

Assemblée Générale 28 mai 2004

Plan de la présentation

- Les résultats 2003 du Groupe
- Résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité
- 2004 : Priorité au développement
- Les résultats du Groupe au 1er trimestre 2004
- Le Rapport du Président

Plan de la présentation

- **Les résultats 2003 du Groupe**

- Résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité

- 2004 : Priorité au développement

- Les résultats du Groupe au 1er trimestre 2004

- Le Rapport du Président

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

en millions d'euros	2003	2002	2003 / 2002
Produit net bancaire	17 935	16 793	+6,8%
Frais de gestion	-11 285	-10 955	+3,0%
Résultat brut d'exploitation	6 650	5 838	+13,9%
Coût du risque *	-1 361	-1 470	-7,4%
Résultat d'exploitation	5 289	4 368	+21,1%
Coefficient d'exploitation	62,9%	65,2%	-2,3 pts

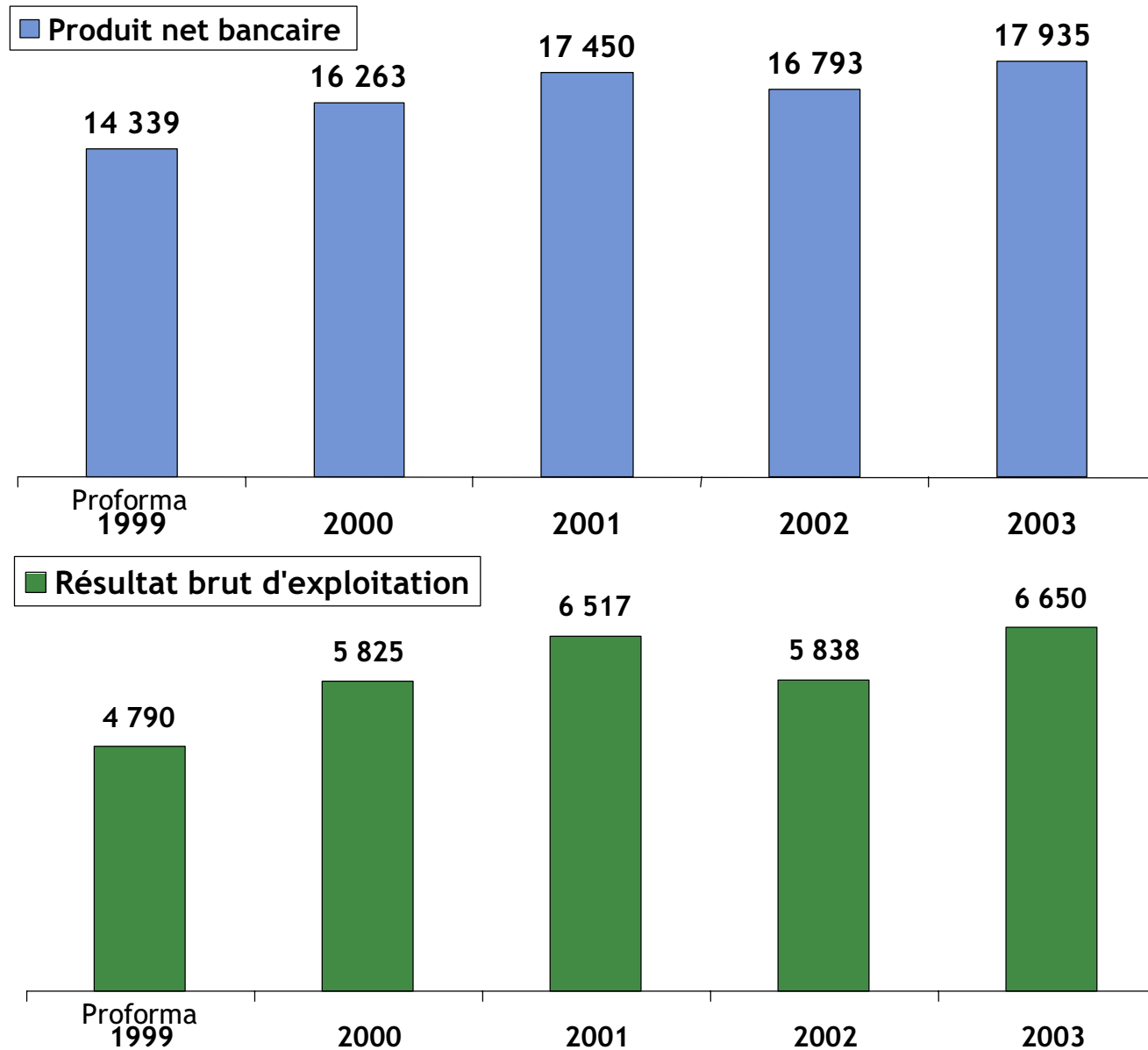
* Constitution d'une provision générale de 250 M€ sur l'Europe. Utilisation au 4T03 d'une partie de la provision générale Etats-Unis, à hauteur de 21M de dollars

Variations à taux de change et périmètre constants	2003 / 2002
Produit net bancaire	+9,7%
Frais de gestion	+4,9%
Résultat brut d'exploitation	+18,7%
Résultat d'exploitation	+25,7%

