



SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 1 742 449 268 euros  
Siège social : 16, Boulevard des Italiens, 75009 PARIS  
R.C.S. : PARIS 662 042 449

**ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE DEPOSE  
AUPRES DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS  
LE 25 FEVRIER 2005 SOUS LE NUMERO D 05-0151,  
ACTUALISE LE 24 MARS 2005 SOUS LE NUMERO D°05-0151-A1**

**COMPLEMENT D'INFORMATION DEPOSE  
AUPRES DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS  
LE 23 MAI 2005**

# SOMMAIRE

<b>I. EVÈNEMENTS RÉCENTS .....</b>	<b>3</b>
1.1 Résultats du 1 <sup>er</sup> trimestre 2005.....	3
1.2 Communiqués de presse.....	26
1.3 Assemblée Générale des Actionnaires .....	27
<b>II. EVOLUTION DU CAPITAL.....</b>	<b>28</b>
<b>III. COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION .....</b>	<b>28</b>
<b>IV. RESPONSABLE DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE ET DU COMPLÉMENT D'INFORMATION .....</b>	<b>29</b>
<b>V. RESPONSABLES DU CONTRÔLE DES COMPTES .....</b>	<b>30</b>
<b>V. TABLE DE CONCORDANCE AMF.....</b>	<b>33</b>

## I. Evènements récents

### 1.1 Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2005

**FORTE HAUSSE DES REVENUS ET DES RESULTATS :**

**PRODUIT NET BANCAIRE : 5,6 MD€ (+ 19,3 % \*)**

**RESULTAT NET PART DU GROUPE : 1,7 MD€ (+ 56,4 % \*)**

**FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE  
DANS TOUS LES DOMAINES D'ACTIVITE :**

**BDDF :**

**Accélération de la croissance des revenus sur une tendance proche de  
+ 5 % grâce aux nouveaux dispositifs de développement commercial**

**SFDI :**

**Forte hausse des revenus (+ 13 %) :  
Une croissance organique soutenue (+ 6 %), renforcée par des acquisitions  
Montée en puissance de nouveaux relais de croissance  
dans des pays émergents**

**AMS :**

**Forte hausse des revenus (+ 17 %) :  
Une croissance organique supérieure à 10 % accélérée par les acquisitions  
Très bon niveau de collecte d'actifs financiers**

**BFI :**

**Une des meilleures performances de l'industrie :  
Revenus + 10 %, résultat avant impôt + 35 %  
Un positionnement de premier plan dans les métiers à haute technicité**

*\* Les taux de progression indiqués dans ce communiqué s'entendent à norme constante (sauf mention expresse contraire) : ils résultent de la comparaison des résultats du premier trimestre 2005 aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour 2005, avec les simulations d'application de ces mêmes normes aux résultats du premier trimestre 2004. Ces simulations ne sont pas auditées. Les résultats du premier trimestre 2004 retraités selon les normes IFRS applicables en 2004 sont également fournis dans les annexes chiffrées mais, comme ces normes sont différentes de celles appliquées en 2005, ils ne sont pas directement comparables aux résultats des premier et quatrième trimestres 2004.*

Le 11 mai 2005, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la Présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le premier trimestre de l'année.

## **DES RESULTATS EN FORTE CROISSANCE.**

BNP Paribas développe sa dynamique de croissance et réalise un produit net bancaire trimestriel de 5 603 millions d'euros, en hausse de 19,3 % par rapport à celui du premier trimestre 2004. Hors BNP Paribas Capital <sup>1</sup>, la croissance du produit net bancaire s'établit à + 13,7 %. Cette vive hausse résulte de la combinaison d'une croissance organique vigoureuse depuis début 2004 et de la politique d'acquisitions ciblées menée par le groupe (les acquisitions réalisées en 2004 contribuent pour 140 millions d'euros aux revenus, soit trois points de croissance).

L'évolution des frais de gestion s'inscrit dans cette dynamique de croissance tout en restant maîtrisée : + 8,6 % par rapport au premier trimestre 2004 (+ 5,2 % à taux de change et périmètre constants). Depuis le début 2005, le groupe a notamment recruté 2 400 personnes dans le monde dont 1 200 en France.

Le résultat brut d'exploitation atteint ainsi 2 460 millions d'euros, en hausse de 36,5 % par rapport au premier trimestre 2004 (+ 21,9 % hors BNP Paribas Capital <sup>1</sup>). Le coefficient d'exploitation, à 59,8 % hors BNP Paribas Capital <sup>1</sup>, est amélioré de 2,7 points et confirme la position très compétitive du groupe dans la zone euro.

La charge de provisionnement (103 millions d'euros) est inférieure de 62,4 % à celle du premier trimestre 2004, dans un environnement de risque de crédit toujours très favorable.

Le résultat net part du groupe, à 1 720 millions d'euros, est en hausse de 56,4 % par rapport à celui du premier trimestre 2004 (+ 57,8 % à périmètre et taux de change constants).

La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 23,8 %. Le ratio international de solvabilité « tier one » est estimé à 7,4 % au 31 mars 2005.

Tous les pôles d'activité du groupe contribuent à cette vive croissance.

## **UNE PUISSANTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE DANS TOUS LES POLES D'ACTIVITE.**

### **1 – Banque de détail**

#### Banque de Détail en France (BDDF)

Dans le réseau France <sup>2</sup> le produit net bancaire (1 350 millions d'euros) est en hausse de 8,6 % par rapport au premier trimestre 2004. La marge d'intérêt progresse de 10,6 % à 785 millions d'euros et les commissions de 6,0 % à 565 millions d'euros, du fait de la progression des commissions liées à l'épargne financière (+ 8,4 %). Au-delà de la plus grande volatilité que les normes comptables IFRS introduisent dans la variation de la marge d'intérêt, le développement des fonds de commerce dans de bonnes conditions de rentabilité conduit à une tendance de croissance du produit net bancaire du réseau France proche de + 5 %, contre + 4 % en 2004 et + 3 % en 2003.

La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 3,4 %) permet au résultat brut d'exploitation de progresser fortement (+ 20,4 % par rapport au premier trimestre 2004). Le coût du risque baisse d'un tiers à 44 M€.

<sup>1</sup> Selon les normes IFRS, les plus-values réalisées sur les participations, notamment de « private equity » figurent dans le produit net bancaire. BNP Paribas Capital ayant dégagé ce trimestre un montant de plus-values élevé, significativement supérieur à celui du premier trimestre 2004, il est pertinent d'analyser la variation du produit net bancaire, du résultat brut d'exploitation et du coefficient d'exploitation hors BNP Paribas Capital.

<sup>2</sup> Avec 100 % de la banque privée en France.

Après attribution au pôle AMS d'un tiers des résultats de la banque privée en France, le résultat avant impôt du pôle BDDF est ainsi en hausse de 32,8 % à 389 millions d'euros.

Grâce à l'entrée en phase opérationnelle, depuis un à deux ans, de nouveaux dispositifs innovants et performants centrés sur la satisfaction de chacune des clientèles du réseau, le pôle obtient de très bonnes performances commerciales dans tous les domaines, tout en maintenant ses exigences en matière de rentabilité et de qualité des risques.

Il continue d'assurer une forte hausse des encours de crédits aux **particuliers** (+ 19,5 % par rapport au premier trimestre 2004) et de la collecte d'épargne, notamment en assurance vie, et gagne ainsi des parts de marché. L'accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers s'accélère (+ 36 000 contre + 28 400 au premier trimestre 2004).

Les encours de crédit aux **entreprises** progressent aussi plus rapidement que la moyenne du marché : + 12,9 % par rapport au premier trimestre 2004, avec une marge stable. Les ventes croisées de produits et services à valeur ajoutée aux entreprises se développent rapidement.

#### Services Financiers et Banque de Détail à l'International (SFDI)

Les revenus du pôle SFDI progressent de 13,1 % à 1 357 millions d'euros sous l'effet d'une croissance organique soutenue (+ 6 % à périmètre et change constants) et des acquisitions réalisées en 2004, particulièrement aux Etats-Unis. Les frais de gestion augmentent moins rapidement (+ 12,4 %, soit + 3 % à périmètre et change constants), si bien que le résultat brut d'exploitation est en hausse de 13,9 % à 597 millions d'euros et le coefficient d'exploitation amélioré de 0,3 point à 56,0 %.

Le coût du risque marque une baisse de 7,6 % à 133 millions d'euros et le résultat avant impôt du pôle atteint 492 millions d'euros (+19,1 %).

BancWest améliore son résultat avant impôt de 8,2 %. Elle bénéficie de l'intégration de Community First et de Union Safe Deposit, deux banques de l'ouest américain acquises en novembre 2004. Cette intégration se déroule rapidement et va dégager les synergies attendues au cours de l'année (50 millions de dollars pour les synergies de coûts).

Cetelem poursuit sa forte dynamique de développement et son résultat avant impôt est en hausse de 16,0 % par rapport au premier trimestre 2004. Le produit net bancaire augmente de 9,2 % avec une croissance des encours de + 10,1 % par rapport au premier trimestre 2004, notamment du fait de la vive croissance hors de France (+ 15,4 %). La hausse des frais de gestion est maîtrisée (+ 7,9 %) et le coût du risque en baisse (- 2,8 %).

Cette dynamique sera notamment alimentée par l'acquisition en cours de Credisson, n° 2 du crédit à la consommation en Roumanie.

Arval, BNP Paribas Lease Group et UCB poursuivent leur rapide croissance en Europe. Ensemble, ils représentent un encours de 43 milliards d'euros (+ 17 % en un an), un produit net bancaire de 318 millions d'euros (+ 14,8 % par rapport au premier trimestre 2004) et un résultat avant impôt de 117 millions d'euros (+ 27,2 % par rapport au premier trimestre 2004).

Les activités sur les marchés émergents et outre mer enregistrent une vive progression des revenus (+ 17,3 % à 163 millions d'euros) et du résultat avant impôt (+ 33,3 % à 52 millions d'euros). L'acquisition de Türk Ekonomi Bankasi, réalisée le 11 février dernier, et les ouvertures dans le Golfe et au Maghreb au cours de l'année constituent des facteurs supplémentaires de croissance future autour du bassin méditerranéen, tant pour les activités du pôle que pour les ventes croisées des autres métiers du groupe.

## **2 – Asset Management and Services (AMS)**

Le pôle d'activité AMS accroît son produit net bancaire de 17,0 % par rapport au premier trimestre 2004, à 813 millions d'euros. Cette évolution résulte pour partie de la croissance externe, avec

notamment l'acquisition d'Atis Real en 2004. A périmètre et taux de change constants, la hausse du produit net bancaire reste vive : + 10,9 %.

