

# Le Cercle BNP Paribas

*Compte-rendu de l'Assemblée générale du Groupe BNP Paribas  
au Carrousel du Louvre, le vendredi 28 mai 2004*



DR

*Michel Pébereau,  
Président*

**Michel Pébereau ouvre la réunion en annonçant que la date de la prochaine Assemblée générale est fixée au mercredi 18 mai 2005 au Palais des Congrès de Paris\*.**



DR

*Baudouin Prot, Administrateur –  
Directeur Général*

**Puis Baudouin Prot, Administrateur – Directeur Général, présente aux actionnaires les réalisations de la Banque en 2003...**

BNP Paribas exerce son activité dans trois grands métiers :

- la Banque de Détail, qui réalise un peu plus de la moitié des revenus et des résultats d'exploitation du Groupe; ses recettes ont augmenté l'an dernier de 1,8%. Elles se partagent, à parts quasiment égales, entre le réseau d'agences en France (4,7 milliards d'euros de revenus) et l'ensemble constitué par les Services Financiers Spécialisés et la Banque de Détail à l'International (4,9 milliards);
- la Banque de Financement et d'Investissement, qui représente environ un tiers des revenus; ceux-

ci ont progressé de plus de 13% au cours de 2003;

- et le pôle Asset Management et Services, auparavant dénommé Banque Privée et Gestion d'Actifs, qui représente 14% des revenus du Groupe, en croissance de 8% l'an dernier.

Au total, après une année 2002 marquée par des conditions économiques difficiles, BNP Paribas a connu en 2003 une forte progression de ses revenus, à +6,8%, plus rapide que celle des frais de gestion (+3%); le résultat brut d'exploitation s'est donc accru très sensiblement, de 13,9%. Grâce à la baisse du coût du risque, qui s'est réduit l'an dernier de 7,4%, le résultat d'exploitation, mesure de la véritable capacité bénéficiaire du Groupe, a atteint 5,3 milliards d'euros, en augmentation de 21,1%; cette croissance a représenté +25,7% à périmètre et taux de change constants. Enfin, le coefficient d'exploitation est révélateur de l'efficacité globale de votre société, puisqu'il calcule le rapport entre les frais de gestion et les revenus; il s'est également amélioré, passant de 65,2% à 62,9%.

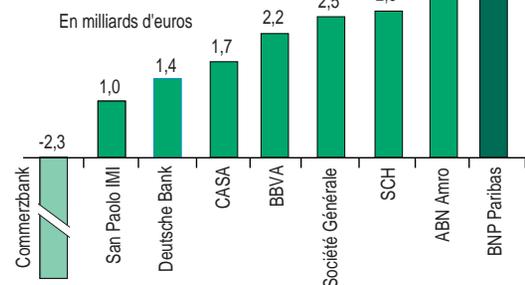
Le résultat net part du Groupe, à 3,76 milliards d'euros, est en hausse de 14,1%; c'est le plus élevé des banques de la zone Euro.

Le strict contrôle de ses coûts est une des raisons essentielles des bonnes performances de BNP Paribas; cet effort sera poursuivi et ●●

*\* Sauf événement aujourd'hui imprévisible qui contraindrait BNP Paribas à modifier ces dispositions.*

# Compte-rendu

## Le meilleur résultat des banques de la zone Euro



●●● intensifié, entre autres grâce à des programmes d'amélioration de la productivité.

À ce titre, un ensemble de 83 nouveaux projets de réingénierie de nos procédures, de mutualisation de nos

bases de frais, de rationalisation de nos achats, ont été mis à l'étude en avril 2003 ; ils se traduiront dès 2004 par des économies de 240 millions d'euros, soit plus de 2% des coûts de gestion du Groupe.

Mais l'exercice 2003 aura surtout été marqué par l'accélération de l'innovation comme moteur de notre développement. Ainsi :

- La Banque de Détail multicanal, au service des clients de nos 2 200 agences en France, est l'aboutissement d'une démarche pionnière

en Europe. Elle consiste à intégrer le réseau traditionnel, les centres d'appels téléphoniques et l'Internet, pour mieux servir nos clients en les mettant au centre du dispositif ; cet investissement est désormais pleinement opérationnel, et constitue un indéniable avantage concurrentiel.