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

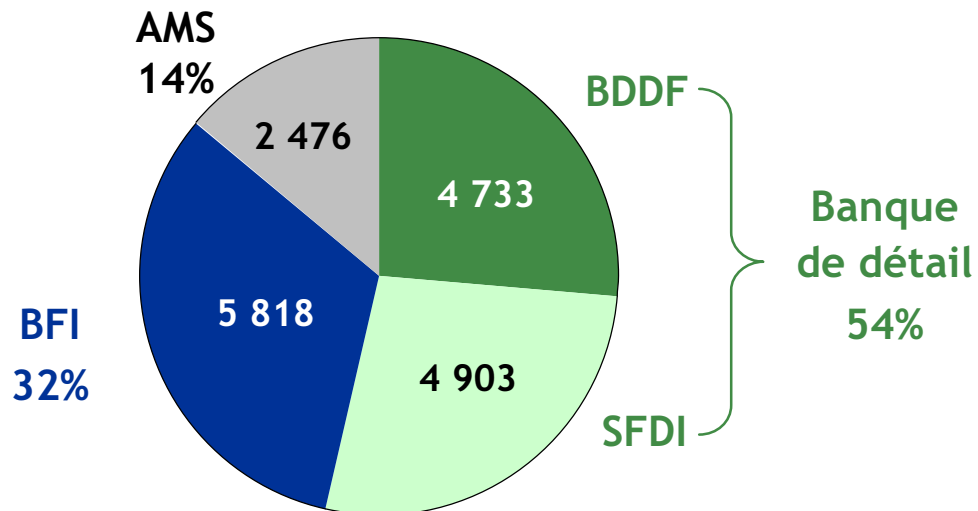
En millions d'euros

Net rebond du produit net bancaire et du résultat brut d'exploitation



PNB et RBE en progression dans tous les pôles

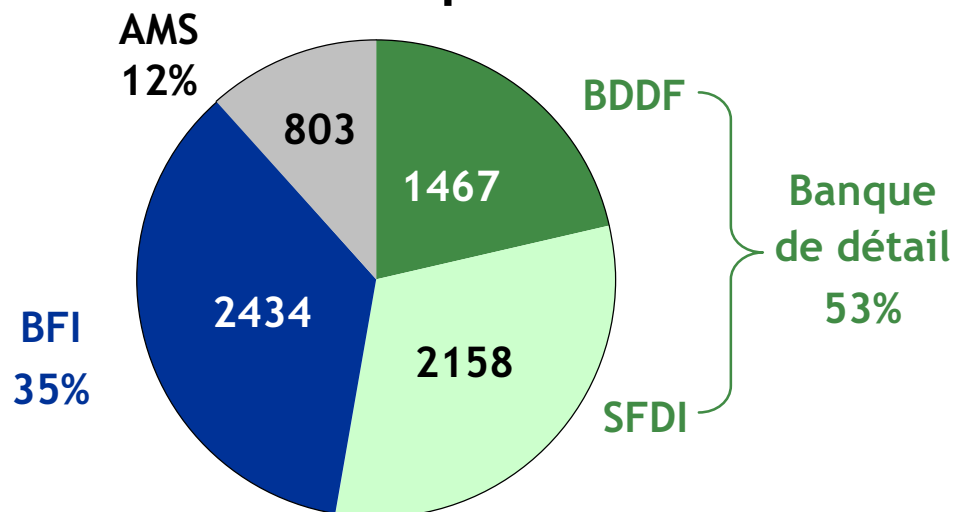
Produit net bancaire



Evolution du PNB 2003/2002

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

Résultat brut d'exploitation



Evolution du RBE 2003/2002

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

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

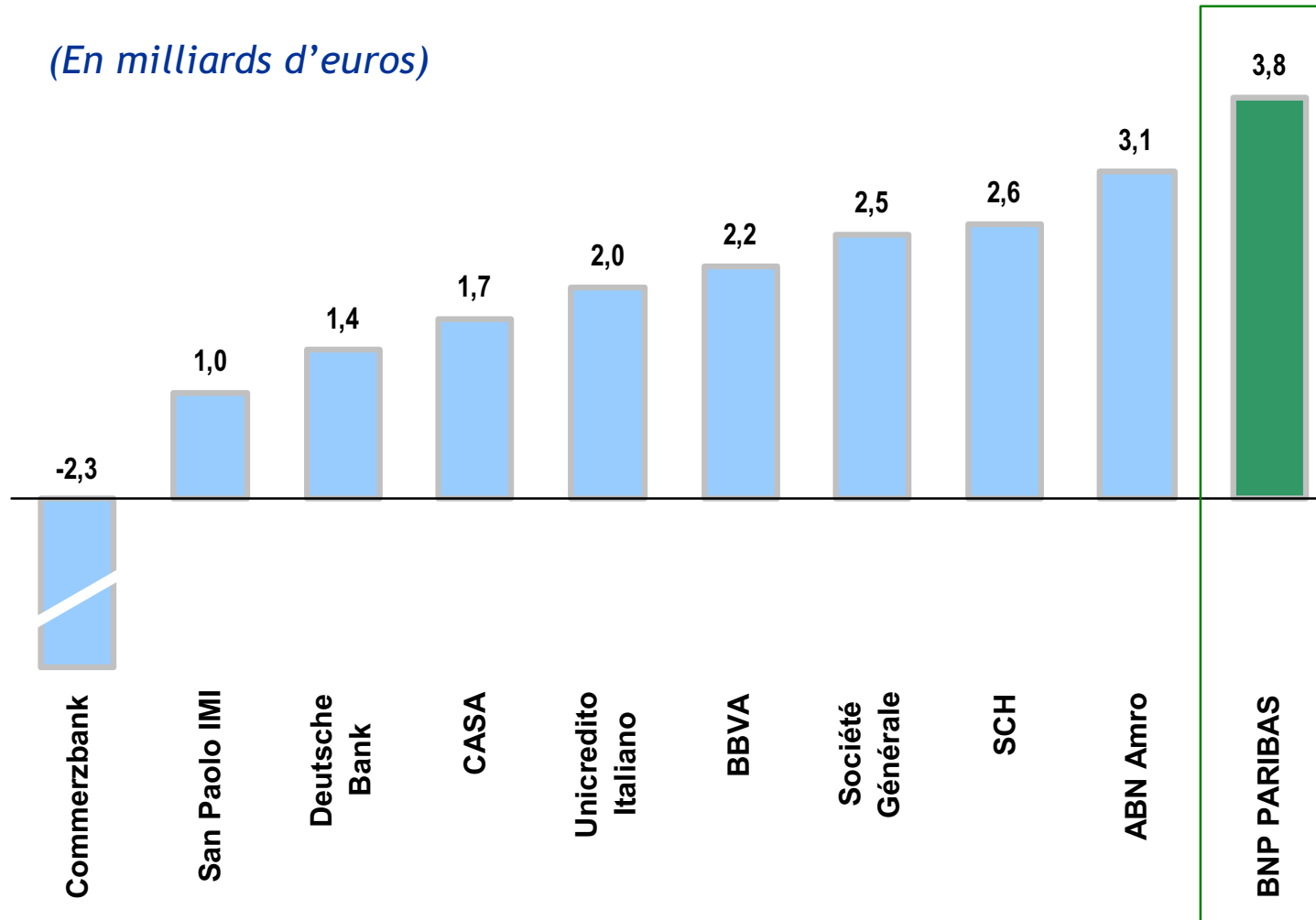
en millions d'euros

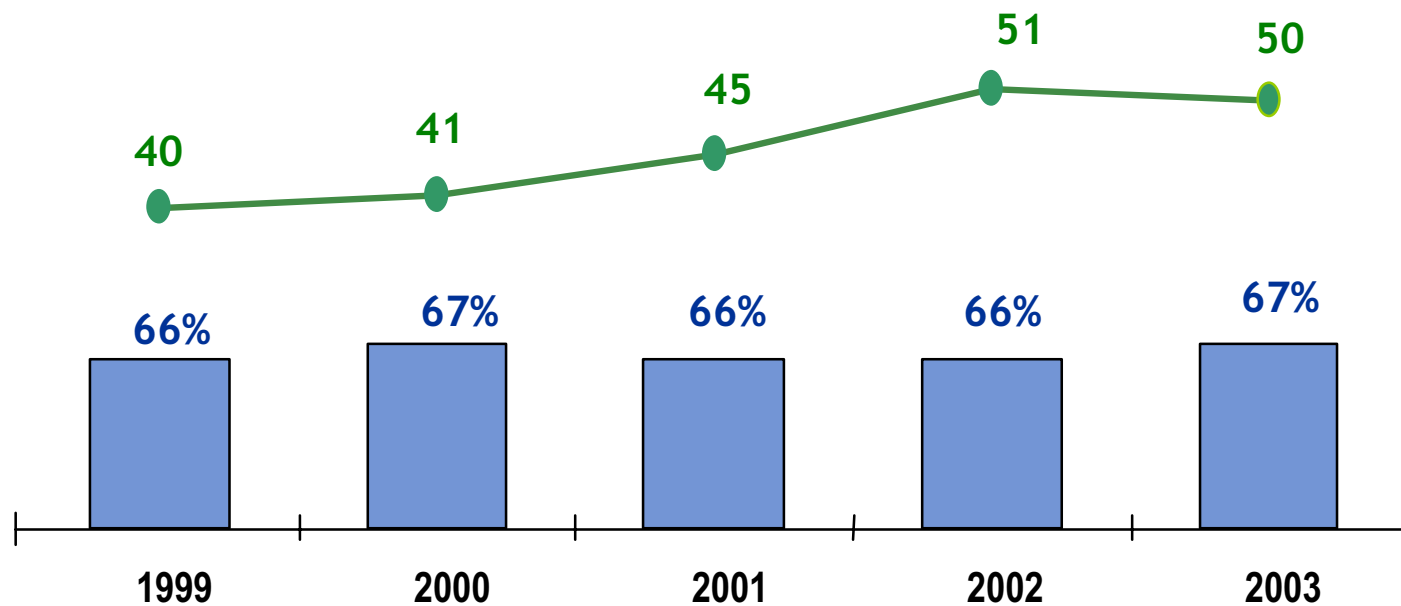
	2003	2002	2003 / 2002
Résultat d'exploitation	5 289	4 368	+21,1%
Sociétés mises en équivalence	131	80	+63,8%
Gains et provisions sur titres	912	903	+1,0%
Amortissement du goodwill	-399	-366	+9,0%
Charges exceptionnelles	-347	-172	+101,7%
Total éléments hors exploitation	297	445	-33,3%
Résultat avant impôt	5 586	4 813	+16,1%
Impôt	-1 481	-1 175	+26,0%
Intérêts minoritaires	-344	-343	+0,3%
Résultat net part du groupe	3 761	3 295	+14,1%
ROE annualisé après impôt	14,3%	13,5%	

- **Eléments hors exploitation: des provisions exceptionnelles**
 - 229M€: nouvelle loi sur les retraites; reprise non taxable du FRBG pour 148M€
 - 70M€: nouveau dispositif d'adaptation de l'emploi pour les années 2004 et 2005
- **Impôt: charge exceptionnelle de 125 millions d'euros (adoption par Klépierre du nouveau statut fiscal de SIIC).**
 - Part des intérêts minoritaires allégée corrélativement de 59 millions d'euros.

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

(En milliards d'euros)

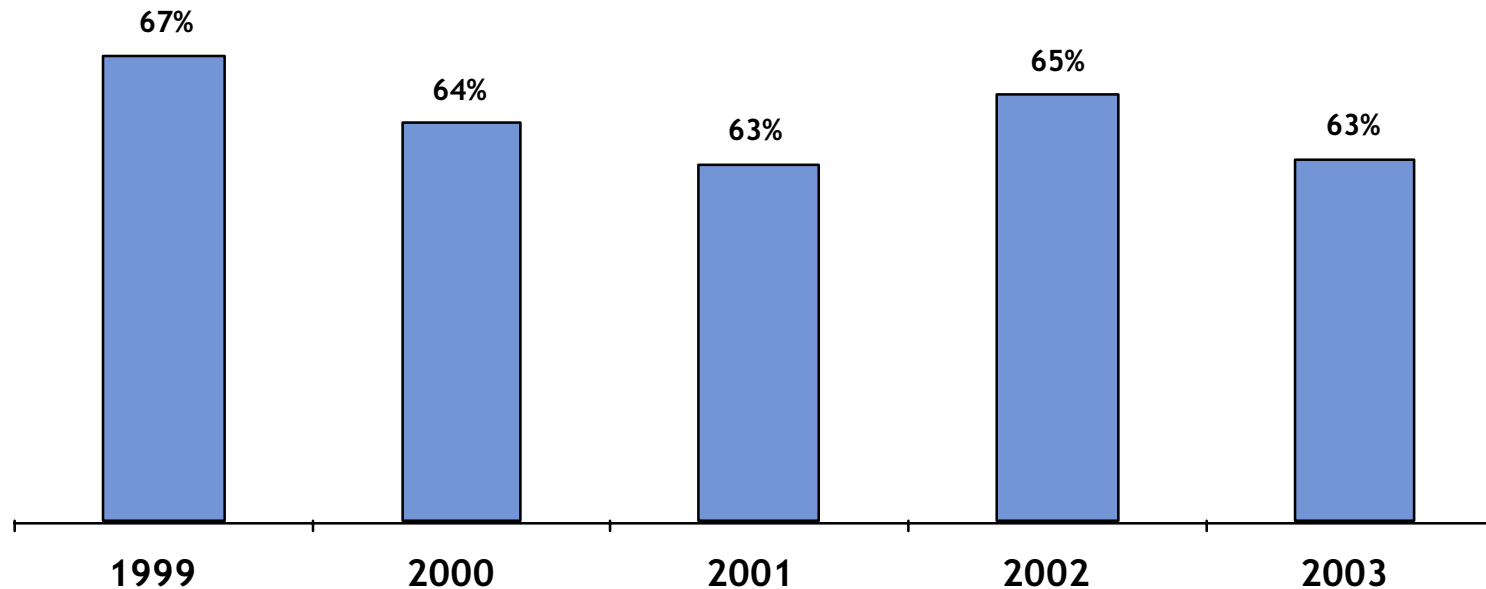




Provisions (dotations nettes) /AMP en points de base - Provisions spécifiques /clients douteux en %

- Coût du risque contenu tout au long du cycle économique

- Amélioration du coefficient d'exploitation



- 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)

- **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

- **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

- **EXANE BNP PARIBAS**

→ dans un métier qui peine à trouver son équilibre économique et déontologique

- la création d'un leader sur le marché français avec des positions et une ambition fortes en Europe
- une réponse novatrice et réaliste à la problématique de l'indépendance de la recherche

- **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

Plan de la présentation

- Les résultats 2003 du Groupe
- **Résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité**
- 2004 : Priorité au développement
- Les résultats du Groupe au 1er trimestre 2004
- Le Rapport du Président

Résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité

- Banque de détail
- Asset Management & Services
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital

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

en millions d'euros	2003	2003 / 2002
PNB	9 636	+1,8%
Frais de gestion	-6 011	-0,4%
RBE	3 625	+5,7%
Coût du risque	-754	+4,7%
Résultat d'exploitation	2 871	+5,9%
Amortissement du goodwill	-289	+7,0%
Autres éléments hors exploitation	66	+29,4%
Résultat avant impôt	2 648	+6,3%
Coefficient d'exploitation	62,4%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	9,4	-2,4%
ROE avant impôt	28%	+2 pts
Variations à périmètre et taux de change constants		2003 / 2002
PNB		+3,1%
Frais de gestion		+1,6%
RBE		+5,6%
Résultat d'exploitation		+6,4%

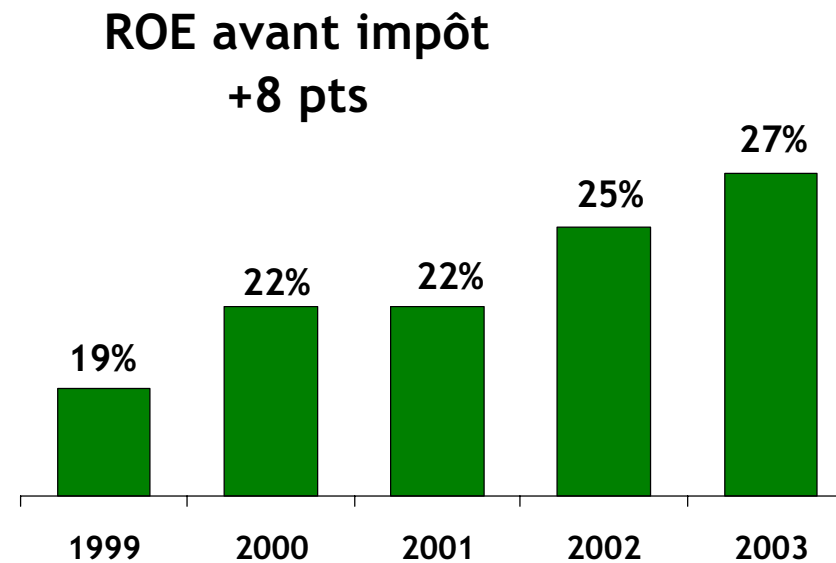
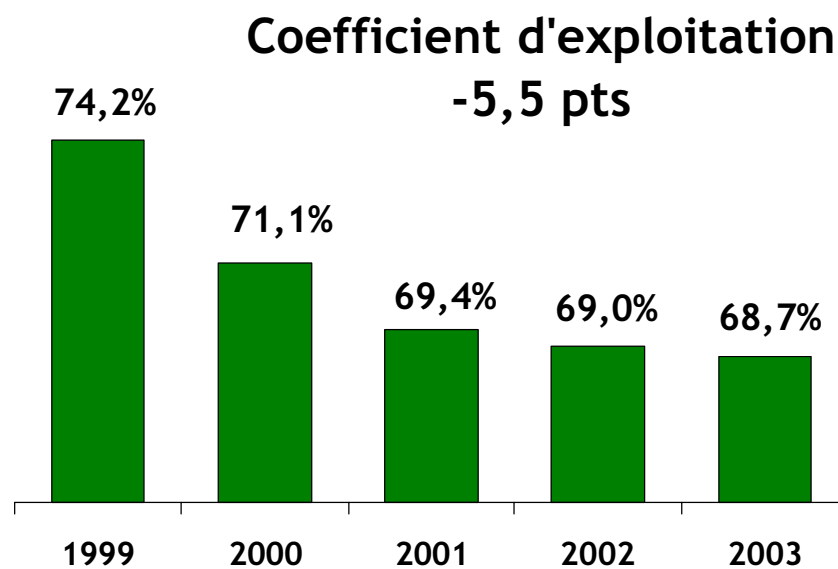
- Une répartition du PNB équilibrée entre BDDF (49%) et SFDI (51%)

Banque de détail

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

BDDF - Forte hausse de la profitabilité

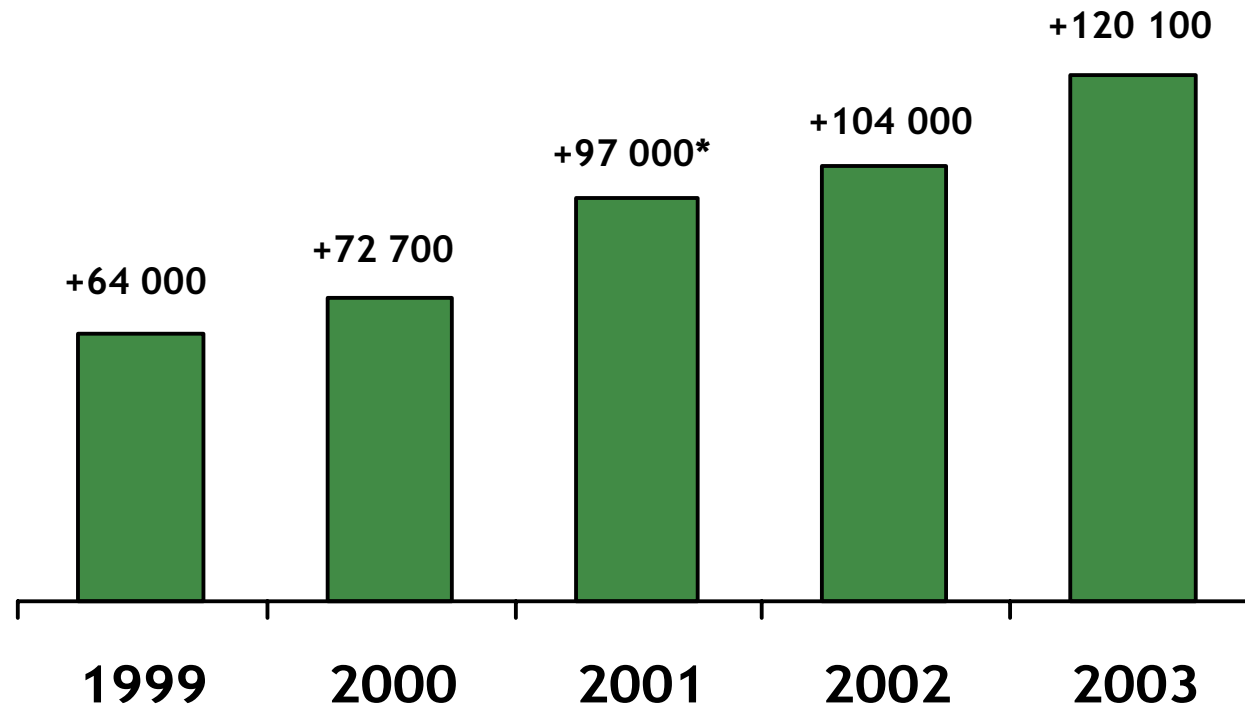
1999 - 2003



- **Résultat d'exploitation : + 48%**



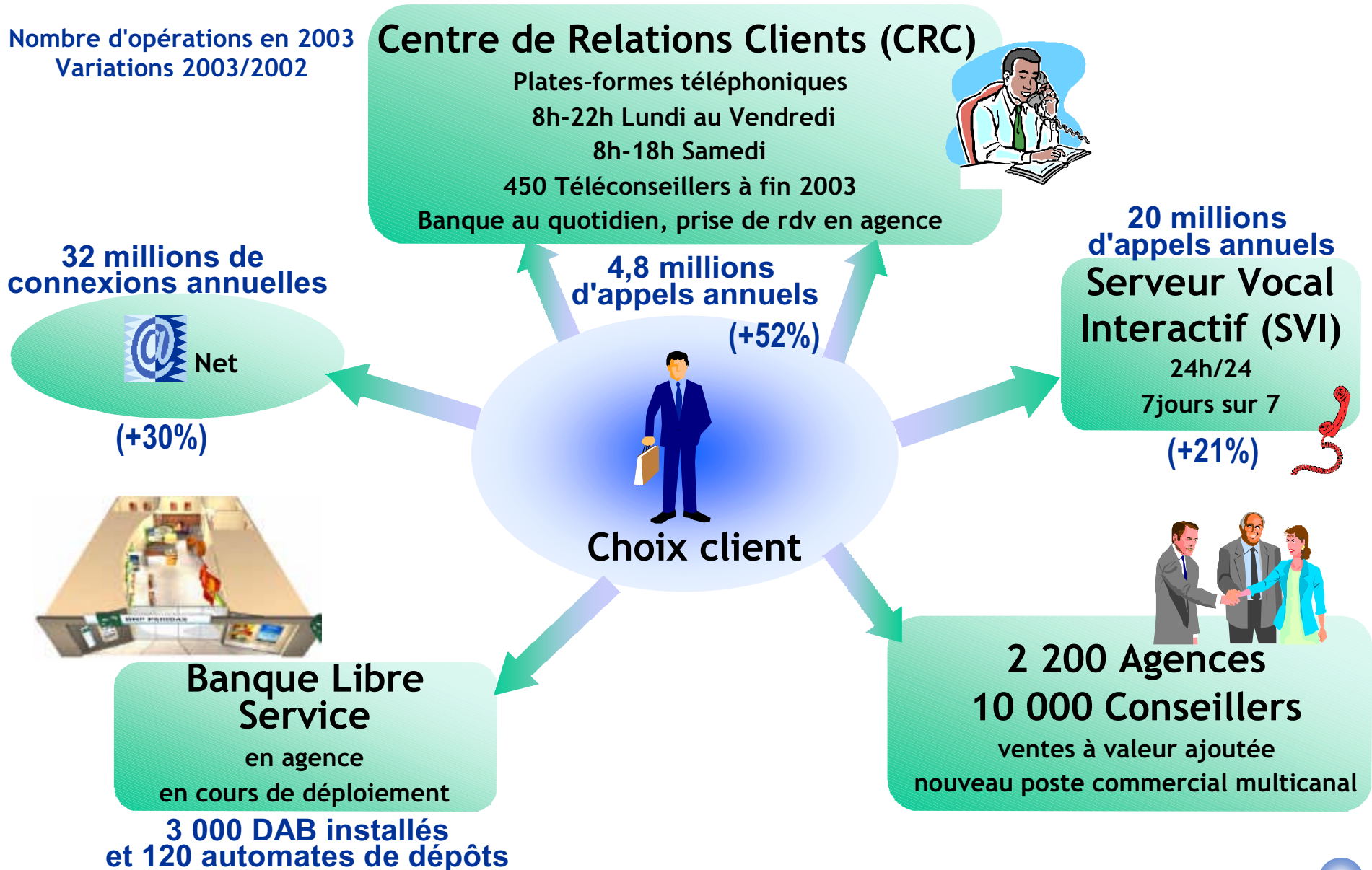
Poursuite de la conquête : +120 100 ouvertures de comptes en 2003 (solde net)



