

GROUPE BNP PARIBAS

RESULTATS DU 2^{ème} TRIMESTRE 2003 :

**LES PNB ET RBE LES PLUS ELEVES DEPUIS LA CREATION DU GROUPE
STABILITE DU COUT DU RISQUE
CONTRIBUTION DES ELEMENTS HORS EXPLOITATION EN BAISSSE DE
432 MILLIONS D'EUROS**

**RESULTAT D'EXPLOITATION : 1 457 MILLIONS D'EUROS (+ 33,3 %)
RESULTAT NET PART DU GROUPE : 902 MILLIONS D'EUROS (- 10,4 %)**

- ◆ **Dans un environnement encore difficile, et en dépit de l'impact défavorable de la baisse du dollar, le groupe a dégagé des performances d'exploitation en forte hausse par rapport à celles du deuxième trimestre 2002 :**
 - **Produit net bancaire : 4 651 millions d'euros (+ 12,6 %), le plus élevé de l'histoire du groupe**
 - **Résultat brut d'exploitation : 1 775 millions d'euros (+ 24,9 %), également le plus élevé de l'histoire du groupe**
 - **Résultat d'exploitation (après coût du risque) : 1 457 millions d'euros (+ 33,3 %)**
 - **Résultat net part du groupe : 902 millions d'euros, en baisse (- 10,4 %) en raison d'une faible contribution des plus-values sur titres et d'une charge d'impôt exceptionnelle liée à l'option pour le nouveau régime fiscal des sociétés foncières.**

- ◆ **La croissance du volume d'activité de la Banque de Détail se poursuit et sa rentabilité continue de progresser.**

- ◆ **Le pôle d'activité BPGA reste affecté par le niveau des cours boursiers mais améliore fortement ses résultats par rapport au premier trimestre.**

- ◆ **Le pôle Banque de Financement et d'Investissement dégage à nouveau un très haut niveau de revenus et de résultats et confirme sa rentabilité ainsi que sa compétitivité par rapport à ses concurrents internationaux.**

Le 30 juillet 2003, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la Présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le deuxième trimestre de l'année ainsi que les comptes du premier semestre.

LES PRODUIT NET BANCAIRE ET RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION LES PLUS ELEVES DE L'HISTOIRE DU GROUPE.

Après deux années de dégradation, la conjoncture économique et financière s'est stabilisée au deuxième trimestre 2003 : les Etats-Unis ont connu une certaine reprise d'activité et sont techniquement sortis de la phase de récession mais, en Europe, le ralentissement s'est accentué et le nombre des défaillances d'entreprises a encore augmenté ; les principaux marchés boursiers ont rebondi significativement par rapport à leurs plus bas niveaux de fin mars mais la moyenne des cours du deuxième trimestre n'est guère différente de celle du premier.

Le dollar a de nouveau baissé contre euro, pour se situer environ 18 % au-dessous des cours du deuxième trimestre 2002, ce qui pèse sur la traduction en euros des résultats dégagés aux Etats-Unis.

Malgré ce contexte, le produit net bancaire du groupe BNP Paribas a progressé de 12,6 % au deuxième trimestre 2003 par rapport au deuxième trimestre 2002, à 4 651 millions d'euros (+ 17,2 % à périmètre et taux de change constants⁽¹⁾).

Les frais de gestion n'augmentant que de 6,2 % (+ 10,1 % à périmètre et taux de change constants), le résultat brut d'exploitation, qui atteint 1 775 millions d'euros, est en hausse de 24,9 % par rapport au deuxième trimestre de 2002 (+ 30,4 % à périmètre et taux de change constants).

Le coût du risque est stable : 318 millions d'euros (- 3,0 %), le groupe ayant doté une nouvelle provision générale de 60 millions d'euros. Le résultat d'exploitation augmente de 33,3 % par rapport au deuxième trimestre 2002, à 1 457 millions d'euros.

Ces performances d'exploitation traduisent une forte croissance depuis un an. Le produit net bancaire et le résultat brut d'exploitation sont les plus élevés de l'histoire du groupe.

Du fait notamment de moindres plus-values sur titres, le niveau des éléments hors-exploitation du deuxième trimestre est en revanche très inférieur à celui du deuxième trimestre 2002 : 2 millions d'euros contre 434 millions d'euros.

En outre, le groupe a pris en compte l'intention de Klépierre d'opter pour le nouveau régime fiscal des sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC). Ce régime, qui assure l'exonération fiscale des SIIC après le paiement d'un droit initial, est en effet avantageux à moyen terme. Il en résulte une provision pour impôt de 130 millions d'euros, la part des intérêts minoritaires s'en trouvant réduite corrélativement de 60 millions d'euros. L'effet net de 70 millions d'euros pèse sur le résultat net part du groupe, qui s'établit à 902 millions d'euros (- 10,4 % par rapport au deuxième trimestre 2002).

Pour l'ensemble du premier semestre 2003, le produit net bancaire augmente de 7,2 % et le résultat brut d'exploitation de 11,1 % par rapport au premier semestre 2002. Le coefficient d'exploitation est amélioré de 1,3 point, à 62,6 % et témoigne de l'amélioration continue de la compétitivité de BNP Paribas par rapport à ses principaux concurrents. Le retour sur capitaux propres après impôt du groupe s'établit à 14,0 %.



⁽¹⁾ Les principaux changements de périmètre sont liés aux acquisitions de Consors, Cogent (pôle BPGA) et Facet (pôle SFDI) en 2002.

RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITÉ

1- Banque de Détail

Au deuxième trimestre 2003, le produit net bancaire de l'ensemble des activités de banque de détail s'établit à 2 382 millions d'euros (- 0,7 % mais + 2,9 % à périmètre et taux de change constants par rapport au deuxième trimestre 2002). Les frais de gestion restant contenus (- 3,5 % ; + 0,7 % à périmètre et taux de change constants), le résultat brut d'exploitation connaît une nouvelle progression de 4,4 % par rapport au deuxième trimestre 2002, à 893 millions d'euros (+ 6,8 % à périmètre et taux de change constants). De même, le résultat avant impôt progresse de 4,9 % (+ 7,8 % à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 643 millions d'euros.

Le rendement sur capitaux propres alloués, avant impôt, du premier semestre 2003, augmente de deux points, à 28 %.

Banque de Détail en France

Dans le réseau France ⁽²⁾, le produit net bancaire du trimestre s'établit à 1 204 millions d'euros, en hausse de 3,6 % par rapport au deuxième trimestre 2002 : les commissions progressent de 1,9 %, la baisse des transactions sur titres ayant été plus que compensée par l'augmentation des commissions sur la monétique et les autres services bancaires ; la marge d'intérêt augmente de 4,9 % et bénéficie d'une croissance de la marge globale d'intermédiation (+ 29 points de base en un an). Les encours de crédit évoluent en un an de façon contrastée selon les clientèles : + 7,9 % pour les particuliers, dont la demande de crédits immobiliers est particulièrement soutenue ; - 9,1 % pour les entreprises, dans un contexte de ralentissement économique.

