

Paris, le 3 Août 2005

# Résultats au 30 juin 2005

## PREMIER SEMESTRE 2005

### UNE RENTABILITE EN FORTE HAUSSE

• RESULTAT NET PART DU GROUPE	3 176 M€ (+ 27,5 %)
• ROE APRÈS IMPÔT ANNUALISÉ	21,8 % (+ 2,8 pts)

## DEUXIEME TRIMESTRE 2005

### UNE NOUVELLE AUGMENTATION DES REVENUS ET DU RESULTAT NET

• PRODUIT NET BANCAIRE	5 171 M€ (+ 3,3 %)
• RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 456 M€ (+ 4,7 %)

### DE BONNES PERFORMANCES OPERATIONNELLES (DONNEES HORS BNP PARIBAS CAPITAL)

• PRODUIT NET BANCAIRE	+ 6,5 %
• RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	+ 3,7 %
• RESULTAT D'EXPLOITATION	+ 14,5 %

### UNE FORTE CROISSANCE DE TOUS LES POLES D'ACTIVITE

• BANQUE DE DETAIL	PNB	+ 7,8 %
• ASSET MANAGEMENT AND SERVICES	PNB	+ 12,9 %
• BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT	PNB	+ 9,3 %

\* 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 deuxième trimestre et du premier semestre 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 deuxième trimestre et du premier semestre 2004. Ces simulations ne sont pas auditées. Les résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 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 du deuxième trimestre et du premier semestre 2005 respectivement.

Le 2 août 2005, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la Présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le deuxième trimestre de l'année, ainsi que les comptes du premier semestre.

## **UNE RENTABILITE EN FORTE HAUSSE.**

BNP Paribas réalise au deuxième trimestre un produit net bancaire trimestriel de 5 171 millions d'euros, en hausse de 3,3 % par rapport à celui du deuxième trimestre 2004. Hors BNP Paribas Capital <sup>(1)</sup>, le produit net bancaire croît de 6,5 %, les frais de gestion de 8,3 % et le résultat brut d'exploitation de 3,7 %.

Pour les seuls pôles d'activité, la croissance du produit net bancaire s'établit à 9,1 %, dont :

- Banque de Détail : + 7,8 %
- Asset Management and Services : + 12,9 %
- Banque de Financement et d'Investissement : + 9,3 %.

Ce fort développement des pôles résulte d'une combinaison de croissance organique et de croissance externe. L'évolution des frais de gestion s'inscrit dans cette dynamique tout en restant maîtrisée : + 7,8 % par rapport au deuxième trimestre 2004. Le résultat brut d'exploitation des pôles progresse de 11,1 %.

La charge de provisionnement (109 millions d'euros) est inférieure de 59,8 % à celle du deuxième trimestre 2004, dans un environnement de risque toujours très favorable.

Le résultat net part du groupe, à 1 456 millions d'euros, est en hausse de 4,7 % par rapport à celui du deuxième trimestre 2004.

Pour l'ensemble du premier semestre, le résultat net part du groupe s'établit à 3 176 millions d'euros (+ 27,5 %), soit un bénéfice net semestriel par action de 3,84 € (+ 31 %). La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 21,8 %, en hausse de 2,8 points par rapport au premier semestre 2004.

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

### **1 – Banque de Détail**

Le résultat avant impôt de la Banque de Détail progresse de 19,5 % par rapport au deuxième trimestre 2004, à 950 millions d'euros.

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

Dans le réseau France <sup>(2)</sup> le produit net bancaire (1 348 millions d'euros) est en hausse de 2,6 % par rapport au deuxième trimestre 2004. Les commissions progressent de 8,1 %, du fait notamment de la vive progression des commissions liées à l'épargne financière (14,5 %). La plus grande volatilité que les normes comptables IFRS introduisent dans la variation de la marge d'intérêt, du fait notamment de la provision sur les PEL/CEL, conduit à une baisse de

---

<sup>1</sup>) Selon les normes IFRS, les plus-values réalisées sur les participations non consolidées, notamment de « private equity » figurent dans le produit net bancaire. BNP Paribas Capital dégageant un montant de plus-values très variable selon les trimestres, il est pertinent d'analyser la variation du produit net bancaire et du résultat brut d'exploitation hors BNP Paribas Capital.

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

celle-ci ce trimestre : - 1 % par rapport au deuxième trimestre 2004. Cependant, le développement des fonds de commerce dans de bonnes conditions de rentabilité permet d'anticiper une tendance de croissance du produit net bancaire du réseau France (hors variations de la provision PEL/CEL) de + 5 % au deuxième semestre, après une hausse constatée de + 5,5 % au premier semestre, contre + 4 % en 2004 et + 3 % en 2003.

La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 3,6 %) assure un coefficient d'exploitation de 66,9 % (+ 0,6 point). Le coût du risque est en forte baisse (- 38,2 %) et le résultat d'exploitation progresse de 7,7 % par rapport au deuxième trimestre 2004. Après attribution au pôle AMS d'un tiers des résultats de la banque privée en France, le résultat trimestriel avant impôt du pôle BDDF est ainsi en hausse de 6,7 % à 382 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2004.

Le pôle continue d'obtenir de très bonnes performances commerciales dans tous les domaines :

- l'accroissement du nombre de comptes à vue de **particuliers** s'accélère : + 74 000 au premier semestre contre + 63 800 au premier semestre 2004. Au deuxième trimestre, les encours de crédits immobiliers ont progressé de 22,4 % et les crédits à la consommation de 8,4 % par rapport à leur niveau du deuxième trimestre 2004. La collecte d'épargne a été particulièrement forte ce trimestre, notamment en assurance-vie (+ 28 % par rapport au deuxième trimestre 2004) et sur les OPCVM de moyen et long terme (+ 36 % par rapport au deuxième trimestre 2004) ;
- les encours de crédits aux **entreprises** progressent aussi plus rapidement que la moyenne du marché : + 12,3 % (contre + 5,2 %) par rapport au deuxième trimestre 2004, dans le respect des exigences du groupe en matière de rentabilité et de qualité du risque. Les ventes croisées de produits et services à valeur ajoutée aux entreprises se développent rapidement, favorisées par la mise en place récente des « centres d'affaires ».

Pour l'ensemble du premier semestre, la rentabilité des capitaux propres alloués au pôle BDDF s'établit à 31 % (+ 3 points par rapport au premier semestre 2004).

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

SFDI est l'un des pôles moteurs de croissance du groupe. Ses revenus progressent de 13,4 % par rapport au deuxième trimestre 2004 à 1 434 millions d'euros sous l'effet d'une croissance organique soutenue (+ 5,2 % à périmètre et change constants) et des acquisitions réalisées en 2004, particulièrement aux Etats-Unis. Les frais de gestion augmentent moins rapidement (+ 11,3 %, soit + 2,2 % à périmètre et change constants), si bien que le résultat brut d'exploitation est en hausse de 16,2 % à 645 millions d'euros et le coefficient d'exploitation amélioré de 1,1 point à 55,0 %.

Le coût du risque marquant une baisse de 25 % à 117 millions d'euros, le résultat avant impôt du pôle augmente fortement : 568 millions d'euros (+ 30,0 %).

**BancWest** a pleinement réussi l'intégration de Community First Bankshares et de Union Safe Deposit Bank, deux banques de l'ouest américain acquises en novembre 2004. Cette intégration dégage les synergies attendues au cours de l'année (50 millions de dollars pour les synergies de coûts). Le résultat avant impôt trimestriel de BancWest est ainsi porté à 239 millions d'euros (+ 23,8 %).

Les procédures d'approbation pour la nouvelle acquisition (Commercial Federal Corporation) sont en cours.

**Cetelem** poursuit sa vive croissance hors de France (encours : + 18,8 % en un an) et l'amélioration de son coefficient d'intermédiation au moyen de la baisse du coût du risque. Son résultat trimestriel avant impôt, à 155 millions d'euros, augmente fortement (+ 29,2 %). Cette dynamique sera notamment alimentée par le contrôle conjoint de Cofinoga, prévu à partir du 30 septembre 2005 à la suite du succès de l'offre publique d'achat sur les Galeries Lafayette.

**Arval, BNP Paribas Lease Group et UCB** poursuivent leur rapide croissance en Europe. Les récentes acquisitions (ARMA aux Pays-Bas et Abbey National France) apportent une très bonne contribution. Le résultat trimestriel avant impôt de ces trois métiers atteint au total 116 millions d'euros, en hausse de 8,4 %.

Les activités sur les **marchés émergents et outre mer** enregistrent une vive progression du résultat trimestriel avant impôt (+ 40,8 % à 69 millions d'euros). Le groupe a entrepris des programmes de développement commercial comprenant plus de 200 ouvertures d'agences entre 2005 et 2007 autour du bassin méditerranéen, dans le Golfe et en Turquie. Les premiers résultats en sont déjà manifestes, tant pour les activités du pôle que pour les ventes croisées des autres métiers du groupe.

Pour l'ensemble du premier semestre, la rentabilité de capitaux propres alloués au pôle SFDI s'établit à 39 % (+ 4 points par rapport au premier semestre 2004).

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

Le pôle d'activité AMS accroît son produit net bancaire de 12,9 % par rapport au deuxième trimestre 2004, à 882 millions d'euros. Chacun des métiers du pôle connaît une vive croissance des revenus : + 8,6 % pour la gestion institutionnelle et privée ; + 15,2 % pour le métier titres ; + 19,6 % pour l'assurance. Le pôle confirme ainsi son rôle moteur dans la croissance du groupe.

Dans cette dynamique de croissance, les frais de gestion progressent à un rythme proche de celui du PNB : + 12,8 % et le résultat brut d'exploitation, à 326 millions d'euros, est en hausse de 13,2 %. Le pôle enregistre ce trimestre un gain exceptionnel hors exploitation, si bien que le résultat avant impôt (375 millions d'euros) progresse fortement : + 28,9 %

Le total des actifs gérés par les métiers regroupés au sein du pôle s'établit au 30 juin 2005 à 385,5 milliards d'euros, soit une croissance de 42,4 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2004. Cette vive hausse provient notamment d'une collecte nette record au premier semestre : 17 milliards d'euros, près du double du premier semestre 2004, soit un taux de collecte annualisé de presque 10 % des actifs gérés.

La **gestion institutionnelle et privée** est à l'origine de la plus grande part de cette collecte. Sur les actifs à forte technicité, comme les fonds alternatifs, structurés ou indexés (« trackers »), elle accroît son encours de 5,8 milliards d'euros au cours du semestre. L'acquisition de FundQuest aux Etats-Unis a permis de compléter le dispositif déjà important du groupe en multigestion pour former un leader de cette activité, au cœur des évolutions vers l'architecture ouverte.

**L'assurance** poursuit sa très rapide croissance. Au deuxième trimestre 2005, ce métier collecte 2,2 milliards d'euros en épargne individuelle en France. La proportion d'unités de compte au sein de la collecte brute est très supérieure à la moyenne du marché (31 % contre 21 % au 30 juin 2005).

**Le métier titres** connaît un développement commercial soutenu, tant en conservation globale qu'en administration de fonds. Les actifs en conservation atteignent au 30 juin 2005 2 698 milliards d'euros (+ 18 % par rapport au 30 juin 2004).

Pour l'ensemble du premier semestre, la rentabilité de capitaux propres alloués au pôle AMS s'établit à 36 % (+ 2 points par rapport au premier semestre 2004).

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

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement dégagent un produit net bancaire de 1 568 millions d'euros, supérieur de 9,3 % à celui du deuxième trimestre 2004.

Par rapport à ce même trimestre, la hausse des frais de gestion est limitée à 6,2 %, si bien que le résultat brut d'exploitation progresse de 13,7 % à 664 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation du pôle, à 57,7 %, déjà au meilleur niveau pour ce type d'activité dans le monde, est encore abaissé de 1,6 point.

Les reprises de provisions sur certains dossiers, notamment aux Etats-Unis, excèdent, ce trimestre, de 50 millions d'euros, les faibles dotations nouvelles.

Le résultat avant impôt de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrit ainsi en hausse de 29,0 %, à 739 millions d'euros.

Ces résultats, obtenus malgré un environnement de marché moins favorable qu'au premier trimestre, 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, n° 4 mondial pour la direction de crédits syndiqués. Le groupe est aussi l'un des deux leaders mondiaux du financement du commerce du pétrole (« Best Trade Bank in Oil » *Trade and Forfaiting Review*) et développe vigoureusement à l'échelle mondiale son savoir-faire sur les produits financiers dérivés, qu'il s'agisse de dérivés de change, de taux d'intérêt, d'actions, de fonds ou de matières premières.