- BNP Paribas Partners for Innovation, coentreprise paritaire entre IBM et BNP Paribas, a été créée spécifiquement pour la gestion de la production informatique du Groupe. Par ce partenariat, BNP Paribas s'assure de l'accès au meilleur niveau de compétence au plan mondial, pour continuer à optimiser la qualité de ses prestations et la variabilité de ses coûts. ■

*Jean Clamon et Georges Chodron de Courcel, Directeurs Généraux Délégués, exposent à l'Assemblée les résultats et faits marquants 2003 des pôles d'activité.*



**Jean Clamon**

### La Banque de Détail...

...regroupe les activités du réseau domestique et un deuxième pôle formé par l'ensemble des Services Financiers Spécialisés et de la Banque de Détail à l'International.

À périmètre et taux de change constants, la progression de son produit net bancaire ressort à 3,1%, et la très légère augmentation des frais de gestion (+1,6%) permet d'enre-

gistrer un résultat brut d'exploitation en progression de 5,6%. Malgré la faiblesse de la conjoncture, le coût du risque est resté maîtrisé, et permet de faire ressortir une hausse du résultat d'exploitation de 6,4%. Le coefficient d'exploitation s'est encore amélioré de 1,4 point, et le retour sur fonds propres avant impôt se situe au très bon chiffre de 28%, en croissance de 2% depuis l'année dernière.

Chacun des deux pôles a réalisé, en 2003, des performances satisfaisantes, et dispose de solides atouts pour 2004 :

- La Banque de Détail en France (BDDF) a fait montre de dynamisme commercial puisqu'elle a accru son parc de comptes de 120 000 unités, après 104 000 ouvertures nettes en 2002. BNP Paribas gagne donc des parts de marché, le point d'équilibre se situant aux alentours de 65 000 ouvertures de comptes par an. Dans le même temps, BDDF a modernisé

son dispositif, non seulement avec la complète mise en place de la Banque multicanal, mais aussi avec le déploiement des centres d'affaires à l'intention de la clientèle des entreprises, dans le but d'accroître la spécialisation du réseau et de le dédier davantage encore au développement des ventes croisées.

- Les Services Financiers Spécialisés et la Banque de Détail à l'International se sont fortement développés au cours de l'exercice écoulé ; en particulier :

- le dispositif de l'activité de Banque de Détail aux États-Unis s'est renforcé par des opérations de croissance externe, présentées à l'agrément des autorités américaines. Nous serons alors passés d'un réseau de 357 points de vente, essentiellement en Californie et à Hawaï, à un ensemble de 531 agences réparties dans 18 États de l'Ouest des États-Unis, où BancWest occupera la septième place des établissements bancaires, sur les 2 300 qui opèrent dans ce territoire ;

- les sociétés de Services Financiers Spécialisés ont réalisé des percées remarquables à l'étranger : cela est vrai pour le Cetelem (crédit à la



consommation) qui, pour la première fois cette année, a généré la majorité (51 %) de ses nouveaux crédits hors de France, mais aussi pour l'UCB (crédits immobiliers à destination des particuliers) avec 52 %, ainsi que pour BNP Paribas Lease Group (leasing aux entreprises), avec un tiers de sa production, et pour Arval PHH (gestion de flottes de véhicules), à raison des deux tiers.



**Georges Chodron  
de Courcel**

#### **Le Pôle Banque Privée Gestion d'Actifs...**

... désormais dénommé Asset Management et Services, regroupe l'ensemble de nos activités de gestion et de services aux investisseurs. Il est constitué de plates-formes puissantes et de marques leaders aux plans européen et mondial :

- en banque privée, nous figurons

à la dixième place mondiale avec près de 100 milliards d'euros d'actifs gérés ;

- pour la gestion d'actifs, BNP Paribas est le sixième distributeur de fonds en Europe (168 milliards d'euros d'actifs) ;

- avec Cortal Consors, votre Groupe est le numéro un européen de l'épargne et du courtage en ligne, avec 1,1 million de clients et près de 15 milliards d'euros d'actifs sous gestion ;

- BNP Paribas est la quatrième compagnie d'assurance-vie française avec les marques NatioVie et Cardif ; elle a collecté environ 9,3 milliards d'euros de primes ;

- BNP Paribas Securities Services est, de loin, le premier multiconservateur de titres en Europe avec plus de 2000 milliards d'euros sous conservation et 23 millions de transactions traitées annuellement ;

- enfin, BNP Paribas Immobilier est un acteur majeur dans les services aux entreprises.