La maîtrise des frais de gestion, en hausse de 2,3 % par rapport à l'année précédente, conduit à une progression de 6,5 % du résultat brut d'exploitation à 376 millions d'euros.

Après coût du risque et partage du résultat de la Banque Privée en France avec le pôle BPGA, la Banque de Détail en France dégage un résultat trimestriel avant impôt de 304 millions d'euros, en hausse de 10,5 %.

En moyenne, pour le premier semestre 2003, le produit net bancaire progresse de 1,8 % ; le coefficient d'exploitation est quasi stable : 68,6 % contre 68,3 % au premier semestre 2002. Le résultat avant impôt augmente de 1,3 % et la rentabilité des capitaux propres alloués, 28 % avant impôt, est en progression de 3 points par rapport au premier semestre 2002.

Pour la clientèle des particuliers, la dynamique commerciale s'est accélérée au cours du semestre : le parc des comptes à vue s'est accru de 54 000 comptes et les performances de collecte d'épargne sont en hausse, notamment en ce qui concerne le placement d'OPCVM de moyen et long terme pour lequel la part de marché du réseau a atteint 10 % (source : Europerformance).

Services Financiers et Banque de Détail à l'International

Conformément à la réorganisation récemment annoncée par le groupe, ce nouveau pôle regroupe BancWest, les Marchés émergents et outre-mer, Cetelem, BNP Paribas Lease Group, UCB et Arval PHH. Il correspond à l'addition des anciens pôles BDDI et SFS, à l'exception de Cortal Consors qui a été rattaché au pôle BPGA. Les séries historiques ont été reconstituées conformément aux nouveaux périmètres.

Du fait de l'importance relative de BancWest et, à un moindre degré, d'autres activités menées hors de la zone euro, les effets de change ont eu un impact particulièrement marqué pour ce pôle. Ainsi, le produit net bancaire trimestriel (1 214 millions d'euros) ressort en baisse de 4,7 % par rapport au deuxième trimestre 2002, alors qu'il est en hausse de 2,8 % à périmètre et taux de change constants. De même, les frais de gestion, à 684 millions d'euros, sont en baisse de 8,9 %, mais en hausse de 0,3 % à périmètre et taux de change constants. Le résultat brut d'exploitation (530 millions d'euros) augmente ainsi de 1,3 %, soit + 6,4 % à périmètre et taux de change constants.

Après coût du risque et amortissement des écarts d'acquisition, le résultat avant impôt s'établit à 339 millions d'euros (+ 0,3 % mais + 7,5 % à périmètre et taux de change constants).

BancWest a poursuivi sa politique prudente en matière de crédit (mortgages, entreprises), limitant la progression des encours à 3,7 %. La marge globale d'intermédiation est érodée par la baisse des taux (- 26 bp par rapport au deuxième trimestre 2002). Le produit net bancaire, à périmètre et taux de change constants, n'augmente ainsi que de 0,8 % par rapport au deuxième trimestre 2002. Cependant, les synergies de la fusion (Bank of the West – United California Bank) permettent de réduire les frais de gestion (- 3,0 % à périmètre et taux de change constants) et, jointes à un bon contrôle des risques, conduisent à une hausse de 5,8 % du résultat d'exploitation trimestriel à périmètre et taux de change constants.

Cetelem enregistre de bonnes performances en Italie, Espagne, Hongrie et au Royaume-Uni et ses encours augmentent rapidement hors de France (+ 19,7 % au 30 juin 2003 par rapport au 30 juin 2002). En France, l'intégration de Facet dégage les synergies attendues. Le résultat brut d'exploitation du premier semestre 2003 augmente ainsi de 9 %, à périmètre et taux de change constants, par rapport au premier semestre 2002. Malgré une hausse du coût du risque au deuxième trimestre (+ 11 % à périmètre et taux de change constants par rapport au deuxième trimestre 2002), le résultat semestriel avant impôt progresse de 12 % à périmètre et taux de change constants.

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

BNP Paribas Lease Group, UCB et Arval PHH poursuivent leur développement européen à un rythme soutenu et leur résultat brut d'exploitation semestriel, à périmètre et taux de change constants, progresse respectivement de 4 %, 18 % et 20 %.

Ainsi, sur l'ensemble du premier semestre, le pôle améliore encore son coefficient d'exploitation déjà favorable (56,9 % contre 59,0 % au premier semestre 2002) et dégage un rendement sur capitaux propres alloués de 28 % avant impôt (27 % au premier semestre 2002).

2- BPGA

Ce pôle, jusqu'alors composé de Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurance et Titres comprend désormais aussi Cortal Consors. Les séries historiques ont été reconstituées selon ce nouveau périmètre.

Le niveau des marchés d'actions de ce trimestre reste très déprimé par rapport au deuxième trimestre 2002, même s'il s'est stabilisé par rapport au premier trimestre 2003, en moyenne. Dans ce contexte, le pôle BPGA a réussi à dégager des résultats proches de ceux du deuxième trimestre 2002 et en net rebond par rapport au premier trimestre 2003.

Par rapport au deuxième trimestre 2002, le produit net bancaire (614 millions d'euros) est en progression de 5,1 %, les frais de gestion (416 millions d'euros) de 8,9 % et le résultat brut d'exploitation (198 millions d'euros) ne recule que de 2,0 %. A périmètre et taux de change constants, ces trois agrégats s'inscrivent en repli de 3,0 %.

Par rapport au premier trimestre 2003, le produit net bancaire progresse de 5,3 %, les frais de gestion sont en recul de 0,7 % et le résultat brut d'exploitation augmente de 20,7 %. Chacune des trois composantes du pôle contribue à cette hausse du résultat brut d'exploitation : la gestion institutionnelle et privée (banque privée + gestion d'actifs + Cortal Consors) : + 6,7 % à 64 millions d'euros ; assurance : + 22,1 % à 94 millions d'euros ; titres : + 48,1 % à 40 millions d'euros.

Le résultat avant impôt du pôle (177 millions d'euros) marque également un net rebond par rapport au premier trimestre (+ 28,3 %) et s'établit seulement à 3,3 % au-dessous de celui du deuxième trimestre 2002.

Au cours du trimestre, le total des actifs gérés par le groupe a été porté à 268 milliards d'euros, grâce notamment à une collecte nette positive de 2,4 milliards d'euros.

Cortal Consors a réussi, conformément au projet d'intégration, à rétablir dès le premier semestre 2003 son équilibre d'exploitation malgré le contexte de marché défavorable. L'entreprise a poursuivi la mise en œuvre des synergies de fusion, notamment en mettant à la disposition de ses clients français l'application « Active Trader » développée par Consors en Allemagne.

Chacun des autres métiers du pôle a déployé un fort dynamisme commercial tout en réduisant ses frais de gestion par rapport au premier trimestre :

- lancement de nouveaux fonds alternatifs et de la nouvelle gamme Parvest,
- maintien d'une forte proportion de contrats en unités de compte (28 %) dans le chiffre d'affaires de l'assurance-vie,
- poursuite du développement de l'activité de prévoyance hors de France (+ 13,3 %),
- prix du meilleur conservateur régional en Europe décerné à BNP Paribas Securities Services par le magazine Global Investor.

