

# Résultats au 30 Juin 2005



*Les taux de progression indiqués dans cette présentation s'entendent à norme constante (sauf mention expresse contraire) : ils résultent de la comparaison des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2005 aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour 2005, avec les simulations d'application de ces mêmes normes aux résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2004. Ces simulations ne sont pas auditées.*

# Plan de la présentation

**Les résultats du Groupe**

Les résultats des pôles

Un Groupe mondial dont la croissance s'accélère

Le gouvernement d'entreprise

Conclusion

- Très bonnes performances opérationnelles

(données hors BNP Paribas Capital)

→ Produit net bancaire	+10,0%
→ Résultat brut d'exploitation	+12,4%
→ Résultat d'exploitation	+25,6%
→ Coefficient d'exploitation	60,9% (-0,8 pt)

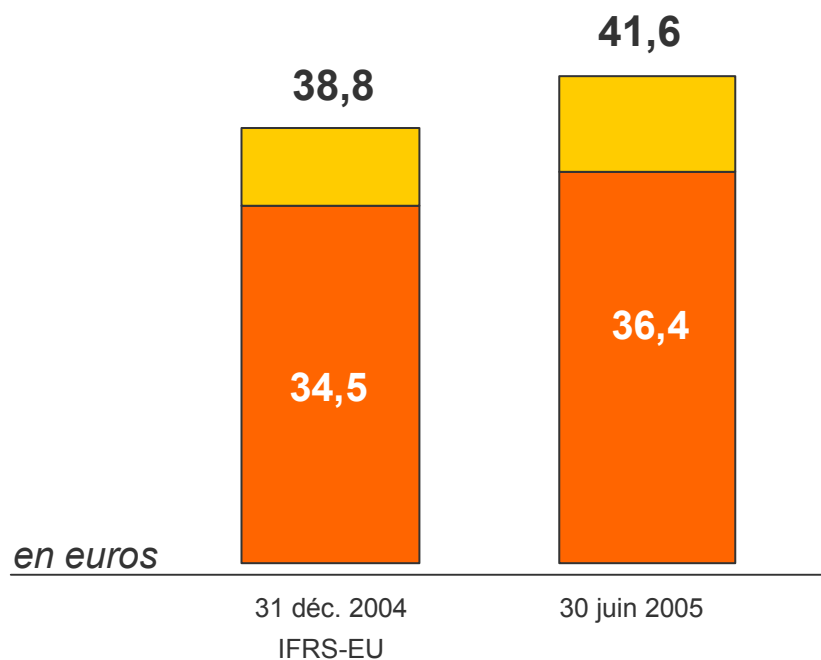
- Rentabilité en forte hausse

→ Résultat net part du groupe	3 176 M€ (+27,5%)
→ ROE après impôt annualisé	21,8% (+2,8 pts)

- Ratio Tier 1 stable 7,5%

# Forte progression du bénéfice net par action

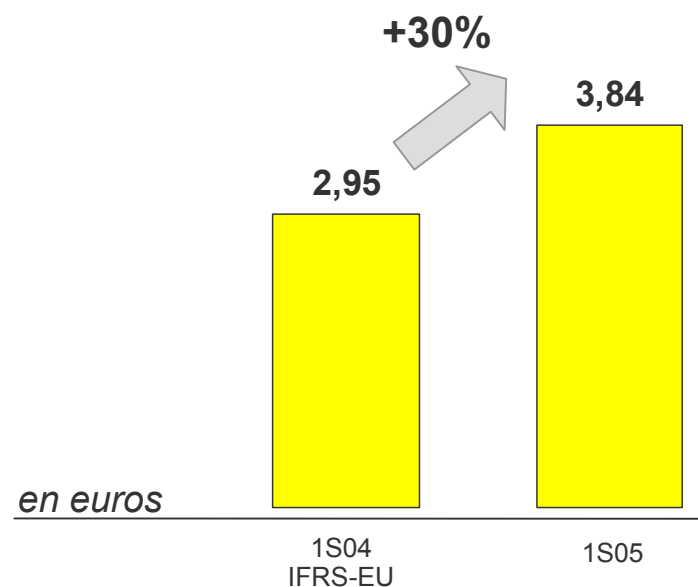
## Actif net par action



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

divisés par le nombre d'actions en circulation

## Bénéfice net par action\*



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

<i>en millions d'euros</i>	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 171</b>	<b>+3,3%</b>
Frais de gestion	-3 195	+8,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 976</b>	<b>-3,8%</b>
Coût du risque	-109	-59,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 867</b>	<b>+4,7%</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 456</b>	<b>+4,7%</b>

