

# Résultats au 30 Juin 2004

---

Paris, le 2 Août 2004,

**BNP PARIBAS AU DEUXIEME TRIMESTRE 2004 :**

**RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION : 1 903 M€ (+ 7,2 %)**

**RESULTAT D'EXPLOITATION : 1 688 M€ (+ 15,9 %)**

**RESULTAT NET PART DU GROUPE : 1 352 M€ (+ 49,9 %)**

**FORTE PROGRESSION DES RESULTATS DE CHACUN  
DES POLES D'ACTIVITE**

**PREMIER SEMESTRE 2004 :**

**FORTE AUGMENTATION DE LA RENTABILITE :**

**ROE ANNUALISE : 18,5 % (+ 4,5 POINTS)**

**CROISSANCE ORGANIQUE SOUTENUE :**

**ACTIFS MOYENS PONDERES : + 12,4 %**

**AMELIORATION DES POSITIONS COMPETITIVES  
DANS LES GRANDS METIERS**

**ACQUISITIONS SIGNIFICATIVES :**

**ACCORDS CONCLUS POUR PRES DE 2 MILLIARDS  
D'EUROS DEPUIS LE DEBUT DE L'ANNEE**

Le 30 juillet 2004, 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 semestre.

## DES RESULTATS EN FORTE CROISSANCE.

Au deuxième trimestre 2004, la reprise économique s'est confirmée, plus forte aux Etats-Unis qu'en Europe, avec pour corollaire une hausse des taux à long terme et une stabilisation du dollar par rapport à l'euro. Les marchés boursiers ont consolidé leur remontée de l'année 2003 sans marquer de nouveaux progrès.

BNP Paribas tire parti de cet environnement inégal et réalise un produit net bancaire trimestriel de 4 743 millions d'euros, en hausse de 2,0 % par rapport à celui du deuxième trimestre 2003. Cette hausse des recettes s'accompagne d'une baisse des frais de gestion : - 1,3 % par rapport au deuxième trimestre 2003.

Le résultat brut d'exploitation est ainsi porté à 1 903 millions d'euros, en hausse de 7,2 % par rapport au deuxième trimestre 2003. Le coefficient d'exploitation, en amélioration de 1,9 point à 59,9 %, est le meilleur jamais atteint par le groupe.

La charge de provisionnement (215 millions d'euros) est inférieure de 32,4 % à celle du deuxième trimestre 2003.

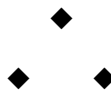
Le résultat d'exploitation du trimestre s'établit ainsi à 1 688 millions d'euros, en hausse de 15,9 % par rapport au deuxième trimestre 2003.

Des cessions de participations industrielles, conformément à la politique du groupe, assurent une hausse des gains sur titres (207 millions d'euros) par rapport au deuxième trimestre 2003 (104 millions d'euros).

L'impôt sur les sociétés s'inscrit en retrait sensible (- 16 %) par rapport au deuxième trimestre 2003. Ce dernier avait subi l'impact exceptionnel de l'adoption par Klepierre du statut fiscal de société d'investissement immobilier cotée. En outre, la cession de Cobepa au deuxième trimestre 2004 a eu pour effet de réduire fortement l'impôt sur les plus-values pour l'ensemble du semestre. Le résultat net part du groupe, à 1 352 millions d'euros, est en très forte hausse (+ 49,9 %).

La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 18,5 % sur l'ensemble du premier semestre.

Tous les pôles d'activité du groupe contribuent à cette performance et enregistrent une forte progression de leur résultat.



## UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE PUISSANTE ET DES RESULTATS EN FORTE HAUSSE DANS TOUS LES POLES D'ACTIVITE.

### 1 – Banque de Détail

Le produit net bancaire des activités de la banque de détail connaît une nette progression (+ 5,1 %) par rapport au deuxième trimestre 2003, à 2 503 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation (959 millions d'euros) dépasse de 7,4 % le niveau atteint au deuxième trimestre 2003 et le résultat avant impôt s'établit à 732 millions d'euros (+ 13,8 %).

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

Dans le réseau France<sup>1</sup>, le produit net bancaire est en hausse de 4,8 % par rapport au deuxième trimestre 2003, à 1 262 millions d'euros. La marge d'intérêt progresse de 3,1 % à 731 millions d'euros et les commissions de 7,3 % à 531 millions d'euros. La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 3,0 %) permet au résultat brut d'exploitation de progresser de 8,8 %. Le coefficient d'exploitation marque un nouveau progrès à 67,6 % (contre 68,8 % au deuxième trimestre 2003). Le résultat avant impôt (351 millions d'euros) augmente de 10,4 %.

Après attribution au pôle AMS<sup>2</sup> d'un tiers des résultats de la banque privée en France, le résultat avant impôt du pôle BDDF est en hausse de 9,5 % à 333 millions d'euros.

Pour l'ensemble du premier semestre, le rendement des capitaux propres alloués au pôle BDDF s'élève à 29 % (+ 1 point par rapport au premier semestre 2003).

Le pôle obtient de très bonnes performances en collecte d'épargne (assurance-vie, épargne-retraite). Il continue d'assurer une forte hausse des encours de crédits aux particuliers (+ 16,3 % par rapport au deuxième trimestre 2003), notamment des crédits hypothécaires. La reprise des encours de crédit aux entreprises, sensible depuis le début de 2004, se confirme au deuxième trimestre (+ 2,8 % par rapport au premier trimestre).

<sup>1</sup> Avec 100% de la banque privée en France

<sup>2</sup> Asset Management and Services, nouveau nom du pôle BPGA

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

Le produit net bancaire du pôle SFDI augmente de 5,6 % par rapport au deuxième trimestre 2003, à 1 282 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 7,2 % à 568 millions d'euros, sous l'effet d'une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation à 55,7 %.

Le coût du risque s'inscrivant en baisse par rapport au deuxième trimestre 2003 (- 2,9 %), le résultat avant impôt du pôle enregistre une forte hausse : + 17,7 %, à 399 millions d'euros.

Sur l'ensemble du premier semestre, le rendement des capitaux propres alloués au pôle SFDI s'établit à 31 %, en hausse de trois points par rapport au premier semestre 2003.

**BancWest** améliore son résultat avant impôt de 10,6 % (soit + 15,7 % à taux de change constant, la parité dollar/euro ayant baissé en moyenne de 5,3 % entre le deuxième trimestre 2003 et le deuxième trimestre 2004). Le produit net bancaire augmente de 2,6 % à taux de change constant, la poursuite de l'érosion de la marge d'intermédiation, liée au bas niveau des taux d'intérêt, réduisant les effets du fort développement des encours de crédits et de dépôts (+ 8,7 % et + 11,7 % respectivement).

**Cetelem** poursuit sa forte croissance. Le produit net bancaire augmente de 9,2 % par rapport au deuxième trimestre 2003 avec notamment l'intégration globale des filiales de Pologne et du Brésil et le rachat à 100 % de la filiale britannique (la progression est de + 5,3 % à périmètre et taux de change constants). Le résultat avant impôt est en hausse de 13,2 % (+ 15,6 % à périmètre et taux de change constants). La croissance des encours, + 11,7 % par rapport au 30 juin 2003, est soutenue par une production en hausse tant en France (+ 9 %) qu'à l'étranger (+ 20 %). En particulier, la production par internet se développe très rapidement en France.

**BNP Paribas Lease Group, UCB et Arval PHH** poursuivent leur développement rapide en Europe, avec des encours au 30 juin 2004, hors France, en progression respective de 11,9 %, 27,3 % et 27,7 % par rapport au 30 juin 2003. L'intégration d'Arma dans Arval PHH a notamment été accomplie avec succès.

Les activités sur les **marchés émergents et outre mer** améliorent sensiblement leur coefficient d'exploitation au premier semestre 2004 : 3,6 points d'écart par rapport au premier semestre 2003.

Depuis le début de l'année, le groupe a engagé plusieurs projets d'acquisitions impliquant différents métiers du pôle SFDI et situées dans des zones géographiques prioritaires :

- aux Etats Unis, pour BancWest : Community First et Union Safe Deposit,

- dans l'Union Européenne :

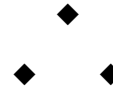
- pour Arval PHH : Arma,

- pour BNP Paribas Lease Group : Leaseco Nederland,

- en Russie, pour Cetelem : Russian Standard Bank (50 %),

- en Turquie : Turk Ekonomi Bankasi (50 %).

Ces projets d'acquisition représentent une contribution potentielle au PNB du pôle d'environ 600 M€ en année pleine.



## 2 – Asset Management and Services (AMS)<sup>3</sup>

Le pôle d'activité AMS accroît son produit net bancaire de 18,9 % par rapport au deuxième trimestre 2003, à 730 millions d'euros. Cette évolution résulte pour partie d'un élargissement de périmètre aux services immobiliers depuis le début 2004. A périmètre et taux de change constants, la hausse du produit net bancaire, + 11,1 %, prolonge la tendance soutenue de la période récente.

Du fait de cette dynamique des recettes et d'une bonne maîtrise des frais de gestion (+ 7,2 %, soit + 1,8 % à périmètre et taux de change constants), le résultat brut d'exploitation, 284 millions d'euros, progresse fortement par rapport au deuxième trimestre 2003 (+ 43,4 %, soit + 29,7 % à périmètre et taux de change constants).

Le résultat avant impôt (266 millions d'euros) s'inscrit en hausse de 50,3 % (+ 38,4 % à périmètre et taux de change constants).

La forte progression par rapport au premier trimestre 2004 (PNB : + 6,1 % ; RBE : + 14,5 %) traduit une bonne dynamique du pôle dans un environnement pourtant atone.

Au cours du semestre, le total des actifs gérés par le groupe a été porté à 286 milliards d'euros, grâce notamment à une collecte de 6,9 milliards d'euros.

A périmètre et taux de change constants, les revenus trimestriels de la **gestion institutionnelle et privée** progressent de 13,6 % par rapport au deuxième trimestre 2003, tandis que les frais de gestion sont stabilisés, induisant une forte croissance du résultat brut d'exploitation à + 54,0%.

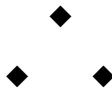
Cortal Consors a acquis 40 400 nouveaux clients au cours du semestre, son activité de bourse a progressé de 18 % malgré un ralentissement au deuxième trimestre et ses encours gérés ont augmenté de 29 %. Dans la gestion d'actifs, BNP Paribas crée un leader européen de

<sup>3</sup> Asset Management and Services, nouveau nom du pôle BPGA

la multigestion par le rapprochement des équipes correspondantes de Cortal Consors et de BNP PAM. La banque privée connaît de bons niveaux d'activité, en France comme à l'international. Les services immobiliers se développent rapidement, notamment dans l'administration de biens (+ 12% par rapport au premier semestre 2003 avec 5,3 millions de m<sup>2</sup> de bureaux gérés).

**L'assurance** poursuit avec succès sa stratégie offensive. Son produit net bancaire progresse de 16,1 % par rapport au deuxième trimestre 2003, du fait d'un développement toujours soutenu hors de France (collecte : + 48% par rapport au deuxième trimestre 2003) et d'un gain sensible de parts de marché en France (+ 1 point à 8,5 % depuis le début de l'année).

**Le métier titres**, toujours soumis à une pression sur les marges et à un tassement du nombre de transactions sur les marchés, poursuit son développement commercial. Les actifs sous conservation au 30 juin 2004 sont en hausse de 21 % par rapport au 30 juin 2003. Le produit net bancaire progresse ainsi de 3,8 % et le résultat brut d'exploitation de 10,0 % par rapport au deuxième trimestre 2003.



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

Malgré un environnement plus difficile, les activités de Banque de Financement et d'Investissement dégagent un produit net bancaire de 1 453 millions d'euros, proche de celui du deuxième trimestre 2003 (- 6,0 %) comme du premier trimestre 2004 (- 2,8 %).

Par rapport au deuxième trimestre 2003, le pôle réduit ses frais de gestion de 10,7 %, si bien que le résultat brut d'exploitation progresse de 1,1 %, à 627 millions d'euros.