Sur l'ensemble du semestre, le coefficient d'exploitation s'établit à 69,8 %, niveau supérieur de 6,9 points à celui du premier semestre 2002 mais très compétitif dans le contexte de marché actuel.

3- Banque de Financement et d'Investissement

Ce pôle dégage à nouveau un très haut niveau de revenus et de résultats au deuxième trimestre 2003, dans le prolongement des performances déjà enregistrées au premier trimestre.

Le produit net bancaire atteint 1 545 millions d'euros, en hausse de 39,3 % par rapport au deuxième trimestre 2002. Le résultat brut d'exploitation, à 620 millions d'euros, progresse de 69,9 %.

Cette performance provient des activités de conseil et de marchés de capitaux, dont le résultat brut d'exploitation (+ 246,7 %) traduit un fort rebond, par rapport à l'année précédente qui avait été affectée par la crise financière. Les métiers de financement adaptent leur activité à l'environnement défavorable : faible demande de crédits, baisse du dollar et du prix du pétrole. Leur résultat brut d'exploitation baisse de 3,5 % par rapport au deuxième trimestre 2002.

Le coût du risque, qui comprend une nouvelle provision générale de 60 millions d'euros, n'augmente que de 6,0 %, à 142 millions d'euros, si bien que le résultat d'exploitation du pôle (478 millions d'euros) est plus du double de celui du deuxième trimestre 2002.

Le résultat avant impôt s'établit à 475 millions d'euros (+ 88,5 % par rapport au deuxième trimestre 2002).

BNP Paribas a également renforcé, au premier semestre 2003, son positionnement concurrentiel dans plusieurs domaines-clefs, comme en témoignent les classements publiés par les magazines spécialisés. En particulier, le groupe figure parmi les trois principaux arrangeurs mondiaux d'émissions obligataires en euros (source : IFR).

Les performances du premier semestre 2003 confirment ainsi le bien-fondé de la stratégie de BNP Paribas dans la Banque de Financement et d'Investissement : développement des forces naturelles du groupe par croissance interne et ventes croisées, avec l'appui éventuel d'opérations externes ciblées ; l'opération concernant les dérivés de fonds de Zurich Financial Services aux Etats-Unis en est un bon exemple. Ce modèle a démontré sa bonne résistance en période de crise. Il confirme, ce trimestre, son aptitude à tirer pleinement parti de meilleures conditions d'exploitation. Le coefficient d'exploitation du semestre (58,7 %), encore amélioré de trois points par rapport au premier semestre 2002, reste l'un des meilleurs de la profession pour ce type d'activité ; le retour sur capitaux propres alloués, avant impôt, s'établit à 27 % (contre 18 % au premier semestre 2002).

BNP Paribas Capital

Peu de cessions étant intervenues au deuxième trimestre 2003, le résultat net avant impôt de BNP Paribas Capital s'établit à 80 millions d'euros, en baisse sensible par rapport au deuxième trimestre 2002 (392 millions d'euros).

La valeur estimative du portefeuille a progressé de 3,7 milliards d'euros au 31 mars 2003 à 3,8 milliards d'euros au 30 juin 2003 et les plus-values latentes de 0,8 milliard d'euros à 1,0 milliard d'euros.

Pour l'ensemble du premier semestre, la baisse du résultat avant impôt est moins prononcée (372 millions d'euros contre 487 millions d'euros au premier semestre 2002) et traduit l'évolution naturelle de cette activité dans le cadre d'une stratégie de désinvestissement progressif.



En commentant ces résultats devant le Conseil d'administration, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « BNP Paribas a atteint ce trimestre les meilleurs revenus et résultat brut d'exploitation depuis sa création, alors même que l'environnement économique et financier, s'il a globalement cessé de se dégrader, ne peut être considéré comme redevenu favorable aux activités bancaires et financières en Europe. Cette dynamique de croissance confirme l'efficacité de notre stratégie de développement et témoigne du travail soutenu des équipes du groupe.

La conjoncture économique est trop fragile et les marchés financiers trop volatils pour permettre des prévisions pour le second semestre. Nos équipes restent mobilisées et nous continuerons de mettre en œuvre avec détermination la stratégie de développement dans la rentabilité de BNP Paribas ».

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
Produit net bancaire (1)	4 651	4 129	+12,6%	4 513	+3,1%	9 164	8 550	+7,2%
Frais de gestion	-2 876	-2 708	+6,2%	-2 857	+0,7%	-5 733	-5 462	+5,0%
Résultat brut d'exploitation	1 775	1 421	+24,9%	1 656	+7,2%	3 431	3 088	+11,1%
Coût du risque	-318	-328	-3,0%	-339	-6,2%	-657	-628	+4,6%
Résultat d'exploitation	1 457	1 093	+33,3%	1 317	+10,6%	2 774	2 460	+12,8%
Sociétés mises en équivalence	26	33	-21,2%	13	+100,0%	39	59	-33,9%
Gains et provisions sur titres	104	551	-81,1%	240	-56,7%	344	751	-54,2%
Amortissement du goodwill	-99	-82	+20,7%	-101	-2,0%	-200	-166	+20,5%
Charges exceptionnelles	-29	-68	-57,4%	-25	+16,0%	-54	-69	-21,7%
Total éléments hors exploitation	2	434	-99,5%	127	-98,4%	129	575	-77,6%
Résultat avant impôt	1 459	1 527	-4,5%	1 444	+1,0%	2 903	3 035	-4,3%
Impôt ⁽²⁾	-520	-434	+19,8%	-378	+37,6%	-898	-838	+7,2%
Intérêts minoritaires ⁽²⁾	-37	-86	-57,0%	-104	-64,4%	-141	-171	-17,5%
Résultat net part du groupe	902	1 007	-10,4%	962	-6,2%	1 864	2 026	-8,0%
Coefficient d'exploitation	61,8%	65,6%	-3,8 pt	63,3%	-1,5 pt	62,6%	63,9%	-1,3 pt
ROE annualisé après impôt						14,0%	16,1%	

(1) - dont Commissions (a)	1 522	1 586	-4,0%	1 588	-4,2%	3 110	3 218	-3,4%
- dont Net d'intérêts et produits assimilés (b)	1 817	1 299	+39,9%	1 650	+10,1%	3 467	2 635	+31,6%
- dont Gains sur opérations financières (b)	1 312	1 244	+5,5%	1 275	+2,9%	2 587	2 697	-4,1%

(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) Constitution d'une provision pour impôt de 130 M€, liée à la prochaine adoption par Klépierre du nouveau statut fiscal de SIIC - Réduction corrélative des intérêts minoritaires de 60M€.