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

Banque multicanal : accélération de la montée en charge

Nombre d'opérations en 2003
Variations 2003/2002



- Organisation et spécialisation du réseau bientôt opérationnelles

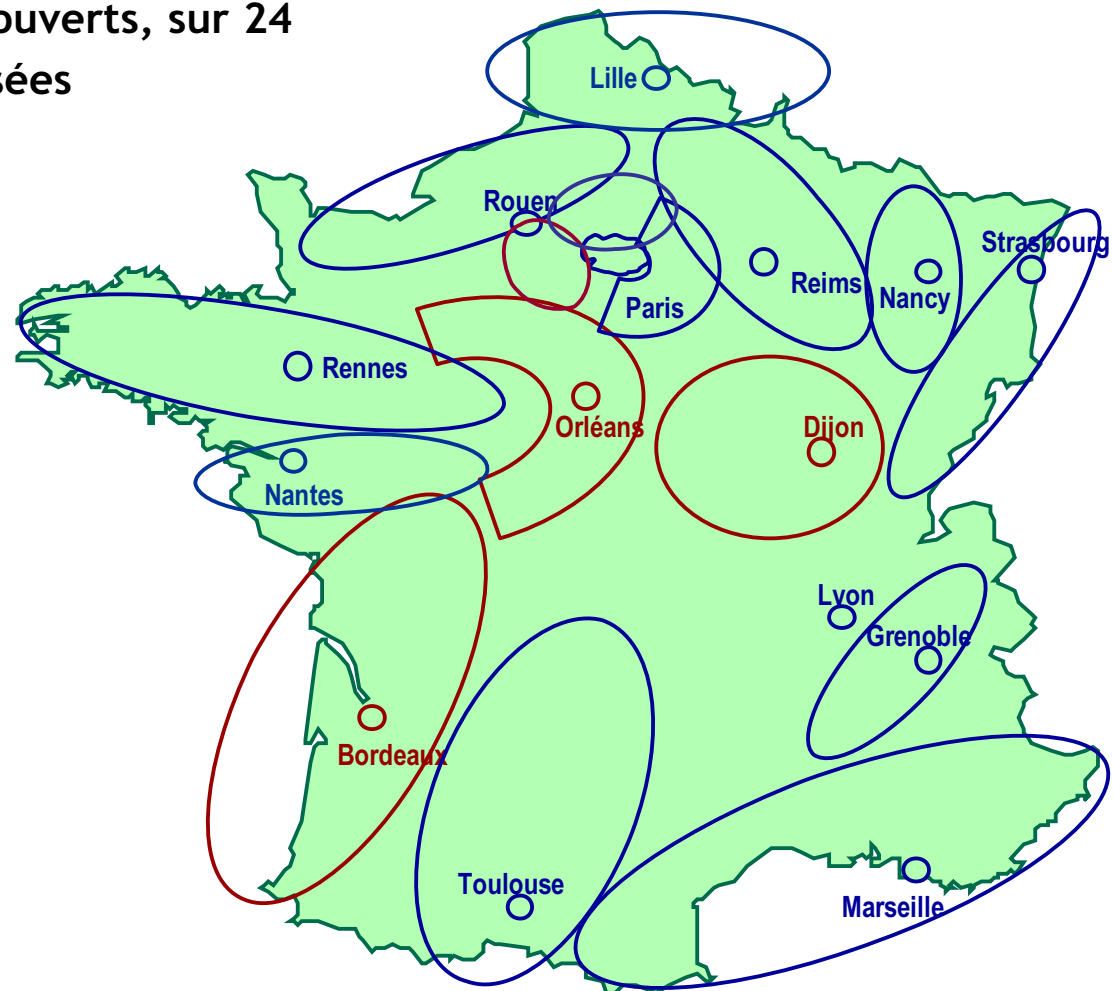
- Segmentation clients achevée
- 20 centres d'affaires déjà ouverts, sur 24
- Croissance des ventes croisées



20 centres ouverts en 2003
7 situés à Paris



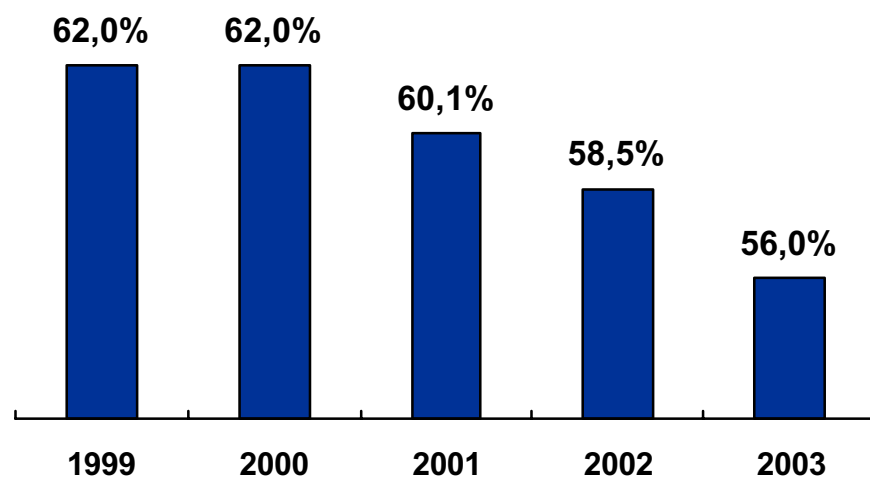
4 à ouvrir d'ici à Sept. 2004



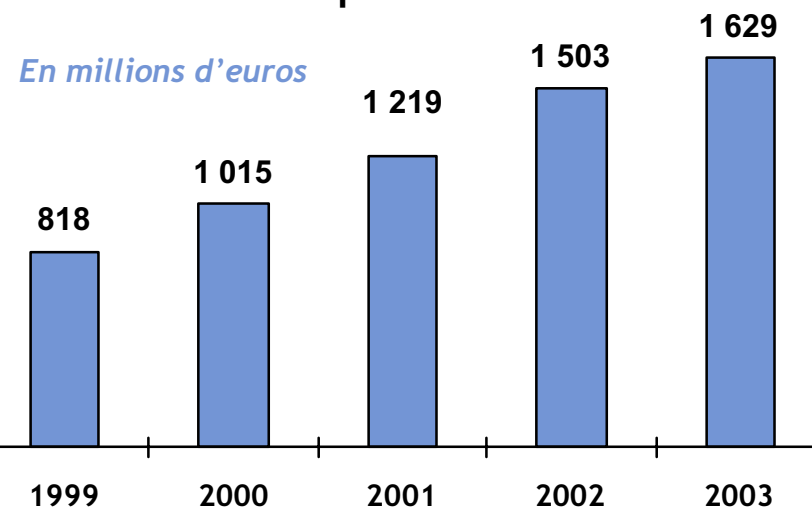
Banque de détail

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

Coefficient d'exploitation



Résultat d'exploitation

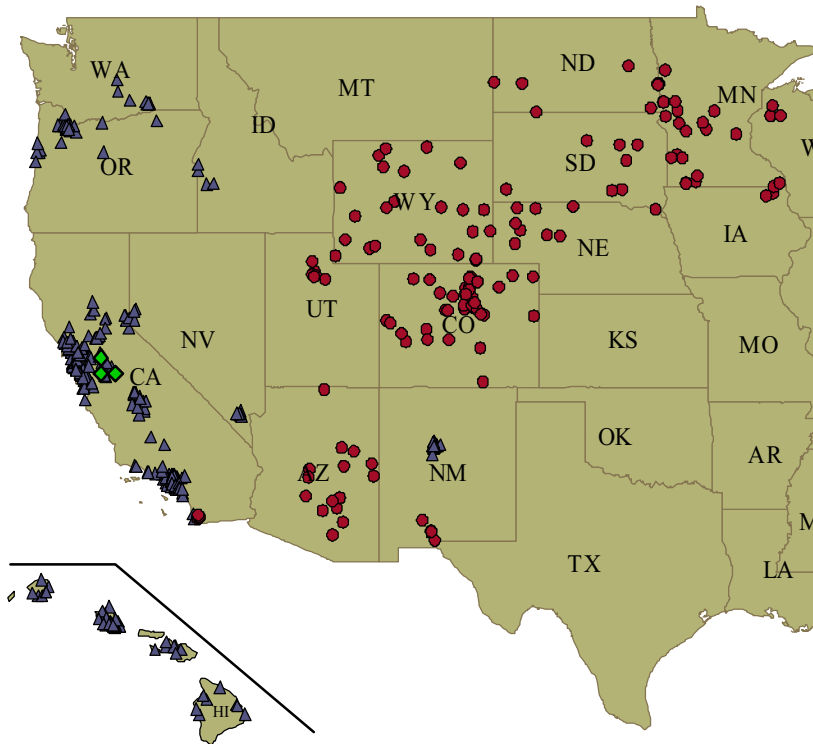


1999 - 2003 :

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

BancWest - Une implantation en croissance rapide sur le marché américain*

Réseau BancWest pro-forma : 531 agences



Logo	Agences
▲ BancWest	
Bank of the West	296
First Hawaiian	61
● Community First	155
◆ Union Safe Deposit	19