Le coût du risque est en forte baisse (- 95,1 %, à 7 millions d'euros). La reprise économique jointe à la grande sélectivité du groupe conduit à un très faible

niveau de dotations nettes aux provisions. La provision générale constituée en 2003 au titre des risques en Europe reste non affectée au 30 juin 2004.

Le résultat trimestriel avant impôt de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrit ainsi en hausse de 39,8 %, à 664 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2003.

Le rendement avant impôt des capitaux propres alloués au pôle BFI s'établit à 37 % au premier semestre 2004, en hausse de dix points par rapport au premier semestre 2003.

**Les activités de conseil et marchés de capitaux** ont obtenu de nombreux succès commerciaux. BNP Paribas est classée n° 1 au premier semestre, avec une part de marché de plus de 10 %, parmi les arrangeurs d'émissions obligataires en euros pour les entreprises. Pour la première fois, le groupe figure parmi les dix premières banques-conseils pour les fusions et acquisitions en Europe<sup>4</sup>.

Le niveau des risques de marché reste faible, proche de celui de 2003. Le produit net bancaire des activités de conseil et marchés de capitaux est de 896 millions d'euros, en baisse de 15,1 % par rapport au deuxième trimestre 2003 mais très proche (- 1,9 %) de celui du premier trimestre 2004.

Les **métiers de financement** enregistrent également des performances commerciales, qui classent par exemple BNP Paribas n° 1 des arrangeurs de crédits syndiqués en Europe pour le semestre<sup>4</sup>. Au-delà même de l'Europe, le groupe est classé deuxième arrangeur mondial de financements de projet<sup>4</sup> et désigné « Best Commodity Bank 2004 » par le magazine « Trade Finance ». Du fait de bonnes performances dans tous les métiers, notamment au sein d'« Energy, Commodities, Export, Project », les revenus des métiers de financement atteignent un niveau élevé : 557 millions d'euros (+ 13,7 % par rapport au deuxième trimestre 2003).

<sup>4</sup> Source : International Financing Review.



Au 30 juin 2004, les capitaux propres, part du groupe, s'élevaient à 27,5 milliards d'euros et le ratio international de solvabilité « tier one » à 8,4 %. La note attribuée par l'agence « Standard & Poor's » à BNP Paribas a été relevée le 6 juillet 2004 à AA, rejoignant ainsi le niveau d'appréciation très favorable déjà porté par les deux autres principales agences (Moody's et Fitch). Le portefeuille de participations du groupe dispose d'un niveau de plus-values latentes estimé à 2,1 milliards d'euros au 30 juin 2004, dont 1,1 milliard d'euros pour BNP Paribas Capital.

Dans le cadre de son programme, annoncé en 2003, le groupe a racheté des actions BNP Paribas pour 729 millions d'euros au deuxième trimestre. L'achèvement de ce programme et la neutralisation des actions à émettre pour les salariés du groupe devraient le conduire à en racheter encore pour environ 450 millions d'euros au second semestre.



En commentant ces résultats devant le Conseil d'administration, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « *Au premier semestre 2004, BNP Paribas a connu une forte activité et réalisé de très bons résultats. Au-delà des perspectives immédiates du second semestre, toujours en retrait par rapport au premier, cette dynamique s'inscrit dans une tendance de fond : l'augmentation de plus de 10 % des actifs pondérés et l'amélioration des positions concurrentielles des grands métiers traduisent la détermination du groupe à mobiliser son capital pour accélérer son développement organique dans la rentabilité. En outre, le groupe a engagé depuis le début de l'année pour près de 2 milliards d'euros d'acquisitions conformes à ses priorités, qui vont constituer de nouveaux leviers de croissance pour les années à venir.* »

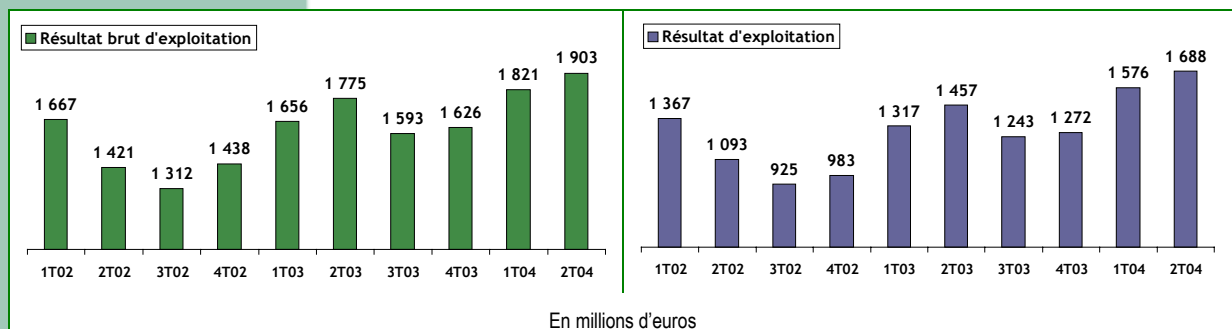
## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>Produit net bancaire (1)</b>	<b>4 743</b>	<b>4 651</b>	<b>+2,0%</b>	<b>4 631</b>	<b>+2,4%</b>	<b>9 374</b>	<b>9 164</b>	<b>+2,3%</b>
Frais de gestion	-2 840	-2 876	-1,3%	-2 810	+1,1%	-5 650	-5 733	-1,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 903</b>	<b>1 775</b>	<b>+7,2%</b>	<b>1 821</b>	<b>+4,5%</b>	<b>3 724</b>	<b>3 431</b>	<b>+8,5%</b>
Coût du risque	-215	-318	-32,4%	-245	-12,2%	-460	-657	-30,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 688</b>	<b>1 457</b>	<b>+15,9%</b>	<b>1 576</b>	<b>+7,1%</b>	<b>3 264</b>	<b>2 774</b>	<b>+17,7%</b>
Sociétés mises en équivalence	63	26	n.s.	41	+53,7%	104	39	x 2,7
Gains et provisions sur titres	207	104	+99,0%	397	-47,9%	604	344	+75,6%
Amortissement du goodwill	-97	-99	-2,0%	-84	+15,5%	-181	-200	-9,5%
Eléments exceptionnels	11	-29	n.s.	-43	n.s.	-32	-54	-40,7%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>184</b>	<b>2</b>	<b>n.s.</b>	<b>311</b>	<b>-40,8%</b>	<b>495</b>	<b>129</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 872</b>	<b>1 459</b>	<b>+28,3%</b>	<b>1 887</b>	<b>-0,8%</b>	<b>3 759</b>	<b>2 903</b>	<b>+29,5%</b>
Impôt	-437	-520 *	-16,0%	-507	-13,8%	-944	-898	+5,1%
Intérêts minoritaires	-83	-37 *	+124,3%	-117	-29,1%	-200	-141	+41,8%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 352</b>	<b>902</b>	<b>+49,9%</b>	<b>1 263</b>	<b>+7,0%</b>	<b>2 615</b>	<b>1 864</b>	<b>+40,3%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>59,9%</b>	<b>61,8%</b>	<b>-1,9 pt</b>	<b>60,7%</b>	<b>-0,8 pt</b>	<b>60,3%</b>	<b>62,6%</b>	<b>-2,3 pt</b>
ROE annualisé après impôt						18,5%	14,0%	+4,5 pt
(1) dont Commissions	1 730	1 522	+13,7%	1 710	+1,2%	3 440	3 110	+10,6%

Y compris revenus des activités d'assurance et autres activités et autres produits nets et charges d'exploitation.

\* Constitution d'une provision pour impôt de 130 M€, liée à l'adoption par Klépierre du statut fiscal de SIIC - Réduction corrélative des intérêts minoritaires de 60M€

### POURSUITE DE LA CROISSANCE DES RESULTATS D'EXPLOITATION



RESULTATS PAR POLES AU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2004

en millions d'euros	Banque de			BNP Paribas		Autres	Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités		
<b>PNB</b>	<b>2 503</b>	<b>730</b>	<b>1 453</b>	<b>19</b>	<b>38</b>	<b>4 743</b>	
Var/2T03	+5,1%	+18,9%	-6,0%	-26,9%	-54,8%	+2,0%	
Var/1T04	+3,4%	+6,1%	-2,8%	n.s.	-25,5%	+2,4%	
Frais de gestion	-1 544	-446	-826	-6	-18	-2 840	
Var/2T03	+3,7%	+7,2%	-10,7%	-45,5%	-48,6%	-1,3%	
Var/1T04	+2,6%	+1,4%	+0,1%	-33,3%	-41,9%	+1,1%	
<b>RBE</b>	<b>959</b>	<b>284</b>	<b>627</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>1 903</b>	
Var/2T03	+7,4%	+43,4%	+1,1%	-13,3%	-59,2%	+7,2%	
Var/1T04	+4,8%	+14,5%	-6,4%	n.s.	+0,0%	+4,5%	
Coût du risque	-189	0	-7	0	-19	-215	
Var/2T03	-2,1%	n.s.	-95,1%	n.s.	n.s.	-32,4%	
Var/1T04	+5,6%	n.s.	-87,7%	n.s.	+280,0%	-12,2%	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>770</b>	<b>284</b>	<b>620</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>1 688</b>	
Var/2T03	+10,0%	+43,4%	+29,7%	-13,3%	-98,5%	+15,9%	
Var/1T04	+4,6%	+17,4%	+1,1%	n.s.	-93,3%	+7,1%	
SME	35	2	-3	3	26	63	
Plus/moins-values	-3	-2	2	191	19	207	
Amortissement du goodwill	-70	-17	-7	-2	-1	-97	
Autres éléments	0	-1	52	0	-40	11	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>732</b>	<b>266</b>	<b>664</b>	<b>205</b>	<b>5</b>	<b>1 872</b>	
Var/2T03	+13,8%	+50,3%	+39,8%	+156,3%	-94,0%	+28,3%	
Var/1T04	+5,0%	+18,8%	+8,1%	-33,4%	-88,6%	-0,8%	