	2T03 / 2T02	1S03 / 1S02
Variations à taux de change et périmètre constants		
Produit net bancaire	+17,2%	+10,9%
Frais de gestion	+10,1%	+7,3%
Résultat brut d'exploitation	+30,4%	+17,5%
Résultat avant impôt	+0,8%	+3,0%
Résultat net part du groupe	-5,1%	-1,0%

PNB et RBE du 2T03 les plus élevés depuis la création du groupe

RESULTATS PAR POLE AU 2^{EME} TRIMESTRE 2003

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	2 382	614	26	1 545	84	4 651
Var/2T 02	-0,7%	+5,1%	n.s.	+39,3%	n.s.	+12,6%
Var/1T 03	+0,6%	+5,3%	n.s.	-0,8%	n.s.	+3,1%
Frais de gestion	-1 489	-416	-11	-925	-35	-2 876
Var/2T 02	-3,5%	+8,9%	n.s.	+24,3%	n.s.	+6,2%
Var/1T 03	-0,2%	-0,7%	n.s.	+3,0%	n.s.	+0,7%
RBE	893	198	15	620	49	1 775
Var/2T 02	+4,4%	-2,0%	n.s.	+69,9%	n.s.	+24,9%
Var/1T 03	+1,9%	+20,7%	n.s.	-6,1%	n.s.	+7,2%
Coût du risque	-193	0	0	-142	17	-318
Var/2T 02	+20,6%	n.s.	n.s.	+6,0%	n.s.	-3,0%
Var/1T 03	+14,9%	n.s.	n.s.	-18,4%	n.s.	-6,2%
Résultat d'exploitation	700	198	15	478	66	1 457
Var/2T 02	+0,7%	+0,0%	n.s.	+106,9%	n.s.	+33,3%
Var/1T 03	-1,1%	+23,0%	n.s.	-1,6%	n.s.	+10,6%
SME	26	3	0	2	-5	26
Plus/moins-v values	-3	1	67	-5	44	104
Goodwill	-74	-18	-3	-4	0	-99
Autres éléments	-6	-7	1	4	-21	-29
Résultat avant im pôt	643	177	80	475	84	1 459
Var/2T 02	+4,9%	-3,3%	n.s.	+88,5%	n.s.	-4,5%
Var/1T 03	-0,5%	+28,3%	n.s.	-1,7%	n.s.	+1,0%

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	2 382	614	26	1 545	84	4 651
2T 02	2 398	584	24	1 109	14	4 129
1T 03	2 368	583	-27	1 558	31	4 513
Frais de Gestion	-1 489	-416	-11	-925	-35	-2 876
2T 02	-1 543	-382	-11	-744	-28	-2 708
1T 03	-1 492	-419	-8	-898	-40	-2 857
RBE	893	198	15	620	49	1 775
2T 02	855	202	13	365	-14	1 421
1T 03	876	164	-35	660	-9	1 656
Coût du risque	-193	0	0	-142	17	-318
2T 02	-160	-4	-2	-134	-28	-328
1T 03	-168	-3	0	-174	6	-339
Résultat d'exploitation	700	198	15	478	66	1 457
2T 02	695	198	11	231	-42	1 093
1T 03	708	161	-35	486	-3	1 317
SME	26	3	0	2	-5	26
2T 02	26	0	1	1	5	33
1T 03	4	2	0	0	7	13
Plus/moins-v values	-3	1	67	-5	44	104
2T 02	7	-10	392	10	152	551
1T 03	12	-2	330	-9	-91	240
Goodwill	-74	-18	-3	-4	0	-99
2T 02	-71	-5	-5	-6	5	-82
1T 03	-74	-18	-3	-5	-1	-101
Autres éléments	-6	-7	1	4	-21	-29
2T 02	-44	0	-7	16	-33	-68
1T 03	-4	-5	0	11	-27	-25
Résultat avant im pôt	643	177	80	475	84	1 459
2T 02	613	183	392	252	87	1 527
1T 03	646	138	292	483	-115	1 444
Minoritaires	-14	0	-2	-2	-19	-37
Impôt						-520
Résultat net, part du groupe						902

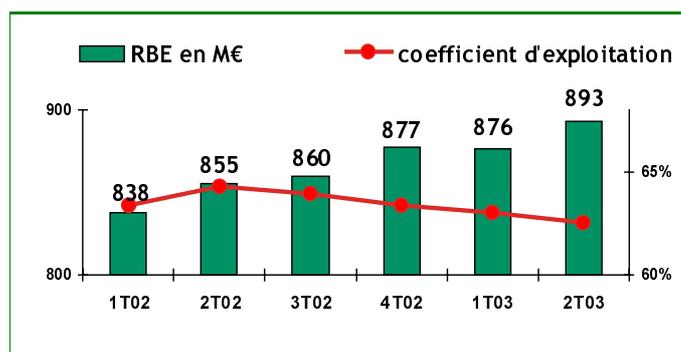
RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} SEMESTRE 2003

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	4 750	1 197	-1	3 103	115	9 164
TS 02	4 689	1 202	10	2 643	6	8 550
Var/TS 02	+1,3%	-0,4%	n.s.	+17,4%	n.s.	+7,2%
Frais de gestion	-2 981	-835	-19	-1 823	-75	-5 733
TS 02	-2 996	-756	-23	-1 631	-56	-5 462
Var/TS 02	-0,5%	+10,4%	n.s.	+11,8%	n.s.	+5,0%
RBE	1 769	362	-20	1 280	40	3 431
TS 02	1 693	446	-13	1 012	-50	3 088
Var/TS 02	+4,5%	-18,8%	n.s.	+26,5%	n.s.	+11,1%
Coût du risque	-361	-3	0	-316	23	-657
TS 02	-319	1	-2	-281	-27	-628
Var/TS 02	+13,2%	n.s.	n.s.	+12,5%	n.s.	+4,6%
Résultat d'exploitation	1 408	359	-20	964	63	2 774
TS 02	1 374	447	-15	731	-77	2 460
Var/TS 02	+2,5%	-19,7%	n.s.	+31,9%	n.s.	+12,8%
SME	30	5	0	2	2	39
Plus/moins-v alues	9	-1	397	-14	-47	344
Goodw ill	-148	-36	-6	-9	-1	-200
Autres éléments	-10	-12	1	15	-48	-54
Résultat avant impôt	1 289	315	372	958	-31	2 903
TS 02	1 245	432	487	750	121	3 035
Var/TS 02	+3,5%	-27,1%	-23,6%	+27,7%	n.s.	-4,3%
Minoritaires	-28	0	-3	-2	-108	-141
TS 02	-40	0	-2	-1	-128	-171
Impôt						-898
Résultat net, part du groupe						1 864
R OE après impôt						14,0%

BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	2 382	2 398	-0,7%	2 368	+0,6%	4 750	4 689	+1,3%
Frais de gestion	-1 489	-1 543	-3,5%	-1 492	-0,2%	-2 981	-2 996	-0,5%
RBE	893	855	+4,4%	876	+1,9%	1 769	1 693	+4,5%
Coût du risque	-193	-160	+20,6%	-168	+14,9%	-361	-319	+13,2%
Résultat d'exploitation	700	695	+0,7%	708	-1,1%	1 408	1 374	+2,5%
Amortissement du goodwill	-74	-71	+4,2%	-74	+0,0%	-148	-128	+15,6%
Autres éléments hors exploitation	17	-11	n.s.	12	+41,7%	29	-1	n.s.
Résultat avant impôt	643	613	+4,9%	646	-0,5%	1 289	1 245	+3,5%
Coefficient d'exploitation	62,5%	64,3%	-1,8 pt	63,0%	-0,5 pt	62,8%	63,9%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,3	9,7	
ROE avant impôt						28%	26%	