En ce qui concerne plus particulièrement les marchés européens, BNP Paribas a été classé, au premier semestre 2005, n° 4 pour l'ensemble des émissions obligataires en euro, n° 6 pour les obligations internationales en livre sterling, n° 2 pour les obligations convertibles, n° 7 pour les émissions d'actions et n° 10 pour les fusions et acquisitions.

Les **métiers de financement** dégagent au deuxième trimestre un produit net bancaire en très forte hausse : + 24,4 %. Tant les financements structurés que les activités spécialisées dans l'énergie et les matières premières, les financements de projet et l'export contribuent à cette performance. Cette croissance est évidemment liée à une progression notable des actifs, mais le ratio PNB/actifs moyens pondérés du premier semestre 2005, à 2,8 %, ne s'écarte pas de la zone de fluctuation habituelle de ce ratio comprise entre 2,6 % et 3,1 %, maximum atteint au premier semestre 2004 <sup>(3)</sup>.

**Les métiers de conseil et de marchés de capitaux** enregistrent un produit net bancaire en légère baisse (-1,1 %) par rapport au deuxième trimestre 2004, du fait des conditions moins favorables, sur les marchés de dette notamment. Dans ces turbulences de marché, les

---

<sup>3</sup> ) Hors plus-values exceptionnelles de 50 millions d'euros au premier trimestre 2004.

activités de « fixed income » ont limité la baisse de leurs revenus, tandis que les dérivés d'actions assuraient une bonne croissance de leur activité et de leurs résultats. Les risques de marché restent à un niveau faible.

Pour l'ensemble du premier semestre, la rentabilité de capitaux propres alloués au pôle BFI s'établit à 34 % (+ 2 points par rapport au premier semestre 2004).

### BNP Paribas Capital

Le produit net bancaire de BNP Paribas Capital ne s'élève qu'à 24 millions d'euros contre 174 millions au deuxième trimestre 2004. En effet, la principale cession du trimestre, Carbone Lorraine, étant consolidée en normes IFRS, donne lieu à des plus-values enregistrées hors résultat d'exploitation.

Pour l'ensemble du premier semestre, le résultat avant impôt de BNP Paribas Capital s'établit à 448 millions d'euros (+ 10,6 %).

La valeur estimative du portefeuille, accrue par la participation dans les Galeries Lafayette, est portée à 4,3 milliards d'euros au 30 juin 2005 (contre 3,8 milliards au 31 décembre 2004), dont 1,3 milliard d'euros de plus-values latentes (inchangé par rapport au 31 décembre 2004).



BNP Paribas a été classé première entreprise de la zone euro (et dixième mondiale) pour le gouvernement d'entreprise par FTSE/ISS, qui ont analysé, pour la première fois, 2 000 sociétés cotées dans 24 pays au moyen de 60 critères pondérés.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Les résultats du deuxième trimestre confirment qu'une forte dynamique de croissance est installée dans tous les pôles d'activité du groupe.

Le premier semestre se traduit par une accélération de cette croissance et par une vive progression du bénéfice net par action.

Tout en assurant une très bonne marche à ses activités en France et en Europe, BNP Paribas développe, aux Etats-Unis comme dans d'autres régions à fort potentiel, des leviers de croissance additionnelle pour l'avenir ».

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 171</b>	<b>+3,3%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>10 774</b>	<b>+11,0%</b>
Frais de gestion	-3 195	+8,2%	+1,7%	-6 338	+8,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 976</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-19,7%</b>	<b>4 436</b>	<b>+15,0%</b>
Coût du risque	-109	-59,8%	+5,8%	-212	-61,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 867</b>	<b>+4,7%</b>	<b>-20,8%</b>	<b>4 224</b>	<b>+27,5%</b>
Sociétés mises en équivalence	103	-4,6%	+41,1%	176	-8,8%
Autres éléments hors exploitation	103	n.s.	n.s.	116	n.s.
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>206</b>	<b>+63,5%</b>	<b>n.s.</b>	<b>292</b>	<b>+15,9%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 073</b>	<b>+8,5%</b>	<b>-15,1%</b>	<b>4 516</b>	<b>+26,7%</b>
Impôt	-533	+23,1%	-13,9%	-1 152	+32,3%
Intérêts minoritaires	-84	-2,3%	-19,2%	-188	-6,9%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 456</b>	<b>+4,7%</b>	<b>-15,3%</b>	<b>3 176</b>	<b>+27,5%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>61,8%</b>	<b>+2,8 pt</b>	<b>+5,7 pt</b>	<b>58,8%</b>	<b>-1,4 pt</b>
<b>Coef. d'expl. hors BNP Paribas Capital</b>	<b>62,0%</b>	<b>+1,0 pt</b>	<b>+2,2 pt</b>	<b>60,9%</b>	<b>-0,8 pt</b>
ROE après impôt				21,8%	+2,8 pt

### Hors BNP Paribas Capital :

PNB :	+6,5%
Frais de gestion :	+8,3%
RBE :	+3,7%
Résultat d'exploitation :	+14,5%

Variations calculées par rapport aux résultats du 2T04 et du 1S04 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 23 à 27 où figurent les variations calculées par rapport aux résultats du 2T04 et du 1S04 en IFRS 2004 (hors IAS 32, 39 et IFRS 4).

### Au premier semestre 2005 :

- Très bonnes performances opérationnelles (hors BNP Paribas Capital)
  - Produit net bancaire +10,0%
  - Résultat brut d'exploitation +12,4%
  - Résultat d'exploitation +25,6%
  - Coefficient d'exploitation 60,9% (-0,8 pt)
- Rentabilité en forte hausse
  - Résultat net part du groupe 3 176 M€ (+27,5%)
  - ROE après impôt annualisé 21,8% (+2,8 pts)
- Ratio Tier 1 stable 7,5%

### Au second trimestre 2005 :

- Peu de plus-values en PNB sur les portefeuilles de participation
  - PNB de BNP Paribas Capital: 24 M€ contre 174 M€ au 2T04
  - gains réalisés sur participations cotées : -1 M€ contre 61 M€ au 2T04
- Total pôles d'activité
  - PNB : +9,1%
  - Frais de gestion : +7,8%
  - RBE : +11,1%

RESULTATS PAR POLES AU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2005

en millions d'euros	Banque de			BNP Paribas		Autres	Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités		
<b>PNB</b>	<b>2 736</b>	<b>882</b>	<b>1 568</b>	<b>24</b>	<b>-39</b>	<b>5 171</b>	
Var/2T04 IFRS-EU	+7,8%	+12,9%	+9,3%	n.s.	n.s.	+3,3%	
Var/1T05	+2,8%	+8,5%	+0,1%	n.s.	n.s.	-7,7%	
Frais de gestion	-1 667	-556	-904	-5	-63	-3 195	
Var/2T04 IFRS-EU	+7,1%	+12,8%	+6,2%	-16,7%	+40,0%	+8,2%	
Var/1T05	+2,1%	+3,7%	-1,0%	-16,7%	+12,5%	+1,7%	
<b>RBE</b>	<b>1 069</b>	<b>326</b>	<b>664</b>	<b>19</b>	<b>-102</b>	<b>1 976</b>	
Var/2T04 IFRS-EU	+9,0%	+13,2%	+13,7%	n.s.	n.s.	-3,8%	
Var/1T05	+3,8%	+17,7%	+1,7%	n.s.	n.s.	-19,7%	
Coût du risque	-159	-4	50	-1	5	-109	
Var/2T04 IFRS-EU	-29,0%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-59,8%	
Var/1T05	-10,2%	n.s.	+6,4%	n.s.	-83,3%	+5,8%	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>910</b>	<b>322</b>	<b>714</b>	<b>18</b>	<b>-97</b>	<b>1 867</b>	
Var/2T04 IFRS-EU	+20,2%	+12,2%	+28,4%	n.s.	n.s.	+4,7%	
Var/1T05	+6,7%	+17,5%	+2,0%	n.s.	n.s.	-20,8%	
SME	37	0	-1	2	65	103	
Autres éléments hors exploitation	3	53	26	51	-30	103	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>950</b>	<b>375</b>	<b>739</b>	<b>71</b>	<b>-62</b>	<b>2 073</b>	
Var/2T04 IFRS-EU	+19,5%	+28,9%	+29,0%	n.s.	n.s.	+8,5%	
Var/1T05	+7,8%	+36,4%	+3,2%	n.s.	n.s.	-15,1%	

en millions d'euros	Banque de			BNP Paribas		Autres	Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités		
<b>PNB</b>	<b>2 736</b>	<b>882</b>	<b>1 568</b>	<b>24</b>	<b>-39</b>	<b>5 171</b>	
2T04 IFRS-EU	2 538	781	1435	174	79	5 007	
1T05	2 662	813	1566	357	205	5 603	
Frais de gestion	-1 667	-556	-904	-5	-63	-3 195	
2T04 IFRS-EU	-1557	-493	-851	-6	-45	-2 952	
1T05	-1632	-536	-913	-6	-56	-3 143	
<b>RBE</b>	<b>1 069</b>	<b>326</b>	<b>664</b>	<b>19</b>	<b>-102</b>	<b>1 976</b>	
2T04 IFRS-EU	981	288	584	168	34	2 055	
1T05	1030	277	653	351	149	2 460	
Coût du risque	-159	-4	50	-1	5	-109	
2T04 IFRS-EU	-224	-1	-28	1	-19	-271	
1T05	-177	-3	47	0	30	-103	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>910</b>	<b>322</b>	<b>714</b>	<b>18</b>	<b>-97</b>	<b>1 867</b>	
2T04 IFRS-EU	757	287	556	169	15	1 784	
1T05	853	274	700	351	179	2 357	
SME	37	0	-1	2	65	103	
2T04 IFRS-EU	35	1	-3	42	33	108	
1T05	26	0	2	19	26	73	
Autres éléments hors exploitation	3	53	26	51	-30	103	
2T04 IFRS-EU	3	3	20	12	-20	18	
1T05	2	1	14	7	-11	13	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>950</b>	<b>375</b>	<b>739</b>	<b>71</b>	<b>-62</b>	<b>2 073</b>	
2T04 IFRS-EU	795	291	573	223	28	1 910	
1T05	881	275	716	377	194	2 443	
Intérêts minoritaires	-9	-1	3	0	-77	-84	
Impôt						-533	
<b>Résultat net part du groupe</b>						<b>1 456</b>	

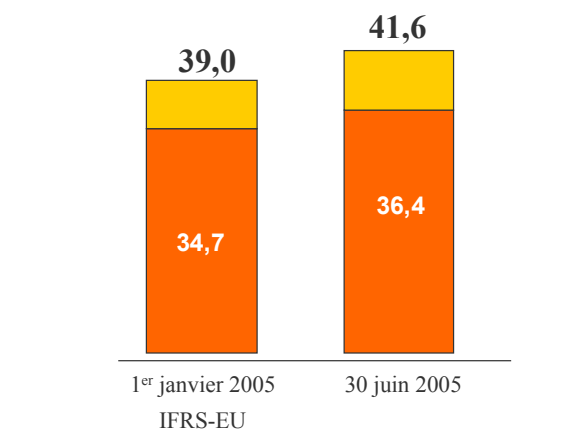


RESULTATS PAR POLES AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2005

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres	Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités	
<b>PNB</b>	<b>5 398</b>	<b>1 695</b>	<b>3 134</b>	<b>381</b>	<b>166</b>	<b>10 774</b>
Var/1S04 IFRS-EU	+9,2%	+14,8%	+9,6%	+49,4%	-1,8%	+11,0%
Frais de gestion	-3 299	-1 092	-1 817	-11	-119	-6 338
Var/1S04 IFRS-EU	+7,2%	+16,2%	+6,6%	-26,7%	+11,2%	+8,4%
<b>RBE</b>	<b>2 099</b>	<b>603</b>	<b>1 317</b>	<b>370</b>	<b>47</b>	<b>4 436</b>
Var/1S04 IFRS-EU	+12,6%	+12,5%	+14,0%	+54,2%	-24,2%	+15,0%
Coût du risque	-336	-7	97	-1	35	-212
Var/1S04 IFRS-EU	-22,6%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-61,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 763</b>	<b>596</b>	<b>1 414</b>	<b>369</b>	<b>82</b>	<b>4 224</b>
Var/1S04 IFRS-EU	+23,3%	+12,5%	+31,5%	+51,9%	n.s.	+27,5%
SME	63	0	1	21	91	176
Autres éléments hors exploitation	5	54	40	58	-41	116
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 831</b>	<b>650</b>	<b>1 455</b>	<b>448</b>	<b>132</b>	<b>4 516</b>
Var/1S04 IFRS-EU	+22,0%	+22,0%	+32,0%	+10,6%	n.s.	+26,7%
Minoritaires	-22	-1	1	-2	-164	-188
Impôt						-1 152
<b>Résultat net, part du groupe</b>						<b>3 176</b>
ROE après impôt						21,8%