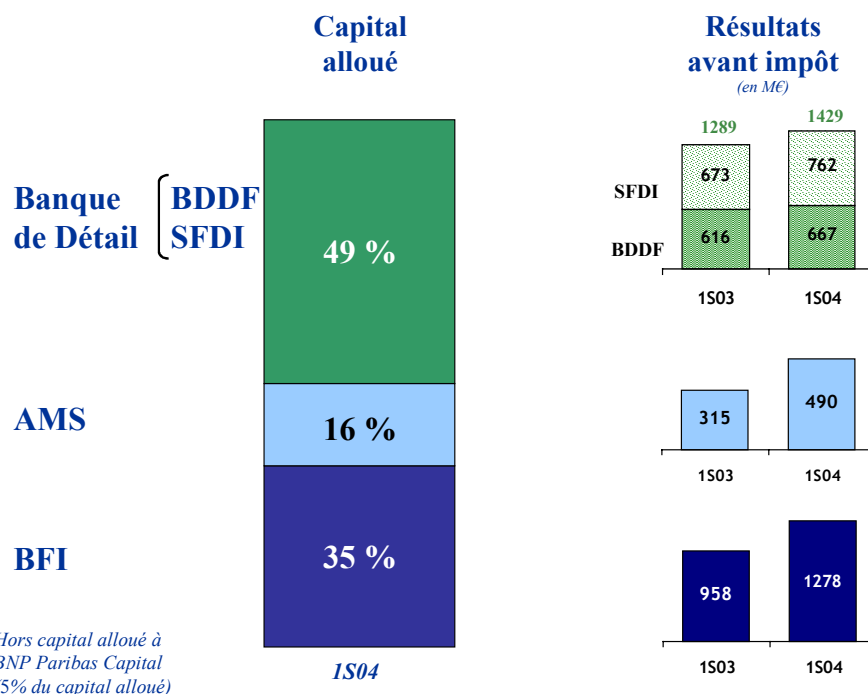
  

en millions d'euros	Banque de			BNP Paribas		Autres	Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités		
<b>PNB</b>	<b>2 503</b>	<b>730</b>	<b>1 453</b>	<b>19</b>	<b>38</b>	<b>4 743</b>	
2T03	2 382	614	1545	26	84	4 651	
1T04	2 420	688	1495	-23	51	4 631	
Frais de gestion	-1 544	-446	-826	-6	-18	-2 840	
2T03	-1489	-416	-925	-11	-35	-2 876	
1T04	-1505	-440	-825	-9	-31	-2 810	
<b>RBE</b>	<b>959</b>	<b>284</b>	<b>627</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>1 903</b>	
2T03	893	198	620	15	49	1775	
1T04	915	248	670	-32	20	1821	
Coût du risque	-189	0	-7	0	-19	-215	
2T03	-193	0	-142	0	17	-318	
1T04	-179	-6	-57	2	-5	-245	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>770</b>	<b>284</b>	<b>620</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>1 688</b>	
2T03	700	198	478	15	66	1457	
1T04	736	242	613	-30	15	1576	
SME	35	2	-3	3	26	63	
2T03	26	3	2	0	-5	26	
1T04	25	0	3	0	13	41	
Plus/moins-values	-3	-2	2	191	19	207	
2T03	-3	1	-5	67	44	104	
1T04	-5	-1	-5	339	69	397	
Amortissement du goodwill	-70	-17	-7	-2	-1	-97	
2T03	-74	-18	-4	-3	0	-99	
1T04	-61	-16	-2	-2	-3	-84	
Autres éléments	0	-1	52	0	-40	11	
2T03	-6	-7	4	1	-21	-29	
1T04	2	-1	5	1	-50	-43	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>732</b>	<b>266</b>	<b>664</b>	<b>205</b>	<b>5</b>	<b>1 872</b>	
2T03	643	177	475	80	84	1459	
1T04	697	224	614	308	44	1887	
Intérêts minoritaires	-16	0	0	10	-77	-83	
Impôt						-437	
<b>Résultat net part du groupe</b>						<b>1 352</b>	

RESULTATS PAR POLES AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2004

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres		Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités		
<b>PNB</b>	<b>4 923</b>	<b>1 418</b>	<b>2 948</b>	<b>-4</b>	<b>89</b>	<b>9 374</b>	
1S03	4 750	1 197	3 103	-1	115	9 164	
Var/1S03	+3,6%	+18,5%	-5,0%	n.s.	-22,6%	+2,3%	
Frais de gestion	-3 049	-886	-1 651	-15	-49	-5 650	
1S03	-2 981	-835	-1 823	-19	-75	-5 733	
Var/1S03	+2,3%	+6,1%	-9,4%	-21,1%	-34,7%	-14%	
<b>RBE</b>	<b>1 874</b>	<b>532</b>	<b>1 297</b>	<b>-19</b>	<b>40</b>	<b>3 724</b>	
1S03	1 769	362	1 280	-20	40	3 431	
Var/1S03	+5,9%	+47,0%	+1,3%	-5,0%	+0,0%	+8,5%	
Coût du risque	-368	-6	-64	2	-24	-460	
1S03	-361	-3	-316	0	23	-657	
Var/1S03	+1,9%	n.s.	-79,7%	n.s.	n.s.	-30,0%	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 506</b>	<b>526</b>	<b>1 233</b>	<b>-17</b>	<b>16</b>	<b>3 264</b>	
1S03	1 408	359	964	-20	63	2 774	
Var/1S03	+7,0%	+46,5%	+27,9%	-15,0%	-74,6%	+17,7%	
SME	60	2	0	3	39	104	
Plus/moins-values	-8	-3	-3	530	88	604	
Amortissement du goodwill	-131	-33	-9	-4	-4	-181	
Autres éléments	2	-2	57	1	-90	-32	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 429</b>	<b>490</b>	<b>1 278</b>	<b>513</b>	<b>49</b>	<b>3 759</b>	
1S03	1 289	315	958	372	-31	2 903	
Var/1S03	+10,9%	+55,6%	+33,4%	+37,9%	n.s.	+29,5%	
Minoritaires						-200	
1S03						-141	
Impôt						-944	
<b>Résultat net, part du groupe</b>						<b>2 615</b>	
ROE après impôt						18,5%	

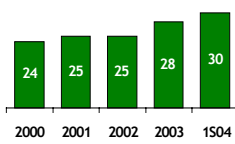
## UN BUSINESS MIX EQUILIBRE ET UNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE





## UNE RENTABILITE ELEVEE POUR CHACUN DES DOMAINES D'ACTIVITE A TRAVERS LE CYCLE

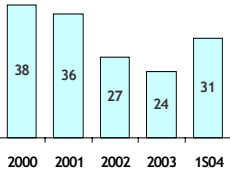
ROE avant impôt (en %)



**Banque de Détail**  
Progression continue

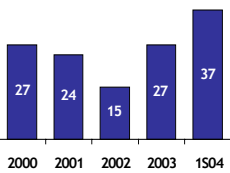
ROE avant impôt  
moyen sur la période  
2000 - 1S04

27%



**AMS**  
Un haut niveau de rentabilité  
maintenu même dans des périodes  
d'environnement de marché  
difficile

31%

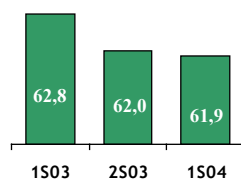
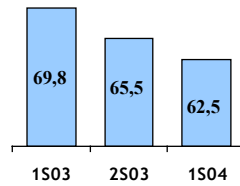
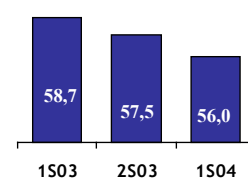


**BFI**  
Une rentabilité élevée et  
récurrente

27%

## DES COÛTS MAÎTRISÉS

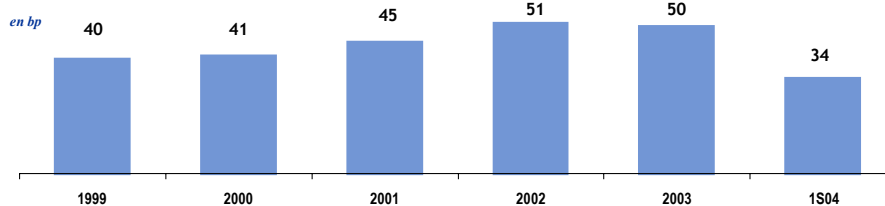
Coefficient d'exploitation des pôles (en %)

**Banque de Détail****AMS****BFI**

Coefficient d'exploitation du groupe : 60,3% au 1S04, contre 62,9% pour 2003

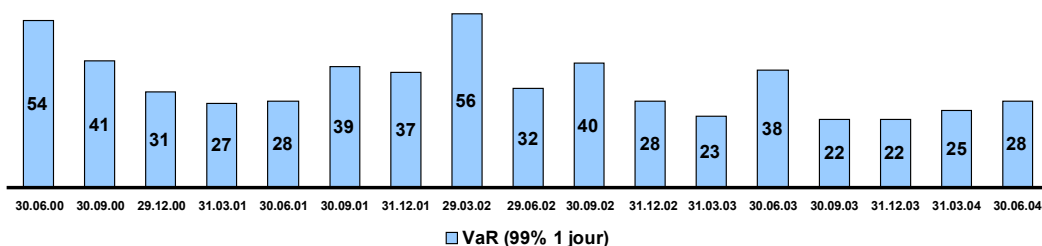
## UN CONTRÔLE DES RISQUES RIGOUREUX

Risques de crédit : coût du risque de 44 bp en moyenne sur le cycle 1999-1S04



Provisions (dotations nettes) / Actifs moyens pondérés

Risques de marché : maintien de la politique prudente (faible valeur en risque -VaR)



VaR (99% 1 jour)

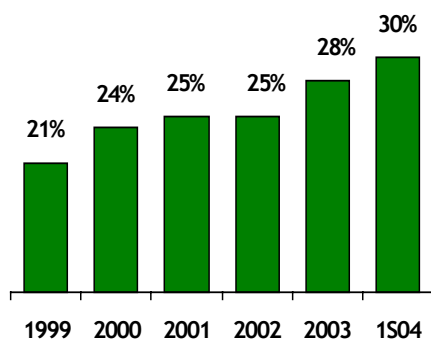
## BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>2 503</b>	<b>2 382</b>	<b>+5,1%</b>	<b>2 420</b>	<b>+3,4%</b>	<b>4 923</b>	<b>4 750</b>	<b>+3,6%</b>
Frais de gestion	-1 544	-1 489	+3,7%	-1 505	+2,6%	-3 049	-2 981	+2,3%
<b>RBE</b>	<b>959</b>	<b>893</b>	<b>+7,4%</b>	<b>915</b>	<b>+4,8%</b>	<b>1 874</b>	<b>1 769</b>	<b>+5,9%</b>
Coût du risque	-189	-193	-2,1%	-179	+5,6%	-368	-361	+1,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>770</b>	<b>700</b>	<b>+10,0%</b>	<b>736</b>	<b>+4,6%</b>	<b>1 506</b>	<b>1 408</b>	<b>+7,0%</b>
Amortissement du goodwill	-70	-74	-5,4%	-61	+14,8%	-131	-148	-11,5%
Autres éléments hors exploitation	32	17	+88,2%	22	+45,5%	54	29	+86,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>732</b>	<b>643</b>	<b>+13,8%</b>	<b>697</b>	<b>+5,0%</b>	<b>1 429</b>	<b>1 289</b>	<b>+10,9%</b>
Coefficient d'exploitation	61,7%	62,5%	-0,8 pt	62,2%	-0,5 pt	61,9%	62,8%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,6	9,3	+3,1%
ROE avant impôt						30%	28%	+2 pt

Variations à périmètre et taux de change constants	2T04 / 2T03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>+4,8%</b>	<b>+4,3%</b>
Frais de gestion	+3,3%	+2,5%
<b>RBE</b>	<b>+7,3%</b>	<b>+7,2%</b>
Coût du risque	-6,7%	-1,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+11,2%</b>	<b>+9,5%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>+14,6%</b>	<b>+12,1%</b>

## ROE AVANT IMPOT



Progression continue du ROE avant impôt

## BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

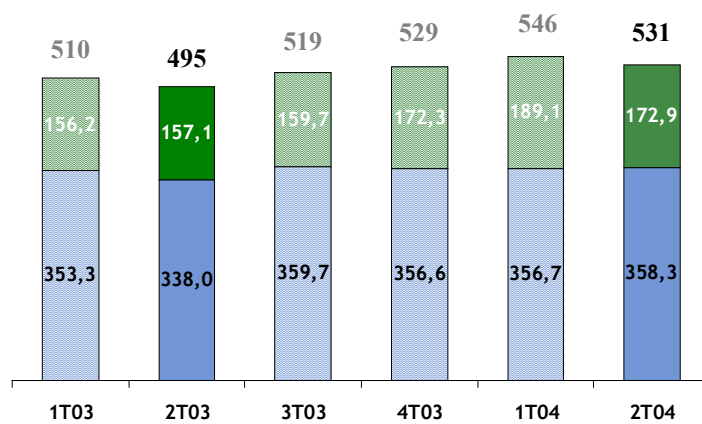
en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>1 262</b>	<b>1 204</b>	<b>+4,8%</b>	<b>1 258</b>	<b>+0,3%</b>	<b>2 520</b>	<b>2 412</b>	<b>+4,5%</b>
<i>dont Commissions</i>	531	495	+7,3%	546	-2,7%	1 077	1 005	+7,2%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	731	709	+3,1%	712	+2,7%	1 443	1 407	+2,6%
Frais de gestion	-853	-828	+3,0%	-849	+0,5%	-1 702	-1 655	+2,8%
<b>RBE</b>	<b>409</b>	<b>376</b>	<b>+8,8%</b>	<b>409</b>	<b>+0,0%</b>	<b>818</b>	<b>757</b>	<b>+8,1%</b>
Coût du risque	-57	-57	+0,0%	-55	+3,6%	-112	-109	+2,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>352</b>	<b>319</b>	<b>+10,3%</b>	<b>354</b>	<b>-0,6%</b>	<b>706</b>	<b>648</b>	<b>+9,0%</b>
Eléments hors exploitation	-1	-1	+0,0%	0	n.s.	-1	-5	-80,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>351</b>	<b>318</b>	<b>+10,4%</b>	<b>354</b>	<b>-0,8%</b>	<b>705</b>	<b>643</b>	<b>+9,6%</b>
Résultat attribuable à AMS	-18	-14	+28,6%	-20	-10,0%	-38	-27	+40,7%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>333</b>	<b>304</b>	<b>+9,5%</b>	<b>334</b>	<b>-0,3%</b>	<b>667</b>	<b>616</b>	<b>+8,3%</b>
Coefficient d'exploitation	67,6%	68,8%	-1,2 pt	67,5%	+0,1 pt	67,5%	68,6%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,6	4,5	+3,3%
ROE avant impôt						29%	28%	+1 pt