Les frais de gestion sont contenus (+ 7,9 % à périmètre et taux de change constants), si bien que le résultat avant impôt (275 millions d'euros) progresse fortement : + 18,7 % à périmètre et taux de change constants.

Le total des actifs gérés par les métiers regroupés au sein du pôle s'établit au 31 mars 2005 à 361,4 milliards d'euros (308,8 milliards d'euros hors effet des ventes croisées entre les métiers), soit une croissance de 18,3 milliards d'euros (respectivement 16,7 milliards d'euros) par rapport au 31 décembre 2004. Cette vive hausse provient notamment d'une collecte nette record au premier trimestre : 9,8 milliards d'euros (8,8 milliards d'euros hors ventes croisées, plus du double du premier trimestre 2004), soit un taux de collecte annualisé de 11,4 % des actifs gérés.

La **gestion institutionnelle et privée** est à l'origine de la plus grande part de cette collecte (8 milliards d'euros). Elle développe activement des activités de gestion à forte technicité, comme les fonds alternatifs, structurés ou indexés (« trackers »). Son développement en Europe se poursuit avec l'acquisition en cours de Nachenius Tjeenk & Co, banque privée aux Pays-Bas. Le résultat brut d'exploitation progresse de 14,2 % à périmètre et taux de change constants.

**L'assurance** poursuit la très rapide croissance déjà observée sur 2004. Au premier trimestre 2005, ce métier a collecté un montant record en épargne individuelle en France. La collecte d'épargne hors de France est en hausse encore plus forte (+ 24 %) par rapport au premier trimestre 2004, notamment grâce aux implantations en Asie (Corée du Sud, Taiwan). La collecte en prévoyance progresse de 9 %. Au total, le résultat brut d'exploitation est en hausse de 20 % par rapport au premier trimestre 2004.

**Le métier titres** connaît un développement commercial soutenu, tant en conservation globale qu'en administration de fonds. Les actifs en conservation atteignent 2 621 milliards d'euros (+ 15 % par rapport au 31 mars 2004). Le produit net bancaire augmente de 11,3 % par rapport au premier trimestre 2004 et le résultat brut d'exploitation de 6,3 %.

### **3 – Banque de Financement et d'Investissement (BFI)**

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement dégagent un produit net bancaire de 1 566 millions d'euros, supérieur de 9,9 % à celui du premier trimestre 2004.

Par rapport à ce même trimestre, la hausse des frais de gestion est limitée à 6,9 %, si bien que le résultat brut d'exploitation progresse de 14,4 % à 653 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation du pôle, à 58,3 %, est au meilleur niveau pour ce type d'activité dans le monde.

Les reprises de provisions sur certains dossiers, notamment aux Etats-Unis, ont excédé, ce trimestre, de + 47 millions d'euros, les faibles dotations nouvelles, alors qu'au premier trimestre 2004, une dotation nette de 52 millions d'euros avait été constituée.

Le résultat avant impôt de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrit ainsi en hausse de 35,3 %, à 716 millions d'euros.

Ces résultats s'appuient sur les positionnements de premier plan que le groupe a construits progressivement sur les activités majeures à haute technicité de la banque de financement et d'investissement.

Cette forte position concurrentielle se traduit dans les classements établis par les organismes spécialisés (*Thomson Financial, Dealogic*) : BNP Paribas est par exemple n° 1 mondial pour les financements de projet comme pour les emprunts d'état en euro ; n° 2 mondial pour les crédits syndiqués sur les pays émergents, les émissions obligataires d'entreprises en euro, les financements structurés en euro ; n° 1 en Europe pour les financements à effet de levier et les crédits syndiqués.

Outre ces classements, de nombreuses distinctions récentes soulignent la capacité du groupe à structurer et placer des produits à haute technicité adaptés aux besoins des clients : BNP Paribas est

notamment « Aircraft Finance House of the Year » (*Jane's Transport Finance*), « Crude Oil House of the Year » (*Energy Risk Magazine*), « Best Provider of interest rate options » (*Corporate Finance Magazine*), « Best Equity Derivatives Provider » (*Global Finance Magazine*), « Best Arranger of Acquisition Financing » (*Euroweek*), « N° 1 for Investment Grade Credit Research » (*sondage Euromoney*).

Au premier trimestre 2005, **les métiers de conseil et de marchés de capitaux** accroissent leur produit net bancaire de 8,3 % par rapport au premier trimestre 2004, du fait de très bonnes performances des activités de « fixed income », tandis que les dérivés d'actions réussissent à maintenir leur haut niveau de revenus malgré un contexte de volatilité historiquement basse. Les risques de marché restent à un niveau faible.

**Les métiers de financement** dégagent un produit net bancaire encore supérieur au niveau particulièrement élevé du premier trimestre 2004 (+ 12,4 %). Tant les financements structurés que les activités spécialisées dans l'énergie et les matières premières, le projet et l'export contribuent à cette performance.

### BNP Paribas Capital

Le résultat trimestriel avant impôt de BNP Paribas Capital s'élève à 377 millions d'euros contre 182 millions au premier trimestre 2004.

Dans le cadre de la stratégie de réduction optimisée de son portefeuille d'investissements directs, BNP Paribas Capital a notamment cédé, au cours du trimestre, le solde de sa participation dans Eiffage.

La valeur estimative du portefeuille est ramenée à 3,3 milliards d'euros, dont 1,1 milliard d'euros de plus-values latentes (1,3 milliard d'euros au 31 décembre 2004).



Le conseil d'administration a décidé de lancer un programme complémentaire de rachat d'actions en 2005 pour un montant de 600 millions d'euros.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « La forte progression des revenus de BNP Paribas au premier trimestre a été supérieure à celle du marché dans de très nombreux métiers. Elle traduit la dynamique de croissance organique, renforcée par la politique d'acquisitions ciblées, qui caractérise le groupe. Elle s'accompagne d'une hausse des résultats encore plus élevée.

Avec des équipes très mobilisées, un positionnement de premier plan et des parts de marché en croissance, BNP Paribas est en mesure de tirer le meilleur parti de son potentiel de développement et de création de valeur dans ses diverses activités ».

# COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 603</b>	<b>+19,3%</b>	<b>+17,3%</b>
Frais de gestion	-3 143	+8,6%	-2,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 460</b>	<b>+36,5%</b>	<b>+57,1%</b>
Coût du risque	-103	-62,4%	-26,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 357</b>	<b>+54,3%</b>	<b>+65,3%</b>
Sociétés mises en équivalence	73	-14,1%	-22,3%
Eléments exceptionnels	13	-68,3%	+30,0%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>86</b>	<b>-31,7%</b>	<b>-17,3%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 443</b>	<b>+47,7%</b>	<b>+59,7%</b>
Impôt	-619	+41,3%	+89,3%
Intérêts minoritaires	-104	-10,3%	-11,1%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 720</b>	<b>+56,4%</b>	<b>+58,4%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>56,1%</b>	<b>-5,5 pt</b>	<b>-11,1 pt</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors BNP Paribas Capital</b>	<b>59,8%</b>	<b>-2,7 pt</b>	<b>-7,6 pt</b>
ROE après impôt	23,8%	+7,0 pt	

Variations à taux de change et périmètre constants	1T05 / 1T04 IFRS-EU
<b>Produit net bancaire</b>	<b>+17,6%</b>
Frais de gestion	+5,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>+37,9%</b>
Coût du risque	-62,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+56,2%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>+49,0%</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>+57,8%</b>

Variations calculées par rapport aux résultats du 1T04 simulés en IFRS-EU (y compris IAS 32,39 et IFRS 4). Cette méthode est appliquée dans tout le communiqué, à l'exception des pages 22 à 25 où figurent les variations calculées par rapport aux résultats du 1T04 en IFRS 2004 (hors IAS 32, 39 et IFRS 4).

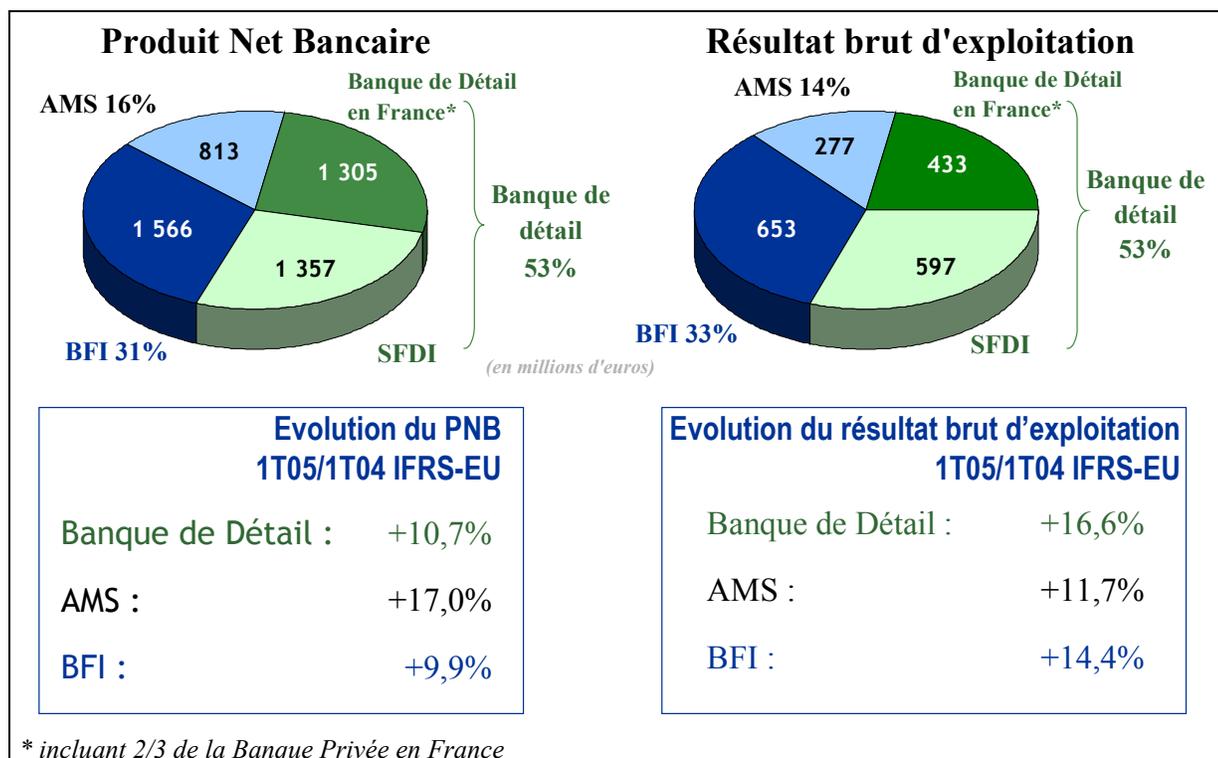
# RESULTATS PAR POLES AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2005