## ACTIF NET PAR ACTION

(en euros)

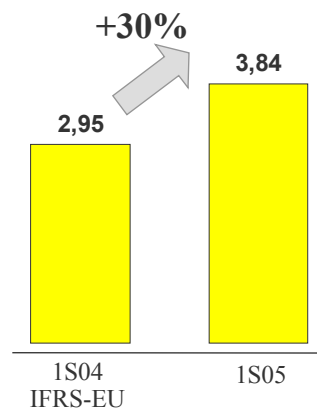


■ Capitaux propres part du groupe non réévalués
 ■ Gains nets latents ou différés

divisés par le nombre d'actions en circulation

## BENEFICE NET SEMESTRIEL PAR ACTION

(en euros)

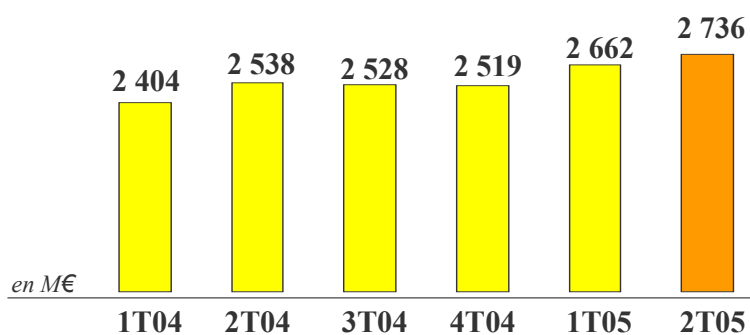


BNA non dilué, calculé sur le nombre moyen d'actions en circulation

## BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>2 736</b>	<b>+7,8%</b>	<b>+2,8%</b>	<b>5 398</b>	<b>+9,2%</b>
Frais de gestion	-1 667	+7,1%	+2,1%	-3 299	+7,2%
<b>RBE</b>	<b>1 069</b>	<b>+9,0%</b>	<b>+3,8%</b>	<b>2 099</b>	<b>+12,6%</b>
Coût du risque	-159	-29,0%	-10,2%	-336	-22,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>910</b>	<b>+20,2%</b>	<b>+6,7%</b>	<b>1 763</b>	<b>+23,3%</b>
SME	37	+5,7%	+42,3%	63	+5,0%
Autres éléments hors exploitation	3	+0,0%	+50,0%	5	-54,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>950</b>	<b>+19,5%</b>	<b>+7,8%</b>	<b>1 831</b>	<b>+22,0%</b>
Coefficient d'ex ploitaiton	60,9%	-0,4 pt	-0,4 pt	61,1%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				10,5	+9,5%
ROE avant impôt				35%	+4 pt

### EVOLUTION DU PNB TRIMESTRIEL

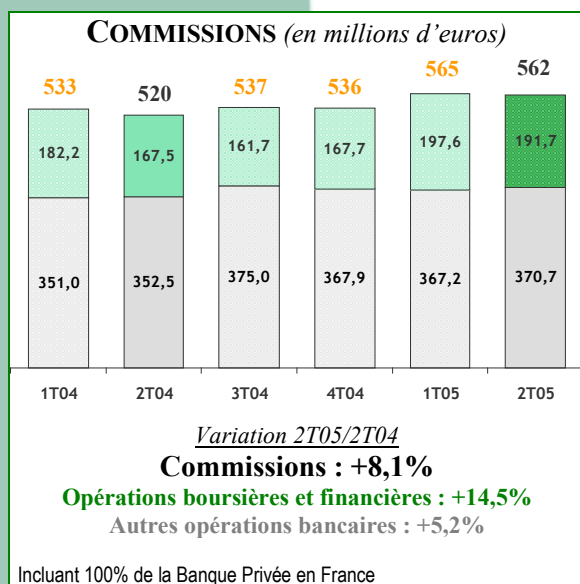


## BANQUE DE DETAIL EN FRANCE\*

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 348</b>	<b>+2,6%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>2 698</b>	<b>+5,5%</b>
<i>dont Commissions</i>	562	+8,1%	-0,5%	1 127	+7,0%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	786	-1,0%	+0,1%	1 571	+4,5%
Frais de gestion	-902	+3,6%	+0,8%	-1 797	+3,5%
<b>RBE</b>	<b>446</b>	<b>+0,7%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>901</b>	<b>+9,7%</b>
Coût du risque	-42	-38,2%	-4,5%	-86	-35,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>404</b>	<b>+7,7%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>815</b>	<b>+18,6%</b>
Eléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>404</b>	<b>+7,7%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>815</b>	<b>+18,6%</b>
Résultat attribuable à AMS	-22	+29,4%	+0,0%	-44	+22,2%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>382</b>	<b>+6,7%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>771</b>	<b>+18,4%</b>
Coefficient d'ex ploitation	66,9%	+0,6 pt	+0,6 pt	66,6%	-1,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,0	+8,5%
ROE avant impôt				31%	+3 pt

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

- Poursuite de la très forte activité commerciale constatée au 1T05
  - commissions : +8,1% / 2T04 (dont +14,5% sur les opérations financières)
  - marge d'intérêt :
    - ◆ poursuite de la croissance des encours de crédits et de dépôts dans de bonnes conditions de rentabilité
    - ◆ volatilité trimestrielle de la provision PEL/CEL
- Tendance de croissance annuelle du PNB :
  - tendance prévue de 5% au 2S05
- Baisse confirmée du coût du risque : 22 bp au 2T05 (39 bp au 2T04 et 23 bp au 1T05)



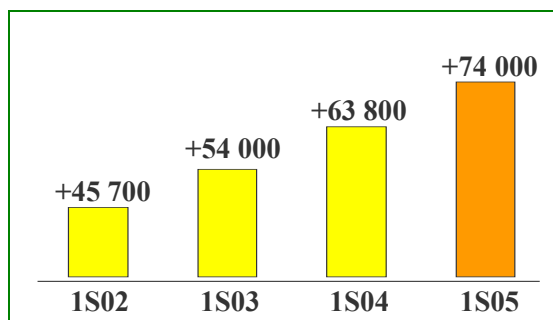
**CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION**

en milliards d'euros	Variation 1an		Variation 1 trim.		
	Encours 2T05	2T05/2T04	2T05/1T05	Encours 1S05	Variation 1an 1S05/1S04
<b>CREDITS</b> <sup>(1)</sup>					
<b>Total crédits bruts</b>	<b>86,3</b>	<b>+15,2%</b>	<b>+2,9%</b>	<b>85,1</b>	<b>+15,3%</b>
Particuliers	43,7	+19,9%	+4,2%	42,8	+19,7%
Dont Immobilier	36,7	+22,4%	+4,6%	35,9	+22,3%
Dont Consommation	6,9	+8,4%	+2,4%	6,8	+7,9%
Entreprises	39,6	+12,3%	+2,3%	39,2	+12,6%
<b>DEPOTS</b> <sup>(1)</sup>	<b>77,0</b>	<b>+4,6%</b>	<b>+1,5%</b>	<b>76,4</b>	<b>+4,9%</b>
Dépôts à vue	31,6	+4,6%	+1,8%	31,3	+4,9%
Comptes d'épargne	37,9	+6,0%	+0,8%	37,8	+6,5%
Dépôts à taux de marché	7,5	-2,0%	+3,7%	7,4	-2,8%
<b>FONDS SOUS GESTION</b> <sup>(2)</sup>					
Assurance-vie	43,4	+13,5%	+3,6%	43,4	+13,5%
OPCVM <sup>(3)</sup>	61,8	+6,1%	+2,7%	61,8	+6,1%

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

**PARTICULIERS :**

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



## ■ Croissance soutenue des encours de crédits

- immobiliers : +22,4% / 2T04, hausse comparable à celle du 1T05
- consommation : +8,4% / 2T04, hausse supérieure à celle du 1T05

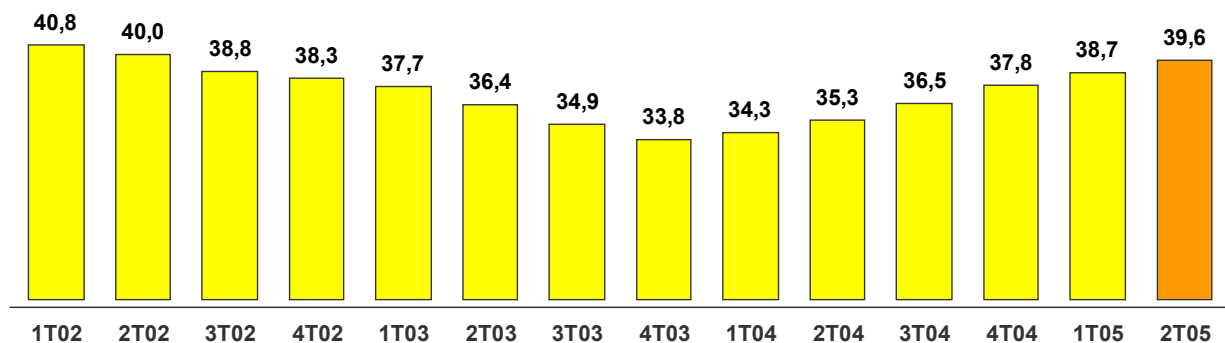
## ■ Très bonnes performances en collecte d'épargne au 2T05

- Assurance vie : 1,7 Md€, +28% / 2T04
- OPCVM moyen long terme : 1,2 Md€, +36% / 2T04

**ENTREPRISES :**

## ■ Progression des encours de crédit de 12,3% / 2T04, supérieure à la moyenne du marché (5,2%)

- maintien des exigences de rentabilité et de qualité du risque

**ENCOURS DE CREDIT AUX ENTREPRISES (EN Md€)**

## ■ Ventes croisées toujours en forte progression sur tous les métiers

- dérivés de taux et de change : +40% / 1S04
- financements structurés : +60% / 1S04

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

Un pôle moteur de croissance (PNB +13,4% / 2T04) :

- Un leader des services financiers en Europe
- Une forte franchise en banque de détail dans l'Ouest des Etats-Unis
- Des relais de croissance dans des zones prometteuses

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 434</b>	<b>+13,4%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>2 791</b>	<b>+13,3%</b>
Frais de gestion	-789	+11,3%	+3,8%	-1 549	+11,8%
<b>RBE</b>	<b>645</b>	<b>+16,2%</b>	<b>+8,0%</b>	<b>1 242</b>	<b>+15,1%</b>
Coût du risque	-117	-25,0%	-12,0%	-250	-16,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>528</b>	<b>+32,3%</b>	<b>+13,8%</b>	<b>992</b>	<b>+27,3%</b>
SME	37	+5,7%	+42,3%	63	+5,0%
Autres éléments hors exploitation	3	+0,0%	+50,0%	5	-54,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>568</b>	<b>+30,0%</b>	<b>+15,4%</b>	<b>1 060</b>	<b>+24,7%</b>
Coefficient d'ex exploitation	55,0%	-1,1 pt	-1,0 pt	55,5%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,5	+10,4%
ROE avant impôt				39%	+4 pt

A périmètre et taux de change constants : PNB : +5,2%, Frais de Gestion : +2,2% ; RBE : +8,8% (2T05/2T04)

## BANCWEST

Contribution de BancWest et de ses filiales aux résultats de SFDI

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>454</b>	<b>+19,2%</b>	<b>+8,6%</b>	<b>872</b>	<b>+16,0%</b>
Frais de gestion	-212	+18,4%	+1,9%	-420	+19,7%
<b>RBE</b>	<b>242</b>	<b>+19,8%</b>	<b>+15,2%</b>	<b>452</b>	<b>+12,7%</b>
Coût du risque	-4	-55,6%	-63,6%	-15	-40,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>238</b>	<b>+23,3%</b>	<b>+19,6%</b>	<b>437</b>	<b>+16,2%</b>
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>239</b>	<b>+23,8%</b>	<b>+20,7%</b>	<b>437</b>	<b>+16,2%</b>
Coefficient d'ex exploitation	46,7%	-0,3 pt	-3,1 pt	48,2%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,8	+18,8%
ROE avant impôt				49%	-1 pt

