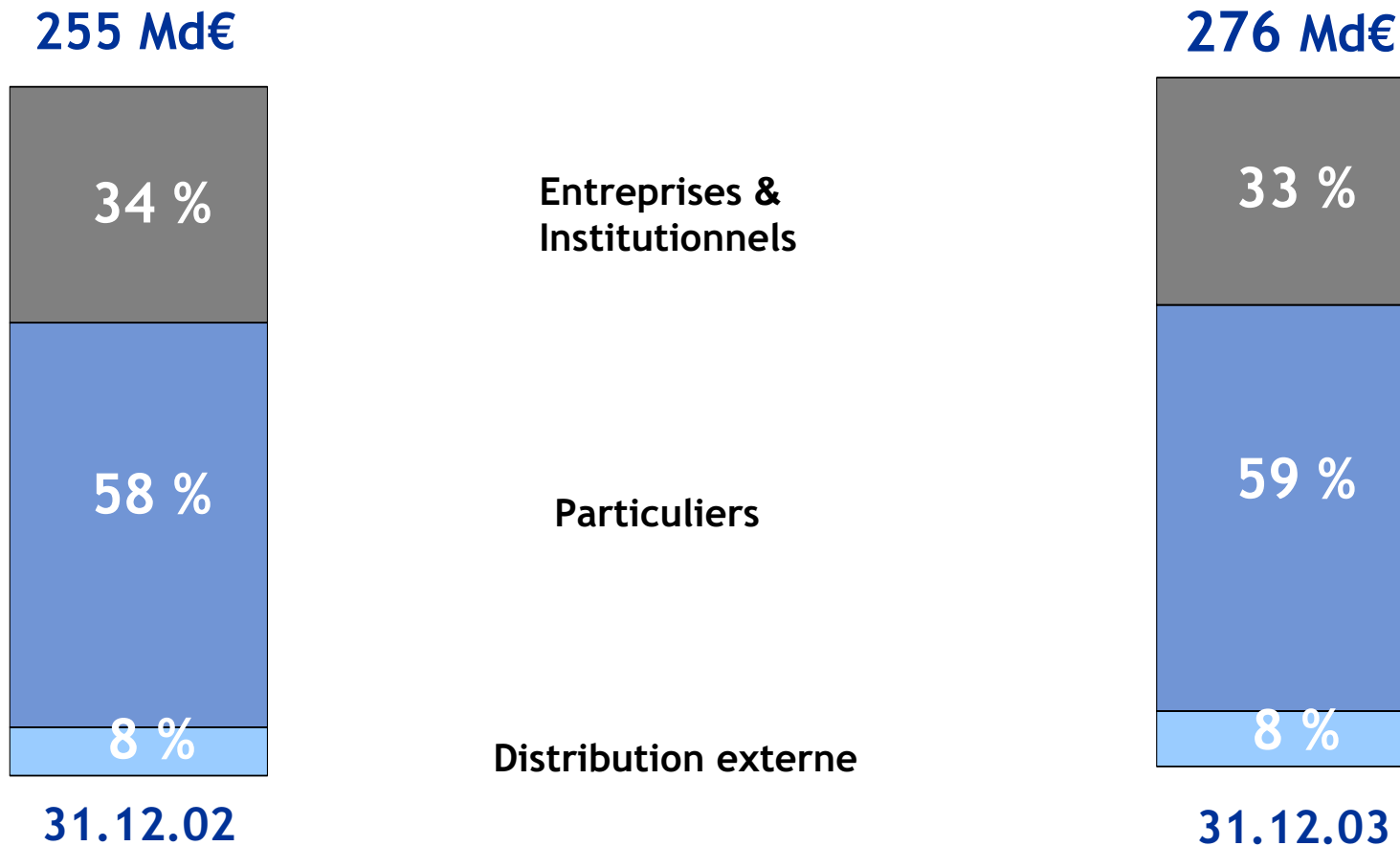
en millions d'euros	4T03	4T02	4T03 / 4T02	3T03	4T03 / 3T03	2003	2002	2003 / 2002
<b>PNB</b>	<b>201</b>	<b>195</b>	<b>+3,1%</b>	<b>188</b>	<b>+6,9%</b>	<b>733</b>	<b>674</b>	<b>+8,8%</b>
Frais de gestion	-91	-90	+1,1%	-88	+3,4%	-352	-342	+2,9%
<b>RBE</b>	<b>110</b>	<b>105</b>	<b>+4,8%</b>	<b>100</b>	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