## Hors BNP Paribas Capital :

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

- Peu de plus-values en PNB sur les portefeuilles de participation

- PNB de BNP Paribas Capital: 24 M€ contre 174 M€ au 2T04

- gains réalisés sur participations cotées : -1 M€ contre 61 M€ au 2T04

- Total pôles d'activité

- PNB : +9,1%

- Frais de gestion : +7,8%

- RBE : +11,1%

# Revenus et résultats en forte progression dans tous les pôles

## Produit net bancaire et frais de gestion

## Résultat d'exploitation

<i>2T05 / 2T04*</i>	<b>PNB</b>	<b>Frais de gestion</b>
Banque de Détail	+7,8%	+7,1%
AMS	+12,9%	+12,8%
BFI	+9,3%	+6,2%

<i>2T05 / 2T04*</i>	<b>Résultats d'exploitation</b>
Banque de Détail	+20,2%
AMS	+12,2%
BFI	+28,4%

<b>Total Pôles</b>	<b>+9,1%</b>	<b>+7,8%</b>
--------------------	--------------	--------------

<b>Total Pôles</b>	<b>+21,6%</b>
--------------------	---------------

*\*2T04 IFRS-EU*

# Plan de la présentation

---

Les résultats du Groupe

---

**Les résultats des pôles**

---

Un Groupe mondial dont la croissance s'accélère

---

Le gouvernement d'entreprise

---

Conclusion

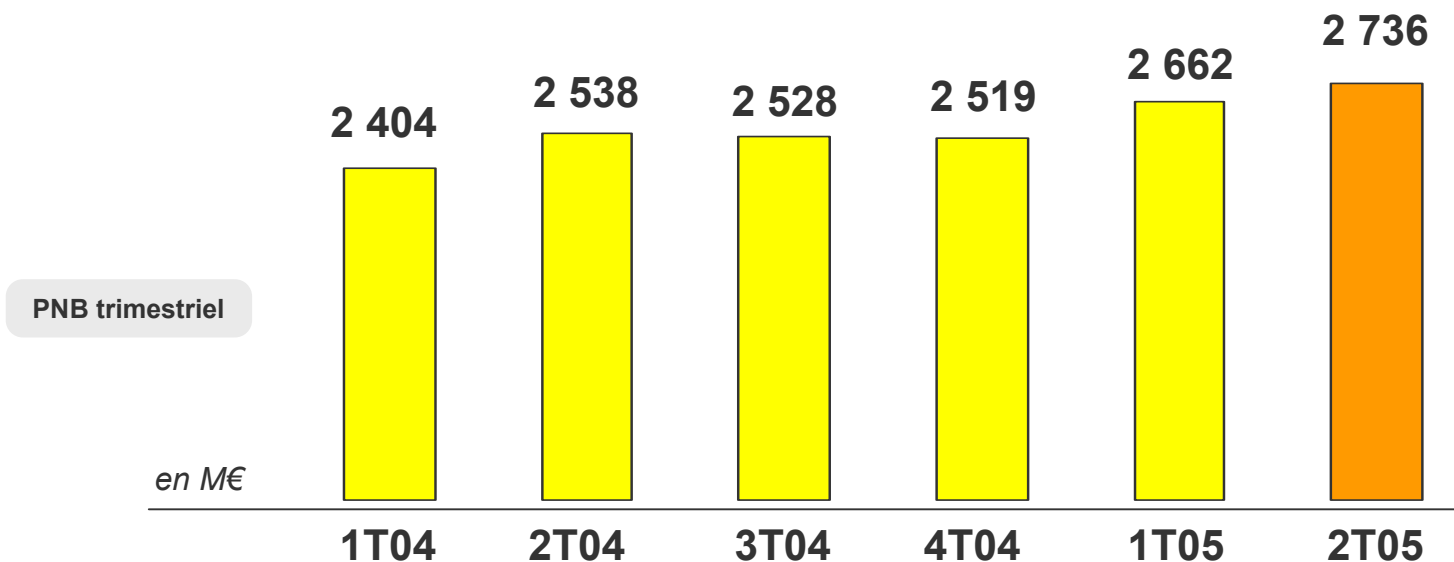
---



en millions d'euros

	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>2 736</b>	<b>+7,8%</b>
Frais de gestion	-1 667	+7,1%
<b>RBE</b>	<b>1 069</b>	<b>+9,0%</b>
Coût du risque	-159	-29,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>910</b>	<b>+20,2%</b>
Éléments hors exploitation	40	+5,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>950</b>	<b>+19,5%</b>
Coefficient d'exploitation	60,9%	-0,4 pt

	1S05	1S05/1S04
<b>PNB</b>	<b>5,4 Md€</b>	<b>+9,2%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>61,1%</b>	<b>-1,2 pt</b>
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>10,5 Md€</b>	<b>+9,5%</b>
<b>ROE avant impôt</b>	<b>35%</b>	<b>+4 pt</b>