- Un business model performant et diversifié
 - banque de proximité: relation clientèle
 - des capacités d'intervention à l'échelle nationale (crédit à la consommation, aux congrégations, SBA)
- Une présence déjà importante (*avant acquisitions 2004*)
 - # 1 à Hawaii # 5 en Californie # 6 au N. Mexique
 - 2.4 mn de comptes
- Une forte croissance interne comme externe
- deux acquisitions en cours, en pleine cohérence avec la stratégie de BNP Paribas dans l'ouest US*
 - Community First
 - élargissement du réseau régional
 - Union Safe Deposit
 - Expansion de la présence de BancWest en Californie

BancWest
CORPORATION

*7^{ème} banque
de l'ouest des Etats-Unis
dans un marché en restructuration rapide*

* sous réserve d'approbation par les actionnaires de CFBS & USDB, et de l'accord des autorités de marché



Services Financiers: des plates-formes puissantes en Europe, leaders dans les métiers multi-locaux

cetelem

#1 dans la zone Euro, #1 en Italie
#1 en Hongrie, #3 en Espagne et en Rep.Tchèque
51% de la production de nouveaux crédits réalisés hors de France



Activité en forte croissance en Espagne, Portugal et Italie
52 % de la production de nouveaux crédits réalisés hors de France



Top 3 en Europe
32 % de la production de nouveaux crédits réalisés hors de France



#2 en Europe; #1 au Royaume-Uni; #2 en Italie
#6 aux Pays-Bas & #4 en Belgique (yc Arma)
67% de la production de nouveaux crédits réalisés hors de France

Résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité

- Banque de détail
- **Asset Management & Services**
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital

Fort rebond de l'activité

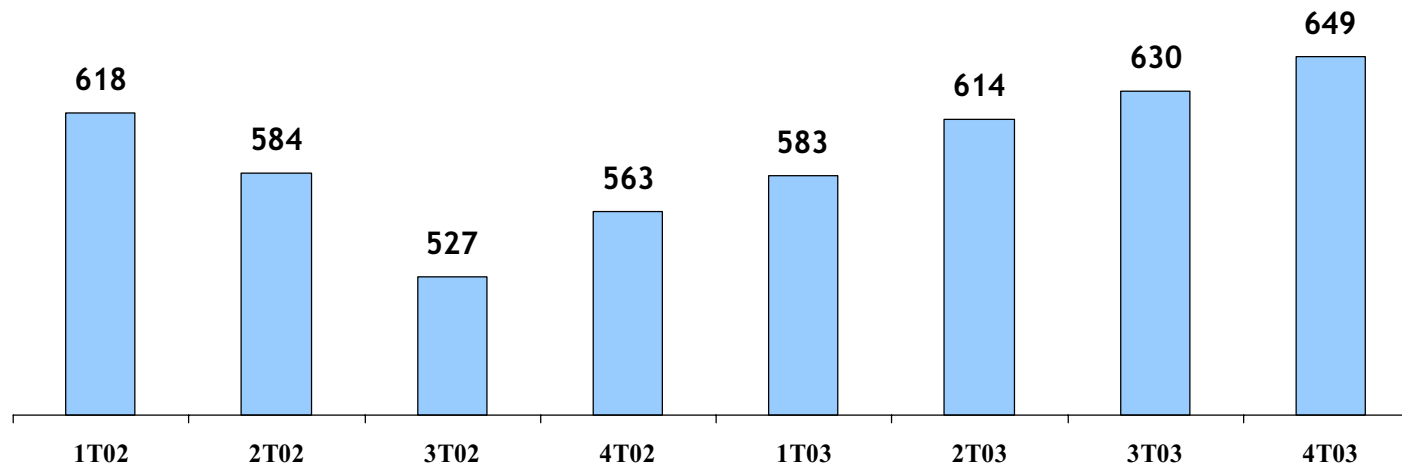
en millions d'euros	2003	2003 / 2002
PNB	2 476	+8,0%
Frais de gestion	-1 673	+11,5%
RBE	803	+1,4%
Coût du risque	-16	n.s.
Résultat d'exploitation	787	+0,4%
Amortissement du goodwill	-74	+72,1%
Autres éléments hors exploitation	10	-78,3%
Résultat avant impôt	723	-8,1%
Coefficient d'exploitation	67,6%	+2,2 pts

Variations à périmètre et taux de change constants	2003 / 2002
PNB	-1,0%
Frais de gestion	-2,1%
RBE	+1,0%

- **Baisse des frais de gestion, conformément à l'objectif: -2,1% à périmètre et taux de change constants**

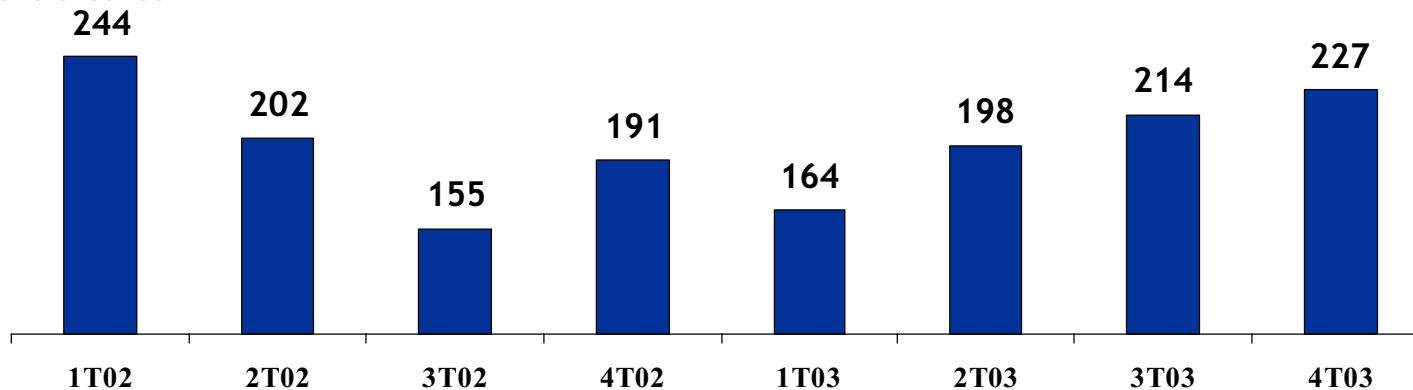
● Produit net bancaire

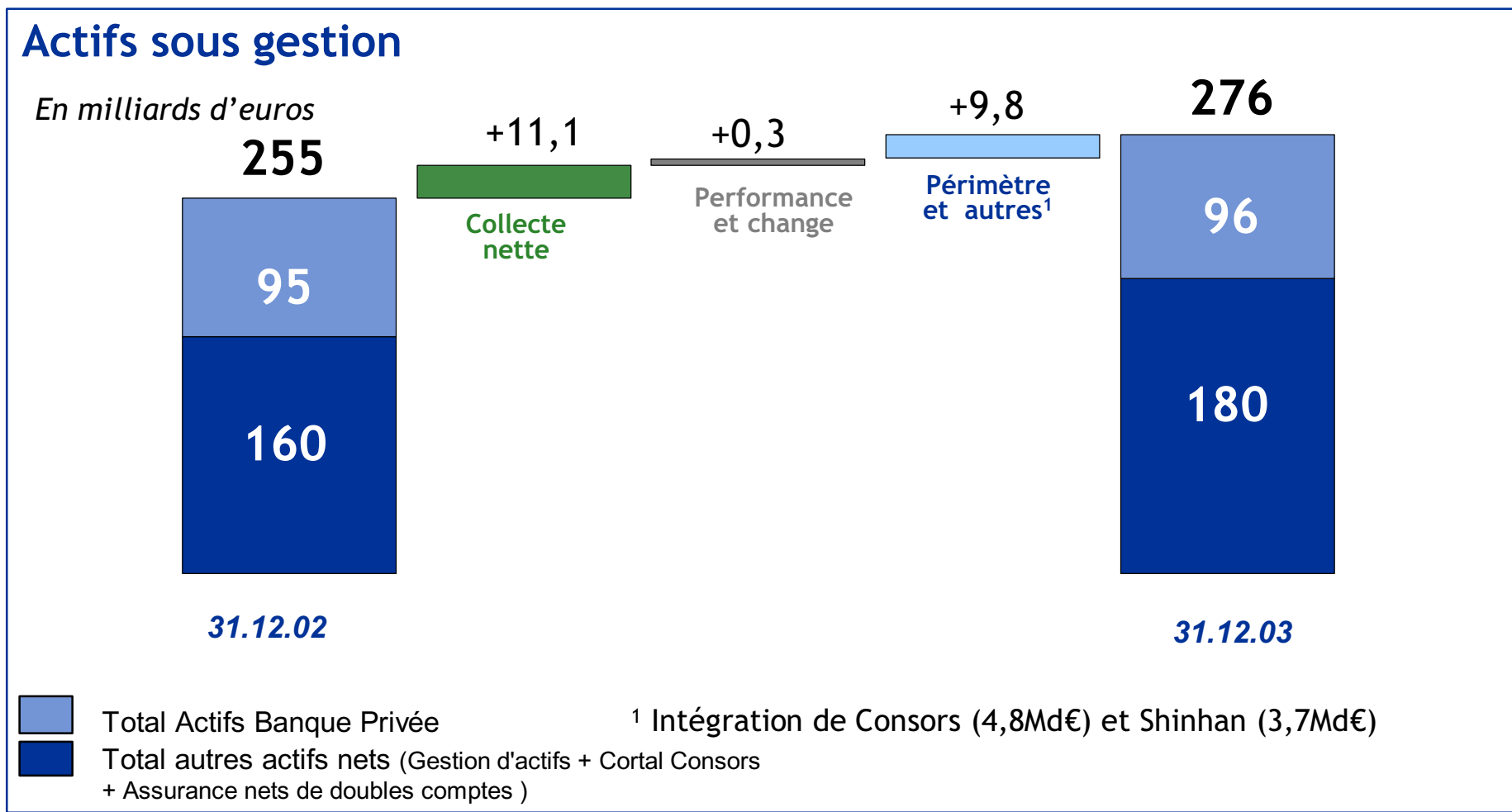
En millions d'euros



● Résultat brut d'exploitation

En millions d'euros





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



Des Plates-formes Puissantes



96 Mds€ d'actifs gérés
10e rang mondial



168 Mds€ d'actifs gérés
6e distributeur de fonds collectifs en Europe



N° 1 Européen du courtage et de l'épargne en ligne
1,060,000 clients au 31 mars 2004
14.5 Mds€ d'actifs sous gestion: (+34%/1T03)
2.2 million d'ordres exécutés (+43%/1T03)