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres	
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités	Groupe
<b>PNB</b>	<b>2 662</b>	<b>813</b>	<b>1 566</b>	<b>357</b>	<b>205</b>	<b>5 603</b>
Var/1T04 IFRS-EU	+10,7%	+17,0%	+9,9%	n.s.	n.s.	+19,3%
Var/4T04 IFRS-EU	+5,7%	-0,2%	+14,4%	n.s.	n.s.	+17,3%
Frais de gestion	-1 632	-536	-913	-6	-56	-3 143
Var/1T04 IFRS-EU	+7,3%	+19,9%	+6,9%	-33,3%	-9,7%	+8,6%
Var/4T04 IFRS-EU	-0,2%	-2,5%	+5,3%	-14,3%	-62,7%	-2,1%
<b>RBE</b>	<b>1 030</b>	<b>277</b>	<b>653</b>	<b>351</b>	<b>149</b>	<b>2 460</b>
Var/1T04 IFRS-EU	+16,6%	+11,7%	+14,4%	n.s.	n.s.	+36,5%
Var/4T04 IFRS-EU	+16,6%	+4,5%	+30,1%	n.s.	n.s.	+57,1%
Coût du risque	-177	-3	47	0	30	-103
Var/1T04 IFRS-EU	-15,7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-62,4%
Var/4T04 IFRS-EU	+2,3%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-26,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>853</b>	<b>274</b>	<b>700</b>	<b>351</b>	<b>179</b>	<b>2 357</b>
Var/1T04 IFRS-EU	+26,7%	+12,8%	+34,9%	n.s.	n.s.	+54,3%
Var/4T04 IFRS-EU	+20,1%	+4,2%	+47,1%	n.s.	n.s.	+65,3%
SME	26	0	2	19	26	73
Autres éléments	2	1	14	7	-11	13
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>881</b>	<b>275</b>	<b>716</b>	<b>377</b>	<b>194</b>	<b>2 443</b>
Var/1T04 IFRS-EU	+24,8%	+13,6%	+35,3%	n.s.	n.s.	+47,7%
Var/4T04 IFRS-EU	+18,3%	+2,2%	+45,8%	n.s.	n.s.	+59,7%

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres	
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités	Groupe
<b>PNB</b>	<b>2 662</b>	<b>813</b>	<b>1 566</b>	<b>357</b>	<b>205</b>	<b>5 603</b>
1T04 IFRS-EU	2 404	695	1 425	81	90	4 695
4T04 IFRS-EU	2 519	815	1 369	24	49	4 776
Frais de gestion	-1 632	-536	-913	-6	-56	-3 143
1T04 IFRS-EU	-1 521	-447	-854	-9	-62	-2 893
4T04 IFRS-EU	-1 636	-550	-867	-7	-150	-3 210
<b>RBE</b>	<b>1 030</b>	<b>277</b>	<b>653</b>	<b>351</b>	<b>149</b>	<b>2 460</b>
1T04 IFRS-EU	883	248	571	72	28	1 802
4T04 IFRS-EU	883	265	502	17	-101	1 566
Coût du risque	-177	-3	47	0	30	-103
1T04 IFRS-EU	-210	-5	-52	2	-9	-274
4T04 IFRS-EU	-173	-2	-26	-2	63	-140
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>853</b>	<b>274</b>	<b>700</b>	<b>351</b>	<b>179</b>	<b>2 357</b>
1T04 IFRS-EU	673	243	519	74	19	1 528
4T04 IFRS-EU	710	263	476	15	-38	1 426
SME	26	0	2	19	26	73
1T04 IFRS-EU	25	-1	3	39	19	85
4T04 IFRS-EU	32	2	-1	40	21	94
Autres éléments	2	1	14	7	-11	13
1T04 IFRS-EU	8	0	7	69	-43	41
4T04 IFRS-EU	3	4	16	1	-14	10
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>881</b>	<b>275</b>	<b>716</b>	<b>377</b>	<b>194</b>	<b>2 443</b>
1T04 IFRS-EU	706	242	529	182	-5	1 654
4T04 IFRS-EU	745	269	491	56	-31	1 530
Intérêts minoritaires	-13	0	-2	-2	-87	-104
Impôt						-619
<b>Résultat net part du groupe</b>						<b>1 720</b>

## TRES FORTE DYNAMIQUE DANS TOUS LES POLES



## BANQUE DE DETAIL

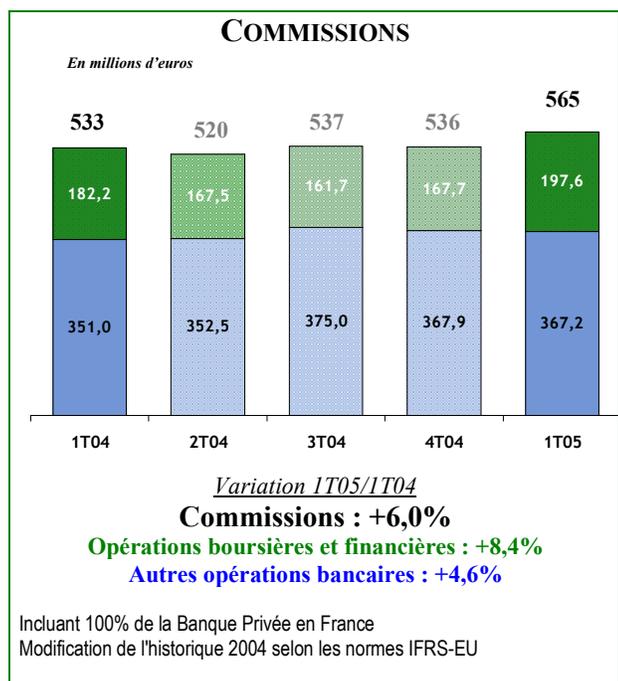
en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>2 662</b>	<b>+10,7%</b>	<b>+5,7%</b>
Frais de gestion	-1 632	+7,3%	-0,2%
<b>RBE</b>	<b>1 030</b>	<b>+16,6%</b>	<b>+16,6%</b>
Coût du risque	-177	-15,7%	+2,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>853</b>	<b>+26,7%</b>	<b>+20,1%</b>
SME	26	+4,0%	-18,8%
Autres éléments	2	-75,0%	-33,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>881</b>	<b>+24,8%</b>	<b>+18,3%</b>
Coefficient d'exploitation	61,3%	-2,0 pt	-3,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	10,3	+9,3%	
ROE avant impôt	34%	+4 pt	

## BANQUE DE DETAIL EN FRANCE\*

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 350</b>	<b>+8,6%</b>	<b>+5,8%</b>
<i>dont Commissions</i>	565	+6,0%	+5,4%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	785	+10,6%	+6,1%
Frais de gestion	-895	+3,4%	+0,0%
<b>RBE</b>	<b>455</b>	<b>+20,4%</b>	<b>+19,4%</b>
Coût du risque	-44	-33,3%	-44,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>411</b>	<b>+31,7%</b>	<b>+36,1%</b>
Eléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>411</b>	<b>+31,7%</b>	<b>+36,1%</b>
Résultat attribuable à AMS	-22	+15,8%	+37,5%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>389</b>	<b>+32,8%</b>	<b>+36,0%</b>
Coefficient d'exploitation	66,3%	-3,3 pt	-3,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,0	+8,5%	
ROE avant impôt	31%	+6 pt	

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

- Excellente performance des revenus : effet de l'accélération du développement des fonds de commerce en 2004
  - très forte activité commerciale au 1T05
  - commissions : progression due notamment aux opérations boursières et financières (+8,4% /1T04)
  - marge d'intérêt : plus forte volatilité trimestrielle due aux IFRS
  - tendance de croissance du PNB proche de +5% (+4% en 2004 et +3% en 2003)
- Maîtrise des frais de gestion
- Baisse du coût du risque sur AMP : 23 bp au 1T05 contre 39 bp en 2004



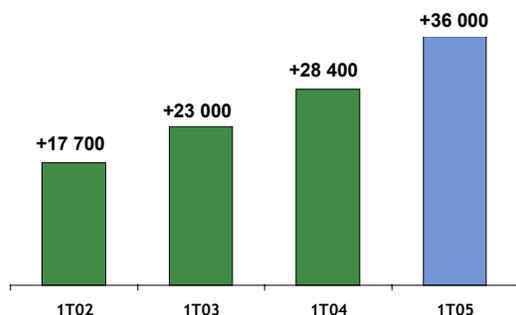
**CRÉDITS, DÉPÔTS ET FONDS SOUS GESTION**

en milliards d'euros	Encours 1T05	Variation 1an 1T05/1T04	Variation 1 trim. 1T05/4T04
<b>CREDITS (1)</b>			
<b>Total crédits bruts</b>	<b>83,8</b>	<b>+15,4%</b>	<b>+3,3%</b>
Particuliers	41,9	+19,5%	+4,1%
Dont Immobilier	35,1	+22,2%	+4,7%
Dont Consommation	6,8	+7,3%	+1,1%
Entreprises	38,7	+12,9%	+2,4%
<b>DEPOTS (1)</b>			
<b>Dépôts à vue</b>	<b>31,0</b>	<b>+5,2%</b>	<b>+0,6%</b>
Comptes d'épargne	37,6	+7,0%	+4,0%
Dépôts à taux de marché	7,3	-3,5%	-2,8%
<b>FONDS SOUS GESTION (2)</b>			
Assurance-vie	41,9	+12,6%	+4,1%
OPCVM (3)	60,0	+1,8%	+2,2%

(1) Encours moyens en trésorerie (2) Encours de fin de période  
(3) Non compris OPCVM de droit luxembourgeois (PARVESI)

## PARTICULIERS :

### ACCROISSEMENT DU NOMBRE DE COMPTES À VUE DE PARTICULIERS



### Conquête de nouveaux clients

- Dynamique du crédit immobilier
  - Apports de nouveaux clients de rentabilité très supérieure à la moyenne des autres nouveaux clients
- Performance du dispositif « jeunes »
  - nouvelles initiatives et partenariats innovants (Sony PlayStation, printemps du cinéma...)