Ce pôle a connu en 2003 un fort rebond de son activité, notamment au cours du deuxième semestre en raison de l'amélioration de la conjoncture boursière. Du fait de la progression des frais de gestion, consécutive aux développements engagés en 2001 et que nous nous attachons depuis plus d'un an à réduire, le résultat d'exploitation demeure stable à 787 millions d'euros. Après prise en compte d'un amortissement du goodwill en augmentation suite à l'acquisition de Cogent (activité

de conservation de titres), le résultat avant impôt enregistre une baisse de 8,1 %.

Avec 11,1 milliards d'euros, la collecte nette de l'ensemble du pôle est supérieure aux 9,4 milliards d'euros enregistrés en 2002 ; elle représente 4,4 % des actifs sous gestion.

#### **Le pôle Banque de Financement et d'Investissement...**

... a connu une très forte croissance de son activité sur 2003, lui permettant de rejoindre les plus hauts niveaux de rentabilité qu'il avait atteints en 2000. Ainsi, le rendement sur fonds propres s'établit à 27 %, en croissance de 12 points : c'est le meilleur que nous ayons jamais présenté. Le coefficient d'exploitation, dont le niveau et l'évolution sont gages d'une rentabilité pérenne, est particulièrement bas, à 58,2 %, et s'améliore de 5,4 % : par rapport à nos grands concurrents internationaux, il nous situe au second rang derrière Citigroup.

À périmètre et taux de change constants, la Banque de Financement et d'Investissement a vu ses revenus progresser de 24 % et son résultat d'exploitation de 44 %. Ceci est dû, certes, à une meilleure conjoncture, mais surtout à une progression permanente des parts de marchés de BNP Paribas, puisque notre Établissement figure désormais parmi les tout premiers dans les classements mondiaux.



## Baudouin Prot

### ... conclut sur les réalisations de BNP Paribas Capital...

... dont l'activité a été, à nouveau, fort rentable ; il se distingue ainsi de beaucoup d'autres acteurs, qui ont souvent été en difficulté en ce domaine. BNP Paribas Capital a réalisé 584 millions d'euros de plus-values nettes en 2003. Le pôle a poursuivi sa politique de réduction de son portefeuille : sa valeur était estimée à 3,9 milliards d'euros à fin 2003, contre 4,5 milliards un an plus tôt. Les plus-values latentes s'élevaient à 1,2 milliard d'euros, contre 1,4 milliard à fin 2002.

### ... avant d'exposer à l'Assemblée les axes du développement en 2004

Trois axes sont retenus pour optimiser la création de valeur à moyen terme : la croissance organique, la recherche d'opportunités d'acquisitions, la politique de dividende et de rachats d'actions. Concernant la croissance organique, BNP Paribas s'appuiera tout d'abord sur ses fortes positions en Europe, en développant ses franchises dans les 21 pays où le Groupe est présent, avec des marques leaders dans leurs marchés respectifs. Mais la Banque possède aussi un deuxième relais de croissance grâce à des implantations déjà significatives sur des marchés à fort poten-

tiel hors d'Europe : le Brésil, la Chine (où la filiale de BNP Paribas, contrôlée à 100 %, est la première émanation d'une compagnie étrangère autorisée à effectuer des prêts en monnaie locale à l'ensemble des entreprises chinoises), la Russie et la zone Moyen-Orient-Maghreb.

En matière de croissance externe, nous cherchons d'abord à nous renforcer dans la Banque de Détail, que ce soit les réseaux d'agences ou les activités de Services Financiers Spécialisés. En termes géographiques, nous avons clairement ciblé deux zones prioritaires : l'Europe, désormais notre marché domestique, et les États-Unis, où BNP Paribas bénéficie d'une solide plate-forme avec BancWest. Nos critères d'acquisition sont stricts, à savoir des cibles présentant des risques d'exécution limités et respectant nos critères financiers : un retour sur investissement supérieur au coût du capital et un effet relatif sur le bénéfice par action à terme approché.