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

## Intégration globale de Cogent au 1er janvier 2003

Variations à périmètre et taux de change constants	4T03 / 4T02	2003 / 2002
<b>PNB</b>	<b>-9,0%</b>	<b>-10,8%</b>
Frais de gestion	-4,1%	-1,0%
<b>RBE</b>	<b>-21,5%</b>	<b>-29,9%</b>

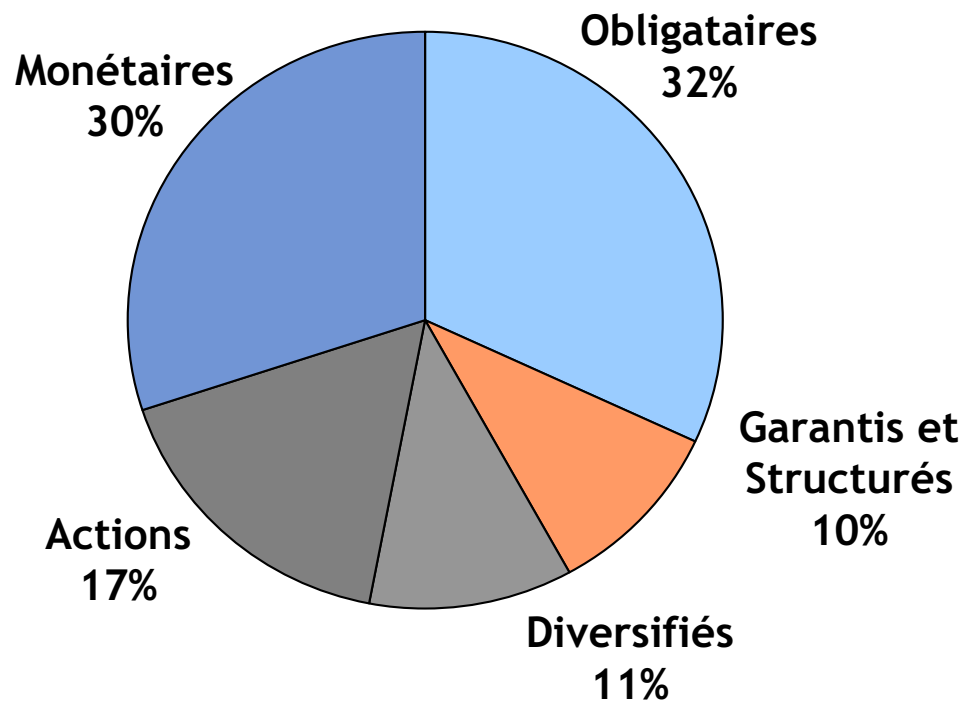
# BPGA - Répartition des actifs par origine de clientèle