9.3 Mds€ de primes collectées
4e groupe français d'assurance-vie



Premier multi-conservateur titres en Europe
2 090 Mds€ d'actifs sous conservation
Plus de 23 Mds de transactions traitées annuellement



Un acteur majeur dans les services en immobilier
d'entreprise en Europe

Résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité

- Banque de détail
- Asset Management & Services
- **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%

en millions d'euros	2003	2003 / 2002
PNB	5 818	+13,1%
<i>dont Revenus de trading*</i>	3 456	+35,5%
Frais de gestion	-3 384	+3,5%
RBE	2 434	+29,8%
Coût du risque **	-633	-11,5%
Résultat d'exploitation	1 801	+55,3%
Eléments hors exploitation	78	n.s.
Résultat avant impôt	1 879	+58,4%
Coefficient d'exploitation	58,2%	-5,4 pts
Fonds propres alloués (MdE)	6,9	-12,2%
ROE avant impôt	27%	+12 pts

* 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

Variations à périmètre et taux de change constants

	2003 / 2002
PNB	+23,8%
Frais de gestion	+12,6%
RBE	+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

	2003	2002
FIXED-INCOME (<i>monde entier</i>)		
<i>Toutes obligations en euros, catég. invest. (teneur de livre)</i>	# 3	# 5
<i>Toutes obligations entreprise en euros (teneur de livre)</i>	# 2	# 3
<i>Toutes obligations en euros, teneur de livre</i>	# 5	# 9
<i>Toutes émissions dans l'euromarché, teneur de livre</i>	# 8	# 10
FINANCEMENTS STRUCTURES		
<i>Teneur de livre Crédits Syndiqués monde (en volume)</i>	# 8	# 8
<i>Teneur de livre Crédits Syndiqués EMOA (en volume)</i>	# 5	# 5
<i>Prêts à effet de levier en Europe, mandats d'arrangeur</i>	# 3	# 8
FUSIONS ACQUISITIONS, CONSEIL, PRIMAIRE ACTIONS		
<i>Emissions convertibles internationales EMOA</i>	# 7	# 6
<i>Fus. & Acquis. Europe, opérations finalisées (en montant)</i>	# 13	# 12
<i>Actions Européennes *</i>	# 8	# 11

● Fixed-Income

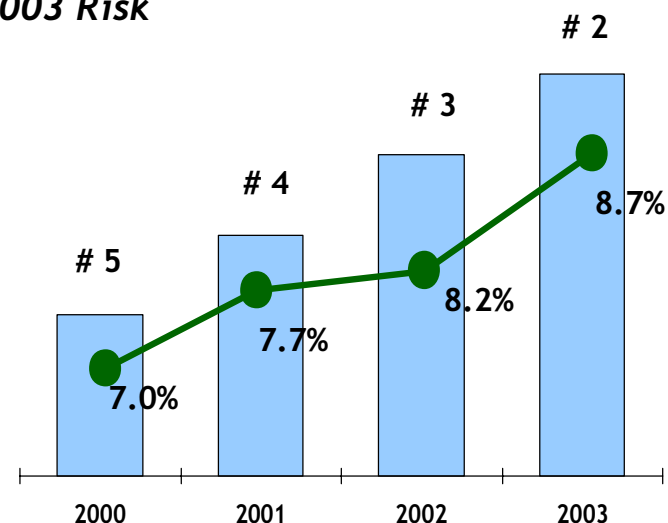
- "Etablissement de l'année pour les obligations entreprise en euros, categ. invest. " *2003 IFR*
- "No.1 mondial pour la recherche-crédit en Fixed Income, categ. invest" *2004 Euromoney*

● Dérivés actions

- "Etablissement de l'année pour les dérivés actions" *2003 Risk Magazine*

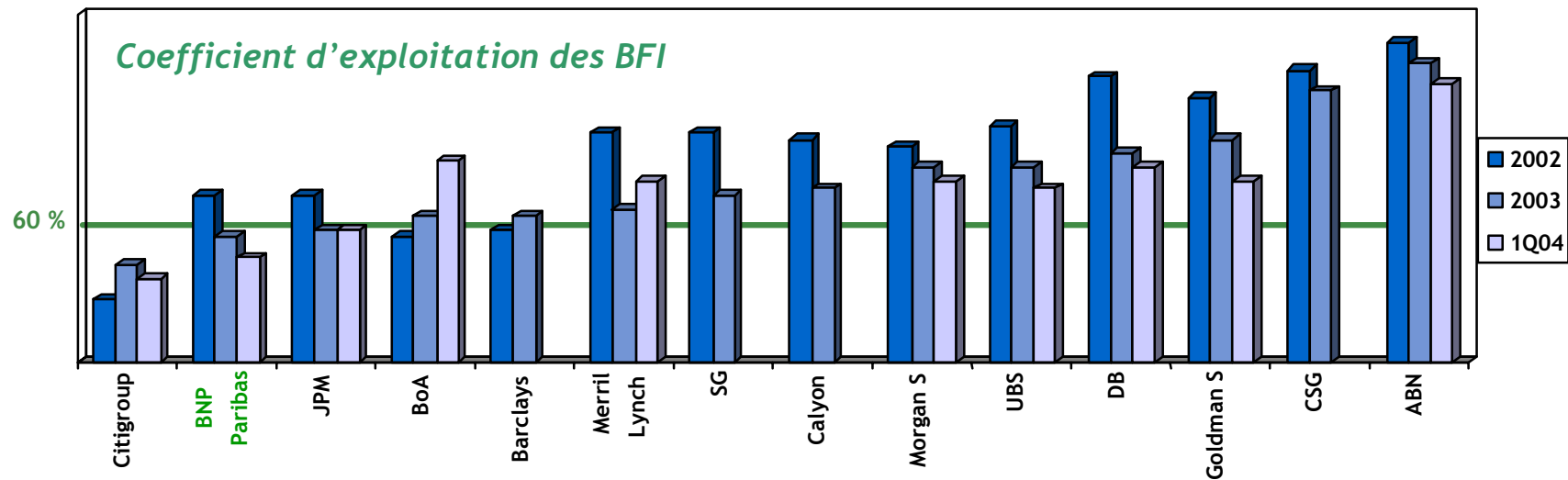
● Métiers de financement

- "Etablissement de crédit de l'année" *2003 IFR*



Toutes obligations entreprise en euros, teneur de livre
Part de marché et classement

- Un ROE avant impôt de 27%
- Un coefficient d'exploitation très compétitif



Résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité

- Banque de détail
- Asset Management & Services
- Banque de financement et d'investissement
- **BNP Paribas Capital**

en millions d'euros

	2003	2002
Plus-values nettes	584	705
Autres revenus nets	-49	-50
Frais de gestion	-39	-44
Résultat avant impôt	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)

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

Plan de la présentation

- Les résultats 2003 du Groupe
- Résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité
- **2004 : Priorité au développement**
- Les résultats du Groupe au 1er trimestre 2004
- Le Rapport du Président

Pour optimiser la création de valeur à moyen terme

- Croissance organique
- Recherche d'opportunités d'acquisitions dans le respect des disciplines du groupe
- Dividende et rachats d'actions

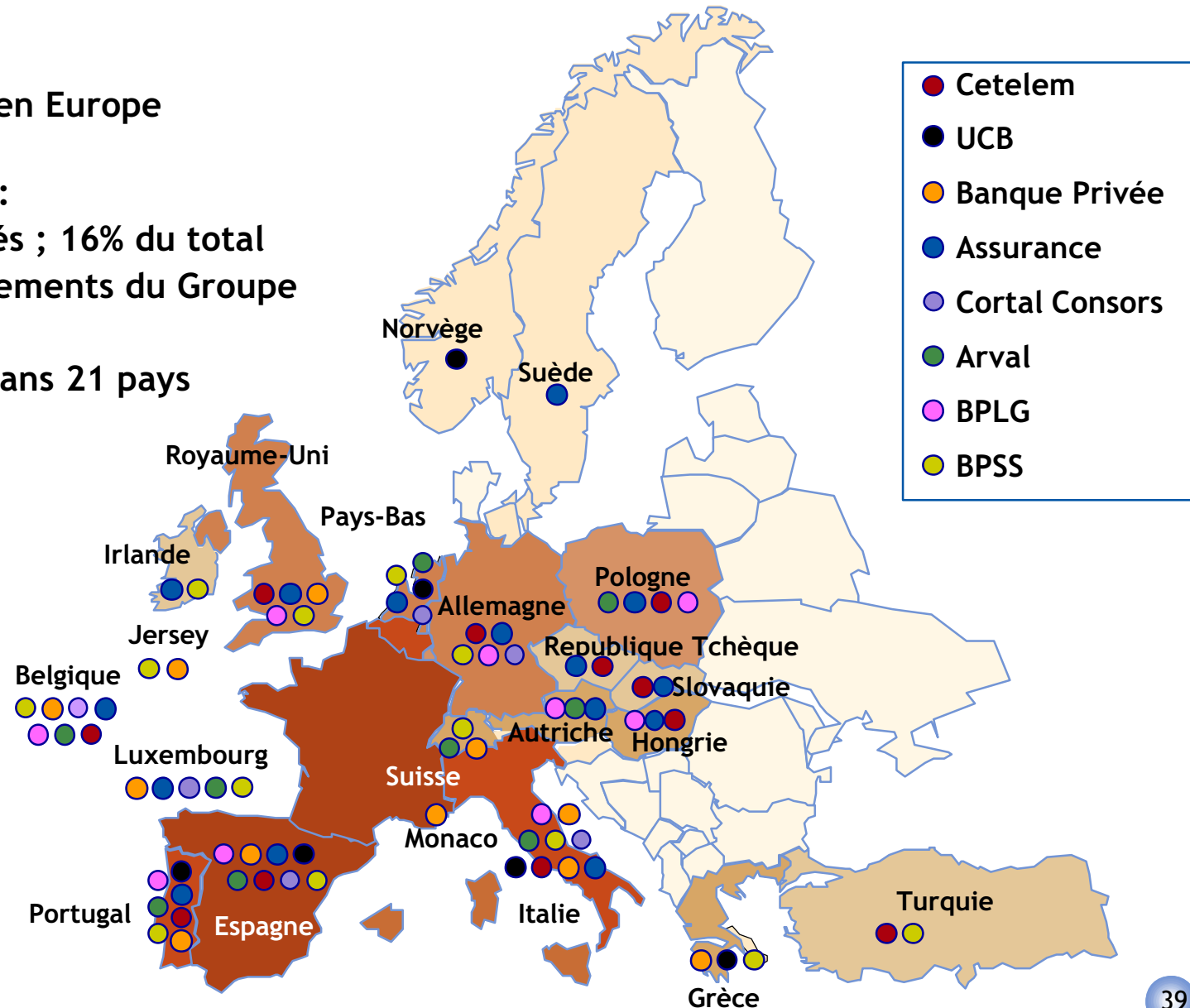
Développement des franchises du Groupe en s'appuyant sur des positions déjà fortes : l'exemple de l'Europe