A périmètre et taux de change constants : 2T05/2T04

PNB	+ 1,1%
FG	- 2,6%
RBE	+ 4,6%
Rés. avant impôt	+ 8,0%

- Résultat avant impôt : 239 M€, + 23,8% / 2T04 (+8,0% à périmètre et change constants)

- érosion de la marge d'intermédiation (3,66% au 2T05 contre 3,88% au 2T04) du fait de l'aplatissement de la courbe des taux
- activité soutenue : +24,9% sur les crédits (+9,2% à périmètre constant) et +23,8% sur les dépôts (+8,2% à périmètre constant)
- baisse du coût du risque :
  - ◆ NPLs / Loans : 0,42% contre 0,52% au 30 juin 2004

- Intégrations réussies de Community First et de Union Safe Deposit

- réalisation des synergies de coûts prévues (50M\$ en 2005)

- Acquisition\* de Commercial Federal Corporation

- 198 agences, 850 000 comptes
- 10,4 Md\$ d'actifs, 6,5 Md\$ de dépôts

\* soumise à l'approbation des actionnaires de CF et des autorités de tutelle aux États-Unis

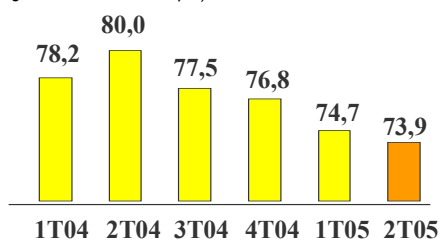
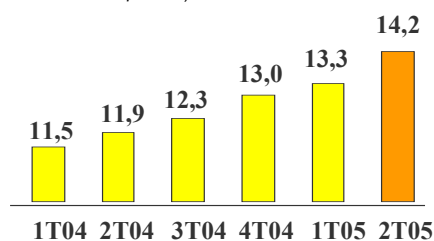
**CETELEM**

Contribution de Cetelem et de ses filiales aux résultats de SFDI

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>452</b>	<b>+4,1%</b>	<b>+0,2%</b>	<b>903</b>	<b>+6,6%</b>
Frais de gestion	-238	+6,3%	+3,0%	-469	+7,1%
<b>RBE</b>	<b>214</b>	<b>+1,9%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>434</b>	<b>+6,1%</b>
Coût du risque	-96	-22,0%	-9,4%	-202	-12,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>118</b>	<b>+35,6%</b>	<b>+3,5%</b>	<b>232</b>	<b>+31,1%</b>
SME	36	+9,1%	+50,0%	60	+7,1%
Autres éléments hors exploitation	1	n.s.	n.s.	1	-83,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>155</b>	<b>+29,2%</b>	<b>+12,3%</b>	<b>293</b>	<b>+22,6%</b>
Coefficient d'exploitation	52,7%	+1,1 pt	+1,5 pt	51,9%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,6	+3,0%
ROE avant impôt				38%	+6 pt

- Résultat avant impôt : 155 M€, +29,2% / 2T04
- Forte amélioration du coefficient d'intermédiation
- Contrôle conjoint de Cofinoga\* prévu à partir du 30/09/05 (plus de 400 M€ de PNB en année pleine\*\*)

\* OPA sur les Galeries Lafayette finalisée et autorisations reçues du CECEI et des autorités de la concurrence en France \*\*sur base données 2004

**COEFFICIENT D'INTERMEDIATION (en %)**  
 (Frais de gestion + Coût du risque) / Produit Net Bancaire

**ENCOURS HORS DE FRANCE**  
 (en milliards d'euros, fin de période)
**AUTRES SERVICES FINANCIERS**

- Résultat avant impôt : 116 M€, +8,4% /2T04
- Très bonnes contributions d'Arma et d'Abbey National France, acquisitions réalisées en 2004

**MARCHES EMERGENTS**

- Résultat avant impôt : 69 M€ +40,8% /2T04 (+26,5% à périmètre et change constants)
- Fort développement commercial depuis début 2005
  - Turquie (TEB) : ouverture de 3 Trade Centers et 14 agences
  - Maghreb : ouverture de 18 agences

## SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES

en milliards d'euros	juin-05	mars-05	Variation 1 trim /mars-05	juin-04	Variation 1 an /juin-04
<b>Cetelem</b>	<b>33,5</b>	<b>32,4</b>	<b>+3,3%</b>	<b>31,2</b>	<b>+7,5%</b>
France	19,3	19,1	+1,0%	19,2	+0,4%
Hors France	14,2	13,3	+6,6%	11,9	+18,8%
<b>BNP Paribas Lease Group MT (1)</b>	<b>14,9</b>	<b>14,7</b>	<b>+1,5%</b>	<b>15,8</b>	<b>-5,9%</b>
France	10,9	10,8	+0,8%	12,3	-11,5%
Europe (hors France)	4,0	3,9	+3,6%	3,5	+13,9%
<b>UCB Particuliers (1,2)</b>	<b>25,1</b>	<b>23,7</b>	<b>+6,0%</b>	<b>17,2</b>	<b>+46,0%</b>
France Particuliers	14,5	14,0	+3,7%	9,5	+52,1%
Europe (hors France)	10,6	9,7	+9,5%	7,7	+38,4%
<b>Location Longue Durée avec services (3)</b>	<b>5,9</b>	<b>5,3</b>	<b>+10,3%</b>	<b>5,4</b>	<b>+9,0%</b>
France	2,0	1,8	+11,3%	1,6	+20,2%
Europe (hors France)	3,9	3,5	+9,8%	3,7	+4,1%
<b>ARVAL</b>					
<b>Total véhicules gérés (en milliers)</b>	<b>602</b>	<b>601</b>	<b>+0,2%</b>	<b>612</b>	<b>-1,5%</b>
dont parc financé	451	439	+2,9%	421	+7,3%

(1) Transfert des encours de BNP Paribas Invest Immo de BPLG vers UCB au 31.12.04 (1,5 Md€)

(2) Intégration des encours d'Abbey National France depuis 31.03.2005 (2,6 Md€)

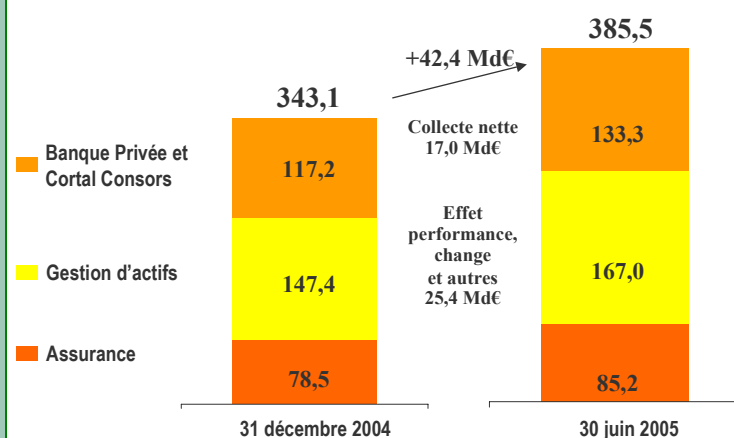
(3) Estimations. Historique 2004 retraité en application d'IAS 17.

## ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>882</b>	<b>+12,9%</b>	<b>+8,5%</b>	<b>1 695</b>	<b>+14,8%</b>
Frais de gestion	-556	+12,8%	+3,7%	-1 092	+16,2%
<b>RBE</b>	<b>326</b>	<b>+13,2%</b>	<b>+17,7%</b>	<b>603</b>	<b>+12,5%</b>
Coût du risque	-4	n.s.	n.s.	-7	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>322</b>	<b>+12,2%</b>	<b>+17,5%</b>	<b>596</b>	<b>+12,5%</b>
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	53	n.s.	n.s.	54	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>375</b>	<b>+28,9%</b>	<b>+36,4%</b>	<b>650</b>	<b>+22,0%</b>
Coefficient d'ex exploitation	63,0%	-0,1 pt	-2,9 pt	64,4%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,6	+14,2%
ROE avant impôt				36%	+2 pt

### VIVE CROISSANCE DES ACTIFS SOUS GESTION \*

En milliards d'euros



Y compris ventes croisées entre les métiers du pôle AMS

**Total des actifs gérés** : +12,4% / 31 décembre 2004

**Collecte nette au 1S05** : 17,0 Md€ (8,7 Md€ au 1S04),  
+9,9% des actifs sous gestion\*\*

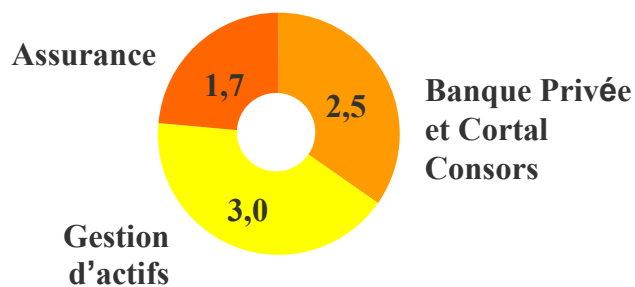
\*\* taux annualisé

Hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS

**Total des actifs sous gestion**: 324,3 Md€ au 30 juin  
2005 contre 292,1 Md€ au 31 décembre 2004

### COLLECTE NETTE\* AU 2T05 : 7,2 Md€,

En milliards d'euros



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

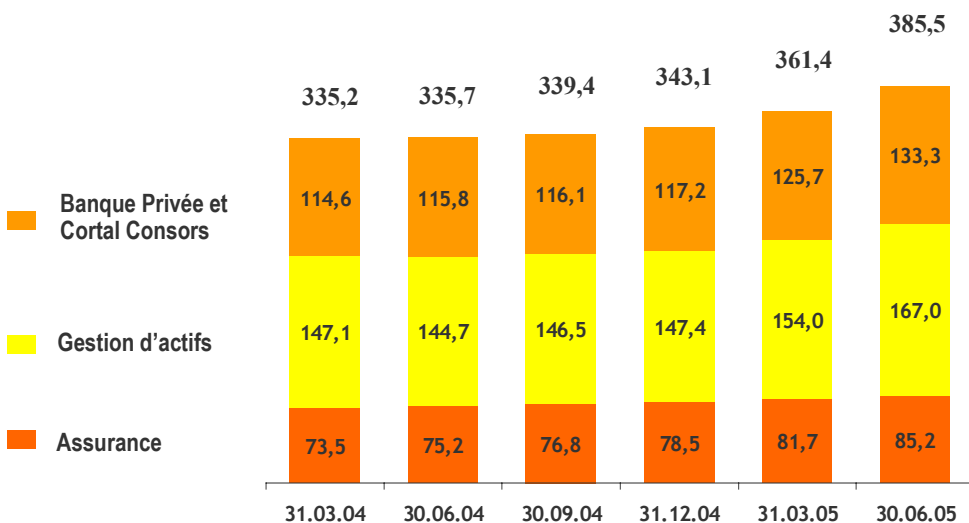
Collecte nette hors ventes croisées entre les métiers du  
pôle AMS :

5,4 Md€ contre 2,6 Md€ au 2T04



**TOTAL DES ACTIFS SOUS GESTION\***

En milliards d'euros



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

**GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE**

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

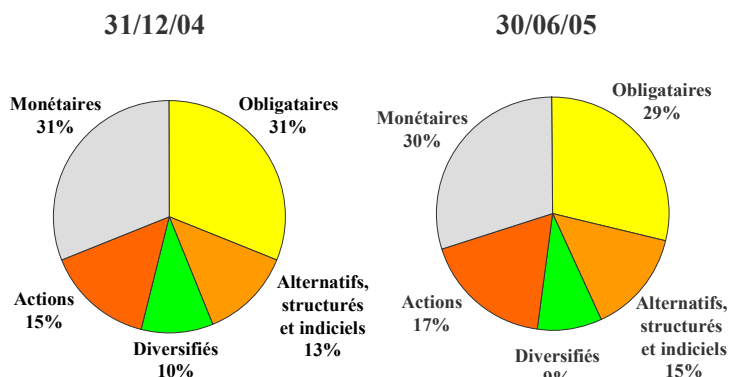
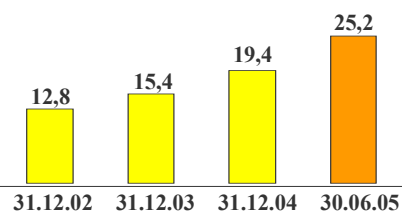
en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>442</b>	<b>+8,6%</b>	<b>+8,1%</b>	<b>851</b>	<b>+13,0%</b>
Frais de gestion	-301	+8,3%	+3,1%	-593	+15,6%
<b>RBE</b>	<b>141</b>	<b>+9,3%</b>	<b>+20,5%</b>	<b>258</b>	<b>+7,5%</b>
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>141</b>	<b>+7,6%</b>	<b>+20,5%</b>	<b>258</b>	<b>+8,4%</b>
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	n.s.	n.s.	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>142</b>	<b>+5,2%</b>	<b>+20,3%</b>	<b>260</b>	<b>+7,9%</b>
Coefficient d'exploitation	68,1%	-0,2 pt	-3,3 pt	69,7%	+1,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,0	+4,2%