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

- PNB en hausse de 4,8% / 2T03
  - Commissions en hausse de 7,3%
  - Marge globale d'intermédiation : 3,72%\* (3,75%\* au 1T04, +5 bp sur un an)  
\*moyenne glissante sur un an
- Amélioration du coefficient d'exploitation : 67,6% c. 68,8% au 2T03
- Coût du risque stable à 32 bp des actifs pondérés

## COMMISSIONS

En millions d'euros



Variation  
2T04/2T03

Commissions : +7,3%

Activités  
Financières : +10,0%

Autres opérations  
bancaires : +6,0%

Incluant 100% de la Banque Privée en France

## CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Variation			Variation	
	Encours 2T04	1an 2T04/2T03	1 trim. 2T04/1T04	Encours 1S04	1an 1S04/1S03
<b>CREDITS (1)</b>					
Total crédits bruts	74,9	+5,4%	+3,1%	73,8	+3,2%
Particuliers	36,4	+16,3%	+3,9%	35,7	+15,2%
Dont Immobilier	30,0	+19,2%	+4,4%	29,4	+18,0%
Dont Consommation	6,4	+4,1%	+1,3%	6,3	+3,9%
Entreprises	35,3	-3,1%	+2,8%	34,8	-6,2%
<b>DEPOTS (1)</b>	73,6	+7,3%	+2,0%	72,9	+7,1%
Dépôts à vue	30,2	+7,0%	+2,4%	29,8	+7,4%
Comptes d'épargne	35,8	+10,0%	+1,7%	35,5	+12,1%
Dépôts à taux de marché	7,7	-3,1%	+2,1%	7,6	-12,1%
<b>FONDS SOUS GESTION (2)</b>					
Assurance-vie	38,2	+11,9%	+2,8%	38,2	+11,9%
OPCVM (3)	59,1	+4,5%	-1,1%	59,1	+4,5%

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

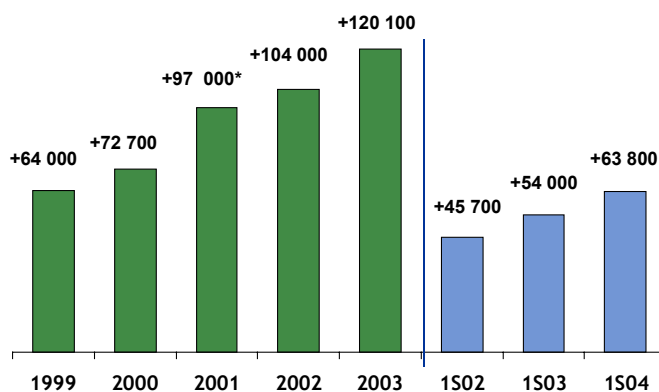
(3) Non compris OPCVM de droit Luxembourgeois (PARVEST)

ACTIVITE DU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2004

## ■ Activité Particuliers : poursuite de la forte dynamique commerciale

- Assurance-vie : collecte +36% / 2T03
  - succès de la démarche Projet Retraite (186 700 contrats d'Epargne Financière Programmée signés depuis son lancement fin 2003)
- Crédits : très forte progression des encours (+16,3% / 2T03)
  - crédit immobilier : +19,2% / 2T03
  - crédit à la consommation : +4,1% / 2T03
  - partenariat avec Cetelem mis en place en avril 2004 : 43 700 nouveaux contrats revolving au 2T04 contre 21 100 au 1T04

## ACCROISSEMENT DU NOMBRE DE COMPTES A VUE DE PARTICULIERS



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

Poursuite de la conquête de nouveaux clients

## ■ Activité Entreprises : nouvelle approche commerciale

- Confirmation de la reprise des encours de crédit du réseau (+2,8% / 1T 04)
- Nouveau dispositif opérationnel au 30/06/2004
  - couverture complète du territoire par 24 centres d'affaires
  - Service d'Assistance aux Entreprises (centre d'appels spécialisé) : 15 000 clients utilisateurs

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

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>1 282</b>	<b>1 214</b>	<b>+5,6%</b>	<b>1 204</b>	<b>+6,5%</b>	<b>2 486</b>	<b>2 409</b>	<b>+3,2%</b>
Frais de gestion	-714	-684	+4,4%	-678	+5,3%	-1 392	-1 370	+1,6%
<b>RBE</b>	<b>568</b>	<b>530</b>	<b>+7,2%</b>	<b>526</b>	<b>+8,0%</b>	<b>1 094</b>	<b>1 039</b>	<b>+5,3%</b>
Coût du risque	-132	-136	-2,9%	-124	+6,5%	-256	-252	+1,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>436</b>	<b>394</b>	<b>+10,7%</b>	<b>402</b>	<b>+8,5%</b>	<b>838</b>	<b>787</b>	<b>+6,5%</b>
Amortissement du goodwill	-70	-74	-5,4%	-61	+14,8%	-131	-148	-11,5%
Autres éléments hors exploitation	33	19	+73,7%	22	+50,0%	55	34	+61,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>399</b>	<b>339</b>	<b>+17,7%</b>	<b>363</b>	<b>+9,9%</b>	<b>762</b>	<b>673</b>	<b>+13,2%</b>
Coefficient d'exploitation	55,7%	56,3%	-0,6 pt	56,3%	-0,6 pt	56,0%	56,9%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,0	4,8	+2,9%
ROE avant impôt						31%	28%	+3 pt
Variations à périmètre et taux de change constants			<b>2T04 / 2T03</b>					<b>1S04 / 1S03</b>
<b>PNB</b>			<b>+5,0%</b>					<b>+4,4%</b>
Frais de gestion			+3,5%					+2,2%
<b>RBE</b>			<b>+7,0%</b>					<b>+7,4%</b>
Coût du risque			-9,5%					-3,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>+12,8%</b>					<b>+11,0%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>			<b>+19,2%</b>					<b>+15,6%</b>

## BANCWEST

Contribution de BancWest et de ses filiales aux résultats de SFDI

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>385</b>	<b>395</b>	<b>-2,5%</b>	<b>371</b>	<b>+3,8%</b>	<b>756</b>	<b>804</b>	<b>-6,0%</b>
Frais de gestion	-184	-195	-5,6%	-175	+5,1%	-359	-397	-9,6%
<b>RBE</b>	<b>201</b>	<b>200</b>	<b>+0,5%</b>	<b>196</b>	<b>+2,6%</b>	<b>397</b>	<b>407</b>	<b>-2,5%</b>
Coût du risque	-10	-20	-50,0%	-15	-33,3%	-25	-41	-39,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>191</b>	<b>180</b>	<b>+6,1%</b>	<b>181</b>	<b>+5,5%</b>	<b>372</b>	<b>366</b>	<b>+1,6%</b>
Amortissement du goodwill	-34	-37	-8,1%	-33	+3,0%	-67	-77	-13,0%
Autres éléments hors exploitation	-1	-2	-50,0%	0	n.s.	-1	-1	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>156</b>	<b>141</b>	<b>+10,6%</b>	<b>148</b>	<b>+5,4%</b>	<b>304</b>	<b>288</b>	<b>+5,6%</b>
Coefficient d'exploitation	47,8%	49,4%	-1,6 pt	47,2%	+0,6 pt	47,5%	49,4%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,5	1,6	-6,2%
ROE avant impôt						41%	36%	+5 pt
Variations à périmètre et taux de change constants			<b>2T04 / 2T03</b>					<b>1S04 / 1S03</b>
<b>PNB</b>			<b>+2,6%</b>					<b>+2,8%</b>
Frais de gestion			-0,1%					-0,5%
<b>RBE</b>			<b>+5,3%</b>					<b>+6,0%</b>
Coût du risque			-49,5%					-33,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>+11,4%</b>					<b>+10,4%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>			<b>+15,7%</b>					<b>+14,2%</b>

- PNB : forte croissance des encours (crédits +8,7%, dépôts +11,7% / juin 03) en partie compensée par une érosion de la marge à 3,88% (contre 4,37% au 2T03 et 3,98% au 1T04)
- Coefficient d'exploitation : amélioration de 1,6 point / 2T03
- Qualité du portefeuille : NPLs/Loans de 0,52% ( 0,59% fin 2003)

**CETELEM**

Contribution de Cetelem et de ses filiales aux résultats de SFDI

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>428</b>	<b>392</b>	<b>+9,2%</b>	<b>403</b>	<b>+6,2%</b>	<b>831</b>	<b>755</b>	<b>+10,1%</b>
Frais de gestion	-223	-200	+11,5%	-214	+4,2%	-437	-391	+11,8%
<b>RBE</b>	<b>205</b>	<b>192</b>	<b>+6,8%</b>	<b>189</b>	<b>+8,5%</b>	<b>394</b>	<b>364</b>	<b>+8,2%</b>
Coût du risque	-106	-89	+19,1%	-96	+10,4%	-202	-171	+18,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>99</b>	<b>103</b>	<b>-3,9%</b>	<b>93</b>	<b>+6,5%</b>	<b>192</b>	<b>193</b>	<b>-0,5%</b>
Amortissement du goodwill	-11	-13	-15,4%	-11	+0,0%	-22	-26	-15,4%
Autres éléments hors exploitation	32	16	+100,0%	24	+33,3%	56	33	+69,7%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>120</b>	<b>106</b>	<b>+13,2%</b>	<b>106</b>	<b>+13,2%</b>	<b>226</b>	<b>200</b>	<b>+13,0%</b>
Coefficient d'exploitation	52,1%	51,0%	+1,1 pt	53,1%	-1,0 pt	52,6%	51,8%	+0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,5	1,4	+8,2%
ROE avant impôt						30%	29%	+1 pt
Variations à périmètre et taux de change constants			<b>2T04 / 2T03</b>					<b>1S04 / 1S03</b>
<b>PNB</b>			<b>+5,3%</b>					<b>+6,2%</b>
Frais de gestion			+5,8%					+5,4%
<b>RBE</b>			<b>+4,7%</b>					<b>+7,0%</b>
Coût du risque			+6,2%					+7,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>+3,4%</b>					<b>+6,2%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>			<b>+15,6%</b>					<b>+13,6%</b>

- Croissance soutenue de la production (+15%/1S03) tant en France (+9%/1S03) que hors de France (+20%/1S03)
- Quadruplement de la production par Internet en France
- Coût du risque : effet périmètre dû à l'intégration globale de nouveaux pays (Pologne, Brésil et Royaume-Uni)

**AUTRES FAITS MARQUANTS**■ **BNP Paribas Lease Group**

- Production en hausse de +9% en France et +15% hors de France

■ **UCB**

- Croissance de la production de 37% / 1S03 (+39% en France et +36% hors de France)
- Apport de plus de 5 000 clients au réseau BDDF au 1S04 (4 300 au 1S03)