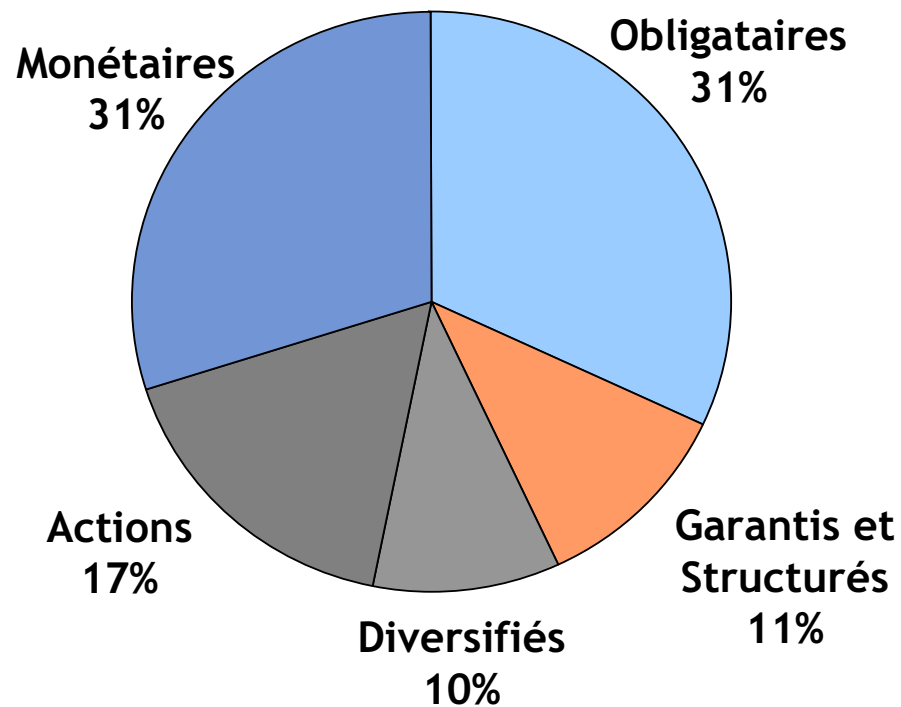


## Gestion d'actifs