- Multigestion : constitution d'un leader aux Etats-Unis et en Europe avec près de 30 Md\$ d'actifs gérés

- acquisition de FundQuest\* aux Etats-Unis, société de gestion en architecture ouverte : 10 Md\$ d'actifs gérés

\*Closing prévu au 3T05. Chiffres non intégrés dans l'activité et les résultats

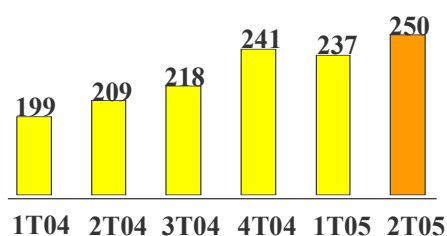
- Gestion alternative et structurée : poursuite de la croissance des actifs

**GESTION D'ACTIFS – VENTILATION DES ACTIFS GERES****ENCOURS DE PRODUITS ALTERNATIFS ET STRUCTURES**  
(en milliards d'euros)

## ASSURANCE

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>250</b>	<b>+19,6%</b>	<b>+5,5%</b>	<b>487</b>	<b>+19,4%</b>
Frais de gestion	-114	+22,6%	+2,7%	-225	+20,3%
<b>RBE</b>	<b>136</b>	<b>+17,2%</b>	<b>+7,9%</b>	<b>262</b>	<b>+18,6%</b>
Coût du risque	-4	n.s.	n.s.	-7	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>132</b>	<b>+16,8%</b>	<b>+7,3%</b>	<b>255</b>	<b>+17,5%</b>
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	52	n.s.	n.s.	52	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>184</b>	<b>+62,8%</b>	<b>+49,6%</b>	<b>307</b>	<b>+41,5%</b>
Coefficient d'ex ploitation	45,6%	+1,1 pt	-1,2 pt	46,2%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,2	+11,9%

## PNB TRIMESTRIEL (en M€)



## ■ France

- collecte brute d'épargne individuelle : 2,2 Md€, +22% / 2T04
- 31% de la collecte brute en unités de compte au 30.06.05 (contre 21% pour le marché)

## ■ Hors de France

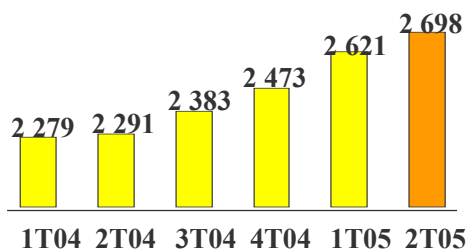
- encours d'épargne : 4,9 Md€, +17% / 2T04

## METIER TITRES

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>190</b>	<b>+15,2%</b>	<b>+13,8%</b>	<b>357</b>	<b>+13,3%</b>
Frais de gestion	-141	+15,6%	+6,0%	-274	+14,2%
<b>RBE</b>	<b>49</b>	<b>+14,0%</b>	<b>+44,1%</b>	<b>83</b>	<b>+10,7%</b>
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>49</b>	<b>+14,0%</b>	<b>+44,1%</b>	<b>83</b>	<b>+10,7%</b>
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>49</b>	<b>+14,0%</b>	<b>+44,1%</b>	<b>83</b>	<b>+10,7%</b>
Coefficient d'ex ploitation	74,2%	+0,3 pt	-5,4 pt	76,8%	+0,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				0,4	+80,9%

## ACTIFS EN CONSERVATION (fin de période)

En milliards d'euros



## Développement commercial soutenu

- actifs en conservation +18% / 30 juin 04
- nombre de transactions +17% / 2T04

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 568</b>	<b>+9,3%</b>	<b>+0,1%</b>	<b>3 134</b>	<b>+9,6%</b>
Frais de gestion	-904	+6,2%	-1,0%	-1 817	+6,6%
<b>RBE</b>	<b>664</b>	<b>+13,7%</b>	<b>+1,7%</b>	<b>1 317</b>	<b>+14,0%</b>
Coût du risque	50	n.s.	+6,4%	97	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>714</b>	<b>+28,4%</b>	<b>+2,0%</b>	<b>1 414</b>	<b>+31,5%</b>
SME	-1	n.s.	n.s.	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	26	n.s.	+85,7%	40	+48,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>739</b>	<b>+29,0%</b>	<b>+3,2%</b>	<b>1 455</b>	<b>+32,0%</b>
Coefficient d'ex exploitation	57,7%	-1,6 pt	-0,6 pt	58,0%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				8,7	+26,3%
ROE avant impôt				34%	+2 pt

### ■ Progression soutenue du RBE: +13,7% / 2T04

- maintien du coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie

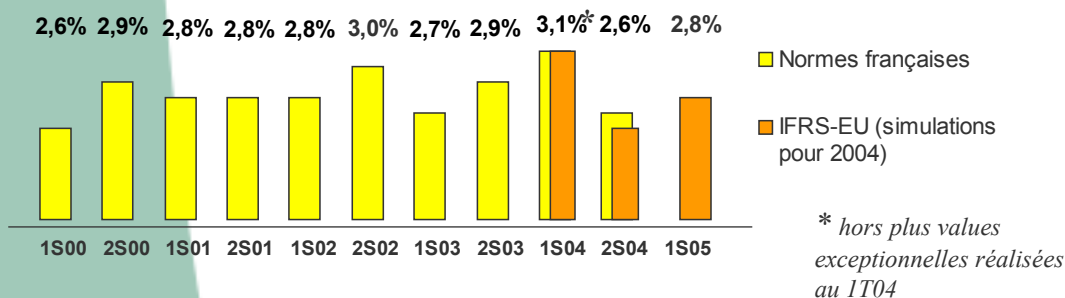
## METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>724</b>	<b>+24,4%</b>	<b>+15,8%</b>	<b>1 349</b>	<b>+18,5%</b>
Frais de gestion	-280	+14,3%	+7,7%	-540	+11,3%
<b>RBE</b>	<b>444</b>	<b>+31,8%</b>	<b>+21,6%</b>	<b>809</b>	<b>+23,9%</b>
Coût du risque	50	n.s.	+6,4%	97	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>494</b>	<b>+56,8%</b>	<b>+19,9%</b>	<b>906</b>	<b>+56,7%</b>
Autres éléments hors exploitation	9	+50,0%	+80,0%	14	+27,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>503</b>	<b>+56,7%</b>	<b>+20,6%</b>	<b>920</b>	<b>+56,2%</b>
Coefficient d'exploitation	38,7%	-3,4 pt	-2,9 pt	40,0%	-2,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,9	+38,3%

### ■ Nouvelle forte progression des revenus et des résultats

- PNB : 724 M€, +24,4% / 2T04

### ■ Ratio PNB/AMP assez stable malgré les fluctuations des marges

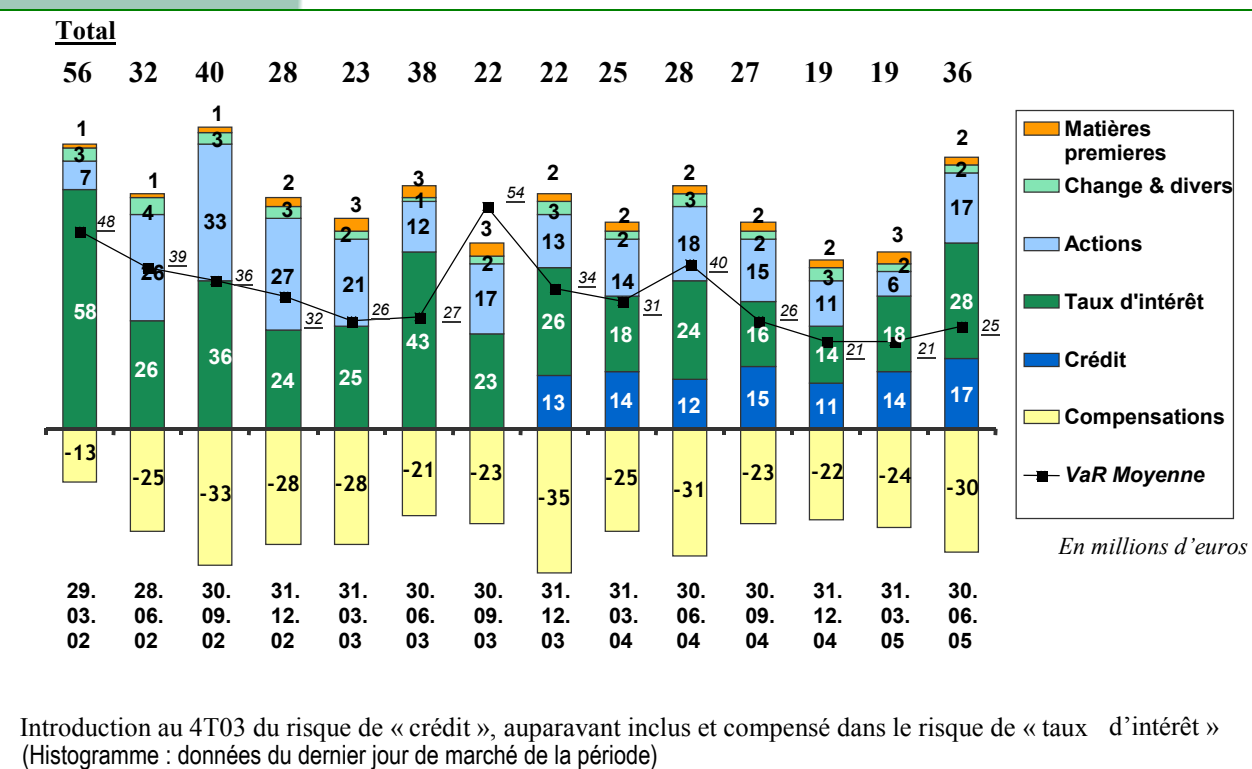


### ■ Peu de provisions nouvelles et quelques reprises principalement aux Etats Unis

## CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>844</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-10,3%</b>	<b>1 785</b>	<b>+3,7%</b>
Frais de gestion	-624	+3,0%	-4,4%	-1 277	+4,7%
<b>RBE</b>	<b>220</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-23,6%</b>	<b>508</b>	<b>+1,2%</b>
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>220</b>	<b>-8,7%</b>	<b>-23,6%</b>	<b>508</b>	<b>+2,2%</b>
SME	-1	n.s.	n.s.	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	17	n.s.	+88,9%	26	+62,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>236</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-21,1%</b>	<b>535</b>	<b>+4,3%</b>
Coefficient d'ex exploitation	73,9%	+2,9 pt	+4,5 pt	71,5%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,8	+6,9%

- PNB : 844 M€, -1,1% / 2T04
  - activité clientèle globalement soutenue
- Fixed Income : baisse limitée des revenus dans une période de turbulence des marchés
- Actions et conseil : croissance de l'activité et des revenus
- VaR maintenue à un faible niveau : 25 M€ en moyenne au 2T05 (29 M€ en 2004)



## BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	2T05	2T04	1T05	1S05	1S04
	IFRS-EU				IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>24</b>	<b>174</b>	<b>357</b>	<b>381</b>	<b>255</b>
Frais de gestion	-5	-6	-6	-11	-15
<b>RBE</b>	<b>19</b>	<b>168</b>	<b>351</b>	<b>370</b>	<b>240</b>
Coût du risque	-1	1	0	-1	3
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>18</b>	<b>169</b>	<b>351</b>	<b>369</b>	<b>243</b>
SME	2	42	19	21	81
Autres éléments hors exploitation	51 *	12	7	58	81
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>71</b>	<b>223</b>	<b>377</b>	<b>448</b>	<b>405</b>
Fonds propres alloués (MdE)				1,2	1,1

\* Plus value Carbone Lorraine (52 M€) comptabilisée en gain sur actifs immobilisés

### ■ Valeur estimative du portefeuille au 30 juin 05 :

- 4,3 Md€ (3,8 Md€\* au 31 déc. 04)

### ■ Plus values latentes au 30 juin 05 :

- 1,3 Md€ (1,3 Md€\* au 31 déc. 04)

\* données retraitées en IFRS-EU

## GROUPE BNP PARIBAS

	30-juin-05	1er janv 05
Capitaux propres part du groupe non réévalués	31,1	28,8
Gains latents ou différés	4,3	3,6
Ratio international de solvabilité (a)	10,6%	10,1%
Tier one (a)	7,5%	7,5%

(a) A u 30/06/2005, sur la base de risques pondérés estimés à 362,7 M dsE.