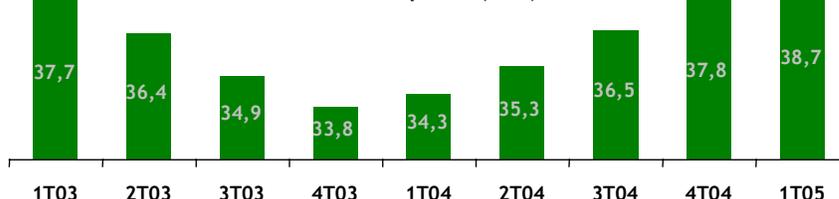
- Crédits immobiliers : encours +22,2% / 1T04 (part de marché <sup>(1)</sup> accrue de 60pb /1T04)
  - plein effet des mesures d'amélioration de l'organisation commerciale et des standards de qualité dans la mise en œuvre
  - tarification dans la moyenne du marché(2)
- Crédits à la consommation : encours +7,3% / 1T04 (part de marché<sup>(1)</sup> accrue de 25pb / 1T04)
- Collecte d'épargne : très bonnes performances
  - assurance vie : collecte record au 1T05 (1,9 Md€, +19,9% / 1T04, part de marché accrue de 40pb /1T04(1))
  - OPCVM MLT: collecte en hausse de 30,8% / 1T04
  - comptes d'épargne : encours +7,0% /1T04

(1) Sources : statistiques mensuelles Banque de France, FFSA

(2) Comme plus généralement pour le service bancaire aux particuliers (sources : Le Monde enquête janvier 2005; Institut National de la Consommation enquête mars 2005)

## ENTREPRISES :

### Encours de crédit aux entreprises (Md€)



- Progression des encours supérieure à la moyenne du marché au cours du trimestre : +12,9% / 1T04, avec les mêmes exigences de rentabilité et de qualité du risque
- Développement des ventes croisées sur tous les métiers

Revenus /1T04

– Financements structurés :	x2
– Corporate Finance :	x3
– Produits dérivés :	+70%
– Affacturage :	+40%
– Crédit bail mobilier :	+15%

## SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 357</b>	<b>+13,1%</b>	<b>+5,9%</b>
Frais de gestion	-760	+12,4%	-0,5%
<b>RBE</b>	<b>597</b>	<b>+13,9%</b>	<b>+15,3%</b>
Coût du risque	-133	-7,6%	+41,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>464</b>	<b>+22,1%</b>	<b>+9,4%</b>
SME	26	+4,0%	-18,8%
Autres éléments	2	-75,0%	-33,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>492</b>	<b>+19,1%</b>	<b>+7,2%</b>
Coefficient d'exploitation	56,0%	-0,3 pt	-3,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,4	+10,0%	
ROE avant impôt	37%	+3 pt	

- Résultat avant impôt : +19,1% /1T04
  - revenus : +13,1%
    - croissance organique soutenue : +6% à périmètre et change constants
    - effets des acquisitions réalisées en 2004, notamment aux Etats-Unis
  - frais de gestion maîtrisés : +3% à périmètre et change constants
  - coût du risque en baisse

## BANCWEST

Contribution de BancWest et de ses filiales aux résultats de SFDI

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>418</b>	<b>+12,7%</b>	<b>+2,5%</b>
Frais de gestion	-208	+20,9%	-7,1%
<b>RBE</b>	<b>210</b>	<b>+5,5%</b>	<b>+14,1%</b>
Coût du risque	-11	-31,3%	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>199</b>	<b>+8,7%</b>	<b>+12,4%</b>
SME	0	n.s.	n.s.
Autres éléments	-1	n.s.	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>198</b>	<b>+8,2%</b>	<b>+11,9%</b>
Coefficient d'exploitation	49,8%	+3,4 pt	-5,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,7	+18,3%	
ROE avant impôt	46%	-4 pt	

- Résultat avant impôt : +8,2% /1T04
- Intégration de Community First et Union Safe Deposit en ligne avec le calendrier prévu :
  - migrations informatiques achevées dès janvier 2005 en moins de 3 mois
  - frais exceptionnels d'intégration concentrés sur 4T04 et 1T05
  - synergies confirmées (50 MUSD d'économies en 2005)
- Marge d'intermédiation : 3,83% 1T05 (-27bp/1T04) mais stabilisation attendue autour de niveau
- Ratio NPLs/Loans de 0,45%, stable / 31 décembre 2004

## CETELEM

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>451</b>	<b>+9,2%</b>	<b>+6,6%</b>
Frais de gestion	-231	+7,9%	-0,4%
<b>RBE</b>	<b>220</b>	<b>+10,6%</b>	<b>+15,2%</b>
Coût du risque	-106	-2,8%	+14,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>114</b>	<b>+26,7%</b>	<b>+16,3%</b>
SME	24	+4,3%	-22,6%
Autres éléments	0	n.s.	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>138</b>	<b>+16,0%</b>	<b>+7,0%</b>
Coefficient d'exploitation	51,2%	-0,6 pt	-3,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,5	+2,1%	
ROE avant impôt	36%	+4 pt	

- PNB : +9,2%, résultat avant impôt : +16% /1T04
- Très bonnes performances à l'international
- Croissance maîtrisée des frais de gestion
- Bon contrôle des risques
- Acquisition en avril 2005 de Credisson\*, n°2 du crédit à la consommation en Roumanie  
*\*soumis à l'autorisation des autorités réglementaires*

## SERVICES FINANCIERS, HORS CREDIT A LA CONSOMMATION : UN ENSEMBLE EUROPEEN EN CROISSANCE RAPIDE



- Encours : plus de 43 milliards d'euros au 31.03.05, +17% sur un an
- Forte progression des revenus et des résultats /1T04:
  - PNB : 318 M€, +14,8%
  - Résultat avant impôt : 117 M€, +27,2%

## MARCHES ÉMERGENTS

- Forte progression des revenus et des résultats :
  - PNB : 163 M€, +17,3%
  - Résultat avant impôt : 52 M€, +33,3%
- Acquisition de 50 % de Türk Ekonomi Bankasi finalisée le 11 février 2005
  - une plate-forme de développement des activités de détail en Turquie
  - fortes opportunités de synergies de revenus avec les autres activités du groupe (AMS, BFI, commerce intra méditerranéen)
- Poursuite d'un développement rapide en Afrique du Nord et dans les pays du Golfe
  - ouverture opérationnelle au Koweït au 1T05
  - ouvertures d'agences prévues en 2005 : 41 au Maghreb et 10 en Egypte
    - augmentation de 23% du réseau d'agences dans ces pays

## SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES

en milliards d'euros	mars-05	déc-04	Variation 1 trim /déc-04	mars-04	Variation 1 an /mars-04
<b>Cetelem (1)</b>	<b>32,4</b>	<b>32,2</b>	<b>+0,7%</b>	<b>29,4</b>	<b>+10,1%</b>
France	19,1	19,2	-0,5%	17,9	+6,7%
Hors France	13,3	13,0	+2,5%	11,5	+15,4%
<b>BNP Paribas Lease Group MT (2)</b>	<b>14,7</b>	<b>14,8</b>	<b>-1,1%</b>	<b>15,8</b>	<b>-7,1%</b>
France	10,8	11,1	-2,2%	12,4	-13,0%
Europe (hors France)	3,9	3,8	+2,3%	3,4	+14,9%
<b>UCB Particuliers (2,3)</b>	<b>23,7</b>	<b>20,2</b>	<b>+17,3%</b>	<b>16,5</b>	<b>+43,5%</b>
France Particuliers	14,0	11,2	+25,0%	9,3	+50,7%
Europe (hors France)	9,7	9,0	+7,8%	7,2	+34,3%
<b>Location Longue Durée avec services (4)</b>	<b>5,3</b>	<b>5,2</b>	<b>+2,0%</b>	<b>4,9</b>	<b>+8,6%</b>
France	1,8	1,7	+1,5%	1,6	+10,1%
Europe (hors France)	3,5	3,5	+2,2%	3,3	+7,9%
<b>ARVAL</b>					
<b>Total véhicules gérés (en milliers)</b>	<b>601</b>	<b>602</b>	<b>-0,2%</b>	<b>611</b>	<b>-1,7%</b>
dont parc financé	439	433	+1,3%	411	+6,7%

(1) Intégration du partenariat avec BDDF depuis le 30.06.04.

(2) Transfert des encours de BNP Paribas Invest Immo de BPLG vers UCB au 31.12.04.

(3) Intégration des encours d'Abbey National France au 31 mars 2005 (2,4 Mds€). Les encours d'UCB progressent de +5,2% à périmètre constant / 31 décembre 2004.

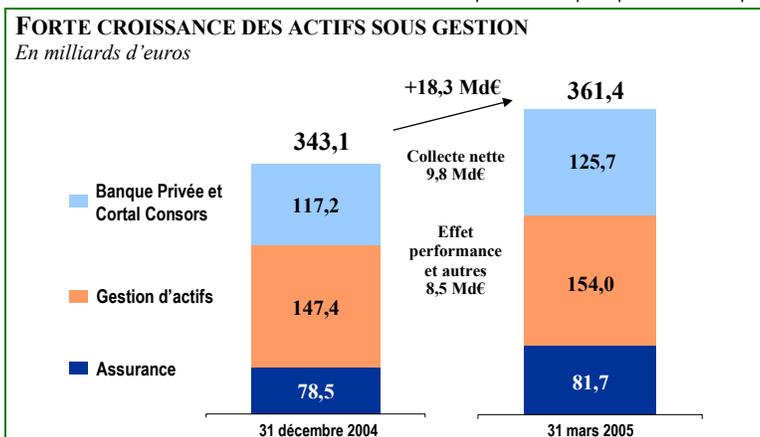
(4) Estimations. Historique 2004 retraité en application d'IAS 17.

# ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>813</b>	<b>+17,0%</b>	<b>-0,2%</b>
Frais de gestion	-536	+19,9%	-2,5%
<b>RBE</b>	<b>277</b>	<b>+11,7%</b>	<b>+4,5%</b>
Coût du risque	-3	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>274</b>	<b>+12,8%</b>	<b>+4,2%</b>
SME	0	n.s.	n.s.
Autres éléments	1	n.s.	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>275</b>	<b>+13,6%</b>	<b>+2,2%</b>
Coefficient d'exploitation	65,9%	+1,6 pt	-1,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	3,5	+13,3%	
ROE avant impôt	31%	+0 pt	

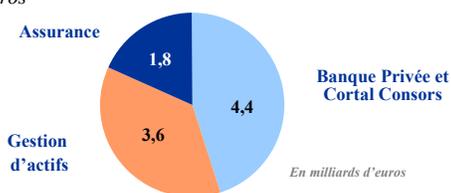
- Forte croissance organique dans tous les métiers / 1T04
  - revenus : +10,9% à périmètre\* et taux de change constants
  - frais de gestion : +7,9% à périmètre\* et taux de change constants
- Résultat avant impôt : +18,7% / 1T04 à périmètre\* et taux de change constants / 1T04

\*Effet périmètre lié principalement à l'acquisition d'Atis Real au 1/4/2004



**Total des actifs sous gestion hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS :**  
308,8 Md€ au 31 mars 2005  
contre 292,1 Md€ au 31 décembre 2004

**COLLECTE NETTE\* AU 1T05 : 9,8 Md€, SOIT 11,4 %\*\* DES ACTIFS SOUS GESTION**  
En milliards d'euros

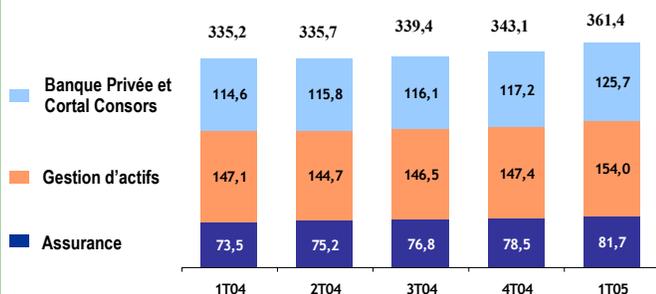


\* y compris ventes croisées entre les métiers du pôle AMS \*\* taux annualisé

Très bonne performance dans tous les métiers, notamment auprès de la clientèle institutionnelle

Collecte nette hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS :  
8,8 Md€ contre 4,3 Md€ au 1T04

**TOTAL DES ACTIFS SOUS GESTION**  
En milliards d'euros



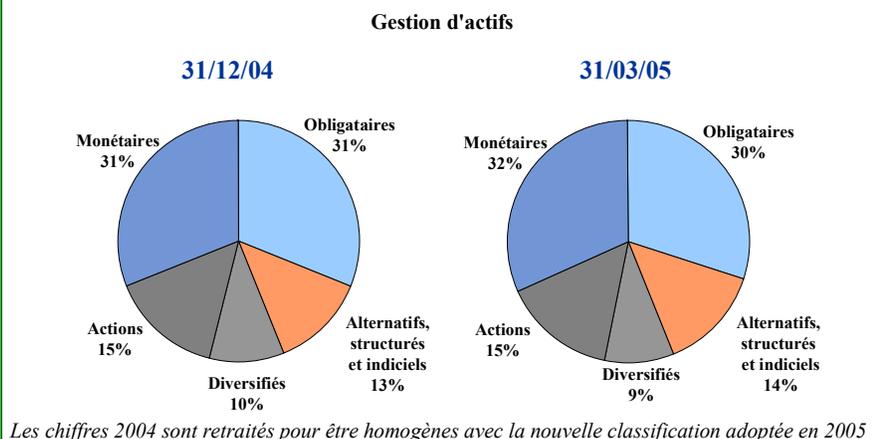
## GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

GIP = Banque Privée + Gestion d'Actifs + Cortal Consors + Services Immobiliers

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>409</b>	<b>+18,2%</b>	<b>-4,2%</b>
Frais de gestion	-292	+24,3%	-7,6%
<b>RBE</b>	<b>117</b>	<b>+5,4%</b>	<b>+5,4%</b>
Coût du risque	0	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>117</b>	<b>+9,3%</b>	<b>+7,3%</b>
SME	0	n.s.	n.s.
Autres éléments	1	n.s.	-75,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>118</b>	<b>+11,3%</b>	<b>+2,6%</b>
Coefficient d'exploitation	71,4%	+3,5 pt	-2,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,0	+8%	

- Très bonnes performances en collecte nette : 8 Md€ au 1T05
- Croissance soutenue de la gestion à forte technicité
  - gestion alternative et structurée : 21,0 Md€ d'actifs gérés au 31/03/05 contre 19,5 Md€ au 31/12/04
  - lancement d'une offre de "trackers" en partenariat avec AXA IM
- Poursuite du développement international
  - Acquisition\* de Nachenius Tjeenk & Co en banque privée aux Pays-Bas (actifs gérés : 1,3 Md€)  
\*soumis à l'autorisation des autorités réglementaires
- RBE : +14,2% à périmètre\*\* et change constants  
\*\*Effet périmètre lié principalement à l'acquisition d'Atis Real au 1/4/2004

### GESTION D'ACTIFS – VENTILATION DES ACTIFS GERES



## ASSURANCE

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>237</b>	<b>+19,1%</b>	<b>-1,7%</b>
Frais de gestion	-111	+18,1%	-0,9%
<b>RBE</b>	<b>126</b>	<b>+20,0%</b>	<b>-2,3%</b>
Coût du risque	-3	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>123</b>	<b>+18,3%</b>	<b>-4,7%</b>
SME	0	n.s.	n.s.
Autres éléments	0	n.s.	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>123</b>	<b>+18,3%</b>	<b>-4,7%</b>
Coefficient d'exploitation	46,8%	-0,4 pt	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,1	+9%	

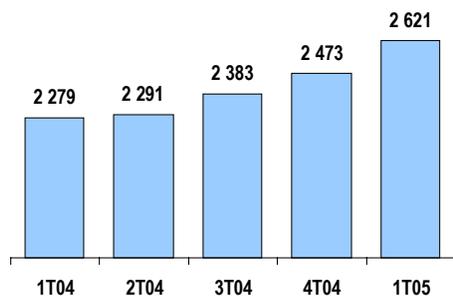
- Forte croissance des résultats
  - PNB : +19,1%
  - RBE : +20,0%
- Production en hausse de 13% / 1T04
  - trimestre record en épargne individuelle en France et très bonne performance des unités de compte (30% de la collecte en France au 1T05 contre 26% pour le marché)
  - forte hausse de la collecte d'épargne hors de France (+24%), notamment en Asie (Corée du Sud et Taiwan)
  - prévoyance : production en hausse de 9%

## METIER TITRES

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>167</b>	<b>+11,3%</b>	<b>+13,6%</b>
Frais de gestion	-133	+12,7%	+9,0%
<b>RBE</b>	<b>34</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+36,0%</b>
Coût du risque	0	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>34</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+36,0%</b>
SME	0	n.s.	n.s.
Autres éléments	0	n.s.	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>34</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+36,0%</b>
Coefficient d'exploitation	79,6%	+0,9 pt	-3,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	0,3	+87,5%	

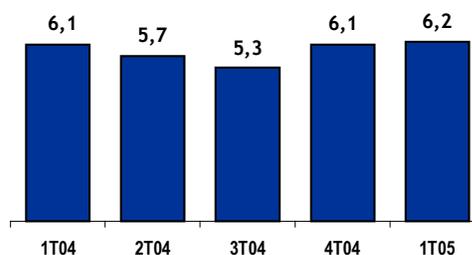
### ACTIFS EN CONSERVATION (fin de période)

En milliards d'euros



### NOMBRE DE TRANSACTIONS

En millions de transactions



# BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 566</b>	<b>+9,9%</b>	<b>+14,4%</b>
Frais de gestion	-913	+6,9%	+5,3%
<b>RBE</b>	<b>653</b>	<b>+14,4%</b>	<b>+30,1%</b>
Coût du risque	47	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>700</b>	<b>+34,9%</b>	<b>+47,1%</b>
SME	2	n.s.	n.s.
Autres éléments	14	n.s.	-12,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>716</b>	<b>+35,3%</b>	<b>+45,8%</b>
Coefficient d'exploitation	58,3%	-1,6 pt	-5,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	8,4	+28%	
ROE avant impôt	34%	+2 pt	

## DES POSITIONNEMENTS DE PREMIER PLAN

n°1 mondial en financements de projet  
 n°1 en crédits syndiqués en Europe,  
 n°1 en emprunts d'Etat en euro  
 n°1 en financements à effets de levier en Europe  
 n°2 des émissions euro corporate  
 n°2 en financements structurés en euro  
 n°2 en crédits syndiqués sur les pays émergents

Sources : Thomson Financial, Dealogic

## UNE CAPACITÉ À STRUCTURER ET PLACER DES PRODUITS À HAUTE TECHNICITÉ ADAPTÉS AUX BESOINS DES CLIENTS



## METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>625</b>	<b>+12,4%</b>	<b>+5,8%</b>
Frais de gestion	-260	+8,3%	-9,7%
<b>RBE</b>	<b>365</b>	<b>+15,5%</b>	<b>+20,5%</b>
Coût du risque	47	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>412</b>	<b>+56,7%</b>	<b>+46,6%</b>
Autres éléments	5	+0,0%	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>417</b>	<b>+55,6%</b>	<b>+45,8%</b>
Coefficient d'exploitation	41,6%	-1,6 pt	-7,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,6	+38,5%	

- Un développement axé sur les domaines à haute technicité
- Financements structurés : revenus proches de ceux du 1T04 (qui comprenaient des plus-values de 42 M€ dans les activités de "Leveraged Finance")
- Energy & Commodities (ECEP) : nouvelle et forte progression des revenus et des résultats

## CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>941</b>	<b>+8,3%</b>	<b>+21,0%</b>
Frais de gestion	-653	+6,4%	+12,8%
<b>RBE</b>	<b>288</b>	<b>+12,9%</b>	<b>+44,7%</b>
Coût du risque	0	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>288</b>	<b>+12,5%</b>	<b>+47,7%</b>
SME	2	n.s.	n.s.
Autres éléments	9	n.s.	-18,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>299</b>	<b>+14,6%</b>	<b>+45,9%</b>
Coefficient d'exploitation	69,4%	-1,3 pt	-5,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,8	+12,2%	

- Fixed Income : très bonnes performances, notamment des activités de dérivés de taux
- Dérivés actions : maintien du haut niveau de revenus malgré un contexte de volatilité historiquement basse
- L'activité client comme moteur principal : VaR maintenue à un niveau faible

### VaR (1 jour – 99%) par nature de risque

En millions d'euros	28-juin-02	30-sept-02	31-déc-02	31-mars-03	30-juin-03	30-sept-03	31-déc-03	31-mars-04	30-juin-04	30-sept-04	31-déc-04	31-mars-05
Matières premières	1	1	2	3	3	3	2	2	2	2	2	6
Change	4	3	3	2	1	2	3	2	3	2	3	3
Actions	26	33	27	21	12	17	13	14	18	15	11	2
Taux d'intérêt	26	36	24	25	43	23	26	18	24	16	14	18
Crédit							13	14	12	15	11	14
Compensation	-25	-33	-28	-28	-21	-23	-35	-25	-31	-23	-22	-24
<b>Total VaR</b>	<b>32</b>	<b>40</b>	<b>28</b>	<b>23</b>	<b>38</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