■ **Arval PHH**

- Intégration d'Arma (Benelux) réalisée

■ **Marchés émergents et outre-mer**

- Coefficient d'exploitation : 67,2%, amélioration de 3,6 points / 1S03

## FILIALES - CONTRIBUTION AUX RESULTATS 1S04

en millions d'euros	Cetelem	BNP Paribas Lease Group	UCB	Location longue durée avec services	BancWest	MEO	Tutelle SFDI	Pôle SFDI
<b>RBE</b>	<b>394</b>	<b>99</b>	<b>69</b>	<b>79</b>	<b>397</b>	<b>93</b>	<b>-37</b>	<b>1 094</b>
1S03	364	92	65	62	407	80	-31	1 039
1S04/1S03	+8,2%	+7,6%	+6,2%	+27,4%	-2,5%	+16,3%	+19,4%	+5,3%
<b>Rés. avant Impôt</b>	<b>226</b>	<b>69</b>	<b>85</b>	<b>46</b>	<b>304</b>	<b>88</b>	<b>-56</b>	<b>762</b>
1S03	200	59	83	29	288	63	-49	673
1S04/1S03	+13,0%	+16,9%	+2,4%	+58,6%	+5,6%	+39,7%	+14,3%	+13,2%

## Variations à périmètre et taux de change constants

	Cetelem	BancWest	Pôle SFDI
<b>RBE</b>			
1S04/1S03	+7,0%	+6,0%	+7,4%
<b>Rés. avant Impôt</b>			
1S04/1S03	+13,6%	+14,2%	+15,6%

## SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES

en milliards d'euros	juin-04	juin-03	Variation 1 an /juin-03	déc-03	Variation 1 sem /déc-03
<b>Cetelem</b>	<b>31,2</b>	<b>27,9</b>	<b>+11,7%</b>	<b>29,0</b>	<b>+7,5%</b>
France (1)	19,2	17,9	+7,5%	17,9	+7,1%
Hors France	11,9	10,0	+19,3%	11,0	+8,1%
<b>BNP Paribas Lease Group MT</b>	<b>15,8</b>	<b>15,6</b>	<b>+1,5%</b>	<b>15,7</b>	<b>+1,0%</b>
France	12,3	12,5	-1,1%	12,4	-0,9%
Europe (hors France)	3,5	3,1	+11,9%	3,3	+8,2%
<b>UCB Particuliers</b>	<b>17,2</b>	<b>15,0</b>	<b>+14,9%</b>	<b>15,7</b>	<b>+9,8%</b>
France Particuliers	9,5	8,9	+6,5%	9,2	+3,7%
Europe (hors France)	7,7	6,0	+27,3%	6,5	+18,4%
<b>Location Longue Durée avec services</b>	<b>5,4</b>	<b>4,3</b>	<b>+23,4%</b>	<b>4,7</b>	<b>+15,1%</b>
France	1,6	1,4	+14,7%	1,6	+2,8%
Europe (hors France)	3,7	2,9	+27,7%	3,1	+21,4%
<b>ARVAL – PHH</b>					
<b>Total véhicules gérés (en milliers)</b>	<b>612</b>	<b>607</b>	<b>+0,7%</b>	<b>600</b>	<b>+1,9%</b>
dont parc financé	421	364	+15,4%	387	+8,8%

(1) Intégration du partenariat avec BDDF au 30/06/04. A périmètre constant, croissance des encours en France de +0,7% / 31/03/04.

## ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>730</b>	<b>614</b>	<b>+18,9%</b>	<b>688</b>	<b>+6,1%</b>	<b>1 418</b>	<b>1 197</b>	<b>+18,5%</b>
Frais de gestion	-446	-416	+7,2%	-440	+1,4%	-886	-835	+6,1%
<b>RBE</b>	<b>284</b>	<b>198</b>	<b>+43,4%</b>	<b>248</b>	<b>+14,5%</b>	<b>532</b>	<b>362</b>	<b>+47,0%</b>
Coût du risque	0	0	n.s.	-6	n.s.	-6	-3	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>284</b>	<b>198</b>	<b>+43,4%</b>	<b>242</b>	<b>+17,4%</b>	<b>526</b>	<b>359</b>	<b>+46,5%</b>
Amortissement du goodwill	-17	-18	-5,6%	-16	+6,3%	-33	-36	-8,3%
Autres éléments hors exploitation	-1	-3	-66,7%	-2	-50,0%	-3	-8	-62,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>266</b>	<b>177</b>	<b>+50,3%</b>	<b>224</b>	<b>+18,8%</b>	<b>490</b>	<b>315</b>	<b>+55,6%</b>
Coefficient d'exploitation	61,1%	67,8%	-6,7 pt	64,0%	-2,9 pt	62,5%	69,8%	-7,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,2	2,9	+7,9%
ROE avant impôt						31%	21%	+10 pt

ROE calculé sur la base d'un capital alloué comprenant, outre 6% des actifs moyens pondérés, des éléments complémentaires adaptés à chaque activité du pôle.

Variations à périmètre et taux de change constants	2T04 / 2T03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>+11,1%</b>	<b>+11,5%</b>
Frais de gestion	+1,8%	+1,5%
<b>RBE</b>	<b>+29,7%</b>	<b>+34,2%</b>
Coût du risque	n.s.	x0,5
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+30,2%</b>	<b>+34,0%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>+38,4%</b>	<b>+43,1%</b>

Effet périmètre 2T04 : intégration depuis le 1T04 des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités »

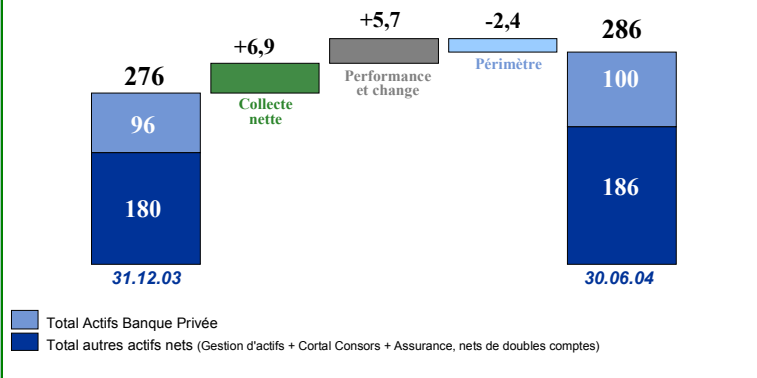
### RETOUR A UN HAUT NIVEAU DE REVENUS ET DE PROFITABILITE DANS UN MARCHE ATONE





**ACTIFS SOUS GESTION**

En milliards d'euros



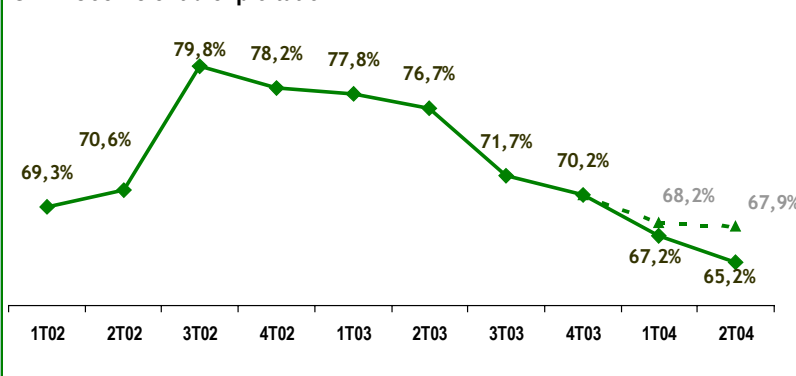
Collecte nette 1S04 : +6,9 Md€  
 (+5,0% des actifs sous gestion en  
 taux annualisé)

**GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE**

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

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>356</b>	<b>275</b>	<b>+29,5%</b>	<b>341</b>	<b>+4,4%</b>	<b>697</b>	<b>545</b>	<b>+27,9%</b>
Frais de gestion	-232	-211	+10,0%	-229	+1,3%	-461	-421	+9,5%
<b>RBE</b>	<b>124</b>	<b>64</b>	<b>+93,8%</b>	<b>112</b>	<b>+10,7%</b>	<b>236</b>	<b>124</b>	<b>+90,3%</b>
Coût du risque	3	0	n.s.	-5	n.s.	-2	-3	-33,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>127</b>	<b>64</b>	<b>+98,4%</b>	<b>107</b>	<b>+18,7%</b>	<b>234</b>	<b>121</b>	<b>+93,4%</b>
Amortissement du goodwill	-9	-8	+12,5%	-9	+0,0%	-18	-17	+5,9%
Autres éléments hors exploitation	2	-4	n.s.	0	n.s.	2	-7	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>120</b>	<b>52</b>	<b>+130,8%</b>	<b>98</b>	<b>+22,4%</b>	<b>218</b>	<b>97</b>	<b>+124,7%</b>
Coefficient d'exploitation	65,2%	76,7%	-11,5 pt	67,2%	-2,0 pt	66,1%	77,2%	-11,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,0	0,8	+14,2%
			<b>2T04 / 2T03</b>					<b>1S04 / 1S03</b>
Variations à périmètre et taux de change constants								
<b>PNB</b>			<b>+13,6%</b>					<b>+14,2%</b>
Frais de gestion			-0,1%					+0,2%
<b>RBE</b>			<b>+54,0%</b>					<b>+57,6%</b>

Effet périmètre 2T04 : intégration depuis le 1T04 des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités »  
 (2T04 - PNB: +44 M€ et frais de gestion: +20 M€)

**GIP – Coefficient d'exploitation**

■ Effet de ciseau très positif  
 - Poursuite de la hausse du PNB  
 - Frais de gestion stabilisés à périmètre et taux de change constants

■ Amélioration continue du coefficient d'exploitation depuis 3T02

--- Hors Services immobiliers

### ■ Cortal Consors

- Forte croissance des encours gérés : 15,4 Md€, +29% / 30 juin 03
- Augmentation de l'activité de bourse au semestre (3,9 millions d'ordres, +18% / 1S03) malgré un ralentissement au 2ème trimestre
- Conquête de nouveaux clients : 40 400 au semestre dont 18 000 au 2T04
- Acquisition d'un réseau de conseillers indépendants en Italie

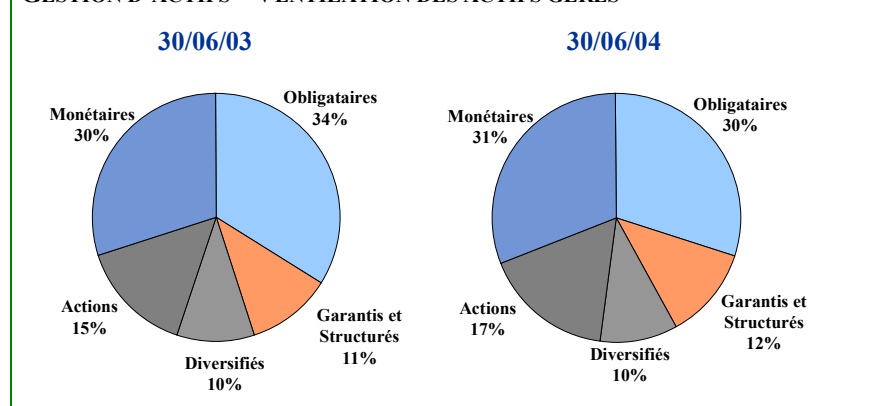
### ■ Banque Privée

- Bons niveaux d'activité au 1er semestre en France et à l'International

### ■ Gestion d'actifs

- Forte croissance des produits alternatifs et des marchés émergents :
  - encours : 13,1 Md€, en hausse de 48% / 2T03 et +16% / 1T04
- Création d'un leader européen de la multigestion : rapprochement BNP PAM et Cortal Consors Fund Management
  - plus de 11 Md€ d'encours

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



### ■ Services immobiliers

- 1ère consolidation d'Atis Real International sur 2T04 (mise en équivalence)
- Forte activité :
  - administration de biens : 5,3 millions de m<sup>2</sup> de bureaux gérés (+12% / 1S03)
  - commercialisation de logements : réservations en hausse de 16% / 1S03