## NOTATIONS

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

## NOMBRE D' ACTIONS

En millions	1S04	2004	1S05
Nombre d'actions (fin de période)	878,6	884,7	871,2
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	832,5 *	833,0 *	825,5
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	847,6 *	840,5 *	828,0

\* Normes françaises

## BENEFICE NET PAR ACTION

En euros	2003 *	2004 *
Bénéfice net par action (BNA)	4,31	5,55
Bénéfice net par action (BNA) dilué	4,28	5,53

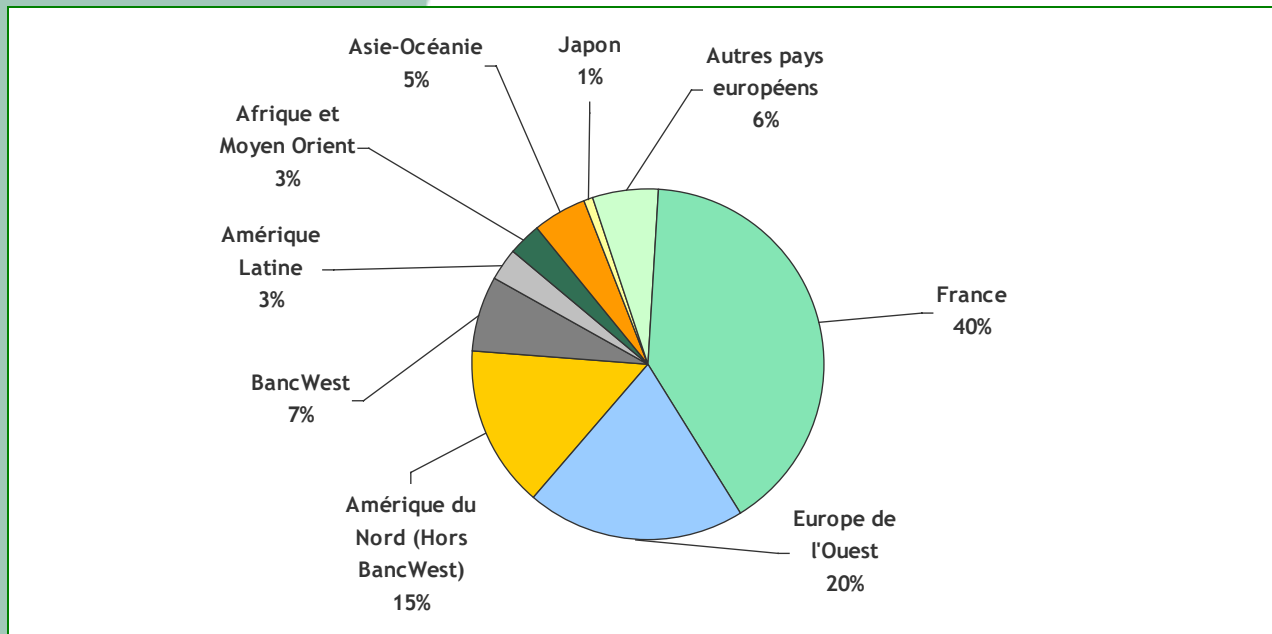
  

En euros	1S04 **	1S05
Bénéfice net par action (BNA)	2,95	3,84
Bénéfice net par action (BNA) dilué	2,94	3,82

\* Normes françaises \*\* Simulation IFRS-EU

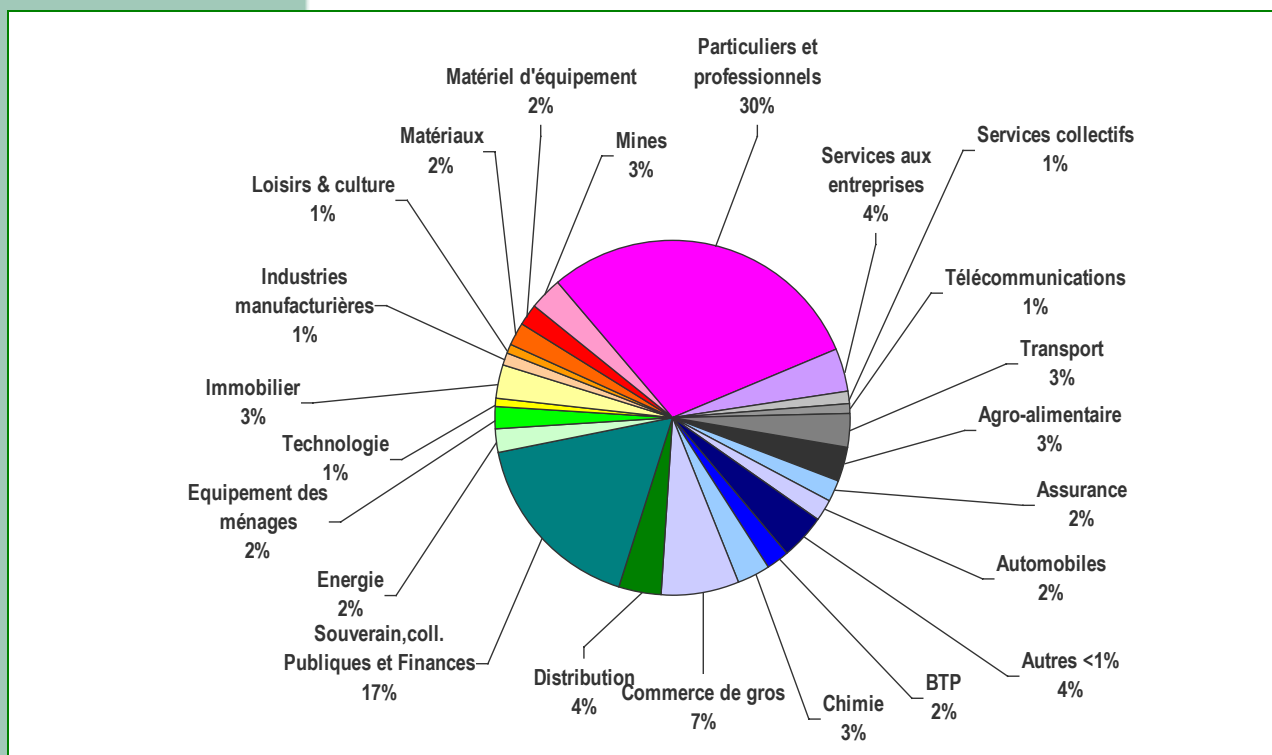
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS

Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés : 549 Md€ au 30.06.05



## REPARTITION DES ENGAGEMENTS PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés : 549 Md€ au 30.06.05



## COMPARAISONS 2T05 IFRS-EU / 2T04 IFRS 2004 ET 1S05 IFRS-EU / 1S04 IFRS 2004

### GROUPE

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004		IFRS 2004	1S04 IFRS 2004
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 171</b>	<b>4 968</b>	<b>+4,1%</b>	<b>10 774</b>	<b>9 775</b>	<b>+10,2%</b>
Frais de gestion	-3 195	-2 957	+8,0%	-6 338	-5 851	+8,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 976</b>	<b>2 011</b>	<b>-1,7%</b>	<b>4 436</b>	<b>3 924</b>	<b>+13,0%</b>
Coût du risque	-109	-217	-49,8%	-212	-463	-54,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 867</b>	<b>1 794</b>	<b>+4,1%</b>	<b>4 224</b>	<b>3 461</b>	<b>+22,0%</b>
Sociétés mises en équivalence	103	108	-4,6%	176	194	-9,3%
Autres éléments hors exploitation	103	18	x 5,7	116	58	x 2,0
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>206</b>	<b>126</b>	<b>+63,5%</b>	<b>292</b>	<b>252</b>	<b>+15,9%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 073</b>	<b>1 920</b>	<b>+8,0%</b>	<b>4 516</b>	<b>3 713</b>	<b>+21,6%</b>
Impôt	-533	-433	+23,1%	-1 152	-907	+27,0%
Intérêts minoritaires	-84	-86	-2,3%	-188	-202	-6,9%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 456</b>	<b>1 401</b>	<b>+3,9%</b>	<b>3 176</b>	<b>2 604</b>	<b>+22,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>61,8%</b>	<b>59,5%</b>	<b>+2,3 pt</b>	<b>58,8%</b>	<b>59,9%</b>	<b>-1,1 pt</b>
<b>ROE après impôt</b>				<b>21,8%</b>	<b>18,6%</b>	<b>+3,2 pt</b>

### BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004		IFRS 2004	1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>2 736</b>	<b>2 491</b>	<b>+9,8%</b>	<b>5 398</b>	<b>4 907</b>	<b>+10,0%</b>
Frais de gestion	-1 667	-1 568	+6,3%	-3 299	-3 096	+6,6%
<b>RBE</b>	<b>1 069</b>	<b>923</b>	<b>+15,8%</b>	<b>2 099</b>	<b>1 811</b>	<b>+15,9%</b>
Coût du risque	-159	-190	-16,3%	-336	-370	-9,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>910</b>	<b>733</b>	<b>+24,1%</b>	<b>1 763</b>	<b>1 441</b>	<b>+22,3%</b>
SME	37	35	+5,7%	63	60	+5,0%
Autres éléments hors exploitation	3	2	+50,0%	5	10	-50,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>950</b>	<b>770</b>	<b>+23,4%</b>	<b>1 831</b>	<b>1 511</b>	<b>+21,2%</b>
Coefficient d'exploitation	60,9%	62,9%	-2,0 pt	61,1%	63,1%	-2,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)				10,5	9,5	+10,6%
ROE avant impôt				35%	32%	+3 pt

### BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (2/3 de la Banque Privée France)

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004		1S04 IFRS 2004	1S05 /
<b>PNB</b>	<b>1 302</b>	<b>1 224</b>	<b>+6,4%</b>	<b>2 607</b>	<b>2 445</b>	<b>+6,6%</b>
Frais de gestion	-878	-852	+3,1%	-1 750	-1 701	+2,9%
<b>RBE</b>	<b>424</b>	<b>372</b>	<b>+14,0%</b>	<b>857</b>	<b>744</b>	<b>+15,2%</b>
Coût du risque	-42	-57	-26,3%	-86	-112	-23,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>382</b>	<b>315</b>	<b>+21,3%</b>	<b>771</b>	<b>632</b>	<b>+22,0%</b>
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>382</b>	<b>315</b>	<b>+21,3%</b>	<b>771</b>	<b>632</b>	<b>+22,0%</b>
Coefficient d'exploitation	67,4%	69,6%	-2,2 pt	67,1%	69,6%	-2,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,0	4,5	+10,8%
ROE avant impôt				31%	28%	+3 pt

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

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004			1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>1 434</b>	<b>1 267</b>	<b>+13,2%</b>	<b>2 791</b>	<b>2 462</b>	<b>+13,4%</b>
Frais de gestion	-789	-716	+10,2%	-1 549	-1 395	+11,0%
<b>RBE</b>	<b>645</b>	<b>551</b>	<b>+17,1%</b>	<b>1 242</b>	<b>1 067</b>	<b>+16,4%</b>
Coût du risque	-117	-133	-12,0%	-250	-258	-3,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>528</b>	<b>418</b>	<b>+26,3%</b>	<b>992</b>	<b>809</b>	<b>+22,6%</b>
SME	37	35	+5,7%	63	60	+5,0%
Autres éléments hors exploitation	3	2	+50,0%	5	10	-50,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>568</b>	<b>455</b>	<b>+24,8%</b>	<b>1 060</b>	<b>879</b>	<b>+20,6%</b>
Coefficient d'exploitation	55,0%	56,5%	-1,5 pt	55,5%	56,7%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,5	5,0	+10,4%
ROE avant impôt				39%	35%	+3 pt