Données du dernier jour de marché de la période

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

# BNP PARIBAS CAPITAL

	1T05	1T04 IFRS-EU	4T04 IFRS-EU
en millions d'euros			
<b>PNB</b>	<b>357</b>	<b>81</b>	<b>24</b>
Frais de gestion	-6	-9	-7
<b>RBE</b>	<b>351</b>	<b>72</b>	<b>17</b>
Coût du risque	0	2	-2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>351</b>	<b>74</b>	<b>15</b>
SME	19	39	40
Autres éléments	7	69	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>377</b>	<b>182</b>	<b>56</b>
Fonds propres alloués (MdE)	1,1	1,1	

- Poursuite des désinvestissements :
    - principale cession du trimestre : Eiffage
  - Valeur du portefeuille :
    - valeur estimative : 3,3 Md€ (3,8 Md€\* au 31/12/04)
    - plus-values latentes nettes : 1,1 Md€ (1,3 Md€\* au 31/12/04)
- \* données retraitées en IFRS-EU

## GROUPE BNP PARIBAS

	31-mars-05	1er janv 05
Ratio international de solvabilité (a)	10,0%	10,1%
Tier one (a)	7,4%	7,5%
En millions d'euros		
Value at Risk (1 jour 99%) fin de période	19	19
Value at Risk (1 jour 99%) moyenne annuelle	21	21

(a) Au 31/03/2005, sur la base de risques pondérés estimés à 344 M dsE.

## NOMBRE D' ACTIONS

- Annulations d'actions :
    - 14 millions d'actions annulées le 10 mai 2005, ramenant le nombre d'actions autodétenues à 41 millions
    - 35 millions d'annulations\* supplémentaires prévues en 2005
- \* sous réserve de l'agrément du CECEI

En millions et en euros	2004	1T05	12-mai-05
Nombre d'actions (fin de période)	884,7	885,2	871,2 *
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	833,0	833,2	830,4
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	840,5	833,6	

\*Il est prévu d'annuler 35 millions de ces actions d'ici fin 2005 (sous réserve de l'accord de l'AG et de l'agrément du CECEI)

## NOTATIONS

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

# COMPARAISON 1T05 IFRS-EU / 1T04 IFRS 2004

## GROUPE

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>Produit net bancaire (1)</b>	<b>5 603</b>	<b>4 807</b>	<b>+16,6%</b>
Frais de gestion	-3 143	-2 894	+8,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 460</b>	<b>1 913</b>	<b>+28,6%</b>
Coût du risque	-103	-246	-58,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 357</b>	<b>1 667</b>	<b>+41,4%</b>
Sociétés mises en équivalence	73	86	-15,1%
Éléments exceptionnels	13	40	-67,5%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>86</b>	<b>126</b>	<b>-31,7%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 443</b>	<b>1 793</b>	<b>+36,3%</b>
Impôt	-619	-474	+30,6%
Intérêts minoritaires	-104	-116	-10,3%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 720</b>	<b>1 203</b>	<b>+43,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>56,1%</b>	<b>60,2%</b>	<b>-4,1 pt</b>
<b>ROE après impôt</b>	<b>23,8%</b>	<b>17,1%</b>	<b>+6,7 pt</b>

## BANQUE DE DÉTAIL

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>2 662</b>	<b>2 416</b>	<b>+10,2%</b>
Frais de gestion	-1 632	-1 528	+6,8%
<b>RBE</b>	<b>1 030</b>	<b>888</b>	<b>+16,0%</b>
Coût du risque	-177	-180	-1,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>853</b>	<b>708</b>	<b>+20,5%</b>
SME	26	25	+4,0%
Autres éléments	2	8	-75,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>881</b>	<b>741</b>	<b>+18,9%</b>
Coefficient d'exploitation	61,3%	63,2%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)	10,3	9,5	+9,3%
ROE avant impôt	34%	31%	+3 pt

## BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

(2/3 de la Banque Privée France)

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>1 305</b>	<b>1 221</b>	<b>+6,9%</b>
Frais de gestion	-872	-849	+2,7%
<b>RBE</b>	<b>433</b>	<b>372</b>	<b>+16,4%</b>
Coût du risque	-44	-55	-20,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>389</b>	<b>317</b>	<b>+22,7%</b>
SME	0	0	n.s.
Autres éléments	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>389</b>	<b>317</b>	<b>+22,7%</b>
Coefficient d'exploitation	66,8%	69,5%	-2,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,0	4,6	+8,5%
ROE avant impôt	31%	28%	+4 pt

**SERVICES FINANCIERS ET  
BANQUE DE DÉTAIL À  
L'INTERNATIONAL**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>1 357</b>	<b>1 195</b>	<b>+13,6%</b>
Frais de gestion	-760	-679	+11,9%
<b>RBE</b>	<b>597</b>	<b>516</b>	<b>+15,7%</b>
Coût du risque	-133	-125	+6,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>464</b>	<b>391</b>	<b>+18,7%</b>
SME	26	25	+4,0%
Autres éléments	2	8	-75,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>492</b>	<b>424</b>	<b>+16,0%</b>
Coefficient d'exploitation	56,0%	56,8%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,4	4,9	+10,0%
ROE avant impôt	37%	35%	+2 pt

**BancWest**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>418</b>	<b>371</b>	<b>+12,7%</b>
Frais de gestion	-208	-172	+20,9%
<b>RBE</b>	<b>210</b>	<b>199</b>	<b>+5,5%</b>
Coût du risque	-11	-15	-26,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>199</b>	<b>184</b>	<b>+8,2%</b>
SME	0	0	n.s.
Autres éléments	-1	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>198</b>	<b>184</b>	<b>+7,6%</b>
Coefficient d'exploitation	49,8%	46,4%	+3,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,7	1,5	+18,3%
ROE avant impôt	46%	50%	-5 pt

**Cetelem**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>451</b>	<b>405</b>	<b>+11,4%</b>
Frais de gestion	-231	-214	+7,9%
<b>RBE</b>	<b>220</b>	<b>191</b>	<b>+15,2%</b>
Coût du risque	-106	-97	+9,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>114</b>	<b>94</b>	<b>+21,3%</b>
SME	24	23	+4,3%
Autres éléments	0	6	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>138</b>	<b>123</b>	<b>+12,2%</b>
Coefficient d'exploitation	51,2%	52,8%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,5	1,5	+2,1%
ROE avant impôt	36%	33%	+3 pt

**ASSET  
MANAGEMENT AND  
SERVICES**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>813</b>	<b>688</b>	<b>+18,2%</b>
Frais de gestion	-536	-443	+21,0%
<b>RBE</b>	<b>277</b>	<b>245</b>	<b>+13,1%</b>
Coût du risque	-3	-6	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>274</b>	<b>239</b>	<b>+14,6%</b>
SME	0	-1	n.s.
Autres éléments	1	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>275</b>	<b>238</b>	<b>+15,5%</b>
Coefficient d'exploitation	65,9%	64,4%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)	3,5	3,1	+13,3%
ROE avant impôt	31%	31%	+0 pt

**GESTION INSTITUTIONNELLE  
ET PRIVÉE**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>409</b>	<b>342</b>	<b>+19,6%</b>
<i>Frais de gestion</i>	-292	-231	+26,4%
<b>RBE</b>	<b>117</b>	<b>111</b>	<b>+5,4%</b>
<i>Coût du risque</i>	0	-4	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>117</b>	<b>107</b>	<b>+9,3%</b>
<i>SME</i>	0	-1	n.s.
<i>Autres éléments</i>	1	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>118</b>	<b>106</b>	<b>+11,3%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	71,4%	67,5%	+3,8 pt
<i>Fonds propres alloués (MdE)</i>	1,0	0,9	+8,1%

**ASSURANCE**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>237</b>	<b>196</b>	<b>+20,9%</b>
<i>Frais de gestion</i>	-111	-94	+18,1%
<b>RBE</b>	<b>126</b>	<b>102</b>	<b>+23,5%</b>
<i>Coût du risque</i>	-3	-2	+50,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>123</b>	<b>100</b>	<b>+23,0%</b>
<i>SME</i>	0	0	n.s.
<i>Autres éléments</i>	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>123</b>	<b>100</b>	<b>+23,0%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	46,8%	48,0%	-1,1 pt
<i>Fonds propres alloués (MdE)</i>	2,1	2,0	+8,9%

**MÉTIER TITRES**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>167</b>	<b>150</b>	<b>+11,3%</b>
<i>Frais de gestion</i>	-133	-118	+12,7%
<b>RBE</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>+6,3%</b>
<i>Coût du risque</i>	0	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>+6,3%</b>
<i>SME</i>	0	0	n.s.
<i>Autres éléments</i>	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>+6,3%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	79,6%	78,7%	+1,0 pt
<i>Fonds propres alloués (MdE)</i>	0,3	0,2	+87,5%

**BANQUE DE  
FINANCEMENT ET  
D'INVESTISSEMENT**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>1 566</b>	<b>1 492</b>	<b>+5,0%</b>
<i>Frais de gestion</i>	-913	-854	+6,9%
<b>RBE</b>	<b>653</b>	<b>638</b>	<b>+2,4%</b>
<i>Coût du risque</i>	47	-57	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>700</b>	<b>581</b>	<b>+20,5%</b>
<i>SME</i>	2	3	-33,3%
<i>Autres éléments</i>	14	7	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>716</b>	<b>591</b>	<b>+21,2%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	58,3%	57,2%	+1,1 pt
<i>Fonds propres alloués (MdE)</i>	8,4	6,5	+28,4%
<i>ROE avant impôt</i>	34%	36%	-2 pt

**CONSEIL ET MARCHÉS DE  
CAPITAUX**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>941</b>	<b>911</b>	<b>+3,3%</b>
<i>Frais de gestion</i>	-653	-614	+6,4%
<b>RBE</b>	<b>288</b>	<b>297</b>	<b>-3,0%</b>
<i>Coût du risque</i>	0	1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>288</b>	<b>298</b>	<b>-3,4%</b>
<i>SME</i>	2	3	-33,3%
<i>Autres éléments</i>	9	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>299</b>	<b>303</b>	<b>-1,3%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	69,4%	67,4%	+2,0 pt
<i>Fonds propres alloués (MdE)</i>	2,8	2,5	+12,2%

