

GROUPE BNP PARIBAS
RESULTATS DU TROISIEME TRIMESTRE 2003

Au troisième trimestre 2003, BNP Paribas a dégagé des revenus et des résultats en forte hausse par rapport à ceux du troisième trimestre 2002 malgré la faiblesse de la croissance économique en Europe :

- **Produit net bancaire : 4 380 millions d'euros (+ 8,4 %)**
- **Résultat brut d'exploitation : 1 593 millions d'euros (+ 21,4 %)**
- **Résultat d'exploitation (après coût du risque) : 1 243 millions d'euros (+ 34,4 %)**
- **Résultat net part du groupe : 970 millions d'euros (+ 69,3 %).**

- ◆ **Les activités de Banque de Détail en France sont en croissance soutenue et leur rentabilité continue de progresser régulièrement.**
- ◆ **Le pôle de Services Financiers et de Banque de Détail à l'International dégage des résultats en forte croissance malgré la baisse du dollar.**
- ◆ **Le pôle d'activité Banque Privée Gestion d'Actifs, Cortal Consors, Assurance et Titres poursuit le rebond de ses performances opérationnelles dans le contexte de marchés boursiers stabilisés.**
- ◆ **La Banque de Financement et d'Investissement réalise de bons résultats, qui confirment la pertinence et l'efficacité de sa stratégie, notamment dans les activités de conseil et marchés de capitaux.**

Sur les neuf premiers mois de 2003, le PNB s'élève à 13 544 millions d'euros (+ 7,6 %), le RBE à 5 024 millions d'euros (+ 14,2 %) et le résultat net part du groupe à 2 834 millions d'euros (+ 9,0 %).

Le 4 novembre 2003, sous la présidence de Michel Pébereau, le Conseil d'administration de BNP Paribas a examiné les résultats du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année.

LE RESULTAT D'EXPLOITATION PROGRESSE DE 34,4 % PAR RAPPORT AU TROISIEME TRIMESTRE 2002.

Au troisième trimestre 2003, l'environnement des activités a été encore défavorable en Europe : ralentissement économique, hausse des taux d'intérêt, bourses de valeurs hésitantes. Cette situation contraste avec celle des Etats-Unis, où la reprise économique et le redressement des marchés financiers se sont confirmés.

Ce contexte a donc été peu favorable aux banques européennes, d'autant plus que la traduction en euros de leurs revenus en dollars a été amoindrie par la baisse persistante de cette devise. Pourtant, le produit net bancaire du groupe BNP Paribas a progressé de 8,4 % par rapport au troisième trimestre 2002, pour s'établir à 4 380 millions d'euros (+ 10,3 % à périmètre et taux de change constants) ⁽¹⁾.

Comme les frais de gestion n'augmentent que de 2,2 % (+ 3,7 % à périmètre et taux de change constants), le résultat brut d'exploitation atteint 1 593 millions d'euros, en hausse de 21,4 % par rapport au troisième trimestre 2002 (+ 24,0 % à périmètre et taux de change constants).

Le coût du risque s'inscrivant en recul de 9,6 % malgré une nouvelle dotation de 105 millions d'euros aux provisions générales, le résultat d'exploitation augmente de 34,4 % par rapport au troisième trimestre 2002, à 1 243 millions d'euros.

Le groupe a réalisé un niveau élevé de plus-values (+ 423 millions d'euros contre -7 millions d'euros au troisième trimestre 2002, marqué par la crise boursière). Les dispositions de la nouvelle loi française sur les retraites ont conduit à la constitution exceptionnelle de provisions de 185 millions d'euros pour engagements sociaux, (soit 119 millions d'euros après impôt), tandis que le fonds pour risques bancaires généraux faisait l'objet d'une reprise (non taxable) de 119 millions d'euros. Le groupe a également provisionné 70 millions d'euros pour mettre en place un nouveau dispositif d'adaptation de l'emploi couvrant les années 2004 et 2005, conformément à sa pratique de gestion prévisionnelle de l'emploi.

Le résultat net part du groupe s'établit ainsi à 970 millions d'euros (+ 69,3 %).

Pour les neuf premiers mois de 2003, le produit net bancaire augmente de 7,6 % par rapport à la période correspondante de l'année précédente, le résultat brut d'exploitation de 14,2 %. Le résultat d'exploitation augmente de 632 millions d'euros, soit + 18,7 %, tandis que les éléments hors exploitation baissent de 159 millions d'euros. Le résultat net part du groupe progresse de 9,0 % à 2 834 millions d'euros. La rentabilité annualisée sur fonds propres après impôt atteint 14,1 % et le coefficient d'exploitation de 62,9 % marque une amélioration de 2,2 points par rapport à la même période de l'année précédente, ce qui place le groupe à un niveau très compétitif dans la zone euro.

Chacun des trois grands domaines d'activité du groupe a contribué à la performance du troisième trimestre.



¹) Par rapport au troisième trimestre 2002, les principaux changements de périmètre consistent en l'intégration de Facet (pôle SFDI), Consors et Cogent (pôle BPGA).

Banque de Détail.

Dans leur ensemble, les activités de banque de détail poursuivent une croissance soutenue et régulière. Leur résultat brut d'exploitation a connu au troisième trimestre 2003 une progression de 8,1 % par rapport au troisième trimestre 2002, à 930 millions d'euros.

Après coût du risque, le résultat d'exploitation (741 millions d'euros) marque une hausse de 8,5 % et le résultat avant impôt (684 millions d'euros) de 7,5 %.

Sur les neuf premiers mois de l'année, la rentabilité des capitaux alloués à la banque de détail augmente de deux points, à 28 %.

Banque de Détail en France.

Le réseau France ⁽²⁾ réalise un produit net bancaire en hausse de 4,0 % à 1 235 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2002 : la marge d'intérêts progresse de 2,6 % à 716 millions d'euros ; les commissions augmentent de 6,1 % à 519 millions d'euros. La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 2,2 %) permet une sensible progression du résultat brut d'exploitation : + 8,4 % à 386 millions d'euros.

Le réseau a continué de conquérir de nouveaux clients particuliers, à un rythme encore supérieur à celui de 2002 : + 101 000 nouveaux comptes depuis le début de 2003. Les encours de dépôts à vue (+ 4,6 %) et de comptes d'épargne (+ 18,4 %) progressent vigoureusement sur un an.

La forte progression des encours de crédits aux particuliers s'est également poursuivie au cours du trimestre, non seulement pour les crédits immobiliers (+ 4,4 % sur trois mois), mais aussi pour les crédits à la consommation (+ 1,9 % sur trois mois). Par ailleurs, face à une demande en recul, les encours de crédits aux entreprises ont diminué de 4,1 % par rapport au trimestre précédent. Dans cette conjoncture, l'effort commercial du réseau en direction des entreprises porte notamment sur l'accélération des ventes croisées de produits du pôle BFI : opérations financières, produits de couverture du risque de taux et de change.

Le coût du risque (48 millions d'euros) reste modéré comme les trimestres précédents. Il s'établit à mi-chemin entre le niveau du troisième trimestre 2002 (39 millions d'euros) et celui du deuxième trimestre 2003 (57 millions d'euros). En moyenne, sur les neuf premiers mois de 2003, il représente une proportion de 0,29 % des actifs pondérés.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle BPGA, le résultat avant impôt du troisième trimestre 2003 du pôle d'activité BDDF est en hausse de 4,2 % à 322 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le réseau France améliore son coefficient d'exploitation de 0,2 point à 68,7 %.

Services Financiers et Banque de Détail à l'International.

Le pôle SFDI poursuit sa croissance vigoureuse hors de France et ses résultats progressent fortement, non seulement à périmètre et taux de change constants mais encore après conversion en euros, malgré la baisse du dollar.

Le produit net bancaire trimestriel du pôle s'établit à 1 243 millions d'euros (+ 1,2 % mais + 5,4 % à périmètre et taux de change constants) et son résultat brut d'exploitation à 561 millions d'euros (+ 9,8 % mais + 12,7 % à périmètre et taux de change constants).

²⁾ Incluant 100 % de la Banque Privée en France.

Après coût du risque, le résultat d'exploitation, à 420 millions d'euros, progresse de 12,6 % par rapport au troisième trimestre 2002, ce qui traduit une croissance organique de 16,9 % à périmètre et taux de change constants.