**BancWest**

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004			1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>454</b>	<b>386</b>	<b>+17,6%</b>	<b>872</b>	<b>757</b>	<b>+15,2%</b>
Frais de gestion	-212	-183	+15,8%	-420	-355	+18,3%
<b>RBE</b>	<b>242</b>	<b>203</b>	<b>+19,2%</b>	<b>452</b>	<b>402</b>	<b>+12,4%</b>
Coût du risque	-4	-10	-60,0%	-15	-25	-40,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>238</b>	<b>193</b>	<b>+23,3%</b>	<b>437</b>	<b>377</b>	<b>+15,9%</b>
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>239</b>	<b>193</b>	<b>+23,8%</b>	<b>437</b>	<b>377</b>	<b>+15,9%</b>
Coefficient d'exploitation	46,7%	47,4%	-0,7 pt	48,2%	46,9%	+1,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,8	1,5	+18,8%
ROE avant impôt				49%	51%	-1 pt

**Cetelem**

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004			1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>452</b>	<b>428</b>	<b>+5,6%</b>	<b>903</b>	<b>833</b>	<b>+8,4%</b>
Frais de gestion	-238	-223	+6,7%	-469	-437	+7,3%
<b>RBE</b>	<b>214</b>	<b>205</b>	<b>+4,4%</b>	<b>434</b>	<b>396</b>	<b>+9,6%</b>
Coût du risque	-96	-107	-10,3%	-202	-204	-1,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>118</b>	<b>98</b>	<b>+20,4%</b>	<b>232</b>	<b>192</b>	<b>+20,8%</b>
SME	36	33	+9,1%	60	56	+7,1%
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	1	6	-83,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>155</b>	<b>131</b>	<b>+18,3%</b>	<b>293</b>	<b>254</b>	<b>+15,4%</b>
Coefficient d'exploitation	52,7%	52,1%	+0,6 pt	51,9%	52,5%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,6	1,5	+3,0%
ROE avant impôt				38%	34%	+4 pt



**ASSET MANAGEMENT AND SERVICES**

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004			1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>882</b>	<b>771</b>	<b>+14,4%</b>	<b>1 695</b>	<b>1 459</b>	<b>+16,2%</b>
Frais de gestion	-556	-489	+13,7%	-1 092	-932	+17,2%
<b>RBE</b>	<b>326</b>	<b>282</b>	<b>+15,6%</b>	<b>603</b>	<b>527</b>	<b>+14,4%</b>
Coût du risque	-4	0	n.s.	-7	-6	+16,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>322</b>	<b>282</b>	<b>+14,2%</b>	<b>596</b>	<b>521</b>	<b>+14,4%</b>
SME	0	1	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	53	3	x 17,7	54	3	x 18
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>375</b>	<b>286</b>	<b>+31,1%</b>	<b>650</b>	<b>524</b>	<b>+24,0%</b>
Coefficient d'exploitation	63,0%	63,4%	-0,4 pt	64,4%	63,9%	+0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,6	3,2	+14,2%
ROE avant impôt				36%	33%	+3 pt

**GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE**

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004			1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>442</b>	<b>400</b>	<b>+10,5%</b>	<b>851</b>	<b>742</b>	<b>+14,7%</b>
Frais de gestion	-301	-274	+9,9%	-593	-505	+17,4%
<b>RBE</b>	<b>141</b>	<b>126</b>	<b>+11,9%</b>	<b>258</b>	<b>237</b>	<b>+8,9%</b>
Coût du risque	0	2	n.s.	0	-2	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>141</b>	<b>128</b>	<b>+10,2%</b>	<b>258</b>	<b>235</b>	<b>+9,8%</b>
SME	0	1	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	3	-66,7%	2	3	-33,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>142</b>	<b>132</b>	<b>+7,6%</b>	<b>260</b>	<b>238</b>	<b>+9,2%</b>
Coefficient d'exploitation	68,1%	68,5%	-0,4 pt	69,7%	68,1%	+1,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,0	1,0	+4,2%

**ASSURANCE**

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004			1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>250</b>	<b>206</b>	<b>+21,4%</b>	<b>487</b>	<b>402</b>	<b>+21,1%</b>
Frais de gestion	-114	-93	+22,6%	-225	-187	+20,3%
<b>RBE</b>	<b>136</b>	<b>113</b>	<b>+20,4%</b>	<b>262</b>	<b>215</b>	<b>+21,9%</b>
Coût du risque	-4	-2	+100,0%	-7	-4	+75,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>132</b>	<b>111</b>	<b>+18,9%</b>	<b>255</b>	<b>211</b>	<b>+20,9%</b>
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	52	0	n.s.	52	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>184</b>	<b>111</b>	<b>+65,8%</b>	<b>307</b>	<b>211</b>	<b>+45,5%</b>
Coefficient d'exploitation	45,6%	45,1%	+0,5 pt	46,2%	46,5%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,2	2,0	+11,9%

**METIER TITRES**

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004			1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>190</b>	<b>165</b>	<b>+15,2%</b>	<b>357</b>	<b>315</b>	<b>+13,3%</b>
Frais de gestion	-141	-122	+15,6%	-274	-240	+14,2%
<b>RBE</b>	<b>49</b>	<b>43</b>	<b>+14,0%</b>	<b>83</b>	<b>75</b>	<b>+10,7%</b>
Coût du risque	0	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>49</b>	<b>43</b>	<b>+14,0%</b>	<b>83</b>	<b>75</b>	<b>+10,7%</b>
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>49</b>	<b>43</b>	<b>+14,0%</b>	<b>83</b>	<b>75</b>	<b>+10,7%</b>
Coefficient d'exploitation	74,2%	73,9%	+0,3 pt	76,8%	76,2%	+0,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				0,4	0,2	+80,9%

**BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT**

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004			1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>1 568</b>	<b>1 462</b>	<b>+7,3%</b>	<b>3 134</b>	<b>2 954</b>	<b>+6,1%</b>
Frais de gestion	-904	-851	+6,2%	-1 817	-1 705	+6,6%
<b>RBE</b>	<b>664</b>	<b>611</b>	<b>+8,7%</b>	<b>1 317</b>	<b>1 249</b>	<b>+5,4%</b>
Coût du risque	50	-6	n.s.	97	-63	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>714</b>	<b>605</b>	<b>+18,0%</b>	<b>1 414</b>	<b>1 186</b>	<b>+19,2%</b>
SME	-1	-3	-66,7%	1	0	n.s.
Autres éléments	26	20	+30,0%	40	27	+48,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>739</b>	<b>622</b>	<b>+18,8%</b>	<b>1 455</b>	<b>1 213</b>	<b>+20,0%</b>
Coefficient d'exploitation	57,7%	58,2%	-0,5 pt	58,0%	57,7%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				8,7	6,9	+26,3%
ROE avant impôt				34%	35%	-2 pt

**CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX**

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004			1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>844</b>	<b>904</b>	<b>-6,6%</b>	<b>1 785</b>	<b>1 815</b>	<b>-1,7%</b>
Frais de gestion	-624	-606	+3,0%	-1 277	-1 220	+4,7%
<b>RBE</b>	<b>220</b>	<b>298</b>	<b>-26,2%</b>	<b>508</b>	<b>595</b>	<b>-14,6%</b>
Coût du risque	0	-6	n.s.	0	-5	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>220</b>	<b>292</b>	<b>-24,7%</b>	<b>508</b>	<b>590</b>	<b>-13,9%</b>
SME	-1	-3	-66,7%	1	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	17	14	+21,4%	26	16	+62,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>236</b>	<b>303</b>	<b>-22,1%</b>	<b>535</b>	<b>606</b>	<b>-11,7%</b>
Coefficient d'exploitation	73,9%	67,0%	+6,9 pt	71,5%	67,2%	+4,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,8	2,6	+6,9%

**METIERS DE FINANCEMENT**

en millions d'euros	2T05	2T04	2T05 /	1S05	1S04	1S05 /
		IFRS 2004	2T04 IFRS 2004			1S04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>724</b>	<b>558</b>	<b>+29,7%</b>	<b>1 349</b>	<b>1 139</b>	<b>+18,4%</b>
Frais de gestion	-280	-245	+14,3%	-540	-485	+11,3%
<b>RBE</b>	<b>444</b>	<b>313</b>	<b>+41,9%</b>	<b>809</b>	<b>654</b>	<b>+23,7%</b>
Coût du risque	50	0	n.s.	97	-58	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>494</b>	<b>313</b>	<b>+57,8%</b>	<b>906</b>	<b>596</b>	<b>+52,0%</b>
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	9	6	+50,0%	14	11	+27,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>503</b>	<b>319</b>	<b>+57,7%</b>	<b>920</b>	<b>607</b>	<b>+51,6%</b>
Coefficient d'exploitation	38,7%	43,9%	-5,2 pt	40,0%	42,6%	-2,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,9	4,2	+38,3%

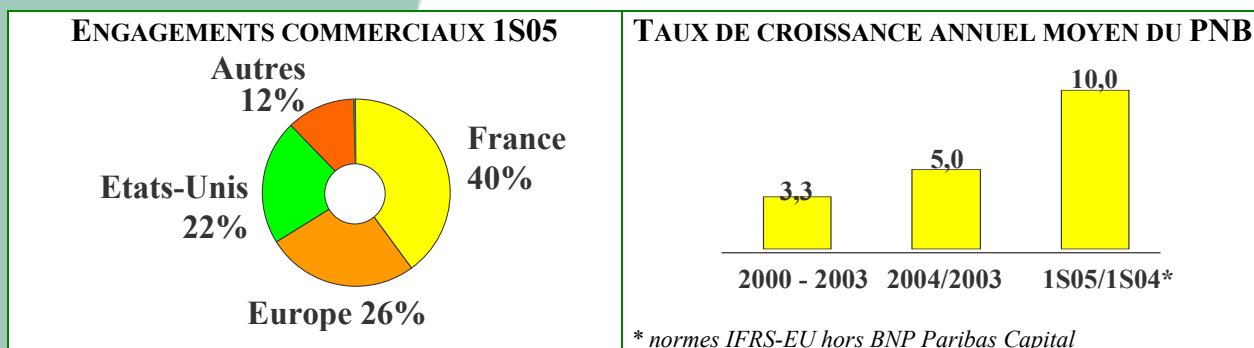
**BNP PARIBAS CAPITAL**

	2T05	2T04	1S05	1S04
<i>en millions d'euros</i>		<i>IFRS 2004</i>		
<b>PNB</b>	<b>24</b>	<b>174</b>	<b>381</b>	<b>255</b>
<i>Frais de gestion</i>	-5	-7	-11	-16
<b>RBE</b>	<b>19</b>	<b>167</b>	<b>370</b>	<b>239</b>
<i>Coût du risque</i>	-1	1	-1	3
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>18</b>	<b>168</b>	<b>369</b>	<b>242</b>
<i>SME</i>	2	42	21	81
<i>Autres éléments hors exploitation</i>	51	12	58	81
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>71</b>	<b>222</b>	<b>448</b>	<b>404</b>
<i>Fonds propres alloués (MdE)</i>	1,2	1,1	1,2	1,1

**AUTRES ACTIVITES**

	2T05	2T04	1S05	1S04
<i>en millions d'euros</i>		<i>IFRS 2004</i>		
<b>PNB</b>	<b>-39</b>	<b>70</b>	<b>166</b>	<b>200</b>
<i>Frais de gestion</i>	-63	-42	-119	-102
<b>RBE</b>	<b>-102</b>	<b>28</b>	<b>47</b>	<b>98</b>
<i>Coût du risque</i>	5	-22	35	-27
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-97</b>	<b>6</b>	<b>82</b>	<b>71</b>
<i>SME</i>	65	33	91	53
<i>Autres éléments hors exploitation</i>	-30	-19	-41	-63
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-62</b>	<b>20</b>	<b>132</b>	<b>61</b>

## UN GROUPE MONDIAL DONT LA CROISSANCE S'ACCELERE



- Un groupe mondial
  - une présence dans 85 pays
  - 60% des engagements hors de France

### FRANCE

#### DES PLATES-FORMES PUISSANTES

##### ● Banque de détail

- 10 millions de clients particuliers et professionnels
- n°2 du crédit à la consommation avec une part de marché de 15%<sup>(1)</sup>
- n°4 pour le crédit à l'habitat avec 11% de part de marché<sup>(2)</sup>
- n°1 du crédit-bail (part de marché : 20%)

##### ● Asset Management and Services

- n°1 en banque privée : 50,2 Md€ d'actifs, 97 000 clients
- n°2 en OPCVM avec une part de marché de 8,2%
- n°4 en assurance-vie, avec une part de marché de 8,1%
- n°1 pour les services immobiliers aux entreprises