BNP Paribas
De fortes positions en Europe

Europe hors France:

- 14 000 employés ; 16% du total
- 23% des engagements du Groupe
- 20% du PNB
- une présence dans 21 pays

N° d'activités			
1	3	5	7
2	4	6	8



- **Brésil**

- Présence multi-métiers (BFI, AMS, 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 AMS
- 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

- **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

2000 - 2003

13 acquisitions pour 9 milliards d'euros

- 55% aux Etats-Unis
- 35% en Europe (hors France)
- 10% en France
- 76% banque de détail
- 8% AMS
- 16% autres

2004

principales acquisitions en cours

EUROPE

Atis Real International

Création d'un acteur majeur de dimension européenne dans la gestion et les services en immobilier d'entreprise

Arma

Arval PHH devient le 6^{ème} acteur aux pays-Bas et le 4^{ème} en Belgique

ETATS-UNIS*

Community First Bank

Union Safe Deposit Bank

* sous réserve d'approbation par les actionnaires de CFBS & USDB, et de l'accord des autorités de marché

- **Augmentation du dividende**

- 1,20 Euro par action en 2003

- porté à 1,45€ par action en 2004* (+ 21%)

- **Rachats d'actions**

- Mise en œuvre du programme de 2 milliards d'euros à fin 2004 annoncé en juillet 2003

- rachats pour 1.162 millions d'euros effectués à ce titre à fin mars 2004

- fin de ce programme: 838 millions d'euros

- Neutralisation des actions à émettre au profit des salariés en 2004 (estimation à ce jour : 400 M€)

- 25 millions des actions rachetées ont été annulées en mai 2004

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

Plan de la présentation

- Les résultats 2003 du Groupe
- Résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité
- 2004 : Priorité au développement
- **Les résultats du Groupe au 1er trimestre 2004**
- Le Rapport du Président

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

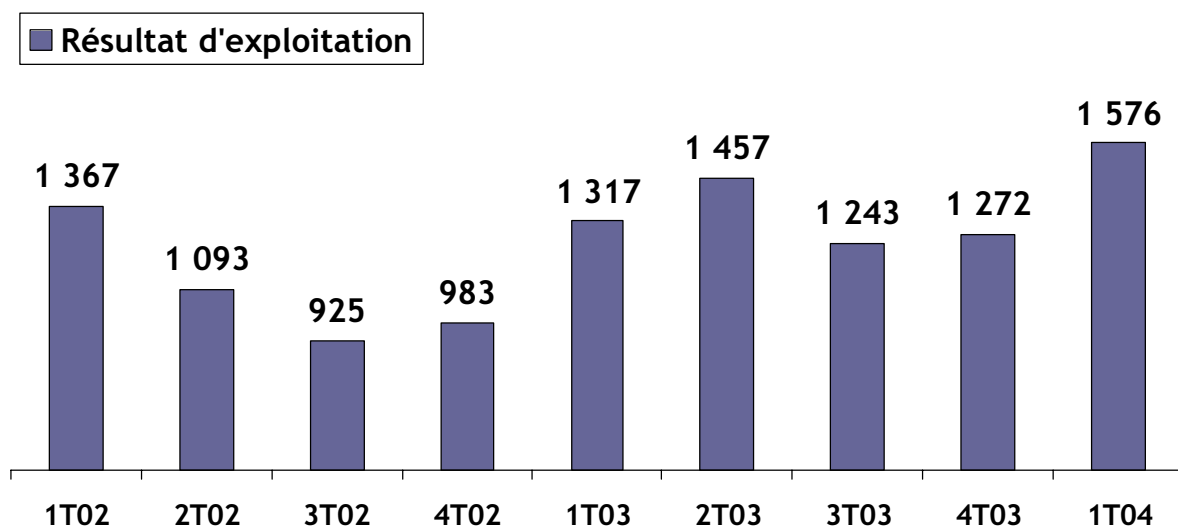
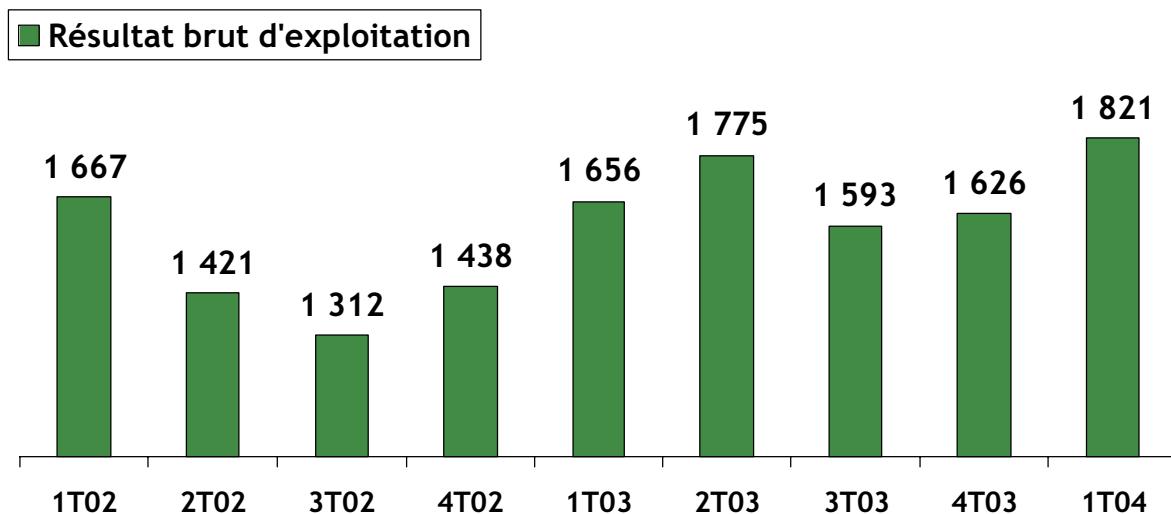
Croissance organique

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

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

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

En millions d'euros



- **Un bilan solide**

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

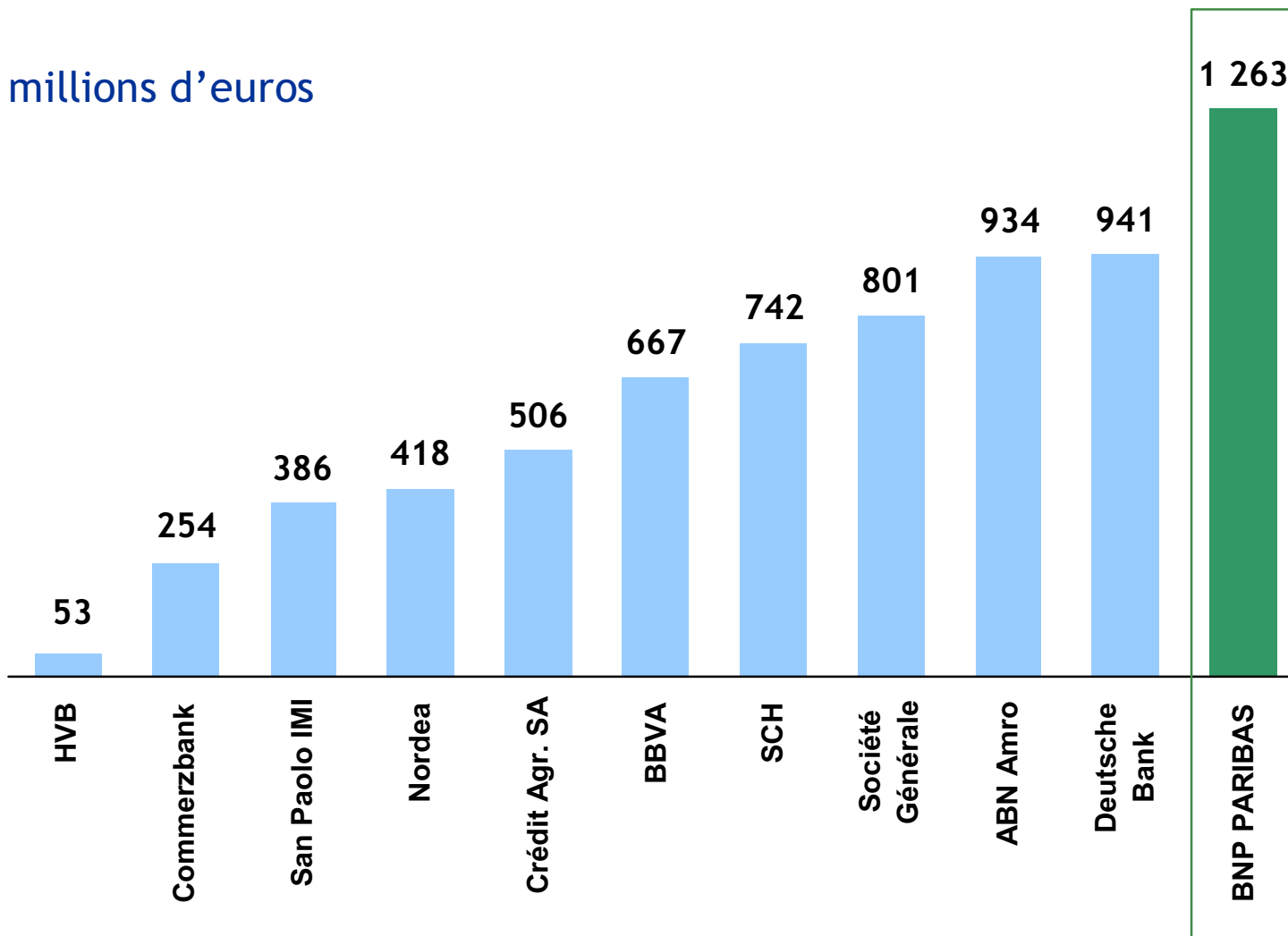
- **Des ratings compétitifs**

- 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€)