Variations à taux de change et périmètre constants	2T03 / 2T02	1S03 / 1S02
PNB	+2,9%	+1,7%
Frais de gestion	+0,7%	+1,1%
RBE	+6,8%	+2,9%
Résultat d'exploitation	+4,5%	+1,6%
Résultat avant impôt	+7,8%	+3,5%



BANQUE DE DETAIL EN FRANCE*

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	1 204	1 162	+3,6%	1 208	-0,3%	2 412	2 370	+1,8%
<i>dont Commissions</i>	495	486	+1,9%	510	-2,9%	1 005	1 026	-2,0%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	709	676	+4,9%	698	+1,6%	1 407	1 344	+4,7%
Frais de gestion	-828	-809	+2,3%	-827	+0,1%	-1 655	-1 619	+2,2%
RBE	376	353	+6,5%	381	-1,3%	757	751	+0,8%
Coût du risque	-57	-53	+7,5%	-52	+9,6%	-109	-99	+10,1%
Résultat d'exploitation	319	300	+6,3%	329	-3,0%	648	652	-0,6%
Eléments hors exploitation	-1	-4	n.s.	-4	n.s.	-5	-4	n.s.
Résultat avant impôt	318	296	+7,4%	325	-2,2%	643	648	-0,8%
Résultat attribuable à BPGA	-14	-21	-33,3%	-13	+7,7%	-27	-40	n.s.
Résultat avant impôt de BDDF	304	275	+10,5%	312	-2,6%	616	608	+1,3%
Coefficient d'ex ploitation	68,8%	69,6%	-0,8 pt	68,5%	+0,3 pt	68,6%	68,3%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,5	4,9	
ROE avant impôt						28%	25%	

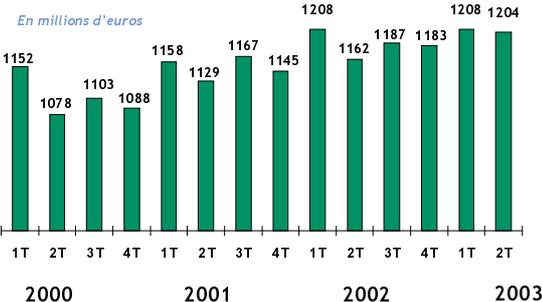
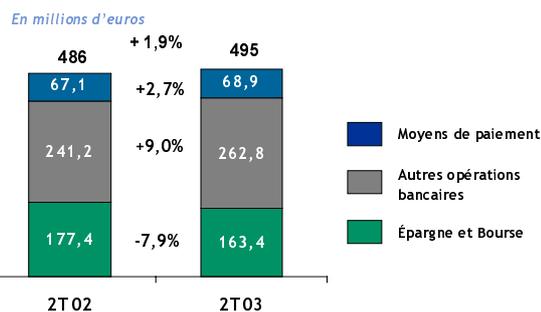
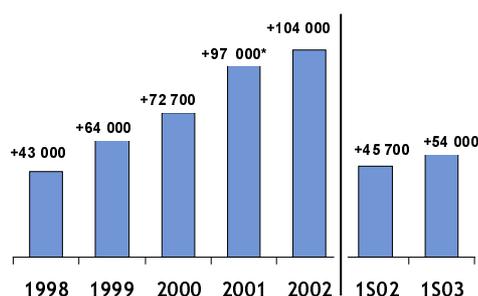
*100 % de la banque privée en France, pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB : +3,6% / 2T02
 - croissance des commissions (+1,9%/2T02) malgré la chute des marchés financiers
- Croissance des coûts maîtrisée, en ligne avec l'objectif 2003
- Coût du risque sur encours modéré : 31 bp au 1S03
- ROE avant impôt de 28% au 1S03

- Impact de la crise des marchés boursiers sur les commissions épargne et Bourse

- Bonne performance des autres commissions

- Nouvelle progression dans la conquête de clients particuliers

Evolution trimestrielle du PNB**Commissions****Accroissement du nombre de comptes à vue**

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

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

<i>en milliards d'euros</i>	Encours 2T03	Encours 2T02	Variation 1an 2T03/2T02	Encours 1T03	Variation 1 trim. 2T03/1T03
CREDITS (1)					
Total crédits bruts	71,1	72,6	-2,0%	71,8	-1,1%
Particuliers	31,3	29,0	+7,9%	30,7	+1,9%
Dont Immobilier	25,2	22,9	+9,9%	24,6	+2,2%
Dont Consommation	6,1	6,1	+0,5%	6,1	+1,0%
Entreprises	36,4	40,0	-9,1%	37,7	-3,5%
DEPOTS (1)					
Dépôts à vue	28,2	27,9	+1,0%	27,3	+3,2%
Comptes d'épargne	32,5	28,1	+15,5%	30,8	+5,6%
Dépôts à taux de marché	7,9	10,3	-23,1%	9,4	-15,3%
FONDS SOUS GESTION (2)					
Assurance Vie	34,3	31,2	+10,1%	33,2	+3,4%
OPCVM (3)	56,5	54,1	+4,4%	52,8	+7,1%

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

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

- Marge globale d'intermédiation *: 3,67% (3,61% au 1T03, +29 bp sur un an)
- Augmentation des encours de comptes d'épargne et diminution des dépôts à terme
- Epargne
 - bonne performance en OPCVM moyen long terme
 - ➔ *part de marché de 10,0% au 30/6/03 (9,8% en 2002) Source Europerformance*
 - succès du nouveau produit d'assurance vie SPEEDER (FCP garanti, 260 M€ collectés)
- Crédits aux particuliers : forte hausse de la production
 - crédits immobiliers : +35%/1T03 et +43%/2T02
 - succès du produit CREDIT POWER (crédit consommation amortissable)
- Entreprises
 - déploiement du nouveau dispositif commercial dédié (objectif 2/3 du fonds de commerce couverts à fin 2003)
 - développement des ventes croisées
 - ➔ *BFI - Fixed Income: x2 en ventes de produits de couverture taux et change*
 - ➔ *ARVAL PHH: accroissement de 30% des véhicules gérés pour la clientèle de BDDF*

*moyenne annuelle glissante

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	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	1 214	1 274	-4,7%	1 195	+1,6%	2 409	2 398	+0,5%
Frais de gestion	-684	-751	-8,9%	-686	-0,3%	-1 370	-1 416	-3,2%
RBE	530	523	+1,3%	509	+4,1%	1 039	982	+5,8%
Coût du risque	-136	-107	+27,1%	-116	+17,2%	-252	-220	+14,5%
Résultat d'exploitation	394	416	-5,3%	393	+0,3%	787	762	+3,3%
Amortissement du goodwill	-74	-71	+4,2%	-74	+0,0%	-148	-128	+15,6%
Autres éléments hors exploitation	19	-7	n.s.	15	+26,7%	34	3	n.s.
Résultat avant impôt	339	338	+0,3%	334	+1,5%	673	637	+5,7%
Coefficient d'exploitation	56,3%	58,9%	-2,6 pt	57,4%	-1,1 pt	56,9%	59,0%	-2,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,8	4,8	+0,9%
ROE avant impôt						28%	27%	+1 pt
Variations à taux de change et périmètre constants			2T03 / 2T02					1S03 / 1S02
PNB			+2,8%					+2,3%
Frais de gestion			+0,3%					+0,8%
RBE			+6,4%					+4,3%
Résultat d'exploitation			+2,4%					+3,3%
Résultat avant impôt			+7,5%					+7,5%