<sup>(1)</sup> Réseau d'agences de BDDF plus Cetelem, hors Cofinoga

<sup>(2)</sup> Réseau d'agences de BDDF, et UCB

## EUROPE

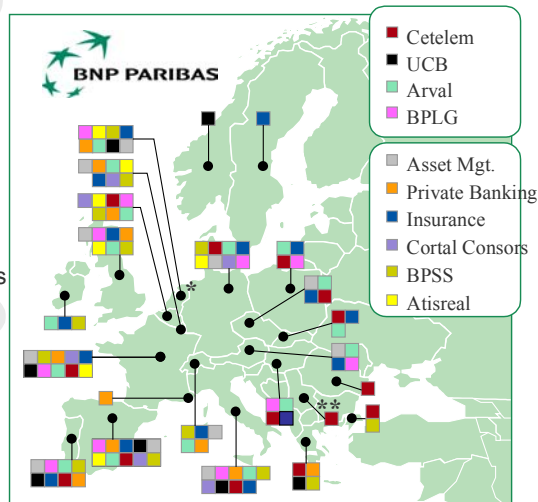
## UN LEADER DANS LES METIERS MULTI-LOCAUX

### ● Services Financiers et Banque de Détail à l'International

- 1<sup>er</sup> groupe de crédit à la consommation en Europe continentale
  - n°1 en Italie, n°3 en Espagne et au Portugal
  - Europe Centrale : n°1 en Hongrie, n°2 en Roumanie, n°3 en République Tchèque et en Slovaquie
- n°2 pour le crédit bail équipement
- n°2 pour la gestion de flottes de véhicules

### ● Asset Management & Services

- 1<sup>er</sup> conservateur global
- n°4 en Banque Privée
- n°1 pour les services immobiliers aux entreprises en Europe Continentale
- n°1 de l'épargne et du courtage en ligne



\*Acquisition de Nachenius Tjeenk & Co aux Pays Bas et

\*\*acquisition par Findomestic en Serbie toutes deux soumises à l'approbation des autorités de tutelle

## UN LEADER EN BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

- Fixed Income (teneur de livre)
  - n°2 pour les émissions obligataires d'entreprises en euros (2004)
  - n°4 pour toutes obligations en euros (1S05)
  - n°6 pour toutes les obligations internationales en sterling (1S05)
- Financements structurés (mandats d'arrangeur)
  - n°2 pour les prêts à effet de levier (1S05)
- Actions
  - n°2 pour les obligations convertibles (Extel)
  - n°1 pour la recherche sur actions françaises (Agefi)
- Fusions, acquisitions, Conseil, Primaires actions
  - n°7 en marchés primaires actions et Equity linked (1S05)
  - n°10 pour les fusions-acquisitions - transactions annoncées (1S05)



Sources : TF, Dealogic

## UN LEADER MONDIAL DANS 4 METIERS DE LA BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### → Financements structurés

- n°4 pour les crédits syndiqués (teneur de livre)
- « Aircraft Finance House of the Year » (Jane's Transport Finance)
- « Best Arranger of Acquisition Financing » (EuroWeek)

### → Energie et matières premières

- « Best Commodity Bank » (Trade Finance Magazine)
- « Best Trade Bank in Oil; Best Global Trade Finance Provider; Best structured Commodity Finance Bank » (Trade & Forfeiting Review)

### → Financement de projets

- n°1 en financement de projets (Dealogic 2004)
- « Best Arranger of Project Financing » (EuroWeek)

### → Dérivés

- « Best provider of Interest rate options » (Corporate Finance Magazine)
- « Best Equity Derivatives Provider » (Global Finance Magazine, 2004)
- « First Issuer of Equity-Linked MTNs » avec une part de marché globale de 25% (MTN-I)

Sources : TF, 2004 & 2005 awards

## ETATS UNIS

### UNE PRESENCE CROISSANTE SUR LES MARCHES FINANCIERS

#### ● Banque de Financement et d'Investissement

##### → Fixed Income

- Top 3 pour les emprunts d'Etat indexés sur l'inflation (Trade Web - 1S05)
- N°10 des institutions financières pour les obligations catégorie "Investment grade" (TF - 1S05)\*
- une présence croissante en dérivés sur l'USD

##### → Dérivés actions

- Top 3 en dérivés sur fonds

##### → Energy Commodities Export Project

- n°1 financement Ex-Im Bank \*\*
- 4<sup>ème</sup> agent Pétrole et Gaz (Gold Sheets - 1H05)
- 2<sup>ème</sup> intervenant OTC aux Etats Unis et au Canada pour le gaz naturel\*\*\*



#### ● Gestion d'actifs

##### → FFTW : 38 Md\$ d'actifs sous gestion

- produits fixed-income
- clients institutionnels

##### → FundQuest : 10 Md\$ d'actifs sous gestion

- TAMP\*\*\*\* : fournisseur de solutions en architecture ouverte

\* Hors financement pour compte propre \*\* International Trade Finance Report 2004 - Excl. Aircraft, Working Cap. & Short-Term Financing \*\*\* Energy Risk 2004 \*\*\*\* Turnkey Asset Management Provider

## BANCWEST : UNE FRANCHISE RENFORCEE EN BANQUE DE DETAIL

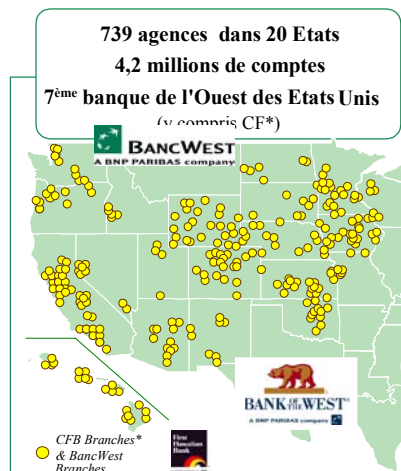
- Une implantation solide dans un marché important et en croissance rapide

- Une forte croissance organique et externe

#### → Depuis 1999 et avant l'acquisition de Commercial Federal :

- Prêts, dépôts x2,7  
(Total bilan au 30.06.05 : 52,5 Md\$)
- Résultat net : x2,8  
(Résultat net 2004 : 473 m\$)

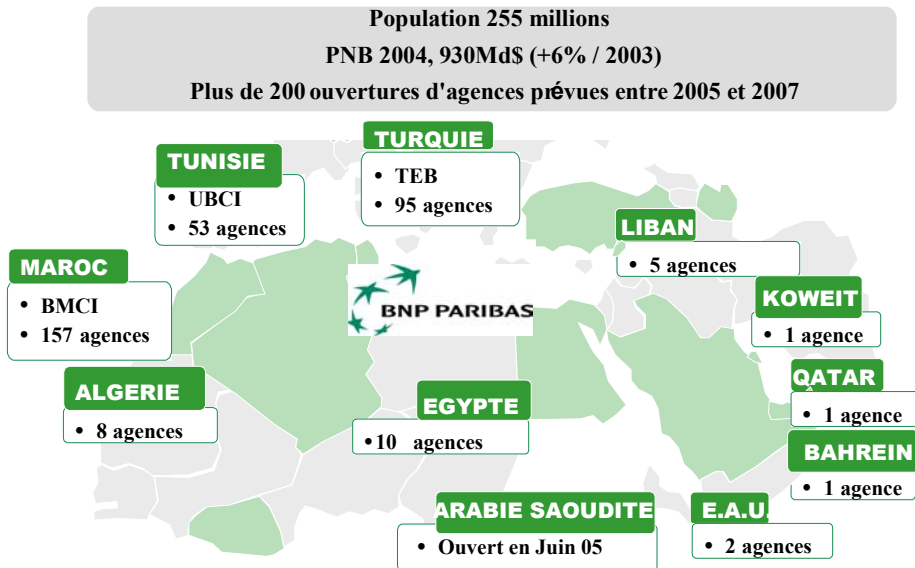
- Encore des perspectives de consolidation



\* Acquisition en cours soumise à l'approbation des actionnaires de CF et des autorités de tutelle aux États-Unis

## DES SOURCES DE CROISSANCE ADDITIONNELLE

## LE BASSIN MEDITERRANEEN ET LA REGION DU GOLFE



Population et PNB: source Economist Intelligence Unit

## ASIE

## ● Banque de Financement et d'Investissement

Un dispositif complet au Japon et en "Grande Chine"

## → Marchés de Capitaux :

- Japon - Top 10 pour les dérivés de taux d'intérêt, les dérivés de crédit et les emprunts d'Etat (Asia Risk - IFR)
- Japon - n°2 pour les options sur le Nikkei 225 (Risk Magazine)
- Chine - seule banque choisie comme chef de file pour tous les emprunts du gouvernement (Euro et USD)
- Chine - autorisation de pratiquer les opérations de dérivés
- Hong Kong - n°3 pour les émissions de dette en HKD (IFR - 1S05)
- Taiwan - n°3 pour les dérivés de change et de taux (Asia Risk)

## → Corporate Finance :

- Asie hors Japon - BNP Paribas Peregrine, Best Mid Cap Equity House 2004 (The Asset - Asia)

## → Financement :

- Japon - 1ère banque étrangère pour le financement des exportations\*
- Chine - autorisation de conduire des opérations en devise chinoise
- Chine - un des 2 principaux teneurs de livre pour les syndications de prêts chinois en 2004 (IFR - 2004)

## ● Asset Management &amp; Services

## → Banque privée :

- 14,3 Md\$ d'actifs sous gestion en Asie
- Hong Kong, Singapour, Inde,...

## → Corée : JV dans l'assurance vie et la gestion d'actifs avec Shinhan Financial Group, 7,2 Md\$ d'actifs sous gestion

## → Inde : JV dans l'assurance-vie avec State Bank of India

- accès à 120 millions de clients



\*Source : Estimations BNP Paribas sur des données JBIC et NEXI

## BRESIL

## ● Cetelem

→ Carte Aura : 500 000 clients

## ● Banque de Financement et d'Investissement

- Leader en financements export finance (ECAs) pour les importateurs Brésiliens (2004)
- n°4 pour le conseil en financements de projets (ANBID - 2004)
- Change: 4<sup>ème</sup> opérateur étranger auprès de la Banque Centrale du Brésil\*

## ● Asset Management and Services

- Une franchise en croissance rapide
  - Actifs sous gestion : 4,8 Md\$
  - Meilleur gestionnaire Fixed Income 2003 et 2004 (S&P)
- n°8 en banque Privée (Euromoney)



\*Source : Central Bank of Brazil

**SOMMAIRE**

<b>RESULTATS DU 2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2005.....</b>	<b>1</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....</b>	<b>7</b>
<b>RESULTATS PAR POLES AU 2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2005.....</b>	<b>8</b>
<b>RESULTATS PAR POLES AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2005 .....</b>	<b>9</b>
<b>BANQUE DE DETAIL.....</b>	<b>10</b>
<b>BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE .....</b>	<b>11</b>
<b>SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DÉTAIL À L’INTERNATIONAL .....</b>	<b>13</b>
<b>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES.....</b>	<b>16</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE .....</b>	<b>17</b>
<b>ASSURANCE .....</b>	<b>18</b>
<b>METIER TITRES .....</b>	<b>18</b>
<b>BANQUE DE FINANCEMENT ET D’INVESTISSEMENT .....</b>	<b>19</b>
<b>METIERS DE FINANCEMENT .....</b>	<b>19</b>
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX.....</b>	<b>20</b>
<b>BNP PARIBAS CAPITAL .....</b>	<b>21</b>
<b>GROUPE BNP PARIBAS .....</b>	<b>21</b>
<b>REPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS .....</b>	<b>22</b>
<b>REPARTITION DES ENGAGEMENTS PAR SECTEUR D’ACTIVITÉ.....</b>	<b>22</b>
<b>COMPARAISONS 2T05 IFRS-EU / 2T04 IFRS 2004 ET 1S05 IFRS-EU / 1S04 IFRS 2004.....</b>	<b>23</b>
<b>UN GROUPE MONDIAL DONT LA CROISSANCE S’ACCELÈRE.....</b>	<b>28</b>
<b>FRANCE.....</b>	<b>28</b>
<b>EUROPE.....</b>	<b>29</b>
<b>UN LEADER MONDIAL DANS 4 MÉTIERS DE LA BANQUE DE FINANCEMENT ET D’INVESTISSEMENT .....</b>	<b>30</b>
<b>ÉTATS UNIS .....</b>	<b>30</b>
<b>DES SOURCES DE CROISSANCE ADDITIONNELLE .....</b>	<b>31</b>