**MÉTIERS DE FINANCEMENT**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	<b>625</b>	<b>581</b>	<b>+7,6%</b>
<i>Frais de gestion</i>	-260	-240	+8,3%
<b>RBE</b>	<b>365</b>	<b>341</b>	<b>+7,0%</b>
<i>Coût du risque</i>	47	-58	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>412</b>	<b>283</b>	<b>+45,6%</b>
<i>SME</i>	0	0	n.s.
<i>Autres éléments</i>	5	5	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>417</b>	<b>288</b>	<b>+44,8%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	41,6%	41,3%	+0,3 pt
<i>Fonds propres alloués (MdE)</i>	5,6	4,0	+38,5%

**BNP PARIBAS  
CAPITAL**

	1T05	1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>		
<b>PNB</b>	<b>357</b>	<b>81</b>
<i>Frais de gestion</i>	-6	-9
<b>RBE</b>	<b>351</b>	<b>72</b>
<i>Coût du risque</i>	0	2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>351</b>	<b>74</b>
<i>SME</i>	19	39
<i>Autres éléments</i>	7	69
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>377</b>	<b>182</b>
<i>Fonds propres alloués (MdE)</i>	1,1	1,1

**AUTRES ACTIVITÉS**

	1T05	1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>		
<b>PNB</b>	<b>205</b>	<b>130</b>
<i>Frais de gestion</i>	-56	-60
<b>RBE</b>	<b>149</b>	<b>70</b>
<i>Coût du risque</i>	30	-5
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>179</b>	<b>65</b>
<i>SME</i>	26	20
<i>Autres éléments</i>	-11	-44
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>194</b>	<b>41</b>

## 1.2 Communiqués de presse

### **6 Avril 2005 - Cetelem renforce sa présence dans l'est européen, en achetant Credisson, pionnier du crédit à la consommation en Roumanie, et conforte sa place de N°1 en Europe continentale.**

Cetelem, filiale de BNP Paribas, N°1 du crédit à la consommation en Europe Continentale, a signé un accord avec le fonds d'investissement suédois Oresa Ventures et Florin Andronescu, fondateur et président de Credisson International, pionnier du crédit à la consommation en Roumanie.

Cet accord consiste en l'acquisition par Cetelem de 100% de la holding de contrôle de Credisson International (« Credisson ») que Florin Andronescu continuera de présider.

L'activité de Credisson est réalisée via les réseaux de distribution de produits d'équipement de la maison (blanc-brun, meuble, micro-informatique, bricolage...) dont Flanco, spécialiste « blanc-brun », à l'origine de la création de la société. Credisson International a été créée en 2003. Au cours de ses deux années d'activité dans le crédit à la consommation, Credisson a octroyé des financements sur le lieu de vente à plus de 650 000 personnes, pour une production totale supérieure à EUR 210 millions.

Credisson emploie 663 personnes et exploite un réseau de 200 points de vente répartis dans plus de 60 villes en Roumanie. Cetelem va permettre à Credisson de renforcer sa position parmi les leaders du crédit à la consommation en Roumanie, d'accélérer son développement et d'élargir son portefeuille de partenaires et de services financiers en s'appuyant sur les apports opérationnels, technologiques et financiers de Cetelem.

Avec 22 millions d'habitants, une consommation en pleine croissance, un faible niveau d'endettement des ménages, la Roumanie constitue un terrain favorable au développement du crédit à la consommation. Ce marché en plein essor a connu un taux de croissance de 45% en 2004 et présente des perspectives prometteuses sur la décennie en cours, soutenues par la présence de nombreuses chaînes internationales de la grande distribution.

Cette opération est conforme à la stratégie de BNP Paribas, qui s'appuie fortement sur ses filiales spécialisées pour assurer son développement international dans les services aux particuliers. Elle permet à Cetelem d'entrer en Roumanie en disposant immédiatement d'une position forte sur le marché.

Avec la Roumanie, deuxième marché de l'est européen après la Pologne, Cetelem conforte sa place de N°1 du crédit à la consommation en Europe continentale. L'opération est soumise à l'approbation des autorités de la concurrence en Roumanie.

### **19 Avril 2005 - BNP Paribas Private Bank acquiert Nachenius, Tjeenk & Co auprès d'ABN AMRO**

ABN AMRO et BNP Paribas ont annoncé aujourd'hui la signature d'un accord portant sur l'acquisition par BNP Paribas Private Bank de Nachenius, Tjeenk & Co, une prestigieuse banque privée néerlandaise, actuellement filiale d'ABN AMRO. Nachenius, Tjeenk & Co gère plus de 1,3 milliards d'euros pour le compte de particuliers fortunés, d'associations et de fondations. Créée en 1790, la banque compte aujourd'hui environ 60 employés. L'opération est soumise aux conditions de finalisation habituelles et à l'aval des organismes réglementaires concernés. Sa conclusion devrait donc intervenir au tout début du second semestre 2005.

Cette acquisition permet à BNP Paribas Private Bank d'étendre ses activités aux Pays-Bas.

Alain Papiasse, Responsable du pôle Asset Management & Services de BNP Paribas, commente : « Nachenius, Tjeenk & Co est la solide plate-forme que nous cherchions pour entrer sur le marché de la banque privée aux Pays-Bas ». François Debiesse, Directeur de BNP Paribas Private Bank, ajoute : « Nous sommes ravis de cette acquisition qui nous permet de compléter notre présence sur les marchés domestiques européens les plus attractifs ».

Cees Bijloos, Directeur général de Nachenius, Tjeenk & Co, déclare : « Nous sommes très heureux de cette opération. Nous sommes convaincus que BNP Paribas est le partenaire idéal pour mieux servir nos clients et pour développer notre activité grâce à une gamme élargie de produits et services. Nos équipes se réjouissent de sa prochaine collaboration avec BNP Paribas. Notre rapprochement avec BNP Paribas se traduira par des opportunités supplémentaires pour nos clients et ouvrira de nouvelles perspectives professionnelles pour nos salariés ».

La décision de vendre Nachenius, Tjeenk & Co est conforme à la stratégie d'ABN AMRO Private Banking consistant à se recentrer sur son cœur de métier. Les modalités financières de la transaction ne seront pas communiquées.

## **9 Mai 2005 - BNP Paribas acquiert l'activité Equity Execution de Calyon dans la Zone Asie-Pacifique**

BNP Paribas vient de signer un accord prévoyant l'acquisition de l'activité Equity Execution Asie-Pacifique de Calyon, la banque de financement et d'investissement du Crédit Agricole. La transaction porte sur la société Credit Agricole Indosuez Securities Japan (CAISJ) et sur les actifs de sa filiale de Hong Kong.

Après cette cession, Calyon reste présent en Asie dans le domaine de l'equity brokerage au travers du réseau CLSA, courtier leader en Asie.

Cette acquisition offre à BNP Paribas l'opportunité unique d'étendre son activité actions existante dans le domaine de l'equity execution sur mesure dans la région. La banque entend augmenter la masse critique déjà bien établie de CAISJ et de son homologue de Hong Kong. Avec sa longue histoire et son expérience des marchés Asie-Pacifique, CAISJ et sa filiale de Hong Kong ont conquis et gèrent une base de clientèle internationale étendue, s'appuyant sur une technologie sophistiquée et l'expertise de la connectivité dans toute la région.

L'activité acquise inclut une équipe de 30 personnes à Tokyo et Hong Kong. Elle se concentre sur les activités de cash equity execution non orienté recherche en Asie-Pacifique, y compris sur des fonctions comme l'accès direct au marché, l'arbitrage sur indices et la négociation de blocs, le négoce d'actions et le partage de commissions (courtage de correspondant). Sa clientèle est essentiellement constituée de fonds spéculatifs, de gestionnaires d'actifs, de courtiers et de salles de marché de banques et de boutiques, basés dans la zone Asie-Pacifique, aux États-Unis et en Europe.

Commentant la transaction, Yann Muzika, le responsable Equities and Derivatives pour BNP Paribas dans la région Asie-Pacifique, a déclaré : « Cette acquisition prouve notre volonté de mieux servir notre clientèle dans la région et de lui apporter globalement une expertise de pointe dans le domaine du cash equity execution. Les synergies sont substantielles, non seulement en termes de coûts, aux niveaux géographique et de la vente croisée de produits, particulièrement avec BNP Paribas Peregrine et l'activité de flux de dérivés d'actions, sur lesquels BNP Paribas a fait un effort significatif au cours de ces derniers mois. »

L'équipe de gestion actuelle, dirigée par Pierre Rousseau, continuera de piloter l'activité qui rejoint BNP Paribas Equities and Derivatives Flow and Liquidity, sous la responsabilité mondiale de Denis Frances.

La transaction, qui reste soumise à l'approbation des autorités de tutelle compétentes, devrait être effective d'ici juillet 2005.

### **1.3 Assemblée Générale des Actionnaires**

Les actionnaires de BNP Paribas se sont réunis sur seconde convocation en Assemblée Générale Mixte le mercredi 18 mai 2005 à 16 heures au Palais des Congrès, à Paris, sous la présidence de Michel Pébereau ; le quorum rassemblé à cette occasion s'est élevé à 35,9 % des actions votantes.

Les actionnaires présents ont eu, entre autres, à se prononcer sur :

- ♦ l'approbation des comptes, sociaux et consolidés, de l'exercice 2004,
- ♦ l'affectation du résultat et la mise en distribution, le 30 mai 2005, d'un dividende de 2 euros net par action en progression de 37,9% par rapport à l'année dernière,
- ♦ le renouvellement du mandat de certains administrateurs, ainsi que la nomination à cette fonction de Jean-François Lepetit et de Loyola de Palacio,
- ♦ des autorisations de consentir des options de souscription, ou des attributions d'actions gratuites, aux membres du personnel,
- ♦ des modifications statutaires.

Les 18 résolutions présentées, dont 5 à titre extraordinaire, ont été adoptées.

La Direction Générale du Groupe a présenté à l'Assemblée les réalisations de l'exercice 2004 et consacré une part importante de son exposé aux perspectives et objectifs à moyen terme de la Banque, contenus dans le plan " Vision 2007 ". Les principales implications de la transition aux normes comptables IAS/IFRS ont été explicitées, puis les chiffres du 1er trimestre 2005 ont été commentés.

L'exposé du Président a été consacré au gouvernement d'entreprise de BNP Paribas.

## II. Evolution du capital

Le capital de BNP Paribas SA s'élevait au 25 janvier 2005 à 1 770 438 404 euros et se composait de 885 219 202 actions.