## ASSURANCE

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>209</b>	<b>180</b>	<b>+16,1%</b>	<b>197</b>	<b>+6,1%</b>	<b>406</b>	<b>344</b>	<b>+18,0%</b>
Frais de gestion	-93	-86	+8,1%	-94	-1,1%	-187	-173	+8,1%
<b>RBE</b>	<b>116</b>	<b>94</b>	<b>+23,4%</b>	<b>103</b>	<b>+12,6%</b>	<b>219</b>	<b>171</b>	<b>+28,1%</b>
Coût du risque	-3	0	n.s.	-1	n.s.	-4	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>113</b>	<b>94</b>	<b>+20,2%</b>	<b>102</b>	<b>+10,8%</b>	<b>215</b>	<b>171</b>	<b>+25,7%</b>
Eléments hors exploitation	-5	3	n.s.	-4	+25,0%	-9	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>108</b>	<b>97</b>	<b>+11,3%</b>	<b>98</b>	<b>+10,2%</b>	<b>206</b>	<b>173</b>	<b>+19,1%</b>
Coefficient d'exploitation	44,5%	47,8%	-3,3 pt	47,7%	-3,2 pt	46,1%	50,3%	-4,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,0	1,8	+11,0%

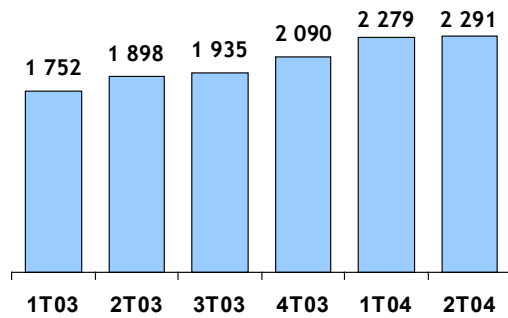
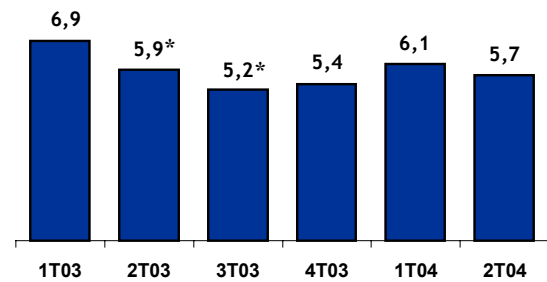
### ■ Poursuite d'une stratégie offensive :

- Primes brutes collectées de 1 Md€ par mois en moyenne depuis le début de l'année
- France : gain de parts de marché de 1% depuis le début de l'année à 8,5%
  - forte collecte en épargne : +30% / 2T03
  - part des contrats en unités de compte (29% au 1S04) toujours supérieure à celle du marché (21% au 1S04)
- Hors de France : forte progression de la collecte (+48% / 2T03)

## METIER TITRES

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>165</b>	<b>159</b>	<b>+3,8%</b>	<b>150</b>	<b>+10,0%</b>	<b>315</b>	<b>308</b>	<b>+2,3%</b>
Frais de gestion	-121	-119	+1,7%	-117	+3,4%	-238	-241	-1,2%
<b>RBE</b>	<b>44</b>	<b>40</b>	<b>+10,0%</b>	<b>33</b>	<b>+33,3%</b>	<b>77</b>	<b>67</b>	<b>+14,9%</b>
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>44</b>	<b>40</b>	<b>+10,0%</b>	<b>33</b>	<b>+33,3%</b>	<b>77</b>	<b>67</b>	<b>+14,9%</b>
Amortissement du goodwill	-5	-7	-28,6%	-4	+25,0%	-9	-13	-30,8%
Autres éléments hors exploitation	-1	-5	-80,0%	-1	+0,0%	-2	-9	-77,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>38</b>	<b>28</b>	<b>+35,7%</b>	<b>28</b>	<b>+35,7%</b>	<b>66</b>	<b>45</b>	<b>+46,7%</b>
Coefficient d'exploitation	73,3%	74,8%	-1,5 pt	78,0%	-4,7 pt	75,6%	78,2%	-2,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,2	0,3	-29,0%

- PNB : +3,8% malgré un environnement difficile
  - hausse des actifs en conservation, +21% / 30 juin 2003
  - tassement du nombre de transactions (-4% / 2T03) et maintien de la pression sur les marges
- Rebond du RBE grâce à une bonne maîtrise des coûts

**ACTIFS EN CONSERVATION (fin de période)**  
*En milliards d'euros*

**NOMBRE DE TRANSACTIONS**  
*En millions de transactions*


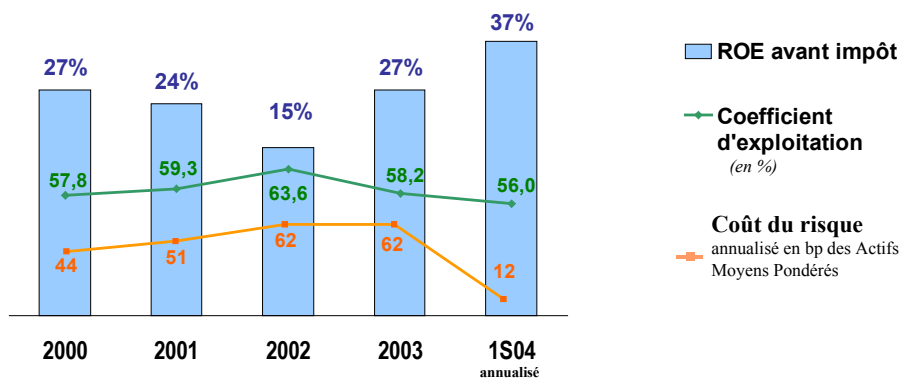
\* Netting en Allemagne à partir de mi-avril 2003

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

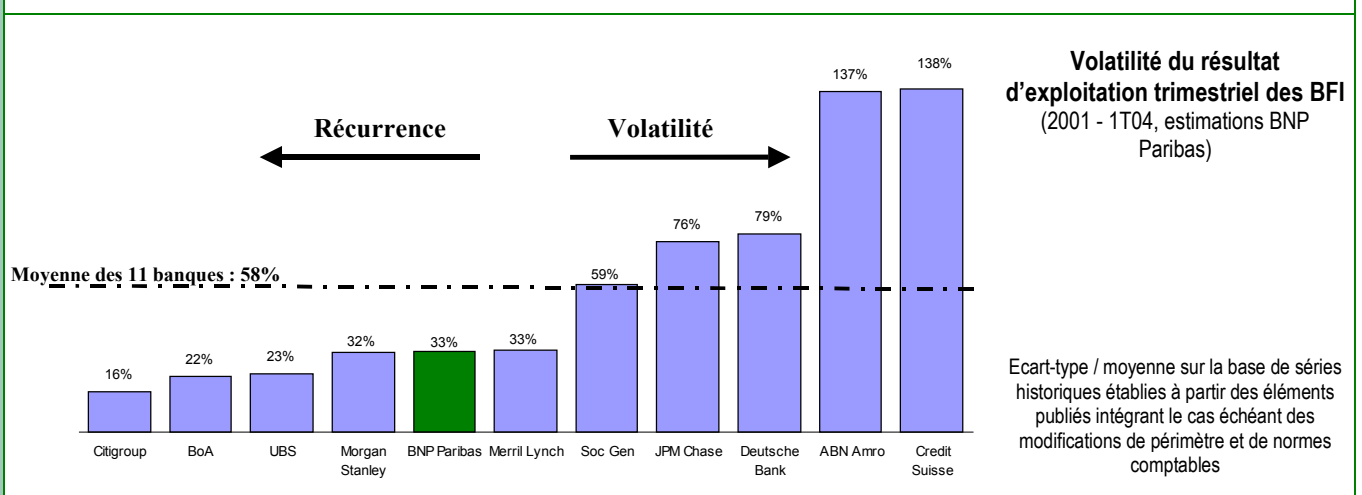
en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>1 453</b>	<b>1 545</b>	<b>-6,0%</b>	<b>1 495</b>	<b>-2,8%</b>	<b>2 948</b>	<b>3 103</b>	<b>-5,0%</b>
<i>dont Revenus de trading*</i>	828	970	-14,6%	839	-1,3%	1 667	1 968	-15,3%
Frais de gestion	-826	-925	-10,7%	-825	+0,1%	-1 651	-1 823	-9,4%
<b>RBE</b>	<b>627</b>	<b>620</b>	<b>+1,1%</b>	<b>670</b>	<b>-6,4%</b>	<b>1 297</b>	<b>1 280</b>	<b>+1,3%</b>
Coût du risque	-7	-142	-95,1%	-57	-87,7%	-64	-316	-79,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>620</b>	<b>478</b>	<b>+29,7%</b>	<b>613</b>	<b>+1,1%</b>	<b>1 233</b>	<b>964</b>	<b>+27,9%</b>
Amortissement du goodwill	-7	-4	+75,0%	-2	n.s.	-9	-9	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	51	1	n.s.	3	n.s.	54	3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>664</b>	<b>475</b>	<b>+39,8%</b>	<b>614</b>	<b>+8,1%</b>	<b>1 278</b>	<b>958</b>	<b>+33,4%</b>
Coefficient d'exploitation	56,8%	59,9%	-3,1 pt	55,2%	+1,6 pt	56,0%	58,7%	-2,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						6,9	7,0	-2,5%
ROE avant impôt						37%	27%	+10 pt

\* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

- PNB : revenus proches de 2T03 et 1T04, en dépit des conditions de marché
- Maintien du RBE
  - très bonne maîtrise des frais de gestion
  - amélioration du coefficient d'exploitation (56,8%)
  - renforcement du positionnement concurrentiel de BNP Paribas
- Coût du risque
  - pas d'utilisation de la provision générale Europe (235 M€)
  - poursuite de la reprise annoncée de la provision générale Etats-Unis (12 MUSD, solde non utilisé au 30/06/04 : 48 MUSD)



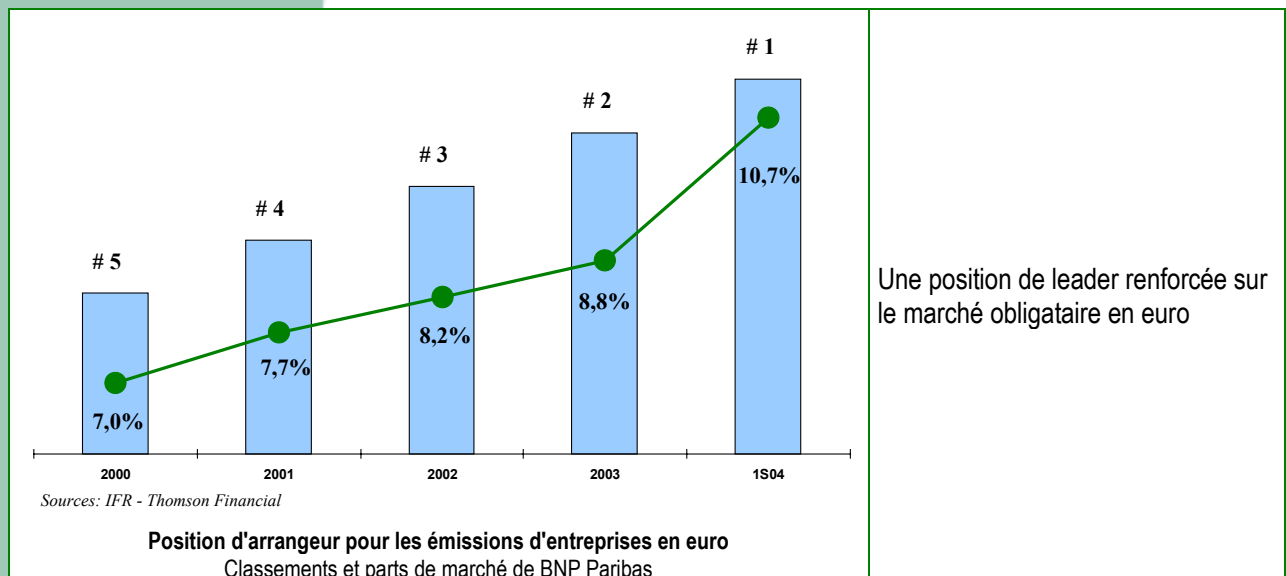
- Un coefficient d'exploitation au meilleur niveau : 59% en moyenne sur la période, conformément aux objectifs ambitieux annoncés en 1999
- Un contrôle des risques rigoureux : coût du risque limité à 50 bp en moyenne sur la période



## CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>896</b>	<b>1 055</b>	<b>-15,1%</b>	<b>913</b>	<b>-1,9%</b>	<b>1 809</b>	<b>2 117</b>	<b>-14,5%</b>
Frais de gestion	-583	-684	-14,8%	-587	-0,7%	-1 170	-1 345	-13,0%
<b>RBE</b>	<b>313</b>	<b>371</b>	<b>-15,6%</b>	<b>326</b>	<b>-4,0%</b>	<b>639</b>	<b>772</b>	<b>-17,2%</b>
Coût du risque	-7	0	n.s.	1	n.s.	-6	8	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>306</b>	<b>371</b>	<b>-17,5%</b>	<b>327</b>	<b>-6,4%</b>	<b>633</b>	<b>780</b>	<b>-18,8%</b>
Eléments hors exploitation	10	-3	n.s.	-4	n.s.	6	3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>316</b>	<b>368</b>	<b>-14,1%</b>	<b>323</b>	<b>-2,2%</b>	<b>639</b>	<b>783</b>	<b>-18,4%</b>
Coefficient d'exploitation	65,1%	64,8%	+0,3 pt	64,3%	+0,8 pt	64,7%	63,5%	+1,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,6	2,6	+0,6%

- Revenus et résultats proches de ceux du 1T04 malgré des conditions de marché moins favorables, notamment en fin de trimestre
- Partenariat avec Exane effectif le 14 avril : activités d'Equity Cash correspondantes désormais mises en équivalence

RENFORCEMENT DE LA FRANCHISE (Classements au 1<sup>er</sup> semestre)

- **Emissions obligataires (position d'arrangeur)**
  - au niveau mondial
    - N° 1 pour les émissions d'entreprises en euro
    - N° 5 pour les émissions "Investment-grade" en euro
- **Financements structurés (position d'arrangeur)**
  - en zone Europe
    - N° 1 pour les crédits syndiqués
  - au niveau mondial
    - N° 5 pour les crédits syndiqués
    - N° 2 pour le financement de projets
- **Fusions et acquisitions (montant de transactions réalisées)**
  - N° 1 en France
  - N° 7 en Europe

Sources : IFR-Thomson Financial

## METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
<b>PNB</b>	<b>557</b>	<b>490</b>	<b>+13,7%</b>	<b>582</b>	<b>-4,3%</b>	<b>1 139</b>	<b>986</b>	<b>+15,5%</b>
Frais de gestion	-243	-241	+0,8%	-238	+2,1%	-481	-478	+0,6%
<b>RBE</b>	<b>314</b>	<b>249</b>	<b>+26,1%</b>	<b>344</b>	<b>-8,7%</b>	<b>658</b>	<b>508</b>	<b>+29,5%</b>
Coût du risque	0	-142	n.s.	-58	n.s.	-58	-324	-82,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>314</b>	<b>107</b>	<b>x2,9</b>	<b>286</b>	<b>+9,8%</b>	<b>600</b>	<b>184</b>	<b>x3,3</b>
Eléments hors exploitation	34	0	n.s.	5	n.s.	39	-9	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>348</b>	<b>107</b>	<b>x3,2</b>	<b>291</b>	<b>+19,6%</b>	<b>639</b>	<b>175</b>	<b>x3,7</b>
Coefficient d'exploitation	43,6%	49,2%	-5,6 pt	40,9%	+2,7 pt	42,2%	48,5%	-6,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,2	4,4	-4,3%

- Revenus en hausse de 13,7% / 2T03
  - bonnes performances de tous les métiers
- BNP Paribas désigné Best Commodity Bank 2004 par *Trade Finance Magazine*

VaR (1 jour – 99%) par nature de risque											
En millions d'euros	31-déc-01	29-mars-02	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
Matières premières	1	1	1	1	2	3	3	3	2	2	2
Change	8	3	4	3	3	2	1	2	3	2	3
Actions	10	7	26	33	27	21	12	17	13	14	18
Taux d'intérêt	35	58	26	36	24	25	43	23	26	18	24
Crédit									13	14	12
Compensation	-17	-13	-25	-33	-28	-28	-21	-23	-35	-25	-31
<b>Total VaR</b>	<b>37</b>	<b>56</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>
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

	2T04	2T03	1T04	1S04	1S03
en millions d'euros					
<b>Plus-values nettes</b>	<b>191</b>	<b>67</b>	<b>339</b>	<b>530</b>	<b>397</b>
Autres revenus nets	20	24	-22	-2	-6
Frais de gestion	-6	-11	-9	-15	-19
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>205</b>	<b>80</b>	<b>308</b>	<b>513</b>	<b>372</b>

- Poursuite des désinvestissements :
  - principales cessions du trimestre : Cobepa et Diana
- Valeur du portefeuille :
  - valeur estimative : 3,5 Md€ (4,1 Md€ au 31/03/04)
  - plus-values latentes : 1,1 Md€ (1,3 Md€ au 31/03/04)

## ELEMENTS DE BILAN

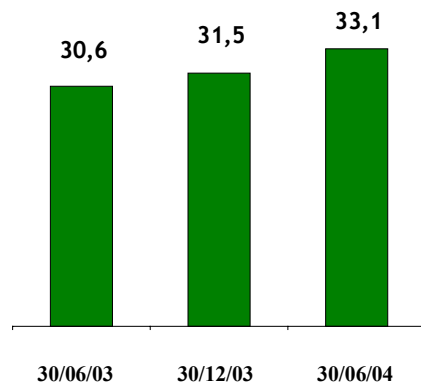
En milliards d'euros	30-juin-04	31-mars-04	31-déc-03
Capitaux propres part du groupe	27,5	27,4	27,1
Plus-values latentes nettes	2,1	2,3	2,1
Ratio international de solvabilité (a,b)	11,4%	12,2%	12,9%
Tier one (a,b)	8,4%	8,9%	9,4%
Engagements douteux	13,6	14,1	14,1
Provisions spécifiques	9,2	9,4	9,4
Taux de couverture spécifique des douteux (1)	68%	67%	67%
FRBG	0,8	0,8	0,8
En millions d'euros	2T04	1T04	4T03
Value at Risk (1 jour 99%) fin de période	28	25	22
Value at Risk (1 jour 99%) moyenne trimestrielle	40	31	34

(1) Le calcul de ce taux de couverture tient compte des provisions spécifiques uniquement, hors provisions générales, hors provisions pour risques pays et FRBG  
(a) estimés  
(b) sur la base de risques pondérés estimés à 308,0 MdE au 30 juin 2004

## NOMBRE D' ACTIONS

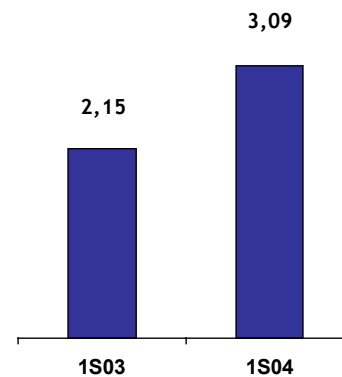
En millions et en euros	1S03	2003	1S04
Nombre d'actions (fin de période)	895,9	903,2	878,6
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	869,9	858,4	832,5
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	869,0	872,0	847,6
Bénéfice net par action (BNA)	2,15	4,31	3,09
Bénéfice net par action (BNA) dilué	2,12	4,28	3,07

### ACTIF NET PAR ACTION\* (en euros)



\* Actif net comptable non réévalué (après distribution) divisé par le nombre d'actions en circulation

### BENEFICE SEMESTRIEL NET PAR ACTION\*\* (en euros) En hausse de 43,7%



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

## NOTATIONS

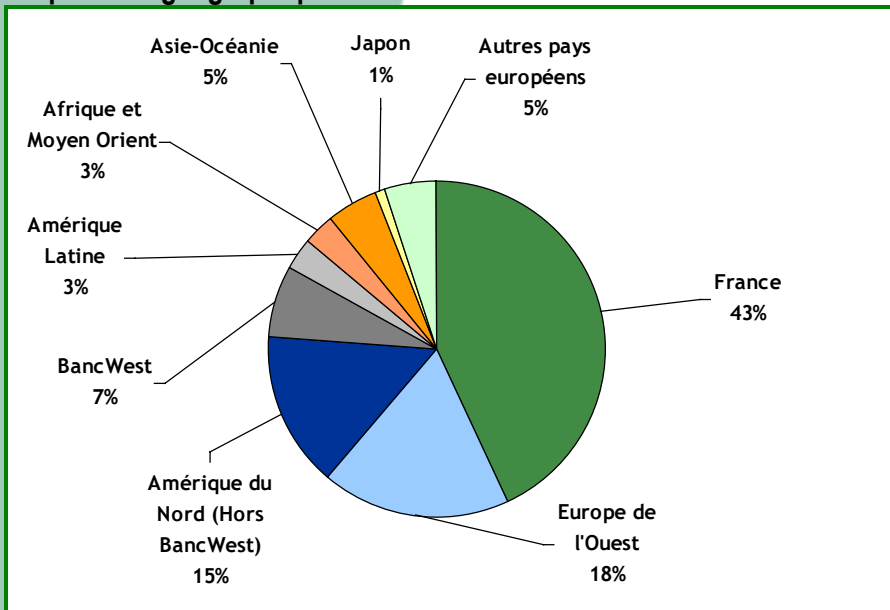
S&P	AA	Perspective stable	Note relevée de AA- à AA le 6 juillet 2004
Moody's	Aa2	Perspective stable	Note relevée de Aa3 à Aa2 le 19 février 2002
Fitch	AA	Perspective stable	Note relevée de AA- à AA le 28 novembre 2001



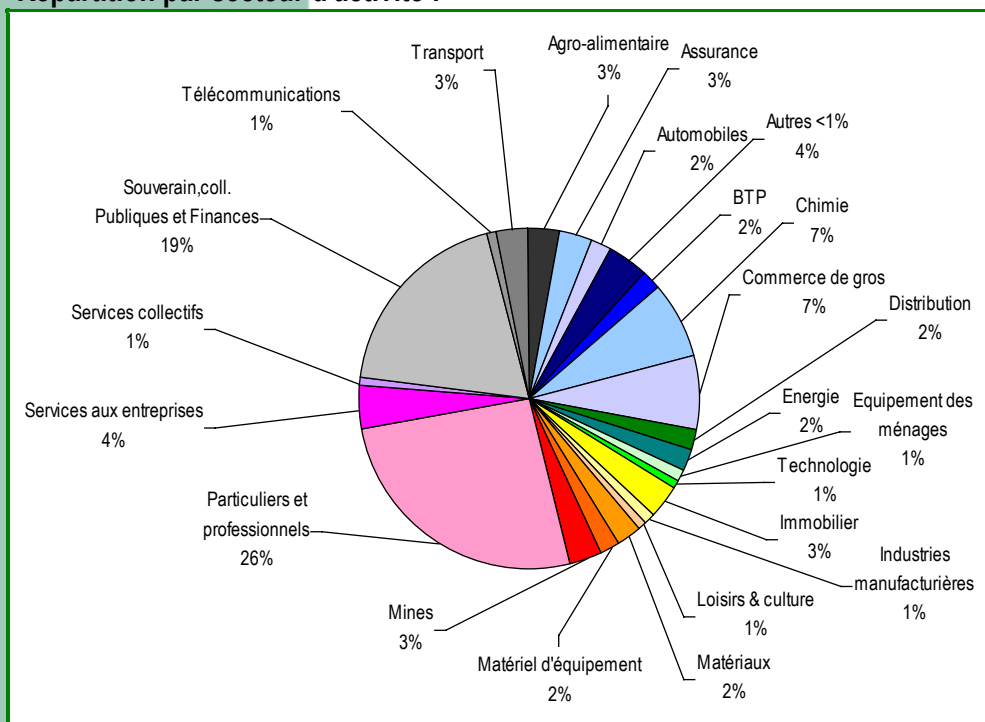
## REPARTITION DES ENGAGEMENTS

(Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés : 447 Md€ au 30.06.04)