- Amélioration de 2,6 points du coefficient d'exploitation au 2T03
- Progression du RBE de +6,4% / 2T02 à périmètre et taux de change constants
- Coût du risque en hausse modérée au 1S03 à taux de change et périmètre constants (+7,7%)
- Au 2T03 la hausse du coût du risque, à périmètre et taux de change constants, soit +22 M€, est principalement liée à :
 - un effet de base : impact différentiel de 10M€ sur la dotation nette du fait d'un niveau élevé des reprises de provision chez UCB au 2T02
 - Cetelem : +11%, +8M€ / 2T02
- Amélioration du ROE

BancWest 2T03 : Des résultats conformes aux objectifs

- PNB: +0,8% / 2T02 à taux de change et périmètre constants
 - politique prudente en matière de crédit (mortgages, entreprises) limitant la progression des encours à 3,7%
 - pression sur la marge d'intermédiation du fait de la baisse des taux (4,39% par rapport à 4,65% au 2T02 et 4,47% au 1T03)
- Coûts: -3,0% / 2T02 à taux de change et périmètre constants
 - impact de la réalisation des synergies d'intégration
- Risques : nouvelle amélioration de la qualité du portefeuille
 - NPLs/Loans : 0,75% (0,97% au 31/3/03 et 1,01% au 31/12/2002)
- Résultat d'exploitation : +5,8% / 2T02 à taux de change et périmètre constants

Cetelem

- Bonne performance en Italie, Espagne, Hongrie et au Royaume-Uni
 - encours en hausse de +19,7% / 1S02 hors de France
- Résultats en nette progression / 1S02
 - RBE : +9% à périmètre et taux de change constants
 - résultat avant impôt : +12% à périmètre et taux de change constant
- Facet :
 - synergies de coûts et de revenus en ligne avec les estimations initiales

UCB

- Encours en hausse de 22,7% hors de France
- Ouverture de 4 300 comptes chez BDDF au 1S03

BNP Paribas Lease Group

- En France: activité en recul du fait de la conjoncture (production: -5% /1S02), mais marges en nette progression
- Hors de France: activité en hausse (production: +9% / 1S02) et marges en progression
- RBE: +4% / 1S02 à périmètre et taux de change constants
- Résultat avant impôt: +6% / 1S02 à périmètre et taux de change constants

Arval PHH

- Parc géré Arval PHH: +13,4% en Europe Continentale (+22,4% hors de France), mais en recul de 26,5% au UK (arrêt de 3 contrats de loueurs à faible marge fin 2002 et début 2003)
- RBE: +15% /1S02
- Résultat avant impôt: 30 M€ contre 18M€ au 1S02

SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES

<i>en milliards d'euros</i>	juin-03	juin-02	Variation 1 an / juin-02	déc-02	Variation 1 sem. / déc-02
Cetelem MT + CT	27,9	25,5	+9,4%	27,8	+0,3%
France 1	17,9	17,1	+4,4%	18,5	-3,2%
Hors France	10,0	8,4	+19,7%	9,3	+7,4%
BNP Paribas Lease Group MT	15,6	16,6	-6,0%	15,8	-1,4%
France 1	12,5	13,9	-10,5%	12,6	-1,2%
Europe (hors France) 2	3,1	2,7	+17,4%	3,2	-2,0%
UCB	15,0	13,7	+9,1%	14,3	+4,6%
France Particuliers	8,9	8,8	+1,6%	8,9	+0,9%
Europe (hors France)	6,0	4,9	+22,7%	5,4	+10,5%
Location Longue Durée avec services	4,3	4,4	-2,2%	4,5	-4,2%
France	1,4	1,6	-11,7%	1,6	-12,4%
Europe (hors France)	2,9	2,8	+3,2%	2,9	+0,4%
ARVAL PHH					
Total véhicules gérés (en milliers)	607	672	-9,6%	650	-6,5%
France	177	165	+6,9%	171	+3,5%
Europe Continentale hors France	145	119	+22,4%	135	+7,7%
Royaume-Uni ³	285	388	-26,5%	344	-17,1%

1Transfert 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	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	680	630	+7,9%	644	+5,6%	1 324	1 236	+7,1%
Frais de gestion	-385	-390	-1,3%	-375	+2,7%	-760	-756	+0,5%
RBE	295	240	+22,9%	269	+9,7%	564	480	+17,5%
Coût du risque	-107	-72	+48,6%	-91	+17,6%	-198	-160	+23,8%
Résultat d'exploitation	188	168	+11,9%	178	+5,6%	366	320	+14,4%
Amortissement du goodwill	-36	-24	+50,0%	-34	+5,9%	-70	-48	+45,8%
Autres éléments hors exploitation	20	17	+17,6%	17	+17,6%	37	29	+27,6%
Résultat avant impôt	172	161	+6,8%	161	+6,8%	333	301	+10,6%
Coefficient d'exploitation	56,6%	61,9%	-5,3 pt	58,2%	-1,6 pt	57,4%	61,2%	-3,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,8	2,7	
ROE avant impôt						23%	22%	

- Série historique hors Cortal Consors
- Hausse du coût du risque au 2T03, principalement due à :
 - un effet de base : impact différentiel de 10M€ sur la dotation nette du fait d'un niveau élevé des reprises de provision chez UCB au 2T02
 - un effet périmètre : +10M€, notamment Facet
 - Cetelem à périmètre et taux de change constants (+8M€, +11%/2T02)
 - BPLG à périmètre et taux de change constants (5M€, +34%/2T02)

BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	534	644	-17,1%	551	-3,1%	1 085	1 162	-6,6%
Frais de gestion	-299	-361	-17,2%	-311	-3,9%	-610	-660	-7,6%
RBE	235	283	-17,0%	240	-2,1%	475	502	-5,4%
Coût du risque	-29	-35	-17,1%	-25	+16,0%	-54	-60	-10,0%
Résultat d'exploitation	206	248	-16,9%	215	-4,2%	421	442	-4,8%
Amortissement du goodwill	-38	-47	-19,1%	-40	-5,0%	-78	-80	-2,5%
Autres éléments hors exploitation	-1	-24	-95,8%	-2	-50,0%	-3	-26	-88,5%
Résultat avant impôt	167	177	-5,6%	173	-3,5%	340	336	+1,2%
Coefficient d'exploitation	56,0%	56,1%	-0,1 pt	56,4%	-0,4 pt	56,2%	56,8%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,0	2,0	
ROE avant impôt						34%	33%	

- Effet de la baisse du dollar
- Contexte d'activité difficile pour les marchés émergents et outre-mer