Au cours des quatre dernières années, de 2000 à 2003, BNP Paribas a réalisé 13 acquisitions, pour 9 milliards d'euros. Elles ont concerné pour 55 % les États-Unis et pour 45 % l'Europe, dont 10 % en France ; en termes de métiers, les trois quarts de ces acquisitions ont été faites dans la Banque de Détail. Quatre opérations ont été réalisées depuis le début de l'année 2004, dont deux en Europe – Atis Real International (leader européen dans la gestion et les services en immobilier d'entreprise) et Arma (gestion et financement de flottes de véhicules) –, et deux aux États-Unis (Community First Bank et Union Safe Deposit Bank), pour lesquelles nous attendons les autorisations des autorités américaines.

Le dividende pour l'année 2003, porté à 1,45 euro net par action, est en augmentation de 21 % sur

celui de l'an dernier. En matière de rachats d'actions, le Conseil de votre société a décidé, au mois de juillet 2003, de mettre en œuvre un programme portant sur 2 milliards d'euros jusqu'à fin 2004. Au 31 mars 2004, il était réalisé à hauteur de 1 162 millions d'euros. Enfin, comme annoncé, BNP Paribas procédera également à des rachats d'actions pour neutraliser l'impact dilutif des émissions réalisées à l'intention de ses salariés.

### ... et les réalisations des trois premiers mois de l'exercice 2004...

... au cours desquels les recettes ont augmenté de 2,6 %, soit une croissance de 4,5 % à périmètre et taux de change constants puisque le dollar a baissé de 13 % en moyenne entre le premier trimestre 2003 et le premier trimestre 2004. Le résultat brut d'exploitation, en croissance de 10 %, et le résultat d'exploitation (+20 %), sont les plus élevés jamais enregistrés depuis la création de BNP Paribas en 1999. Tous les pôles connaissent cette même évolution : progression toujours régulière de la Banque de Détail, fort rebond des résultats pour Asset Management et Services car le premier trimestre 2003 avait été une période boursière difficile, amélioration des résultats de la Banque de Financement et d'Investissement grâce à la baisse des provisions.

Le résultat net du Groupe, à 1,263 milliard d'euros, augmente ainsi de 31 % ; c'est à nouveau le résultat le plus élevé des banques de la zone Euro. Notre structure financière demeure solide. Les fonds propres de BNP Paribas s'élèvent à 27,4 milliards d'euros à fin mars, avec un noyau dur du ratio international de solvabilité de 8,9 %. Les notations des agences de rating sont compétitives ; Standard & Poor's a notamment relevé, le 16 décembre 2003, sa perspective de stable à positive.



***Puis Michel Pébereau expose les réalisations du Groupe en termes de gouvernement d'entreprise, de contrôle interne et de développement durable.***

## **La dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général de l'entreprise...**

... annoncée à l'Assemblée générale du 14 mai 2003, a été mise en œuvre par le Conseil d'administration dès sa séance du 11 juin, en s'inspirant des meilleures pratiques internationales :

- Baudouin Prot exerce l'intégralité de la responsabilité de l'exécutif du Groupe (y compris l'organisation et les procédures de contrôle interne) ;
- pour ma part, j'assure la Présidence du Conseil, qui définit la stratégie de la Banque, détermine les orientations de ses activités et veille à leur mise en œuvre. J'assure également, en étroite concertation avec Baudouin Prot, les relations de haut niveau avec nos grands clients et les autorités au niveau mondial. Enfin, ma mission est aussi de veiller à la qualité des relations avec les actionnaires, ainsi qu'à celle du gouvernement d'entreprise.

## **Le contrôle interne**

En application de la Loi de Sécurité Financière (LSF) du 1<sup>er</sup> août 2003, un rapport a été rédigé qui porte, d'une part sur les conditions de pré-