Depuis, le Conseil d'Administration de BNP Paribas a décidé, en vertu des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Mixte du 28 mai 2004 (16<sup>ème</sup> résolution) de procéder à l'annulation de 13 994 568 actions, titres préalablement acquis par la Banque dans le cadre des programmes de rachat d'actions.

Ainsi, au 10 mai 2005, le capital de BNP Paribas s'élevait à 1 742 449 268 euros composé de 871 224 634 actions. Ces actions, entièrement libérées, sont de forme nominative ou au porteur, au choix du titulaire, sous réserve des dispositions légales en vigueur. Il n'existe aucun droit de vote double attaché à ces valeurs mobilières.

## III. Composition du Conseil d'administration

A l'issue de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 18 mai 2005, la composition du Conseil d'administration de BNP Paribas est la suivante :

	<b>Fonction principale</b>
Michel Pébereau, Président	Président de BNP Paribas
Patrick Auguste	Administrateur élu par les salariés de BNP Paribas
Claude Bébéar	Président du Conseil de Surveillance d'AXA
Jean-Louis Beffa, Vice Président	Président Directeur Général de la Compagnie de Saint-Gobain
Gerhard Cromme	Président du Conseil de Surveillance de ThyssenKrupp
Jean-Marie Gianno	Administrateur élu par les salariés de BNP Paribas
François Grappotte	Président de la Société Legrand
Alain Joly	Président du Conseil de Surveillance d'Air Liquide
Denis Kessler	Président Directeur Général de SCOR
Jean-François Lepetit	Enseignant
Loyola de Palacio del Valle-Lersundi	Conférencier
Lindsay Owen-Jones	Président Directeur Général de L'Oréal
Hélène Ploix	Président de Pechel Industries
Baudouin Prot	Directeur Général de BNP Paribas
Louis Schweitzer	Président de Renault
Jean-François Truffelli	Administrateur élu par les salariés de BNP Paribas

#### **IV. Responsable du document de référence et du complément d'information**

##### **PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DU COMPLEMENT D'INFORMATION**

M. Baudouin Prot, Directeur Général

##### **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DU COMPLEMENT D'INFORMATION**

À ma connaissance, les données du présent document d'actualisation sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les actualisations des informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'émetteur; elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Fait à Paris le 23 Mai 2005

**LE DIRECTEUR GENERAL**

Baudouin PROT

## V. Responsables du contrôle des comptes

### 1 – NOM ET ADRESSE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**Barbier Frinault & Autres**  
ERNST & YOUNG  
41, rue Ybry  
92578 Neuilly-sur-Seine Cedex

**PricewaterhouseCoopers**  
**Audit**  
32, rue Guersant  
75017 Paris

**Mazars & Guérard**  
Mazars  
Le Vinci - 4, allée de  
l'Arche  
92075 Paris la Défense

- Barbier Frinault et Autres a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2006 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005. Son premier Mandat date de l'Assemblée Générale du 26 mai 1988.

Barbier Frinault & Autres représenté par M Radwan Hoteit est membre du réseau Ernst & Young depuis le 5 septembre 2002.

- PricewaterhouseCoopers Audit (anciennement Befec- Price Waterhouse) a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2006 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005. Son premier Mandat date de l'Assemblée Générale du 26 mai 1994.

PricewaterhouseCoopers Audit (anciennement Befec- Price Waterhouse) représenté par M. Etienne Boris est membre du réseau PricewaterhouseCoopers.

- Mazars & Guérard a été nommé commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2006 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Mazars & Guérard est représenté par M. Hervé Hélias.

### 2 – ATTESTATION DES RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

**Barbier Frinault & Autres**  
Ernst & Young  
41, rue Ybry  
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
32, rue Guersant  
75017 Paris

**Mazars & Guérard**  
Le Vinci  
4, allée de l'Arche  
92075 Paris La Défense

En notre qualité de commissaires aux comptes de BNP Paribas et en application de l'article 211-5-2 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques données dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 25 février 2005 sous le numéro D05-0151, dans son actualisation déposée le 24 mars 2005 sous le numéro D05-0151-A1, et dans son actualisation ci-jointe.

Ces documents ont été établis sous la responsabilité du Directeur Général de BNP Paribas. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations qu'ils contiennent portant sur la situation financière et les comptes.

Le document de référence de BNP Paribas déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 25 février 2005 et son actualisation déposée le 24 mars 2005 ont fait l'objet d'attestations avec observations de notre part en dates du 25 février 2005 et du 24 mars 2005, figurant dans les documents précités.

Nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France :

- i. à vérifier qu'il n'est pas survenu d'événements postérieurs à la date de l'attestation sur l'actualisation du document de référence déposée le 24 mars 2005, de nature à remettre en cause la sincérité des

informations portant sur la situation financière et les comptes et n'ayant pas fait l'objet d'une actualisation, contenues dans le document de référence et son actualisation du 24 mars 2005,

- ii. à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentées dans l'actualisation ci-jointe et à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport de notre part. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans cette actualisation, parmi lesquelles figurent les données comptables relatives au 1<sup>er</sup> trimestre 2005, afin d'identifier le cas échéant les incohérences significatives avec les informations portant sur la situation financière et les comptes et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale de la société acquise dans le cadre de notre mission. Cette actualisation ne contient pas de données prévisionnelles isolées résultant d'un processus d'élaboration structuré.

Les données comptables relatives au 1<sup>er</sup> trimestre 2005 figurant dans cette actualisation ont été établies selon le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne. Les effets définitifs de ces normes sur les capitaux propres et les résultats du groupe qui seront présentés dans les comptes consolidés de l'exercice 2005 pourraient être différents compte tenu de l'évolution toujours possible d'ici le 31 décembre 2005 des normes et de leur interprétation.

Cette actualisation contient des simulations de l'impact des normes IAS32/39 et IFRS4 sur l'exercice 2004 qui ont pour seul objectif de clarifier la comparaison des comptes IFRS 2004 et 2005. Elles n'ont pas pour objectif d'établir des comptes IFRS 2004 avec l'application d'IAS 32, 39 et d'IFRS 4 en raison des limites inhérentes à cet exercice. En effet certaines des données comptables qui auraient été nécessaires à l'application d'IAS 32, 39 et d'IFRS 4 en 2004 ne peuvent être reconstituées. Ces simulations ont donc été établies notamment à partir d'informations issues des systèmes de gestion et sur la base d'hypothèses simples qui ne représentent pas nécessairement les circonstances qui auraient été celles d'une application de ces règles en 2004. En conséquence, ces simulations de l'impact des normes IAS32/39 et IFRS4 sur l'exercice 2004 ne font pas l'objet de travaux de notre part.

Sur la base de ces diligences et compte tenu des observations rappelées ci-dessus et des limitations relatives aux données précisées dans le paragraphe précédent qui ne sont pas couvertes par la présente attestation, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentées dans le document de référence, dans son actualisation du 24 mars 2005, et dans son actualisation ci-jointe.

Neuilly-sur-Seine, Paris et La Défense, le 23 mai 2005

Les Commissaires aux comptes

Barbier Frinault & Autres

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars & Guérard

Radwan Hoteit

Etienne Boris

Hervé Hélias

### **3 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

Le document de référence inclut en page 166 le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2004 comportant la justification des appréciations des Commissaires aux comptes établie en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce.

Il inclut également en page 168 le rapport des Commissaires aux comptes, établi en application du dernier alinéa de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Président de BNP Paribas décrivant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

## V. Table de concordance AMF

Informations	Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 25 février 2005 sous le n° D 05-0151	Complément d'information déposé auprès de l'AMF le 23 mai 2005
<b>ATTESTATIONS DES RESPONSABLES</b>		
• Attestation du responsable du document de référence	p. 201	p. 29
• Attestation des contrôleurs légaux des comptes	p. 202-203	p. 30-31
• Politique d'information	p. 17-18 et 204	
<b>RENSEIGNEMENTS DE CARACTÈRE GÉNÉRAL</b>		
Emetteur	p. 19-20, 198	
Capital		
• Particularités (limitation à l'exercice des droits de vote...)	p. 12 et 69-70	
• Capital autorisé non émis		
• Capital potentiel	p. 69 et 180	
• Tableau d'évolution du capital sur 5 ans	p. 69 et 180	
Marché des titres	p. 13	
• Tableau d'évolution des cours et volumes sur 18 mois	p. 13 et 14	
• Dividendes	p. 16	
<b>CAPITAL ET DROITS DE VOTE</b>		
• Répartition actuelle du capital et des droits de vote	p. 12	
• Evolution de l'actionnariat	p. 12	
• Pactes d'actionnaires	p.199-200	
<b>ACTIVITÉ DU GROUPE</b>		
• Organisation du groupe (relations mère et filiales, information sur les filiales)	p. 4-10 et 181-183	
• Chiffres clés du groupe	p. 55-56	p. 8
• Informations chiffrées sectorielles	p. 57-62 et 163	p. 9-25
• Marchés et positionnement concurrentiel de l'émetteur	p. 4-10	
• Politique d'investissements	p. 55-65	
• Indicateurs de performance	p. 55-62	
<b>ANALYSE DES RISQUES DU GROUPE</b>		
• Facteurs de risques	p. 76-89	
- Risques de marché (liquidité, taux, change, portefeuille actions)		
- Risques particuliers liés à l'activité		
- Risques juridiques (réglementation particulière, concessions, brevets, licences, litiges significatifs, faits exceptionnels...)		
- Risques industriels et liés à l'environnement		
• Assurance et couverture des risques	p. 89	
<b>PATRIMOINE, SITUATION FINANCIÈRE ET RÉSULTATS</b>		
• Comptes consolidés et annexe	p. 90-165	
• Engagements hors-bilan	p. 65, 91-92 et 146-148	
• Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux	p. 41	
• Ratios prudentiels réglementaires	p. 71	p. 21
• Comptes sociaux et annexe	p. 169-185	
<b>GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE</b>		
• Composition et fonctionnement des organes d'administration, de direction, de surveillance	p. 11 ,30-36 et 42-46	p. 28
• Composition et fonctionnement des comités	p. 48-50	
• Dirigeants et mandataires sociaux (rémunérations et avantages, options consenties et levées, BSA et BSPCE)	p. 37-40	
• Dix premiers salariés non mandataires sociaux (options consenties et levées)	p. 40	
• Conventions réglementées	p. 199-200	
<b>EVOLUTION RÉCENTE ET PERSPECTIVES</b>		
• Evolutions récentes	p. 67	p. 26-27
• Perspectives	p. 66	