Le résultat avant impôt (362 millions d'euros) est également en hausse de plus de 10 % (+ 10,7 % ; + 18,4 % à périmètre et taux de change constants).

BancWest a continué de développer ses encours de crédit (25,3 milliards de dollars au 30 septembre, + 5,0 % en un an) et de dépôts (25,9 milliards de dollars au 30 septembre, + 6,4 % en un an). Malgré un tassement de la marge globale d'intermédiation (4,26 % contre 4,52 % au troisième trimestre 2002), la contribution au RBE du groupe augmente de 9,5 % à taux de change et périmètre constants. Comme le coût du risque, qui bénéficie d'une nouvelle amélioration de la qualité du portefeuille, est en diminution, le résultat d'exploitation augmente fortement : + 12,5 % à taux de change et périmètre constants.

Sur les marchés émergents et outre-mer, les conditions d'exploitation sont restées encore difficiles, surtout en Afrique, mais le coût du risque a été limité si bien que BNP Paribas a enregistré un résultat d'exploitation satisfaisant au troisième trimestre. Le groupe a cédé sa participation dans la Commercial Bank of Namibia.

Cetelem poursuit sa croissance rapide hors de France où les encours au 30 septembre marquent une progression de 19,5 % sur un an. En France, l'intégration de Facet permet de dégager les synergies prévues. Les encours de crédit hypothécaire de l'UCB augmentent de 10,4 % sur un an. BNP Paribas Lease Group connaît une dynamique de production ralentie en France par la mauvaise conjoncture mais satisfaisante hors de France. Le parc d'automobiles géré par Arval PHH progresse en un an de 12,9 % en Europe continentale mais a été réduit de 23,4 % au Royaume-Uni du fait de l'arrêt de trois gros contrats à faibles marges.

Au total, sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation du pôle SFDI s'améliore de plus de deux points, à 56,2 %.

Banque Privée, Gestion d'Actifs, Cortal Consors, Assurance et Titres (BPGA)

La stabilisation des marchés d'actions a permis au pôle d'activité BPGA de confirmer ce trimestre le rebond de ses résultats déjà observé le trimestre précédent. Le produit net bancaire augmente de 19,5 % par rapport au troisième trimestre 2002, pour s'établir à 630 millions d'euros (+ 8,6 % à périmètre et taux de change constants).

Les frais de gestion du pôle ayant été strictement contenus (- 1,3 % à taux de change et périmètre constants), le résultat brut d'exploitation progresse de 38,1 % à 214 millions d'euros (+ 31,9 % à taux de change et périmètre constants).

Le résultat trimestriel avant impôt (205 millions d'euros) augmente de 2,5 % par rapport au troisième trimestre 2002, qui avait enregistré une plus-value exceptionnelle de 77 millions d'euros.

La collecte nette du trimestre (+ 3,6 milliards d'euros) est en ligne avec les objectifs. Le taux de collecte annualisé s'établit à 4,9 % des encours depuis le début de l'année.

Les activités de Gestion Institutionnelle et Privée ⁽³⁾ bénéficient d'un regain d'intérêt de la clientèle pour les marchés boursiers et des effets des mesures d'ajustement de coûts. Les activités d'assurance se développent rapidement hors de France et de nouvelles initiatives préparent la croissance future (acquisition d'une structure détenant des licences d'assurance aux États-Unis, nouvel accord de partenariat en Russie, ...). Le métier Titres continue de mettre

³) La Gestion Institutionnelle et Privée regroupe la gestion d'actifs, la banque privée et Cortal Consors.

en œuvre les synergies commerciales permises par l'acquisition de Cogent tout en réduisant ses frais de gestion (- 0,8 % par rapport au deuxième trimestre 2003), mais subit l'impact de la baisse des marges et de l'optimisation des procédures de règlement-livraison à la bourse de Francfort, qui diminue fortement le nombre des transactions sur titres en Allemagne.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation s'établit à 68,5 % (+ 3,3 points).

Banque de Financement et d'Investissement.

La Banque de Financement et d'Investissement a réalisé de bons résultats au troisième trimestre 2003, avec un produit net bancaire de 1 389 millions d'euros, en hausse de 12,9 % par rapport au troisième trimestre 2002. Cette progression est due aux activités de conseil et marchés de capitaux, dont les revenus bénéficient de la poursuite du développement des ventes croisées et sont en hausse de 23,8 %, à 891 millions d'euros. Les performances des métiers de taux et de change manifestent une bonne résistance compte tenu de la hausse des taux d'intérêt survenue ce trimestre. Les activités de dérivés d'actions, qui avaient été ralenties l'an dernier par une baisse de la demande de la clientèle après la crise boursière, ont renoué avec une bonne dynamique d'activité et de résultats. Les revenus des activités de financement montrent une bonne résistance malgré une faible demande en Europe et l'effet défavorable de la baisse du dollar.

Les frais de gestion de la Banque de Financement et d'Investissement restant contenus (+ 0,9 %, ce qui signifie une baisse hors bonus), le résultat brut d'exploitation du trimestre (579 millions d'euros) marque une progression de 35,6 % par rapport au troisième trimestre 2002.

Avec une dotation complémentaire de 105 millions d'euros en provision générale, s'ajoutant à celle de 130 millions d'euros au premier semestre, le coût du risque est stable sur neuf mois. Il est en baisse de 21,1 % au troisième trimestre à 168 millions d'euros.

Le pôle dégage ainsi un résultat d'exploitation trimestriel de 411 millions d'euros (+ 92,1 %). Compte tenu de plus-values exceptionnelles dégagées sur la cession d'un portefeuille d'obligations « corporate », le résultat avant impôt ressort à 499 millions d'euros (+ 148,3 %).

Les résultats des neuf premiers mois de 2003 confirment la pertinence et l'efficacité de la stratégie de BNP Paribas dans la Banque de Financement et d'Investissement. Le coefficient d'exploitation (58,6 %) est l'un des meilleurs en Europe pour ce type d'activité. Le rendement des capitaux propres alloués, avant impôt, s'établit à 28 %. BNP Paribas figure désormais parmi les trois principaux arrangeurs d'émissions obligataires libellées en euros et parmi les sept principaux arrangeurs de titres convertibles en actions dans la zone horaire européenne (source : IFR).

BNP Paribas Capital.

Au troisième trimestre, BNP Paribas Capital a bénéficié notamment de l'impact de plus-values réalisées par le fonds « PAI LBO Fund » dont le groupe est un important investisseur. Son résultat avant impôt s'élève à 119 millions d'euros contre 15 millions au troisième trimestre 2002.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le résultat net avant impôt de BNP Paribas Capital est proche de l'année précédente : 491 millions d'euros (- 2,2 %).

La valeur estimative du portefeuille s'établit à 3,8 milliards d'euros au 30 septembre 2003 (inchangée par rapport au 30 juin 2003), dont 1,1 milliard d'euros de plus-values latentes (1,0 milliard d'euros au 30 juin 2003).



En commentant ces résultats devant le Conseil d'administration, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Les résultats du troisième trimestre illustrent la forte dynamique de croissance des revenus de BNP Paribas, nourrie à la fois par le développement organique soutenu des métiers et par l'intégration réussie de nos acquisitions. Cette dynamique, ajoutée à la poursuite des actions de maîtrise des coûts et de contrôle des risques, explique la forte augmentation du résultat d'exploitation.