paration et d'organisation des travaux du Conseil ainsi que sur les limitations des pouvoirs du Directeur Général (lequel ne peut, par exemple, engager votre société au-delà de 250 millions d'euros sans l'accord du Conseil d'administration), et d'autre part sur les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière. Cette matière a de longue date été considérée par notre entreprise comme un élément essentiel de sa gestion : ainsi, au lendemain de la privatisation de la BNP, un Comité de Contrôle Interne et des Risques a été mis en place au sein du Conseil d'Administration. Ses travaux ont été présentés aux actionnaires dans les rapports annuels précédents. Là comme en d'autres domaines du gouvernement d'entreprise, BNP Paribas avait largement anticipé l'évolution de la législation. Il semble néanmoins singulier que ce rapport incombe au Président de votre société, comme il est demandé au Président du Conseil de Surveillance dans les entreprises ainsi organisées ; de ce fait, et conformément aux pratiques de Place et à l'interprétation qu'a faite l'Autorité des Marchés Financiers du texte de la LSF, le rapport ne se prononce pas, et ne peut pas se prononcer sur l'efficacité du contrôle interne. Il serait donc souhaitable que la Loi n'attribue pas

au Président la charge d'un rapport dans un domaine dont tous les attributs (la définition et la mise en œuvre des procédures, la maîtrise de l'audit interne et la disposition du corps de l'Inspection Générale), relèvent de la responsabilité du Directeur Général ou du Président du Directoire.

## **Le développement durable**

Notre Groupe a inscrit, de très longue date, le développement durable parmi ses priorités. Nous avons développé au sein de notre entreprise des actions qui visaient à répondre, non seulement aux attentes de nos clients, de nos actionnaires et de notre personnel, mais aussi aux attentes des communautés dans lesquelles nous exerçons nos activités. Le développement durable n'est pas, pour BNP Paribas, une façon de suivre un thème à la mode, mais bien une discipline intégrée à la vie de la Banque ; nous avons récemment renforcé ce dispositif par l'adhésion au Pacte Mondial proposé par les Nations unies. Ces engagements de longue date ont été largement reconnus, et le rating socialement responsable de BNP Paribas a été amélioré par les principales agences extra-financières ; de même, votre société est, quasiment depuis l'origine, une composante des quatre grands indices, qui, au niveau mondial, font autorité en matière d'investissement "éthique". L'agence SAM, qui procède aux évaluations permettant de sélectionner les valeurs éligibles aux indices Dow Jones, a classé BNP Paribas au troisième rang mondial pour le secteur bancaire, et au premier rang des banques françaises.

Notre Groupe, sa Direction et l'ensemble de ses collaborateurs continueront dans cette voie au service de leurs actionnaires, de leurs clients, dans le respect de nos valeurs et de notre éthique, qui ont fait notre force et qui nous permettront de poursuivre notre développement dans la rentabilité. ■

## Formation du quorum

|                          | Nombre d'actionnaires | (%)    | Nombre d'actions | (%)    |
|--------------------------|-----------------------|--------|------------------|--------|
| Pouvoirs au Président    | 6 332                 | 62,1 % | 33 050 542       | 10,9 % |
| Votes par correspondance | 2 593                 | 25,4 % | 166 540 043      | 55 %   |
| Présents et représentés  | 1 272                 | 12,5 % | 103 175 129      | 34,1 % |
| Total                    | 10 197                | 100 %  | 302 765 714      | 100 %  |

|               |                                    |                    |                |
|---------------|------------------------------------|--------------------|----------------|
| <b>Quorum</b> | <b>Actions participant au vote</b> | <b>837 235 250</b> | <b>36,16 %</b> |
|---------------|------------------------------------|--------------------|----------------|

## Contacts actionnaires

*Vous êtes actionnaire : BNP Paribas souhaite donc vous fournir des informations complètes, rapides et claires sur ses activités et ses résultats. Pour établir un dialogue simple entre nous, six possibilités vous sont offertes.*

■ Avec les conseillers, dans tous les points de vente du Groupe BNP Paribas.

■ Par Minitel, en composant le **3614 BNPPACTION**, où vous trouverez les informations récentes sur BNP Paribas ainsi que l'évolution de l'action.

■ En écrivant au service qui vous est réservé : BNP Paribas Actionnariat Individuel, 3, rue d'Antin - 75002 Paris. Fax : 01 42 98 21 22.

■ Par téléphone : 01 40 14 63 58 ou 01 42 98 21 61. Pour les manifestations reprises dans *La Vie du Cercle* ou pour accéder au *Journal téléphonique "BNP Paribas en Actions"*, composez le **0 800 666 777** (Numéro Vert).