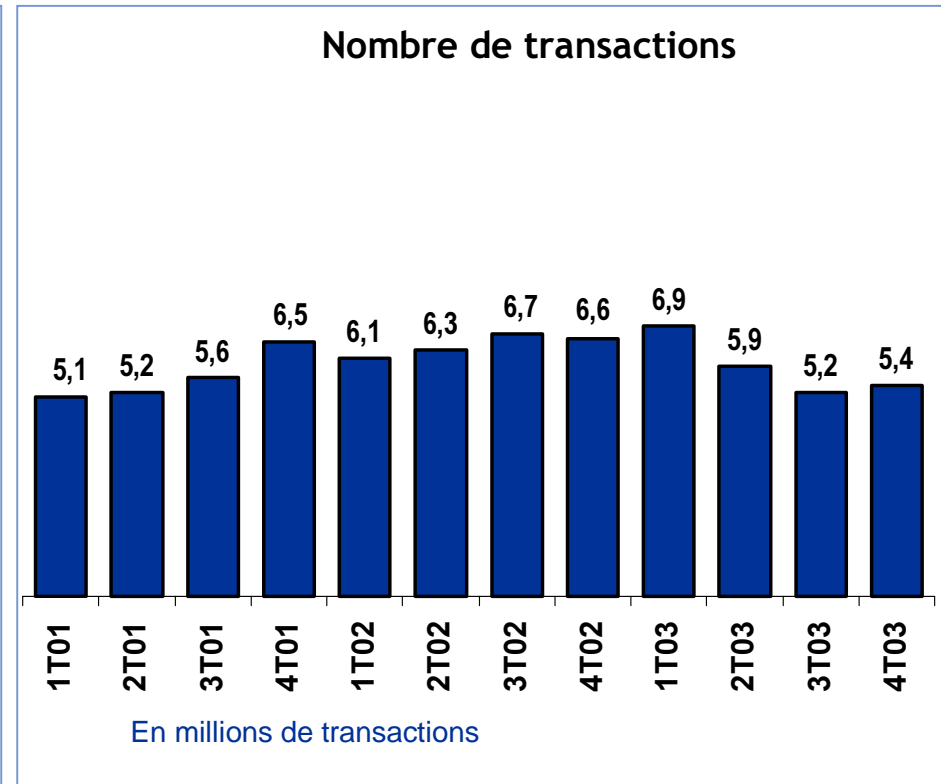
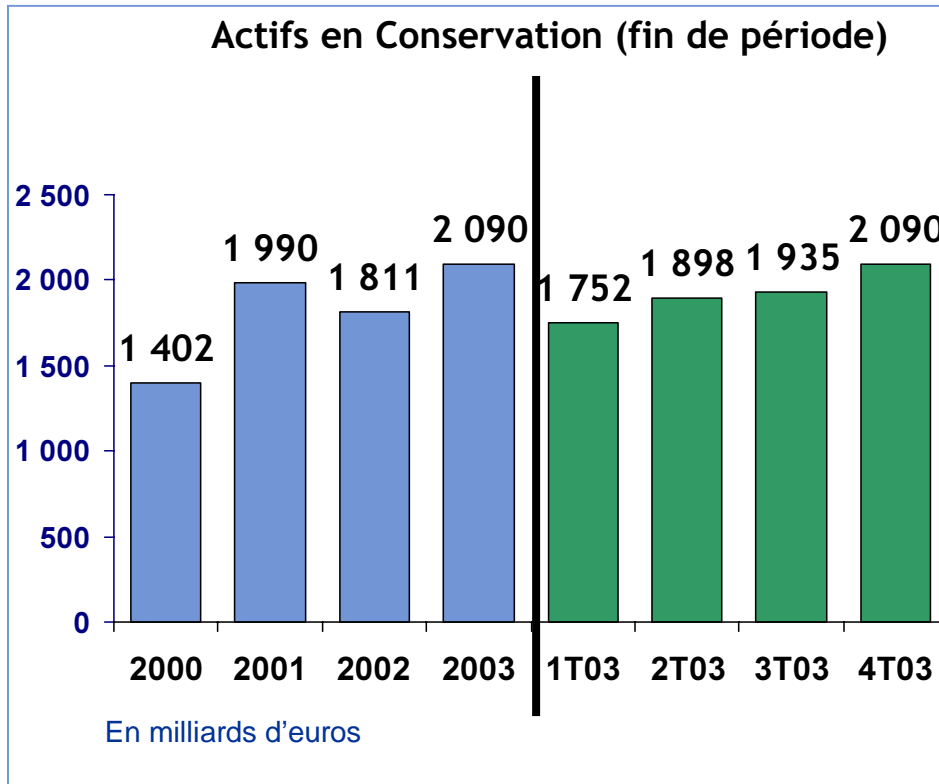
31/12/02