Le groupe manifeste ainsi son potentiel de développement et sa capacité à tirer parti de l'amélioration de la conjoncture mondiale liée à la reprise constatée aux Etats-Unis. »

Contacts :

Michèle Sicard : 01 40 14 70 61

Agathe Heinrich : 01 42 98 15 91

Henri de Clisson : 01 40 14 65 14

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
Produit net bancaire (1)	4 380	4 040	+8,4%	4 651	-5,8%	13 544	12 590	+7,6%
Frais de gestion	-2 787	-2 728	+2,2%	-2 876	-3,1%	-8 520	-8 190	+4,0%
Résultat brut d'exploitation	1 593	1 312	+21,4%	1 775	-10,3%	5 024	4 400	+14,2%
Coût du risque	-350	-387	-9,6%	-318	+10,1%	-1 007	-1 015	-0,8%
Résultat d'exploitation	1 243	925	+34,4%	1 457	-14,7%	4 017	3 385	+18,7%
Sociétés mises en équivalence	23	11	n.s.	26	n.s.	62	70	n.s.
Gains et provisions sur titres	423	-7	n.s.	104	n.s.	767	744	n.s.
Amortissement du goodwill	-99	-98	n.s.	-99	n.s.	-299	-264	n.s.
Charges exceptionnelles	-172	-18	n.s.	-29	n.s.	-226	-87	n.s.
Total éléments hors exploitation	175	-112	n.s.	2	n.s.	304	463	n.s.
Résultat avant impôt	1 418	813	+74,4%	1 459	-2,8%	4 321	3 848	+12,3%
Impôt ⁽²⁾	-330	-160	+106,3%	-520	-36,5%	-1 228	-998	+23,0%
Intérêts minoritaires ⁽²⁾	-118	-80	+47,5%	-37	+218,9%	-259	-251	+3,2%
Résultat net part du groupe	970	573	+69,3%	902	+7,5%	2 834	2 599	+9,0%
Coefficient d'exploitation	63,6%	67,5%	-3,9 pt	61,8%	+1,8 pt	62,9%	65,1%	-2,2 pt
ROE annualisé après impôt						14,1%	14,0%	
(1) - dont Commissions (a)	1 739	1 480	+17,5%	1 522	+14,3%	4 849	4 698	+3,2%
- dont Net d'intérêts et produits assimilés (b)	1 653	1 423	+16,2%	1 817	-9,0%	5 120	4 058	+26,2%
- dont Gains sur opérations financières (b)	988	1 137	-13,1%	1 312	-24,7%	3 575	3 834	-6,8%

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

(b) Répartition selon les définitions strictement comptables. Les coûts de portage des portefeuilles de trading sont intégrés dans la marge d'intérêt.

Les résultats de trading au sens économique figurent dans le compte de résultat du pôle BFI.

(2) Au 2T03, constitution d'une provision pour impôt de 130ME, liée à l'adoption par Klépierre du nouveau statut fiscal des SIIC - Réduction corrélative des intérêts minoritaires de 60ME

	3T03 / 3T02	9M03 / 9M02
Variations à taux de change et périmètre constants		
Produit net bancaire	+10,3%	+10,8%
Frais de gestion	+3,7%	+6,1%
Résultat brut d'exploitation	+24,0%	+19,4%
Résultat d'exploitation	+34,1%	+24,5%
Résultat avant impôt	+73,3%	+18,5%
Résultat net part du groupe	+66,3%	+14,9%

Troisième trimestre 2003

- Progression du RBE de 21,4%
- Constitution d'une nouvelle provision générale de 105 M€ au 3T03 (après 145M€ au 1S03) comprise dans le coût du risque
- Résultat d'exploitation : +34,4% /3T02
- Niveau élevé des plus-values et des charges exceptionnelles
- Plus-values significatives réalisées au 3T03 tant sur le portefeuille de participations cotées que par BNP Paribas Capital et par BFI
- Provisions exceptionnelles pour engagements sociaux
 - 185M€ au titre de l'accroissement des charges sociales découlant de la nouvelle loi sur les retraites, compensés par une reprise non taxable du FRBG pour 119M€
 - 70M€ pour permettre la mise en place d'un nouveau dispositif d'adaptation de l'emploi couvrant les années 2004 et 2005
- Résultat net part du groupe de 970 millions d'euros

Neuf premiers mois 2003 : Forte progression des revenus et des résultats

- Hausse du PNB de 7,6% / 9M02
- Progression du RBE de 14,2% / 9M02
- Coefficient d'exploitation en amélioration de 2,2 points
- Résultat d'exploitation en hausse de 632 M€ soit +18,7% / 9M02
- Baisse des éléments hors exploitation de 159 M€
- Résultat net part du groupe en hausse de 9,0% / 9M02; 14,9% à taux de change et périmètre constants
- ROE annualisé après impôt de 14,1%

RESULTATS PAR POLE AU 3^{EME} TRIMESTRE 2003

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	2 439	630	-6	1 389	-72	4 380
Var/3T 02	+2,4%	+19,5%	n.s.	+12,9%	n.s.	+8,4%
Var/2T 03	+2,4%	+2,6%	n.s.	-10,1%	n.s.	-5,8%
Frais de gestion	-1 509	-416	-10	-810	-42	-2 787
Var/3T 02	-0,8%	+11,8%	n.s.	+0,9%	n.s.	+2,2%
Var/2T 03	+1,3%	-0,0%	n.s.	-12,4%	n.s.	-3,1%
RBE	930	214	-16	579	-114	1 593
Var/3T 02	+8,1%	+38,1%	n.s.	+35,6%	n.s.	+21,4%
Var/2T 03	+4,1%	+8,1%	n.s.	-6,6%	n.s.	-10,3%
Coût du risque	-189	-2	0	-168	9	-350
Var/3T 02	+6,8%	n.s.	n.s.	-21,1%	n.s.	-9,6%
Var/2T 03	-2,1%	n.s.	n.s.	+18,3%	n.s.	+10,1%
Résultat d'exploitation	741	212	-16	411	-105	1 243
Var/3T 02	+8,5%	+42,3%	n.s.	+92,1%	n.s.	+34,4%
Var/2T 03	+5,9%	+7,1%	n.s.	-14,0%	n.s.	-14,7%
SME	19	6	0	0	-2	23
Plus/moins-v alues	4	11	137	85	186	423
Goodwill	-73	-17	-2	-5	-2	-99
Autres éléments	-7	-7	0	8	-166	-172
Résultat avant im pôt	684	205	119	499	-89	1 418
Var/3T 02	+7,5%	+2,5%	n.s.	+148,3%	n.s.	+74,4%
Var/2T 03	+6,4%	+15,8%	n.s.	+5,1%	n.s.	-2,8%

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	2 439	630	-6	1 389	-72	4 380
3T 02	2 381	527	-6	1230	-92	4 040
2T 03	2 382	614	26	1545	84	4 651
Frais de Gestion	-1 509	-416	-10	-810	-42	-2 787
3T 02	-1521	-372	-9	-803	-23	-2 728
2T 03	-1489	-416	-11	-925	-35	-2 876
RBE	930	214	-16	579	-114	1 593
3T 02	860	155	-15	427	-115	1312
2T 03	893	198	15	620	49	1775
Coût du risque	-189	-2	0	-168	9	-350
3T 02	-177	-6	-3	-213	12	-387
2T 03	-193	0	0	-142	17	-318
Résultat d'exploitation	741	212	-16	411	-105	1 243
3T 02	683	149	-18	214	-103	925
2T 03	700	198	15	478	66	1457
SME	19	6	0	0	-2	23
3T 02	21	-9	0	0	-1	11
2T 03	26	3	0	2	-5	26
Plus/moins-v alues	4	11	137	85	186	423
3T 02	8	78	37	-12	-118	-7
2T 03	-3	1	67	-5	44	104
Goodwill	-73	-17	-2	-5	-2	-99
3T 02	-68	-15	-5	-5	-5	-98
2T 03	-74	-18	-3	-4	0	-99
Autres éléments	-7	-7	0	8	-166	-172
3T 02	-8	-3	1	4	-12	-18
2T 03	-6	-7	1	4	-21	-29
Résultat avant im pôt	684	205	119	499	-89	1 418
3T 02	636	200	15	201	-239	813
2T 03	643	177	80	475	84	1459
Minoritaires	-12	0	-1	-1	-104	-118
Impôt						-330
Résultat net, part du groupe						970