■ En vous connectant à notre site Internet : <http://invest.bnpparibas.com> au sein duquel a été aménagé un espace spécialement dédié aux actionnaires individuels.

■ Si vos titres sont inscrits en nominatif pur, un Numéro Vert (appel gratuit) est mis à votre disposition pour vos transactions : **0 800 600 700**.

### MAILING LIST

Inscrivez-vous sur la mailing list pour être en prise directe avec l'information financière sur BNP Paribas !  
Pour cela, il vous suffit simplement de vous connecter sur notre site Internet et de renseigner la rubrique "Recevoir nos communiqués".  
<http://invest.bnpparibas.com>

## 1212 actionnaires présents. Résultats détaillés des votes.

### Questions relevant de l'Assemblée générale ordinaire

**Résolution 1** - Approbation du bilan et du compte de résultats consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2003 : **adoptée à 99,26 % des voix.**

**Résolution 2** - Approbation du bilan et du compte de résultats sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2003 : **adoptée à 99,26 % des voix.**

**Résolution 3** - Affectation du résultat et mise en distribution du dividende : **adoptée à 99,77 % des voix.**

**Résolution 4** - Opérations et conventions visées par l'article L 225-38 du Code du commerce : **adoptée à 97,44 % des voix.**

**Résolution 5** - Émission de titres de créance, notamment obligations et titres assimilés : **adoptée à 99,50 % des voix.**

**Résolution 6** - Achat d'actions de la société : **adoptée à 99,63 % des voix.**

**Résolution 7** - Renouvellement du mandat de Monsieur Louis Schweitzer en qualité d'administrateur : **adoptée à 92,09 % des voix.**

**Résolution 8** - Renouvellement du mandat de Monsieur Lindsay Owen-Jones en qualité d'administrateur : **adoptée à 99,55 % des voix.**

**Résolution 9** - Non-renouvellement du mandat de Monsieur David Peake en qualité d'administrateur : **adoptée à 99,71 % des voix.**

**Résolution 10** - Pouvoirs pour formalités concernant la partie ordinaire de l'assemblée : **adoptée à 99,77 % des voix.**

### Questions relevant de l'Assemblée générale extraordinaire

**Résolution 11** - Émission avec maintien du droit préférentiel de souscription de valeurs mobilières donnant accès au capital : **adoptée à 91,83 % des voix.**

**Résolution 12** - Limitation de l'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription : **adoptée à 74,93 % des voix.**

**Résolution 13** - Augmentation du capital par incorporation de réserves ou de bénéfices, de primes d'émissions ou d'apports : **adoptée à 99,45 % des voix.**

**Résolution 14** - Suspension des autorisations d'augmentation de capital en période d'OPA ou d'OPE sur les titres de la société, sauf pour les opérations dont la décision de principe a été approuvée par le Conseil d'administration et le projet rendu public antérieurement au dépôt des offres : **adoptée à 97,3 % des voix.**

**Résolution 15** - Modification du montant et de la durée de l'augmentation de capital réservée aux adhérents du plan d'épargne d'entreprise : **adoptée à 98,93 % des voix.**

**Résolution 16** - Autorisation de réduire le capital par annulation d'actions : **adoptée à 99,69 % des voix.**

**Résolution 17** - Modification des statuts relatifs notamment au fonctionnement du Conseil d'administration : **adoptée à 99,15 % des voix.**

**Résolution 18** - Pouvoirs pour formalités concernant la partie extraordinaire de l'assemblée : **adoptée à 99,74 % des voix.**

## Agenda des actionnaires

### Vos prochains rendez-vous avec le Groupe BNP Paribas \* :

- 2 août 2004 : publication des résultats semestriels 2004
- 28 septembre 2004 : réunion actionnaires à Nantes
- 13 octobre 2004 : rencontre actionnaires à Versailles
- 4 novembre 2004 : chiffres du 3<sup>e</sup> trimestre 2004
- 19 et 20 novembre 2004 : salon Actionaria
- 3 février 2005 : publication des résultats annuels 2004
- 12 mai 2005 : chiffres du 1<sup>er</sup> trimestre 2005
- 18 mai 2005 : Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2004
- 2 août 2005 : publication des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2005
- 7 novembre 2005 : résultats du 3<sup>e</sup> trimestre 2005

\* Sous réserve de modification ultérieure.