31/12/03



# Métier titres - Actifs en conservation et nombre de transactions



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

# Banque de financement et d'investissement

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

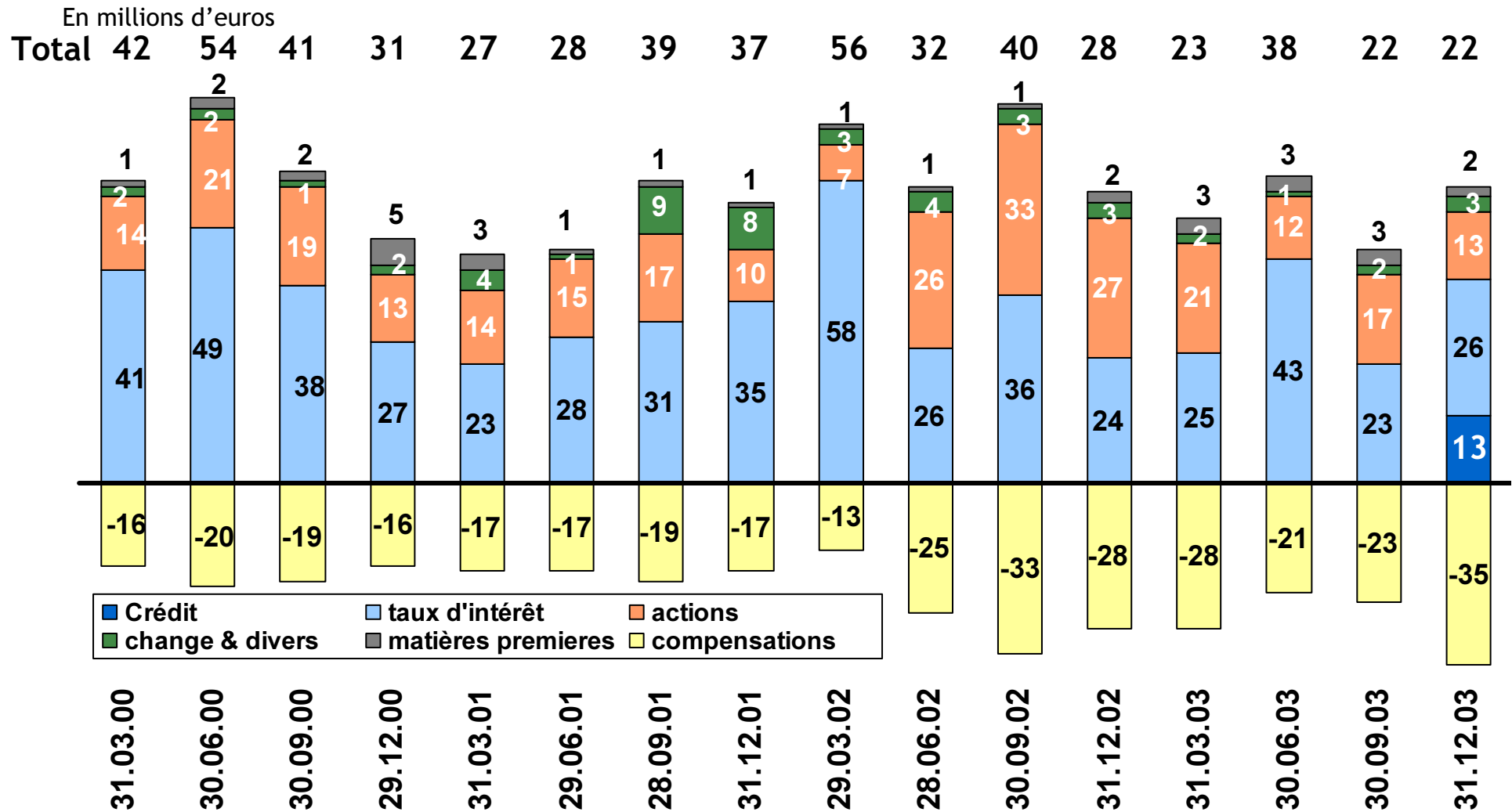
\* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

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

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

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

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



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

# Principales participations au 31/12/03

ACTIVITE		<u>% détenu</u> (1)	<u>Pays</u>	<u>Valeur boursière</u> (en millions Euros)
<b><u>Positions de contrôle et actionnaire de référence</u></b>				
Eiffage	Leader français du BTP	29,4	France	403
Carbone Lorraine	Un des leaders mondiaux dans la fabrication de composants à base de carbone	21,0	France	68
Evalis (ex GNA)	Leader français des fabricants d'aliments pour le bétail	63,3	France	50
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)
<b><u>Participations minoritaires significatives</u></b>				
SR Téléperformance	Télémarketing, marketing services et communication santé	9,8	France	58
LDC	3 <sup>ème</sup> producteur français de volailles et leader de la volaille fermière	4,6	France	17
Bormioli Rocco	Leader italien (3 <sup>ème</sup> en Europe) de l'emballage en verre et arts de la table	6,8	Italie	Non coté
Bouygues Telecom	Téléphonie mobile	6,5	France	Non coté
Dicobel	Remplacement de vitrage pour l'automobile	30,0	Benelux	Non coté
<b><u>Autres participations</u></b>				
Pargesa (Cobepa)	Holding de GBL et Parfinance	14,7	Benelux	520
Aegon (Cobepa)	Une des plus importantes compagnie d'assurance mondiale	0,2	Benelux	40

(1) incluant les intérêts minoritaires et avant dilution

(2) cession protocolée