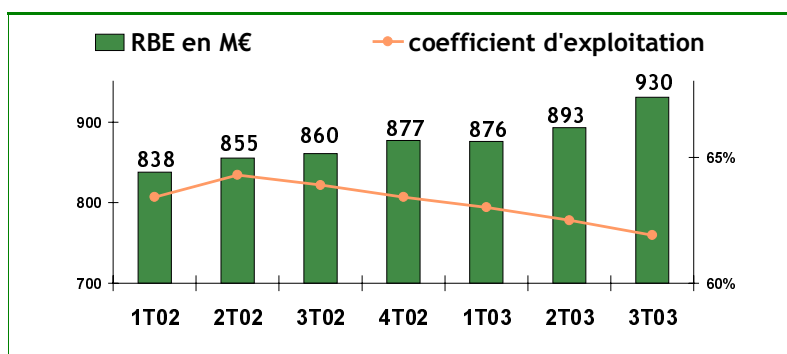
9 MOIS 2003 - RESULTATS PAR POLE

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	7 189	1 827	-7	4 492	43	13 544
9M02	7 070	1 729	4	3 873	-86	12 590
Var/9M02	+1,7%	+5,7%	n.s.	+16,0%	n.s.	+7,6%
Frais de gestion	-4 490	-1 251	-29	-2 633	-117	-8 520
9M02	-4 517	-1 128	-32	-2 434	-79	-8 190
Var/9M02	-0,6%	+10,9%	n.s.	+8,2%	n.s.	+4,0%
RBE	2 699	576	-36	1 859	-74	5 024
9M02	2 553	601	-28	1 439	-165	4 400
Var/9M02	+5,7%	-4,2%	n.s.	+29,2%	n.s.	+14,2%
Coût du risque	-550	-5	0	-484	32	-1 007
9M02	-496	-5	-5	-494	-15	-1 015
Var/9M02	+10,9%	n.s.	n.s.	-2,0%	n.s.	-0,8%
Résultat d'exploitation	2 149	571	-36	1 375	-42	4 017
9M02	2 057	596	-33	945	-180	3 385
Var/9M02	+4,5%	-4,2%	n.s.	+45,5%	n.s.	+18,7%
SME	49	11	0	2	0	62
Plus/moins-values	13	10	534	71	139	767
Goodwill	-221	-53	-8	-14	-3	-299
Autres éléments	-17	-19	1	23	-214	-226
Résultat avant impôt	1 973	520	491	1 457	-120	4 321
9M02	1 881	632	502	951	-118	3 848
Var/9M02	+4,9%	-17,7%	-2,2%	+53,2%	n.s.	+12,3%
Minoritaires	-40	0	-4	-3	-212	-259
9M02	-51	0	-2	-1	-197	-251
Impôt						-1 228
Résultat net, part du groupe						2 834
R OE annualisé après impôt						14,1%

BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	2 439	2 381	+2,4%	2 382	+2,4%	7 189	7 070	+1,7%
Frais de gestion	-1 509	-1 521	-0,8%	-1 489	+1,3%	-4 490	-4 517	-0,6%
RBE	930	860	+8,1%	893	+4,1%	2 699	2 553	+5,7%
Coût du risque	-189	-177	+6,8%	-193	-2,1%	-550	-496	+10,9%
Résultat d'exploitation	741	683	+8,5%	700	+5,9%	2 149	2 057	+4,5%
Amortissement du goodwill	-73	-68	+7,4%	-74	-1,4%	-221	-196	+12,8%
Autres éléments hors exploitation	16	21	-23,8%	17	-5,9%	45	20	+125,0%
Résultat avant impôt	684	636	+7,5%	643	+6,4%	1 973	1 881	+4,9%
Coefficient d'exploitation	61,9%	63,9%	-2,0 pt	62,5%	-0,6 pt	62,5%	63,9%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,3	9,6	-3,9%
ROE avant impôt						28%	26%	
Variations à périmètre et taux de change constants	3T03 / 3T02						9M03 / 9M02	
PNB	+4,1%						+2,5%	
Frais de gestion	+1,3%						+1,2%	
RBE	+9,0%						+4,9%	
Résultat d'exploitation	+9,8%						+4,3%	
Résultat avant impôt	+10,2%						+5,8%	

- Progression de 8,1% du RBE / 3T02
- Amélioration régulière du coefficient d'exploitation :- 1,4 point / 9M02
- Progression du résultat avant impôt de 7,5% /3T02 (+10,2% /3T02 à taux de change et périmètre constants)



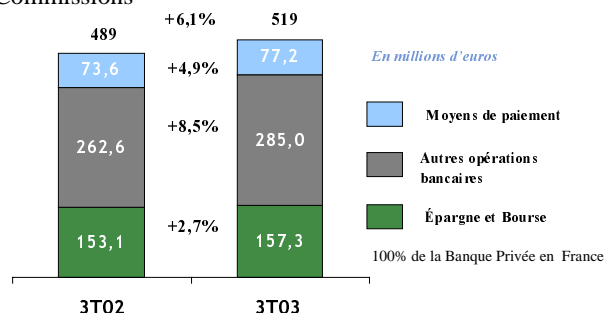
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	1 235	1 187	+4,0%	1 204	+2,6%	3 647	3 557	+2,5%
<i>dont Commissions</i>	519	489	+6,1%	495	+4,8%	1 524	1 515	+0,6%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	716	698	+2,6%	709	+1,0%	2 123	2 042	+4,0%
Frais de gestion	-849	-831	+2,2%	-828	+2,5%	-2 504	-2 450	+2,2%
RBE	386	356	+8,4%	376	+2,7%	1 143	1 107	+3,3%
Coût du risque	-48	-39	+23,1%	-57	-15,8%	-157	-138	+13,8%
Résultat d'exploitation	338	317	+6,6%	319	+6,0%	986	969	+1,8%
Eléments hors exploitation	1	-1	n.s.	-1	n.s.	-4	-5	n.s.
Résultat avant impôt	339	316	+7,3%	318	+6,6%	982	964	+1,9%
Résultat attribuable à BPGA	-17	-7	x2,4	-14	+21,4%	-44	-47	n.s.
Résultat avant impôt de BDDF	322	309	+4,2%	304	+5,9%	938	917	+2,3%
Coefficient d'exploitation	68,7%	70,0%	-1,3 pt	68,8%	-0,1 pt	68,7%	68,9%	-0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,4	4,8	-7,9%
ROE avant impôt						28%	25%	

Incluant 100 % de la banque privée en France, pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

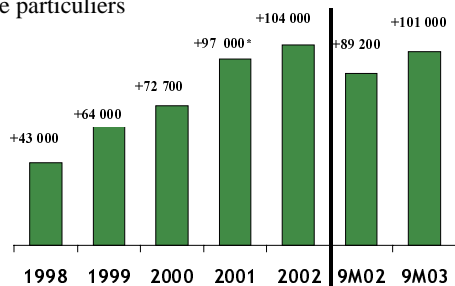
- PNB : + 4,0% / 3T02, dont commissions : +6,1% / 3T02
- Poursuite de la maîtrise des frais de gestion : +2,2%/3T02
- RBE en hausse de 8,4% /3T02
- Coût du risque sur encours pondérés : 29 bp sur les 9 premiers mois 2003 (25 bp pour l'exercice 2002)

Commissions



- Reprise des commissions épargne et bourse
- Hausse des commissions sur les autres opérations bancaires, liée à une activité soutenue sur les particuliers

Accroissement net du parc de comptes à vue de particuliers



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

- Conquête de nouveaux clients : +13,2% / 9M02

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

<i>en milliards d'euros</i>	Encours 3T03	Encours 3T02	Variation 1an 3T03/3T02	Encours 2T03	Variation 1 trim. 3T03/2T03
CREDITS (1)					
Total crédits bruts	70,8	72,0	-1,6%	71,1	-0,4%
Particuliers	32,5	29,6	+9,9%	31,3	+3,9%
Dont Immobilier	26,3	23,5	+11,7%	25,2	+4,4%
Dont Consommation	6,3	6,1	+2,6%	6,1	+1,9%
Entreprises	34,9	38,8	-10,1%	36,4	-4,1%
DEPOTS (1)					
Dépôts à vue	29,2	28,0	+4,6%	28,2	+3,7%
Comptes d'épargne	33,3	28,1	+18,4%	32,5	+2,4%
Dépôts à taux de marché	7,1	10,6	-32,8%	7,9	-9,9%
FONDS SOUS GESTION (2)					
Assurance Vie	34,7	32,0	+8,2%	34,3	+1,1%
OPCVM (3)	56,8	51,4	+10,5%	56,5	+0,4%

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

(3) Non compris OPCVM de droit Lux embourgeois (PARVEST)