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	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	614	584	+5,1%	583	+5,3%	1 197	1 202	-0,4%
Frais de gestion	-416	-382	+8,9%	-419	-0,7%	-835	-756	+10,4%
RBE	198	202	-2,0%	164	+20,7%	362	446	-18,8%
Coût du risque	0	-4	n.s.	-3	n.s.	-3	1	n.s.
Résultat d'exploitation	198	198	+0,0%	161	+23,0%	359	447	-19,7%
Amortissement du goodwill	-18	-5	+260,0%	-18	+0,0%	-36	-10	+260,0%
Autres éléments hors exploitation	-3	-10	-70,0%	-5	-40,0%	-8	-5	+60,0%
Résultat avant impôt	177	183	-3,3%	138	+28,3%	315	432	-27,1%
Coefficient d'ex ploitation	67,8%	65,4%	+2,4 pt	71,9%	-4,1 pt	69,8%	62,9%	+6,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,9	2,9	

Variations à taux de change et périmètre constants	2T03 / 2T02	1S03 / 1S02
PNB	-3,0%	-8,1%
Frais de gestion	-3,0%	-1,6%
RBE	-3,0%	-18,8%
Résultat avant impôt	-2,6%	-22,2%

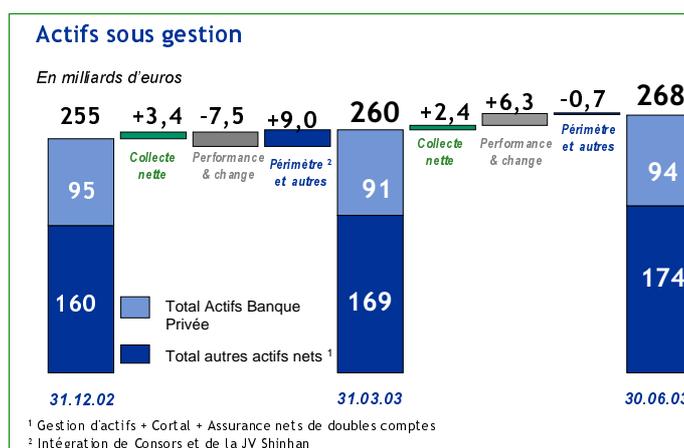
Transfert de Cortal Consors (Série historique retraitée)
Intégration globale de Consors et de Cogent au 1^{er} janvier 2003

Redressement de la profitabilité par rapport au 1T03

- RBE en hausse de +20,7% / 1T03
 - Stabilisation des marchés d'actions
 - Effets de la politique de réduction des coûts (baisse des frais de gestion / 1T03 : -0,7%)

- Collecte nette de +5,8 Md€ au 1^{er} semestre 2003

- Effet collecte nette annualisé : +4,6% au 1^{er} semestre 2003



GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

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

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	275	289	-4,8%	270	+1,9%	545	582	-6,4%
Frais de gestion	-211	-204	+3,4%	-210	+0,5%	-421	-407	+3,4%
RBE	64	85	-24,7%	60	+6,7%	124	175	-29,1%
Coût du risque	0	-8	n.s.	-3	n.s.	-3	-4	-25,0%
Résultat d'exploitation	64	77	-16,9%	57	+12,3%	121	171	-29,2%
Amortissement du goodwill	-8	-3	+166,7%	-9	-11,1%	-17	-4	+325,0%
Autres éléments hors exploitation	-4	-5	-20,0%	-3	+33,3%	-7	-6	+16,7%
Résultat avant impôt	52	69	-24,6%	45	+15,6%	97	161	-39,8%
Coefficient d'exploitation	76,7%	70,6%	+6,1 pt	77,8%	-1,1 pt	77,2%	69,9%	+7,3 pt

GIP = Banque Privée + Gestion d'Actifs + Cortal Consors
 Transfert de Cortal Consors avec retraitement des séries historiques
 Intégration globale de Consors au 1er janvier 2003

■ Amélioration du résultat brut d'exploitation : +6,7 % / 1T03

■ Gestion d'actifs et banque privée : poursuite des réductions de coûts

- PNB : +0,4 % / 1T03 et FG : -2,4 % / 1T03
- Dynamisme de l'offre produits
 - ➔ Forte activité sur actions de préférence et obligations perpétuelles à l'international
 - ➔ Succès de la nouvelle gamme PARVEST
 - ➔ Création de nouveaux fonds alternatifs

■ Cortal Consors : équilibre opérationnel rétabli après l'intégration de Consors, malgré les conditions de marché défavorables

- 1,1 million de clients : n°1 en Europe
- Hausse des revenus : +7,8 % / 1T03
 - ➔ Nette croissance de l'activité en Allemagne : croissance de 19% du nombre d'ordres /1T03
- Mise en œuvre des synergies
 - ➔ Application « Active Trader » de Consors Allemagne mise à disposition des clients français
 - ➔ Intégration de Consors et de Cortal en France (migration des clients et regroupement des équipes)

ASSURANCE

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	180	152	+18,4%	164	+9,8%	344	336	+2,4%
Frais de gestion	-86	-85	+1,2%	-87	-1,1%	-173	-169	+2,4%
RBE	94	67	+40,3%	77	+22,1%	171	167	+2,4%
Coût du risque	0	4	n.s.	0	n.s.	0	5	n.s.
Résultat d'exploitation	94	71	+32,4%	77	+22,1%	171	172	-0,6%
Eléments hors exploitation	3	2	+50,0%	-1	n.s.	2	7	-71,4%
Résultat avant impôt	97	73	+32,9%	76	+27,6%	173	179	-3,4%
Coefficient d'exploitation	47,8%	55,9%	-8,1 pt	53,0%	-5,2 pt	50,3%	50,3%	+0,0 pt

- PNB : +9,8% / 1T03 (reprise de la provision sur portefeuille actions dotée au 1T03)
- Coûts : -1,1% / 1T03
- Maintien d'une forte proportion d'unités de compte dans le chiffre d'affaires (28% au 2T03 contre <20% pour le marché)
- Rénovation de l'offre Prévoyance de BDDF
- Poursuite du développement de l'activité de prévoyance hors de France (+13,3%)

METIER TITRES

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	159	143	+11,2%	149	+6,7%	308	284	+8,5%
Frais de gestion	-119	-93	+28,0%	-122	-2,5%	-241	-180	+33,9%
RBE	40	50	-20,0%	27	+48,1%	67	104	-35,6%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	40	50	-20,0%	27	+48,1%	67	104	-35,6%
Amortissement du goodwill	-7	-1	+600,0%	-6	+16,7%	-13	-2	+550,0%
Autres éléments hors exploitation	-5	-8	-37,5%	-4	+25,0%	-9	-10	-10,0%
Résultat avant impôt	28	41	-31,7%	17	+64,7%	45	92	-51,1%
Coefficient d'ex ploitation	74,8%	65,0%	+9,8 pt	81,9%	-7,1 pt	78,2%	63,4%	+14,8 pt