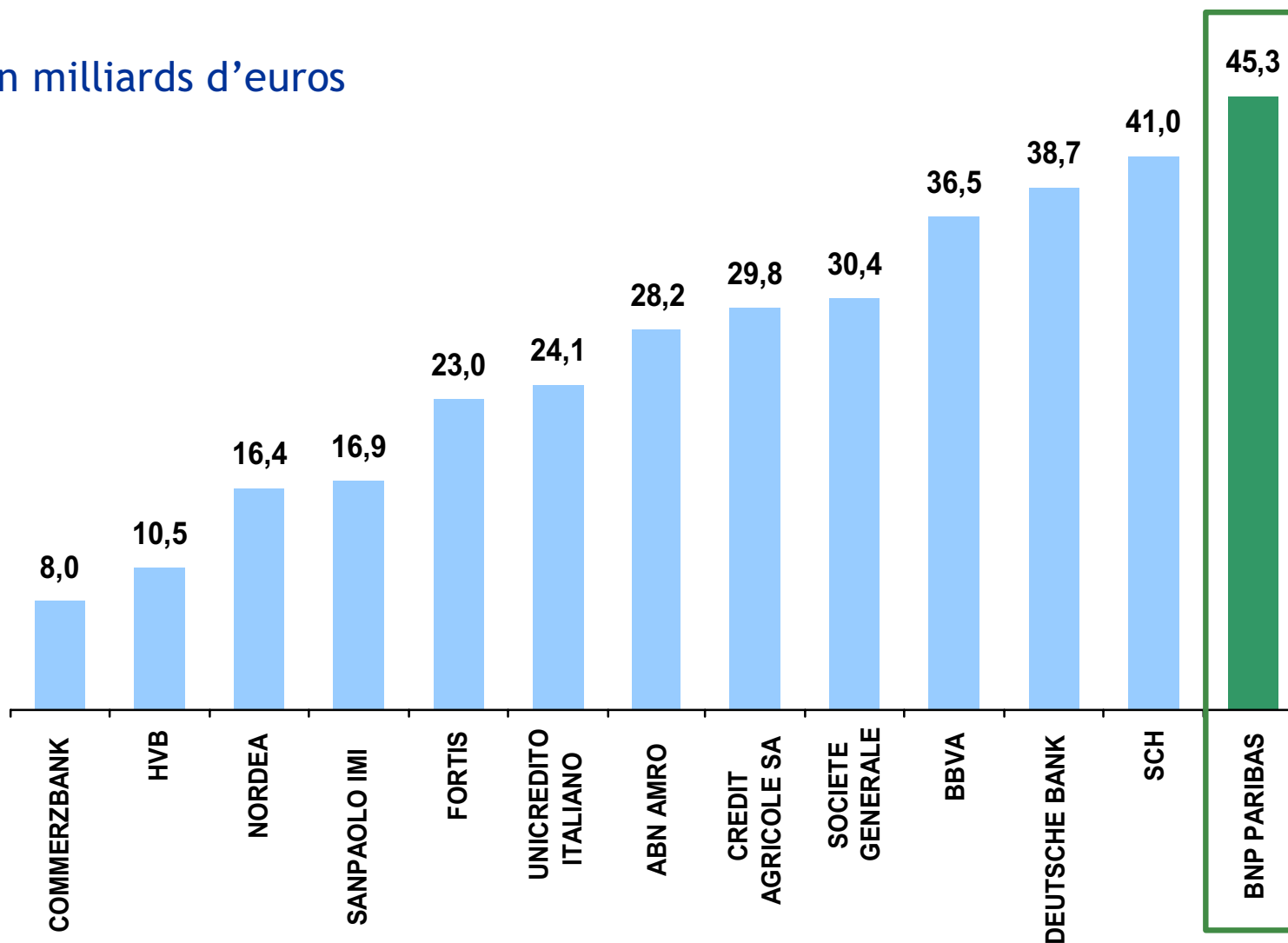
Le résultat net trimestriel le plus élevé des banques de la zone Euro

En millions d'euros



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

En milliards d'euros



Plan de la présentation

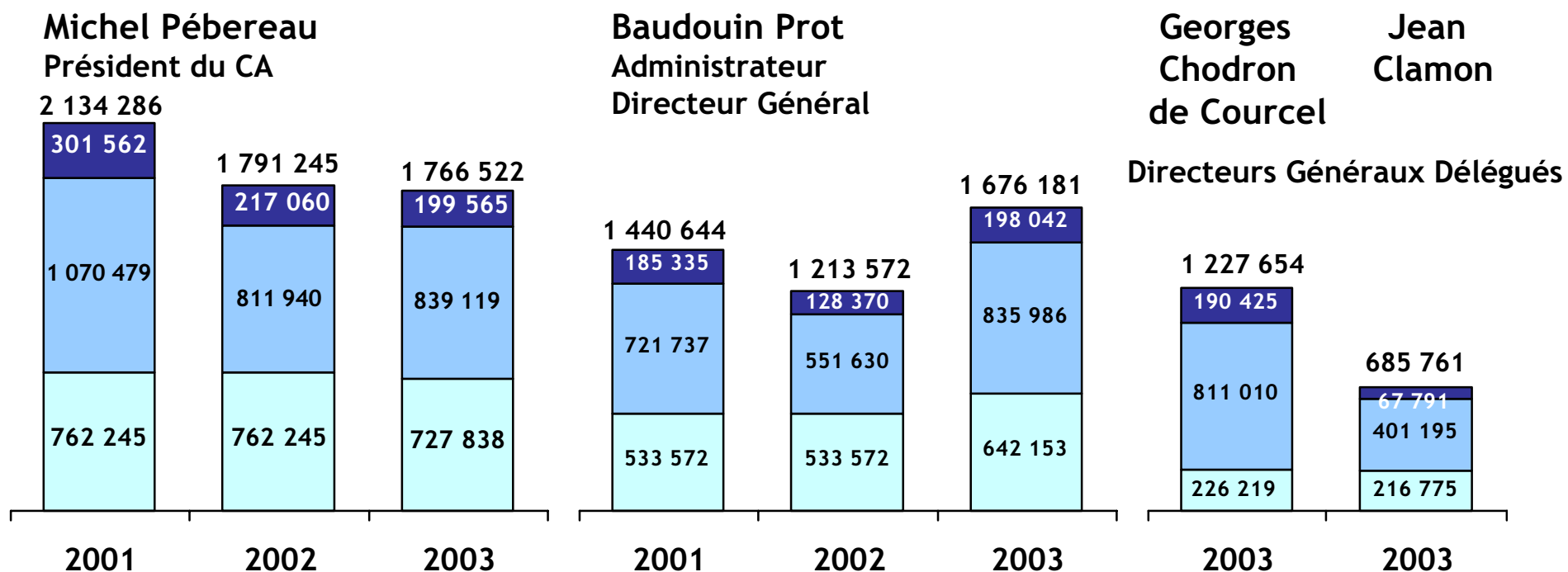
- Les résultats 2003 du Groupe
- Résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité
- 2004 : Priorité au développement
- Les résultats du Groupe au 1er trimestre 2004
- **Le Rapport du Président**

Le Rapport du Président

- **Gouvernement d'entreprise**
 - les meilleures pratiques
 - la rémunération des dirigeants
 - le contrôle interne
 - une ambition globale
- **Développement Durable: une démarche**
 - intégrée
 - perçue par les agences de notation
- **Conclusion**

- La dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général
- Le Conseil d'administration
 - Evaluation
 - Composition
- Les distinctions
 - Trophée des Assemblées générales 2003
 - Prix du meilleur Rapport Annuel 2003
 - Bonnes notations dans les Index de Développement Durable

Gouvernement d'entreprise: rémunération des dirigeants(*)



Evolution du total des rémunérations de Michel Pébereau et Baudouin Prot

Evolution	2002/2001	2003/2002
Rémunération totale	-16%	+14,6%
Rémunération variable	-25%	+21,3%

Rémunération brute
■ Variable différée
■ Variable
■ Fixe

(*) Rémunération au titre des années indiquées

- La Loi de Sécurité Financière et le Rapport du Président
- Le Comité de Contrôle Interne et des Risques du Conseil d'Administration, créé en 1994
- Une information abondamment délivrée dans les derniers Rapports Annuels de BNP Paribas
- Une responsabilité de la direction générale

- Un débat mondial et des règles nouvelles
- Pour une conception intégrée de la Gouvernance
- Un moyen plus qu'une fin

- **Une responsabilité:**
 - exercée de longue date
 - exigeante
 - intégrée aux principes d'action
- **Un dispositif renforcé par l'adhésion au Pacte Mondial**

Développement durable: une démarche perçue par les agences de notation

- **Présence dans les principaux indices :**

- Dow Jones SI World
- Dow Jones SI Stoxx
- FTSE 4 GOOD
- Aspi Eurozone

- **Notations améliorées en 2003**

- N° 3 bancaire mondial chez Sustainability Asset Management

BNP PARIBAS

**Développement dans la rentabilité
et Développement Durable**

**Une éthique et des valeurs au service d'un
projet d'entreprise**



BNP PARIBAS

Assemblée Générale - 28 mai 2004