- Marge globale d'intermédiation: 3,71%* (3,67%* au 2T03, +25 bp sur un an)
 - impact de la baisse des taux réglementés effective au 1/8/03

**moyenne annuelle glissante*

Particuliers

- Bonne progression des comptes d'épargne et des dépôts à vue
- Croissance toujours soutenue de la production de crédits
 - production de crédits immobiliers : +70% / 3T02 et +36%/2T03
 - crédit à la consommation : poursuite des bonnes performances en production des crédits amortissables (+28%/3T02)

Entreprises

- Déploiement du dispositif de centres d'affaires
 - 2/3 du fonds de commerce entreprises de BDDF couverts à fin 2003
- Accélération des ventes croisées avec BFI
 - opérations financières (Financements Structurés, émissions obligataires " high yield ", LBO) sur la clientèle mid cap
 - produits de couverture du risque de taux et d'options de change (salles de marché régionales)

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

■ Le pôle SFDI regroupe :

- BancWest, Marchés émergents et outre-mer (ancien pôle BDDI)
- Cetelem, BNP Paribas Lease Group, UCB et Arval PHH (ancien pôle SFS hors Cortal Consors)

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	1 243	1 228	+1,2%	1 214	+2,4%	3 652	3 626	+0,7%
Frais de gestion	-682	-717	-4,9%	-684	-0,3%	-2 052	-2 133	-3,8%
RBE	561	511	+9,8%	530	+5,8%	1 600	1 493	+7,2%
Coût du risque	-141	-138	+2,2%	-136	+3,7%	-393	-358	+9,8%
Résultat d'exploitation	420	373	+12,6%	394	+6,6%	1 207	1 135	+6,3%
Amortissement du goodwill	-73	-68	+7,4%	-74	-1,4%	-221	-196	+12,8%
Autres éléments hors exploitation	15	22	-31,8%	19	-21,1%	49	25	n.s.
Résultat avant impôt	362	327	+10,7%	339	+6,8%	1 035	964	+7,4%
Coefficient d'exploitation	54,9%	58,4%	-3,5 pt	56,3%	-1,4 pt	56,2%	58,8%	-2,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,8	4,8	+0,1%
ROE avant impôt						29%	27%	
Variations à périmètre et taux de change constants			3T03 / 3T02					9M03 / 9M02
PNB			+5,4%					+3,4%
Frais de gestion			+0,2%					+0,7%
RBE			+12,7%					+7,2%
Coût du risque			+1,2%					+5,6%
Résultat d'exploitation			+16,9%					+7,7%
Résultat avant impôt			+18,4%					+11,2%

Croissance du RBE de 9,8% / 3T02 malgré la baisse du dollar

■ Evolution par rapport à 3T02 à périmètre et taux de change constants

- PNB : +5,4%
- FG : +0,2%

■ Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation

■ Bancwest

- RBE : +9,5% / 3T02 à taux de change et périmètre constants
 - ➔ activité soutenue dans les crédits à la consommation (encours : +23,2%)
 - ➔ érosion de la marge d'intermédiation, conséquence de la baisse des taux (4,26% par rapport à 4,39% au 2T03 et 4,52% au 3T02)
 - ➔ réalisation des synergies d'intégration
- Maintien d'une bonne maîtrise du risque
 - ➔ NP Assets ratio: 0,71% contre 0,75% au 30/06/03 et 1,01% en 2002
- Résultat d'exploitation : +12,5% / 3T02 à taux de change et périmètre constants

■ Marchés émergents et outre-mer

- Conditions d'exploitation encore difficiles en Afrique mais coût du risque limité
- Cession de la Commercial Bank of Namibia

■ Cetelem

- Facet: effet positif des synergies commerciales
 - ➔ + 26% de production / 2T03
 - ➔ ventes croisées: lancement d'un produit garantie accident
- Poursuite d'une forte croissance hors de France
 - ➔ encours en hausse de +19,5% / 3T02
 - ➔ très bonnes performances en Italie, Espagne et au Royaume-Uni

■ UCB

- Encours en hausse de 10,4% / 3T02
- Ouverture de comptes chez BDDF : 7 500 comptes soit +29% / 9M02

■ BNP Paribas Lease Group

- En France: production: -5% / 9M02 du fait de la conjoncture
- Hors de France: production: +7% / 9M02

■ Arval PHH

- parc géré : +12,9% / 9M02 en Europe continentale (+19,3% hors de France), mais recul de 23,4% au Royaume-Uni (impact de l'arrêt de 3 contrats de loueurs à faible marge)

SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES

<i>en milliards d'euros</i>	sept-03	sept-02	Variation 1 an /sept-02	juin-03	Variation 1 trim /juin-03
Cetelem MT + CT	28,3	25,9	+9,5%	27,9	+1,6%
France 1,2	17,9	17,2	+4,3%	17,9	+0,1%
Hors France 2,3	10,4	8,7	+19,5%	10,0	+4,3%
BNP Paribas Lease Group MT	15,6	16,9	-7,3%	15,6	+0,1%
France 1	12,4	14,0	-11,4%	12,5	-0,8%
Europe (hors France) 2	3,3	2,9	+12,7%	3,1	+3,8%
UCB Particuliers	15,3	13,9	+10,4%	15,0	+2,3%
France Particuliers	9,1	8,8	+2,8%	8,9	+1,2%
Europe (hors France)	6,3	5,1	+23,7%	6,0	+3,9%
Location Longue Durée avec services	4,5	4,5	-1,1%	4,3	+3,2%
France	1,5	1,6	-7,7%	1,4	+4,0%
Europe (hors France)	3,0	2,9	+2,5%	2,9	+2,7%
ARVAL – PHH					
Total véhicules gérés (en milliers)	602	647	-6,9%	607	-0,8%
France	180	167	+8,0%	177	+1,9%
Europe Continentale hors France	152	127	+19,3%	145	+4,1%
Royaume-Uni 3	271	353	-23,4%	285	-5,0%

1 Transfert des encours du Crédit Universel (1,2MdE) de BNP Paribas Lease Group à Cetelem au 4T02

2 Impact CNH : +0,3 MdE au 4T02

3 Arrêt de trois contrats de loueurs à faible marge

SERVICES FINANCIERS

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	689	614	+12,2%	680	+1,3%	2 013	1 850	+8,8%
Frais de gestion	-386	-379	+1,8%	-385	+0,3%	-1 146	-1 135	+1,0%
RBE	303	235	+28,9%	295	+2,7%	867	715	+21,3%
Coût du risque	-114	-92	+23,9%	-107	+6,5%	-312	-252	+23,8%
Résultat d'exploitation	189	143	+32,2%	188	+0,5%	555	463	+19,9%
Amortissement du goodwill	-36	-24	+50,0%	-36	+0,0%	-106	-72	+47,2%
Autres éléments hors exploitation	11	30	-63,3%	20	-45,0%	48	59	-18,6%
Résultat avant impôt	164	149	+10,1%	172	-4,7%	497	450	+10,4%
Coefficient d'ex exploitation	56,0%	61,7%	-5,7 pt	56,6%	-0,6 pt	56,9%	61,4%	-4,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,9	2,8	+3,6%
ROE avant impôt						23%	22%	
Variations à périmètre et taux de change constants			3T03 / 3T02					9M03 / 9M02
PNB			+9,3%					+7,3%
Frais de gestion			+1,9%					+3,1%
RBE			+21,1%					+14,0%
Coût du risque			+16,4%					+16,1%
Résultat d'exploitation			+24,1%					+12,8%
Résultat avant impôt			+19,6%					+15,0%

• Série historique hors Cortal Consors

BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	554	614	-9,8%	534	+3,7%	1 639	1 776	-7,7%
Frais de gestion	-296	-338	-12,4%	-299	-1,0%	-906	-998	-9,2%
RBE	258	276	-6,5%	235	+9,8%	733	778	-5,8%
Coût du risque	-27	-46	-41,3%	-29	-6,9%	-81	-106	-23,6%
Résultat d'exploitation	231	230	+0,4%	206	+12,1%	652	672	-3,0%
Amortissement du goodwill	-37	-44	-15,9%	-38	-2,6%	-115	-124	-7,3%
Autres éléments hors exploitation	4	-8	n.s.	-1	n.s.	1	-34	n.s.
Résultat avant impôt	198	178	+11,2%	167	+18,6%	538	514	+4,7%
Coefficient d'ex exploitation	53,4%	55,0%	-1,6 pt	56,0%	-2,6 pt	55,3%	56,2%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,0	2,1	-4,6%
ROE avant impôt						36%	33%	
Variations à périmètre et taux de change constants			3T03 / 3T02					9M03 / 9M02
PNB			+1,1%					-0,9%
Frais de gestion			-1,8%					-2,1%
RBE			+4,7%					+0,6%
Coût du risque			-32,8%					-20,2%
Résultat d'exploitation			+12,1%					+4,0%
Résultat avant impôt			+17,3%					+7,8%

BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, CORTAL CONSORS, ASSURANCE ET TITRES

■ BPGA intègre désormais les résultats de Cortal Consors. Les séries historiques ont été retraitées.