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

- PNB : +6,7% / 1T03, Coûts : -2,5% / 1T03
- Redressement des actifs en conservation depuis mars 2003 (+8,4%)
- Tassement du nombre de transactions (netting en Allemagne)
- Prix du meilleur conservateur régional-Europe (Global Investor Magazine)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	1 545	1 109	+39,3%	1 558	-0,8%	3 103	2 643	+17,4%
<i>dont Revenus de trading*</i>	970	481	+101,7%	998	-2,8%	1 968	1 324	+48,6%
Frais de gestion	-925	-744	+24,3%	-898	+3,0%	-1 823	-1 631	+11,8%
RBE	620	365	+69,9%	660	-6,1%	1 280	1 012	+26,5%
Coût du risque	-142	-134	+6,0%	-174	-18,4%	-316	-281	+12,5%
Résultat d'exploitation	478	231	+106,9%	486	-1,6%	964	731	+31,9%
Eléments hors exploitation	-3	21	n.s.	-3	+0,0%	-6	19	n.s.
Résultat avant impôt	475	252	+88,5%	483	-1,7%	958	750	+27,7%
Coefficient d'exploitation	59,9%	67,1%	-7,2 pt	57,6%	+2,3 pt	58,7%	61,7%	-3,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,0	8,2	
ROE avant impôt						27%	18%	

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

Très haut niveau de revenus et de résultats

- Des résultats comparables à ceux, très élevés, du 1T03
- Un ROE avant impôt de 27% sur le 1S03

BFI - Position de Leader confirmée	1S03	2002*
FIXED-INCOME (worldwide)		
All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)	# 3	# 5
All Corporate bonds in euros (bookrun.)	# 2	# 3
All bonds in euros, bookrunners	# 3	# 9
All Euromarket issues, bookrunners	# 5	# 10
FINANCEMENTS STRUCTURES		
Top bookrunner of Synd. Credits worldwide (volume)	# 7	# 8
Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)	# 5	# 5
European Leveraged loans, bookrunners	#1	#8
CORPORATE FINANCE		
International EMEA Convertible issues	# 7	# 6
M&A Europe, completed deals (by amount)	#13	# 12

*Année 2002
Source: IFR - Thomson Financial

METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	490	525	-6,7%	496	-1,2%	986	1 086	-9,2%
Frais de gestion	-241	-267	-9,7%	-237	+1,7%	-478	-532	-10,2%
RBE	249	258	-3,5%	259	-3,9%	508	554	-8,3%
Coût du risque	-142	-137	+3,6%	-182	-22,0%	-324	-274	+18,2%
Résultat d'exploitation	107	121	-11,6%	77	+39,0%	184	280	-34,3%
Éléments hors exploitation	0	5	n.s.	-9	n.s.	-9	5	n.s.
Résultat avant impôt	107	126	-15,1%	68	+57,4%	175	285	-38,6%
Coefficient d'ex exploitation	49,2%	50,9%	-1,7 pt	47,8%	+1,4 pt	48,5%	49,0%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,4	4,7	
ROE avant impôt						8%	12%	

Résistance dans un environnement défavorable

- Résistance des revenus d'Énergie, Commodities, Export et Projets à l'effet conjugué de la baisse de l'USD et du baril de pétrole
- Poursuite d'une politique de crédit sélective dans un contexte de faible demande
- Constitution d'une provision générale supplémentaire de 60M€

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
PNB	1 055	584	+80,7%	1 062	-0,7%	2 117	1 557	+36,0%
Frais de gestion	-684	-477	+43,4%	-661	+3,5%	-1 345	-1 099	+22,4%
RBE	371	107	+246,7%	401	-7,5%	772	458	+68,6%
Coût du risque	0	3	n.s.	8	n.s.	8	-7	n.s.
Résultat d'exploitation	371	110	+237,3%	409	-9,3%	780	451	+72,9%
Éléments hors exploitation	-3	16	n.s.	6	n.s.	3	14	-78,6%
Résultat avant impôt	368	126	+192,1%	415	-11,3%	783	465	+68,4%
Coefficient d'ex exploitation	64,8%	81,7%	-16,9 pt	62,2%	+2,6 pt	63,5%	70,6%	-7,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,6	3,6	
ROE avant impôt						60%	26%	

Consolidation du fort rebond des résultats du 1T03

- Revenus : Bonne performance du « fixed income » et des dérivés actions
- Acquisition de l'activité de dérivés de fonds de Zurich Financial Services aux États-Unis

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
Taux d'intérêt	28	31	35	58	26	36	24	25	43
Actions	15	17	10	7	26	33	27	21	12
Change	1	9	8	3	4	3	3	2	1
Matières premières	1	1	1	1	1	1	2	3	3
Compensation	-17	-19	-17	-13	-25	-33	-28	-28	-21
Total VaR	28	39	37	56	32	40	28	23	38
Dernier jour de marché de la période									

BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	2T03	2T02	1T03	1S03	1S02
Plus-values nettes	67	392	330	397	517
Autres revenus nets	24	11	-30	-6	-7
Frais de gestion	-11	-11	-8	-19	-23
Résultat avant impôt	80	392	292	372	487

- Une seule cession significative : solde de l'investissement dans Mobistar
- Bonne résistance de la valeur du portefeuille
 - Valeur estimative du portefeuille : 3,8 Md€ (3,7 Md€ au 31/3/03)
 - Plus-values latentes* nettes: 1,0 Md€ (0,8 Md€ au 31/3/03)

*nettes du goodwill de Cobepa (0,2Md€)

ELEMENTS DE BILAN

En milliards d'euros	30-juin-03	31-mars-03	31-déc-02
Capitaux propres part du groupe *	26,6	26,0	25,4
Ratio international de solvabilité**	12,8%	11,6%	10,9%
Tier one **	8,9%	8,7%	8,1%
Plus-values latentes nettes (1)	1,7	1,1	2,1
Engagements douteux	14,80	15,05	15,25
Provisions spécifiques	9,90	9,95	10,05
Taux de couverture spécifique des douteux (2)	67%	66%	66%
Provision Risques Pays	2,2	2,3	2,4
FRBG	1,0	1,0	1,0
en millions d'euros	2T03	1T03	4T02
<i>Value at Risk (1 jour 99%) fin de période</i>	38	23	28
<i>Value at Risk (1 jour 99%) moyenne trimestrielle</i>	27	26	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

*es timés au 31 mars

**s sur la base de risques pondérés es timés à 280,5 MdE au 30 juin

NOMBRE D' ACTIONS (en millions)

	1S02	2002	1S03
Nombre d'actions (fin de période)	895.1	895.2	895.9
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	879.0	867.3	869.9
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	869.9	871.5	869.0

NOTATIONS

Moody's	Aa2
FitchRatings	AA
Standard & Poor's	AA-

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

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

* Série historique hors Cortal Consors

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

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

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

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

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITE	1
RESULTATS DU GROUPE	6
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	6
RESULTATS PAR POLE AU 2^{EME} TRIMESTRE 2003	7
RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} SEMESTRE 2003	8
RESULTATS PAR POLE.....	9
BANQUE DE DETAIL	9
BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES	15
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT	18
BNP PARIBAS CAPITAL	20
ELEMENTS DE BILAN ET NOTATIONS	21
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE	22