### Répartition géographique :



### Répartition par secteur d'activité :



## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>BANQUE DE DETAIL</b>						
<b>PNB</b>	<b>2 368</b>	<b>2 382</b>	<b>2 439</b>	<b>2 447</b>	<b>2 420</b>	<b>2 503</b>
Frais de gestion	-1 492	-1 489	-1 509	-1 521	-1 505	-1 544
<b>RBE</b>	<b>876</b>	<b>893</b>	<b>930</b>	<b>926</b>	<b>915</b>	<b>959</b>
Coût du risque	-168	-193	-189	-204	-179	-189
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>708</b>	<b>700</b>	<b>741</b>	<b>722</b>	<b>736</b>	<b>770</b>
Eléments hors exploitation	-62	-57	-57	-47	-39	-38
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>646</b>	<b>643</b>	<b>684</b>	<b>675</b>	<b>697</b>	<b>732</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)</b>						
<b>PNB</b>	<b>1 173</b>	<b>1 168</b>	<b>1 196</b>	<b>1 196</b>	<b>1 216</b>	<b>1 221</b>
Frais de gestion	-806	-805	-827	-828	-827	-830
<b>RBE</b>	<b>367</b>	<b>363</b>	<b>369</b>	<b>368</b>	<b>389</b>	<b>391</b>
Coût du risque	-52	-57	-48	-68	-55	-57
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>315</b>	<b>306</b>	<b>321</b>	<b>300</b>	<b>334</b>	<b>334</b>
Eléments hors exploitation	-3	-2	1	2		-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>312</b>	<b>304</b>	<b>322</b>	<b>302</b>	<b>334</b>	<b>333</b>
<b>SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL</b>						
<b>PNB</b>	<b>1 195</b>	<b>1 214</b>	<b>1 243</b>	<b>1 251</b>	<b>1 204</b>	<b>1 282</b>
Frais de gestion	-686	-684	-682	-693	-678	-714
<b>RBE</b>	<b>509</b>	<b>530</b>	<b>561</b>	<b>558</b>	<b>526</b>	<b>568</b>
Coût du risque	-116	-136	-141	-136	-124	-132
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>393</b>	<b>394</b>	<b>420</b>	<b>422</b>	<b>402</b>	<b>436</b>
Eléments hors exploitation	-59	-55	-58	-49	-39	-37
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>334</b>	<b>339</b>	<b>362</b>	<b>373</b>	<b>363</b>	<b>399</b>
<b>BANCWEST</b>						
<b>PNB</b>	<b>409</b>	<b>395</b>	<b>408</b>	<b>380</b>	<b>371</b>	<b>385</b>
Frais de gestion	-202	-195	-191	-176	-175	-184
<b>RBE</b>	<b>207</b>	<b>200</b>	<b>217</b>	<b>204</b>	<b>196</b>	<b>201</b>
Coût du risque	-21	-20	-22	-12	-15	-10
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>186</b>	<b>180</b>	<b>195</b>	<b>192</b>	<b>181</b>	<b>191</b>
Eléments hors exploitation	-39	-39	-41	-35	-33	-35
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>147</b>	<b>141</b>	<b>154</b>	<b>157</b>	<b>148</b>	<b>156</b>
<b>CETELEM</b>						
<b>PNB</b>	<b>363</b>	<b>392</b>	<b>401</b>	<b>409</b>	<b>403</b>	<b>428</b>
Frais de gestion	-191	-200	-203	-217	-214	-223
<b>RBE</b>	<b>172</b>	<b>192</b>	<b>198</b>	<b>192</b>	<b>189</b>	<b>205</b>
Coût du risque	-82	-89	-98	-92	-96	-106
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>90</b>	<b>103</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>93</b>	<b>99</b>
Eléments hors exploitation	4	3	11	16	13	21
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>94</b>	<b>106</b>	<b>111</b>	<b>116</b>	<b>106</b>	<b>120</b>

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</b>						
<b>PNB</b>	<b>583</b>	<b>614</b>	<b>630</b>	<b>649</b>	<b>688</b>	<b>730</b>
Frais de gestion	-419	-416	-416	-422	-440	-446
<b>RBE</b>	<b>164</b>	<b>198</b>	<b>214</b>	<b>227</b>	<b>248</b>	<b>284</b>
Coût du risque	-3	0	-2	-11	-6	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>161</b>	<b>198</b>	<b>212</b>	<b>216</b>	<b>242</b>	<b>284</b>
Eléments hors exploitation	-23	-21	-7	-13	-18	-18
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>138</b>	<b>177</b>	<b>205</b>	<b>203</b>	<b>224</b>	<b>266</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE *</b>						
<b>PNB</b>	<b>270</b>	<b>275</b>	<b>293</b>	<b>305</b>	<b>341</b>	<b>356</b>
Frais de gestion	-210	-211	-210	-214	-229	-232
<b>RBE</b>	<b>60</b>	<b>64</b>	<b>83</b>	<b>91</b>	<b>112</b>	<b>124</b>
Coût du risque	-3	0	-3	-6	-5	3
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>57</b>	<b>64</b>	<b>80</b>	<b>85</b>	<b>107</b>	<b>127</b>
Eléments hors exploitation	-12	-12	-1	-11	-9	-7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>45</b>	<b>52</b>	<b>79</b>	<b>74</b>	<b>98</b>	<b>120</b>
<b>ASSURANCE</b>						
<b>PNB</b>	<b>164</b>	<b>180</b>	<b>188</b>	<b>201</b>	<b>197</b>	<b>209</b>
Frais de gestion	-87	-86	-88	-91	-94	-93
<b>RBE</b>	<b>77</b>	<b>94</b>	<b>100</b>	<b>110</b>	<b>103</b>	<b>116</b>
Coût du risque	0	0	1	-5	-1	-3
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>77</b>	<b>94</b>	<b>101</b>	<b>105</b>	<b>102</b>	<b>113</b>
Eléments hors exploitation	-1	3	2	10	-4	-5
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>76</b>	<b>97</b>	<b>103</b>	<b>115</b>	<b>98</b>	<b>108</b>
<b>METIER TITRES</b>						
<b>PNB</b>	<b>149</b>	<b>159</b>	<b>149</b>	<b>143</b>	<b>150</b>	<b>165</b>
Frais de gestion	-122	-119	-118	-117	-117	-121
<b>RBE</b>	<b>27</b>	<b>40</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>33</b>	<b>44</b>
Coût du risque	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>27</b>	<b>40</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>33</b>	<b>44</b>
Eléments hors exploitation	-10	-12	-8	-12	-5	-6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>17</b>	<b>28</b>	<b>23</b>	<b>14</b>	<b>28</b>	<b>38</b>

\* y compris Services Immobiliers depuis 1T04

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT</b>						
<b>PNB</b>	<b>1558</b>	<b>1545</b>	<b>1389</b>	<b>1326</b>	<b>1495</b>	<b>1453</b>
dont Revenus de trading*	998	970	769	719	839	828
Frais de gestion	-898	-925	-810	-751	-825	-826
<b>RBE</b>	<b>660</b>	<b>620</b>	<b>579</b>	<b>575</b>	<b>670</b>	<b>627</b>
Coût du risque	-174	-142	-168	-149	-57	-7
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>486</b>	<b>478</b>	<b>411</b>	<b>426</b>	<b>613</b>	<b>620</b>
Eléments hors exploitation	-3	-3	88	-4	1	44
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>483</b>	<b>475</b>	<b>499</b>	<b>422</b>	<b>614</b>	<b>664</b>
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX</b>						
<b>PNB</b>	<b>1 062</b>	<b>1 055</b>	<b>891</b>	<b>827</b>	<b>913</b>	<b>896</b>
Frais de gestion	-661	-684	-568	-494	-587	-583
<b>RBE</b>	<b>401</b>	<b>371</b>	<b>323</b>	<b>333</b>	<b>326</b>	<b>313</b>
Coût du risque	8	0	1	-9	1	-7
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>409</b>	<b>371</b>	<b>324</b>	<b>324</b>	<b>327</b>	<b>306</b>
Eléments hors exploitation	6	-3	105	-6	-4	10
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>415</b>	<b>368</b>	<b>429</b>	<b>318</b>	<b>323</b>	<b>316</b>
<b>METIERS DE FINANCEMENT</b>						
<b>PNB</b>	<b>496</b>	<b>490</b>	<b>498</b>	<b>499</b>	<b>582</b>	<b>557</b>
Frais de gestion	-237	-241	-242	-257	-238	-243
<b>RBE</b>	<b>259</b>	<b>249</b>	<b>256</b>	<b>242</b>	<b>344</b>	<b>314</b>
Coût du risque	-182	-142	-169	-140	-58	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>77</b>	<b>107</b>	<b>87</b>	<b>102</b>	<b>286</b>	<b>314</b>
Eléments hors exploitation	-9	0	-17	2	5	34
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>68</b>	<b>107</b>	<b>70</b>	<b>104</b>	<b>291</b>	<b>348</b>

\* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
<b>BNP PARIBAS CAPITAL</b>						
<b>PNB</b>	<b>-27</b>	<b>26</b>	<b>-6</b>	<b>-27</b>	<b>-23</b>	<b>19</b>
Frais de gestion	-8	-11	-10	-10	-9	-6
<b>RBE</b>	<b>-35</b>	<b>15</b>	<b>-16</b>	<b>-37</b>	<b>-32</b>	<b>13</b>
Coût du risque	0	0	0	-3	2	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-35</b>	<b>15</b>	<b>-16</b>	<b>-40</b>	<b>-30</b>	<b>13</b>
Eléments hors exploitation	327	65	135	45	338	192
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>292</b>	<b>80</b>	<b>119</b>	<b>5</b>	<b>308</b>	<b>205</b>
<b>AUTRES ACTIVITES *</b>						
<b>PNB</b>	<b>31</b>	<b>84</b>	<b>-72</b>	<b>-4</b>	<b>51</b>	<b>38</b>
Frais de gestion	-40	-35	-42	-61	-31	-18
<b>RBE</b>	<b>-9</b>	<b>49</b>	<b>-114</b>	<b>-65</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Coût du risque	6	17	9	13	-5	-19
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-3</b>	<b>66</b>	<b>-105</b>	<b>-52</b>	<b>15</b>	<b>1</b>
Eléments hors exploitation	-112	18	16	12	29	4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-115</b>	<b>84</b>	<b>-89</b>	<b>-40</b>	<b>44</b>	<b>5</b>
<b>GROUPE</b>						
<b>PNB</b>	<b>4 513</b>	<b>4 651</b>	<b>4 380</b>	<b>4 391</b>	<b>4 631</b>	<b>4 743</b>
Frais de gestion	-2 857	-2 876	-2 787	-2 765	-2 810	-2 840
<b>RBE</b>	<b>1 656</b>	<b>1 775</b>	<b>1 593</b>	<b>1 626</b>	<b>1 821</b>	<b>1 903</b>
Coût du risque	-339	-318	-350	-354	-245	-215
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 317</b>	<b>1 457</b>	<b>1 243</b>	<b>1 272</b>	<b>1 576</b>	<b>1 688</b>
Eléments hors exploitation	127	2	175	-7	311	184
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 444</b>	<b>1 459</b>	<b>1 418</b>	<b>1 265</b>	<b>1 887</b>	<b>1 872</b>

\* Hors services immobiliers depuis le 1er trimestre 2004

**SOMMAIRE**

<b>RESULTATS DU 2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2004.....</b>	<b>1</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....</b>	<b>6</b>
<b>RESULTATS PAR POLES AU 2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2004.....</b>	<b>7</b>
<b>RESULTATS PAR POLES AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2004 .....</b>	<b>8</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>19</b>
<b>BANQUE DE FINANCEMENT ET D’INVESTISSEMENT.....</b>	<b>20</b>
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX.....</b>	<b>21</b>
<b>METIERS DE FINANCEMENT .....</b>	<b>22</b>
<b>BNP PARIBAS CAPITAL .....</b>	<b>23</b>
<b>ELEMENTS DE BILAN.....</b>	<b>24</b>
<b>NOTATIONS.....</b>	<b>24</b>
<b>RÉPARTITION DES ENGAGEMENTS.....</b>	<b>25</b>
<b>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE .....</b>	<b>26</b>