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	630	527	+19,5%	614	+2,6%	1 827	1 729	+5,7%
Frais de gestion	-416	-372	+11,8%	-416	-0,0%	-1 251	-1 128	+10,9%
RBE	214	155	+38,1%	198	+8,1%	576	601	-4,2%
Coût du risque	-2	-6	n.s.	0	n.s.	-5	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	212	149	+42,3%	198	+7,1%	571	596	-4,2%
Amortissement du goodwill	-17	-15	+13,3%	-18	-5,6%	-53	-25	n.s.
Autres éléments hors exploitation	10	66	n.s.	-3	n.s.	2	61	n.s.
Résultat avant impôt	205	200	+2,5%	177	+15,8%	520	632	-17,7%
Coefficient d'ex ploitation	66,0%	70,6%	-4,6 pt	67,8%	-1,8 pt	68,5%	65,2%	+3,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,0	2,9	+1,9%

Variations à périmètre et taux de change constants	3T03 / 3T02	9M03 / 9M02
PNB	+8,6%	-2,8%
Frais de gestion	-1,3%	-1,4%
RBE	+31,9%	-5,5%

Transfert de Cortal Consors (Série historique retraitée)

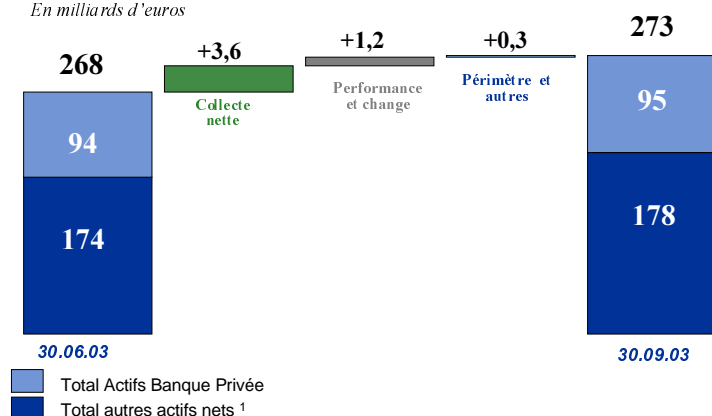
Intégration globale de Consors et de Cogent au 1^{er} janvier 2003

Reprise de la croissance des résultats

- PNB en hausse de 8,6% / 3T02 à périmètre et taux de change constants
- Baisse des frais de gestion de 1,3% / 3T02 à taux de change et périmètre constants
- Forte hausse du RBE / 3T02
- Résultat avant impôt : +2,5% / 3T02 (résultat 3T02 incluant la plus-value sur Clearstream de 77M€)

Actifs sous gestion

En milliards d'euros



¹ Gestion d'actifs + Cortal Consors + Assurance nets de doubles comptes

■ Collecte nette de +3,6 Md€ pour le 3T03

■ Effet collecte nette annualisé des 9M03 : +4,9 %

GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

■ GIP = Banque Privée + Gestion d'Actifs + Cortal Consors

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	293	248	+18,1%	275	+6,5%	838	830	+1,0%
Frais de gestion	-210	-198	+6,1%	-211	-0,5%	-631	-605	+4,3%
RBE	83	50	+66,0%	64	+29,7%	207	225	-8,0%
Coût du risque	-3	-3	n.s.	0	n.s.	-6	-7	-14,3%
Résultat d'exploitation	80	47	+70,2%	64	+25,0%	201	218	-7,8%
Amortissement du goodwill	-9	-9	+0,0%	-8	+12,5%	-26	-13	+100,0%
Autres éléments hors exploitation	8	-13	n.s.	-4	n.s.	1	-19	n.s.
Résultat avant impôt	79	25	+216,0%	52	+51,9%	176	186	-5,4%
Coefficient d'ex exploitation	71,7%	79,8%	-8,1 pt	76,7%	-5,0 pt	75,3%	72,9%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (MDE)						0,9	0,9	-1,7%

Transfert de Cortal Consors avec retraitement des séries historiques
Intégration globale de Consors au 1er janvier 2003

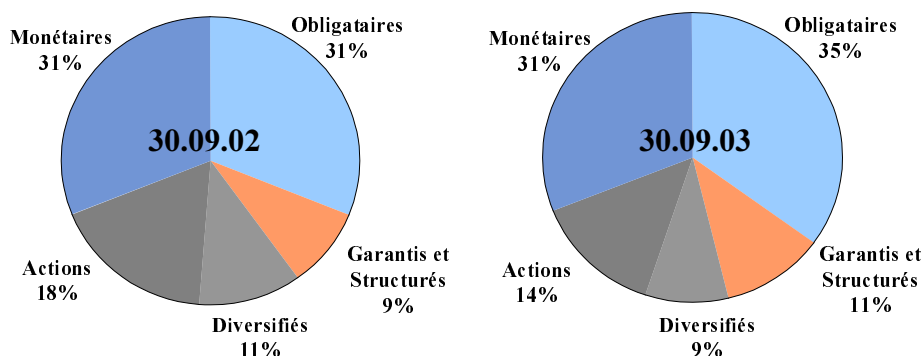
Regain d'activité en phase avec la remontée des marchés actions

Poursuite des effets des mesures d'ajustement des coûts

La Gestion Institutionnelle et Privée regroupe :

- La gestion d'actifs
 - relèvement à AA+ de la note *Asset Manager* de BNP PAM par FitchRatings
 - *BNP Ethés* classé premier fonds action socialement responsable de droit français (Source Europerformance - Août 2003)
- La banque privée
 - bonne activité sur les produits structurés
 - succès de la campagne *Parvest Opportunités*
- Cortal Consors
 - volumes de transactions en hausse de 19% en Allemagne 3T03/2T03
 - restructuration terminée en Allemagne
 - lancement de la marque européenne Cortal Consors

Métier gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés



ASSURANCE

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	188	143	+31,5%	180	+4,4%	532	479	+11,1%
Frais de gestion	-88	-83	+6,0%	-86	+2,3%	-261	-252	+3,6%
RBE	100	60	+66,7%	94	+6,4%	271	227	+19,4%
Coût du risque	1	-2	n.s.	0	n.s.	1	3	-66,7%
Résultat d'exploitation	101	58	+74,1%	94	+7,4%	272	230	+18,3%
Eléments hors exploitation	2	3	-33,3%	3	-33,3%	4	10	-60,0%
Résultat avant impôt	103	61	+68,9%	97	+6,2%	276	240	+15,0%
Coefficient d'exploitation	46,8%	58,0%	-11,2 pt	47,8%	-1,0 pt	49,1%	52,6%	-3,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,8	1,6	+10,0%

- Poursuite de la progression des résultats
 - PNB : +4,4% / 2T03
 - frais de gestion : +2,3% / 2T03
- Dynamisme du développement hors de France
 - Etats-Unis : acquisition d'une structure disposant de licences d'assurance
 - Corée du Sud : lancement de produits d'épargne dans le réseau Shinhan
 - Russie : signature d'un accord avec le groupe Russian Standard Bank
 - Hongrie : démarrage de l'activité

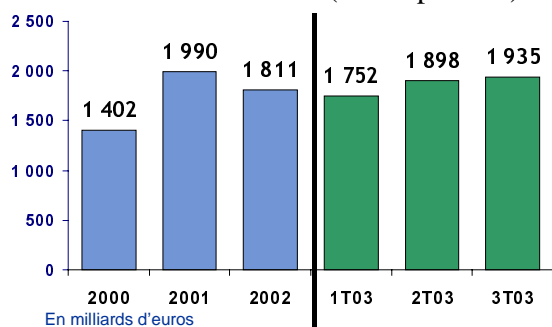
METIER TITRES

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	149	136	+9,6%	159	-6,3%	457	420	+8,8%
Frais de gestion	-118	-91	+29,7%	-119	-0,8%	-359	-271	+32,5%
RBE	31	45	-31,1%	40	-22,5%	98	149	-34,2%
Coût du risque	0	-1	n.s.	0	n.s.	0	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	31	44	-29,5%	40	-22,5%	98	148	-33,8%
Amortissement du goodwill	-5	-3	+66,7%	-7	-28,6%	-18	-5	+260,0%
Autres éléments hors exploitation	-3	73	n.s.	-5	-40,0%	-12	63	n.s.
Résultat avant impôt	23	114	-79,8%	28	-17,9%	68	206	-67,0%
Coefficient d'exploitation	79,2%	66,9%	+12,3 pt	74,8%	+4,4 pt	78,6%	64,5%	+14,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,3	0,4	-21,3%

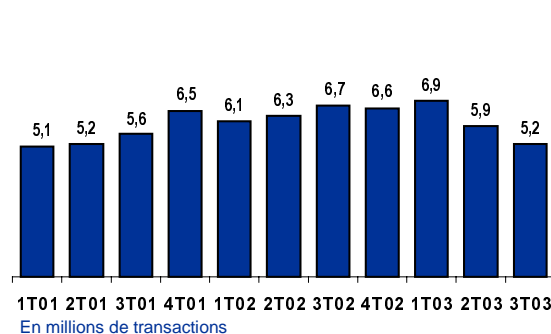
Intégration globale de Cogent au 1^{er} janvier 2003

- Effet du netting en Allemagne et pression sur les marges
 - PNB : -6,3% / 2T03
- Frais de gestion : -0,8% / 2T03
- Développement commercial en Europe
 - lancement de l'activité de conservation globale au Royaume-Uni

Actifs en Conservation (fin de période)



Nombre de transactions



BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	1 389	1 230	+12,9%	1 545	-10,1%	4 492	3 873	+16,0%
<i>dont Revenus de trading*</i>	769	611	+25,9%	970	-20,7%	2 737	1 935	+41,4%
Frais de gestion	-810	-803	+0,9%	-925	-12,4%	-2 633	-2 434	+8,2%
RBE	579	427	+35,6%	620	-6,6%	1 859	1 439	+29,2%
Coût du risque	-168	-213	-21,1%	-142	+18,3%	-484	-494	-2,0%
Résultat d'exploitation	411	214	+92,1%	478	-14,0%	1 375	945	+45,5%
Éléments hors exploitation	88	-13	n.s.	-3	n.s.	82	6	n.s.
Résultat avant impôt	499	201	+148,3%	475	+5,1%	1 457	951	+53,2%
Coefficient d'exploitation	58,3%	65,3%	-7,0 pt	59,9%	-1,6 pt	58,6%	62,8%	-4,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,0	8,0	-12,6%
ROE avant impôt						28%	16%	

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

- PNB en hausse de 12,9%/3T02
- Un coefficient d'exploitation à 58,6% et un ROE avant impôt de 28% sur neuf mois
- Coût du risque stable sur 9 mois après constitution de 235 M€ de provision générale
- Éléments hors exploitation : plus-value exceptionnelle au 3T03 sur un portefeuille d'obligations "Corporate"

BFI - Position de leader confirmée

FIXED-INCOME (worldwide)

All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)

All Corporate bonds in euros (bookrun.)

All bonds in euros, bookrunners

All Euromarket issues, bookrunners

FINANCEMENTS STRUCTURES

Top bookrunner of Synd. Credits worldwide (volume)

Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)

European Leveraged loans, bookrunners

CORPORATE FINANCE

International EMEA Convertible issues

M&A Europe, completed deals (by amount)

9M03
2002*

3

5

2

3

3

9

5

10

8

8

6

5

2

8

7

6

15

12

*Année 2002

Source: IFR - Thomson Financial

METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	498	510	-2,4%	490	+1,6%	1 484	1 596	-7,0%
Frais de gestion	-242	-256	-5,5%	-241	+0,4%	-720	-788	-8,6%
RBE	256	254	+0,8%	249	+2,8%	764	808	-5,4%
Coût du risque	-169	-212	-20,3%	-142	+19,0%	-493	-486	+1,4%
Résultat d'exploitation	87	42	+107,1%	107	-18,7%	271	322	-15,8%
Éléments hors exploitation	-17	-11	+54,5%	0	n.s.	-26	-6	n.s.
Résultat avant impôt	70	31	+125,8%	107	-34,6%	245	316	-22,5%
Coefficient d'ex exploitation	48,6%	50,2%	-1,6 pt	49,2%	-0,6 pt	48,5%	49,4%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,3	4,5	-4,7%

- Résistance des revenus au 3T03 malgré un effet dollar défavorable et une faible demande de crédit en Europe
- Poursuite du développement des ventes croisées avec les métiers de marché
- Constitution d'une provision générale supplémentaire de 105 M€ au 3T03

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITALIS

en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	891	720	+23,8%	1 055	-15,5%	3 008	2 277	+32,1%
Frais de gestion	-568	-547	+3,8%	-684	-17,0%	-1 913	-1 646	+16,2%
RBE	323	173	+86,7%	371	-12,9%	1 095	631	+73,5%
Coût du risque	1	-1	n.s.	0	n.s.	9	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	324	172	+88,4%	371	-12,7%	1 104	623	+77,2%
Éléments hors exploitation	105	-2	n.s.	-3	n.s.	108	12	n.s.
Résultat avant impôt	429	170	+152,4%	368	+16,6%	1 212	635	+90,9%
Coefficient d'ex exploitation	63,7%	76,0%	-12,3 pt	64,8%	-1,1 pt	63,6%	72,3%	-8,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,6	3,4	-23,0%

- Effet saisonnier traditionnel du 3ème trimestre sur l'activité et les résultats
- Fixed income : bonne résistance de l'activité et des revenus compte tenu de la hausse des taux au 3T03
- Dérivés actions : bonne dynamique de l'activité et des résultats

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

En millions d'euros	29-juin-01	28-sept-01	31-déc-01	29-mars-02	28-juin-02	30-sept-02	31-déc-02	31-mars-03	30-juin-03	30-sept-03
Taux d'intérêt	28	31	35	58	26	36	24	25	43	23
Actions	15	17	10	7	26	33	27	21	12	17
Change	1	9	8	3	4	3	3	2	1	2
Matières premières	1	1	1	1	1	1	2	3	3	3
Compensation	-17	-19	-17	-13	-25	-33	-28	-28	-21	-23
Total VaR	28	39	37	56	32	40	28	23	38	22

Demier jour de marché de la période

BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	3T03	3T02	2T03	9M03	9M02
Plus-values nettes	137	37	67	534	554
Autres revenus nets	-8	-13	24	-14	-20
Frais de gestion	-10	-9	-11	-29	-32
Résultat avant impôt	119	15	80	491	502
Fonds propres alloués (MdE)				1,2	1,7

- Bonne résistance de la valeur du portefeuille
 - Valeur estimative du portefeuille : 3,8 Md€ (3,8 Md€ au 30/06/03)
 - Légère augmentation du stock de plus-values latentes* : 1,1 Md€ (1,0 Md€ au 30/06/03)
- Plus-values réalisées notamment sur cessions de participations du fonds PAI LBO Fund

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

ELEMENTS DE BILAN

En milliards d'euros	30-sept-03	30-juin-03	31-déc-02
Capitaux propres part du groupe ^a	27,5	26,6	25,4
Ratio international de solvabilité ^{a,b}	13,0%	12,8%	10,9%
Tier one ^{a,b}	9,2%	8,9%	8,1%
Plus-values latentes nettes (1)	1,9	1,7	2,1
Engagements douteux	14,65	14,80	15,25
Provisions spécifiques	9,75	9,90	10,05
Taux de couverture spécifique des douteux (2)	66%	67%	66%
Provision Risques Pays	2,2	2,2	2,4
FRBG	0,9	1,0	1,0
en millions d'euros	3T03	2T03	4T02
<i>Value at Risk (1 jour 99%) fin de période</i>	22	38	28
<i>Value at Risk (1jour 99%) moyenne trimestrielle</i>	54	27	32

(1) nettes du goodwill de Cobepa

(2) 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 au 30 septembre

b) sur la base de risques pondérés estimés à 281,6 MdE au 30 septembre

NOTATIONS

Moodys	Aa2
Standard & Poor's	AA-
FitchRatings	AA

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

en millions d'euros	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03
BANQUE DE DETAIL							
PNB	2 291	2 398	2 381	2 396	2 368	2 382	2 439
Frais de gestion	-1 453	-1 543	-1 521	-1 519	-1 492	-1 489	-1 509
RBE	838	855	860	877	876	893	930
Coût du risque	-159	-160	-177	-224	-168	-193	-189
Résultat d'exploitation	679	695	683	653	708	700	741
Eléments hors exploitation	-47	-82	-47	-43	-62	-57	-57
Résultat avant impôt	632	613	636	610	646	643	684
Banque de Détail en France (BPF à 2/3)							
PNB	1 167	1 124	1 153	1 144	1 173	1 168	1 196
Frais de gestion	-788	-792	-804	-799	-806	-805	-827
RBE	379	332	349	345	367	363	369
Coût du risque	-46	-53	-39	-60	-52	-57	-48
Résultat d'exploitation	333	279	310	285	315	306	321
Eléments hors exploitation	0	-4	-1	5	-3	-2	1
Résultat avant impôt	333	275	309	290	312	304	322
Services Financiers et Banque de Détail à l'International *							
PNB	1 124	1 274	1 228	1 252	1 195	1 214	1 243
Frais de gestion	-665	-751	-717	-720	-686	-684	-682
RBE	459	523	511	532	509	530	561
Coût du risque	-113	-107	-138	-164	-116	-136	-141
Résultat d'exploitation	346	416	373	368	393	394	420
Eléments hors exploitation	-47	-78	-46	-48	-59	-55	-58
Résultat avant impôt	299	338	327	320	334	339	362

* Série historique hors Cortal Consors

en millions d'euros	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03
BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, CORTAL CONSORS, ASSURANCE ET TITRES							
PNB	618	584	527	563	583	614	630
Frais de gestion	-374	-382	-372	-372	-419	-416	-416
RBE	244	202	155	191	164	198	214
Coût du risque	5	-4	-6	-3	-3	0	-2
Résultat d'exploitation	249	198	149	188	161	198	212
Eléments hors exploitation	0	-15	51	-33	-23	-21	-7
Résultat avant impôt	249	183	200	155	138	177	205
<u>Gestion Institutionnelle et Privée*</u>							
PNB	293	289	248	243	270	275	293
Frais de gestion	-203	-204	-198	-190	-210	-211	-210
RBE	90	85	50	53	60	64	83
Coût du risque	4	-8	-3	-6	-3	0	-3
Résultat d'exploitation	94	77	47	47	57	64	80
Eléments hors exploitation	-2	-8	-22	-25	-12	-12	-1
Résultat avant impôt	92	69	25	22	45	52	79
<u>Assurance</u>							
PNB	184	152	143	195	164	180	188
Frais de gestion	-84	-85	-83	-90	-87	-86	-88
RBE	100	67	60	105	77	94	100
Coût du risque	1	4	-2	2	0	0	1
Résultat d'exploitation	101	71	58	107	77	94	101
Eléments hors exploitation	5	2	3	5	-1	3	2
Résultat avant impôt	106	73	61	112	76	97	103
<u>Métier Titres</u>							
PNB	141	143	136	125	149	159	149
Frais de gestion	-87	-93	-91	-92	-122	-119	-118
RBE	54	50	45	33	27	40	31
Coût du risque	0	0	-1	1	0	0	0
Résultat d'exploitation	54	50	44	34	27	40	31
Eléments hors exploitation	-3	-9	70	-13	-10	-12	-8
Résultat avant impôt	51	41	114	21	17	28	23

* Y compris Cortal Consors. Consors intégré globalement au 1er janvier 2003

en millions d'euros	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT							
PNB	1 534	1 109	1 230	1 273	1 558	1 545	1 389
<i>dont revenus de trading</i> ¹	843	481	611	615	998	970	769
Frais de gestion	-887	-744	-803	-837	-898	-925	-810
RBE	647	365	427	436	660	620	579
Coût du risque	-147	-134	-213	-221	-174	-142	-168
Résultat d'exploitation	500	231	214	215	486	478	411
Eléments hors exploitation	-2	21	-13	20	-3	-3	88
Résultat avant impôt	498	252	201	235	483	475	499
<u>Conseil et marchés de capitaux</u>							
PNB	973	584	720	688	1 062	1 055	891
Frais de gestion	-622	-477	-547	-599	-661	-684	-568
RBE	351	107	173	89	401	371	323
Coût du risque	-10	3	-1	18	8	0	1
Résultat d'exploitation	341	110	172	107	409	371	324
Eléments hors exploitation	-2	16	-2	-8	6	-3	105
Résultat avant impôt	339	126	170	99	415	368	429
<u>Métiers de financement</u>²							
PNB	561	525	510	585	496	490	498
Frais de gestion	-265	-267	-256	-238	-237	-241	-242
RBE	296	258	254	347	259	249	256
Coût du risque	-137	-137	-212	-239	-182	-142	-169
Résultat d'exploitation	159	121	42	108	77	107	87
Eléments hors exploitation	0	5	-11	28	-9	0	-17
Résultat avant impôt	159	126	31	136	68	107	70

¹ Incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

² Les métiers "Financements spécialisés" et "Banque Commerciale" ont été regroupés à la suite de la réorganisation de ces métiers

en millions d'euros	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03
BNP PARIBAS CAPITAL							
PNB	-14	24	-6	-25	-27	26	-6
Frais de gestion	-12	-11	-9	-12	-8	-11	-10
RBE	-26	13	-15	-37	-35	15	-16
Coût du risque	0	-2	-3	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	-26	11	-18	-37	-35	15	-16
Eléments hors exploitation	121	381	33	146	327	65	135
Résultat avant impôt	95	392	15	109	292	80	119
AUTRES ACTIVITES							
PNB	-8	14	-92	-4	31	84	-72
Frais de gestion	-28	-28	-23	-25	-40	-35	-42
RBE	-36	-14	-115	-29	-9	49	-114
Coût du risque	1	-28	12	-7	6	17	9
Résultat d'exploitation	-35	-42	-103	-36	-3	66	-105
Eléments hors exploitation	69	129	-136	-108	-112	18	16
Résultat avant impôt	34	87	-239	-144	-115	84	-89
GROUPE							
PNB	4 421	4 129	4 040	4 203	4 513	4 651	4 380
Frais de gestion	-2 754	-2 708	-2 728	-2 765	-2 857	-2 876	-2 787
RBE	1 667	1 421	1 312	1 438	1 656	1 775	1 593
Coût du risque	-300	-328	-387	-455	-339	-318	-350
Résultat d'exploitation	1 367	1 093	925	983	1 317	1 457	1 243
Eléments hors exploitation	141	434	-112	-18	127	2	175
Résultat avant impôt	1 508	1 527	813	965	1 444	1 459	1 418

SOMMAIRE

RESULTATS DU 3EME TRIMESTRE 2003	1
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	7
RESULTATS PAR POLE AU 3^{EME} TRIMESTRE 2003	8
9 MOIS 2003 - RESULTATS PAR POLE.....	9
BANQUE DE DÉTAIL	10
Banque de détail en France.....	11
Services financiers et banque de détail a l'international.....	13
BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, CORTAL CONSORS, ASSURANCE ET TITRES...16	
Gestion Institutionnelle et Privée	17
Assurance.....	18
Métier Titres.....	18
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT	19
Métiers de financement	20
Conseil et marchés de capitaux.....	20
BNP PARIBAS CAPITAL	21
ELEMENTS DE BILAN	22
NOTATIONS	22
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE	23
SOMMAIRE.....	27