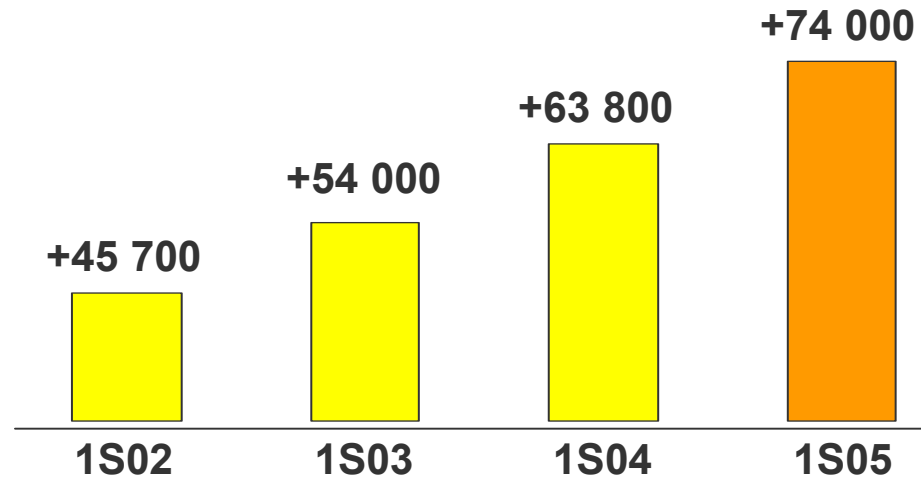


<i>en millions d'euros</i>	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	1S05	1S05/1S04
<b>PNB</b>	<b>1 348</b>	<b>+2,6%</b>		
<i>dont Commissions</i>	562	+8,1%		
<i>dont Marge d'intérêt</i>	786	-1,0%		
Frais de gestion	-902	+3,6%		
<b>RBE</b>	<b>446</b>	<b>+0,7%</b>		
Coût du risque	-42	-38,2%		
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>404</b>	<b>+7,7%</b>	<b>2,7 Md€</b>	<b>+5,5%</b>
Résultat attribuable à AMS	-22	+29,4%		
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>382</b>	<b>+6,7%</b>		
<b>Coefficient d'ex ploitation</b>	<b>66,9%</b>	<b>+0,6 pt</b>	<b>66,6%</b>	<b>-1,3 pt</b>
			<b>5,0 Md€</b>	<b>+8,5%</b>
			<b>31%</b>	<b>+3 pts</b>

*100 % de la Banque Privée en France pour les lignes PNB à Résultat d'exploitation*

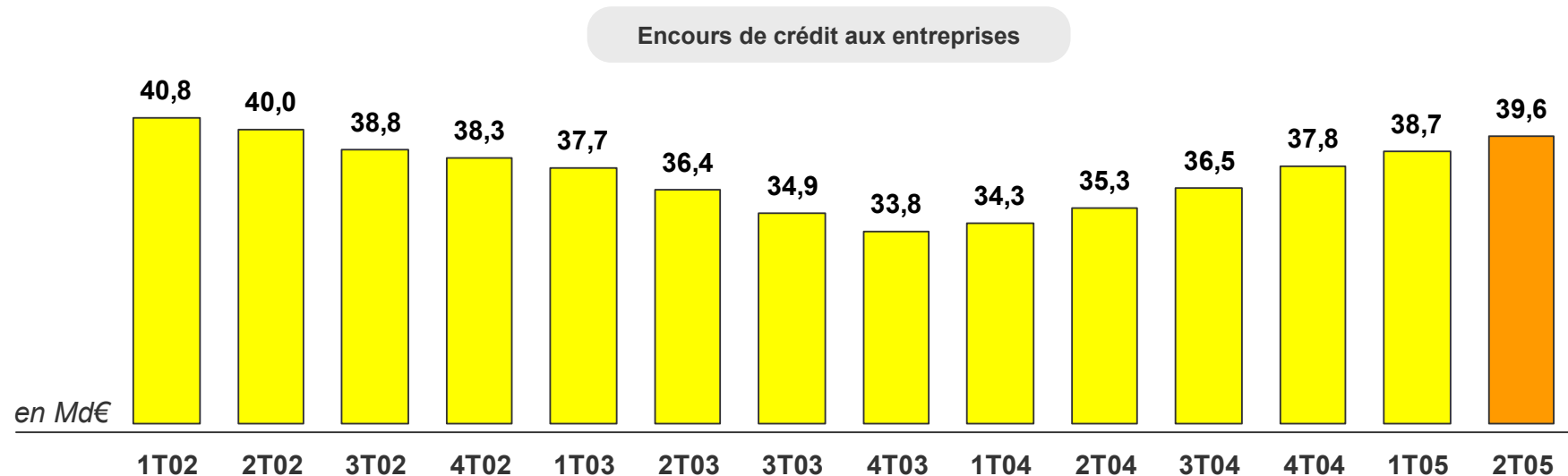
- **Poursuite de la très forte activité commerciale constatée au 1T05**
  - commissions : +8,1% / 2T04 (dont +14,5% sur les opérations financières)
  - marge d'intérêt :
    - poursuite de la croissance des encours de crédits et de dépôts dans de bonnes conditions de rentabilité
    - volatilité trimestrielle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

- Accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers



- Croissance soutenue des encours de crédits
  - immobiliers : +22,4% / 2T04, hausse comparable à celle du 1T05
  - consommation : +8,4% / 2T04, hausse supérieure à celle du 1T05
- Très bonnes performances en collecte d'épargne au 2T05
  - Assurance vie : 1,7 Md€, +28% / 2T04
  - OPCVM moyen long terme : 1,2 Md€, +36% / 2T04

- Progression des encours de crédits de 12,3% / 2T04, supérieure à la moyenne du marché (5,2%)
  - maintien des exigences de rentabilité et de qualité du risque



- Ventes croisées toujours en forte progression sur tous les métiers
  - dérivés de taux et de change : +40% / 1S04
  - financements structurés : +60% / 1S04

# Services Financiers et Banque de Détail à l'International - 2T05

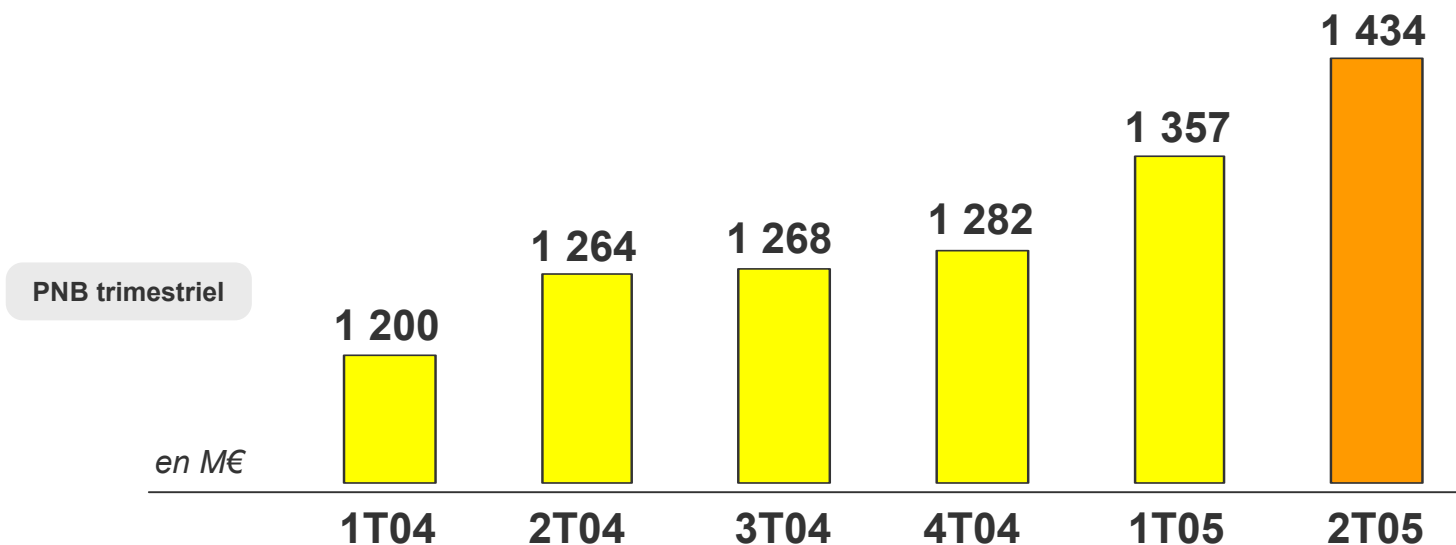
en millions d'euros

	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 434</b>	<b>+13,4%</b>
Frais de gestion	-789	+11,3%
<b>RBE</b>	<b>645</b>	<b>+16,2%</b>
Coût du risque	-117	-25,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>528</b>	<b>+32,3%</b>
Éléments hors exploitation	40	+5,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>568</b>	<b>+30,0%</b>
Coefficient d'exploitation	55,0%	-1,1 pt

	1S05	1S05/1S04
PNB	2,8 Md€	+13,3%
Coefficient d'exploitation	55,5%	-0,7 pt
Fonds propres alloués	5,5 Md€	+10,4%
ROE avant impôt	39%	+4 pt

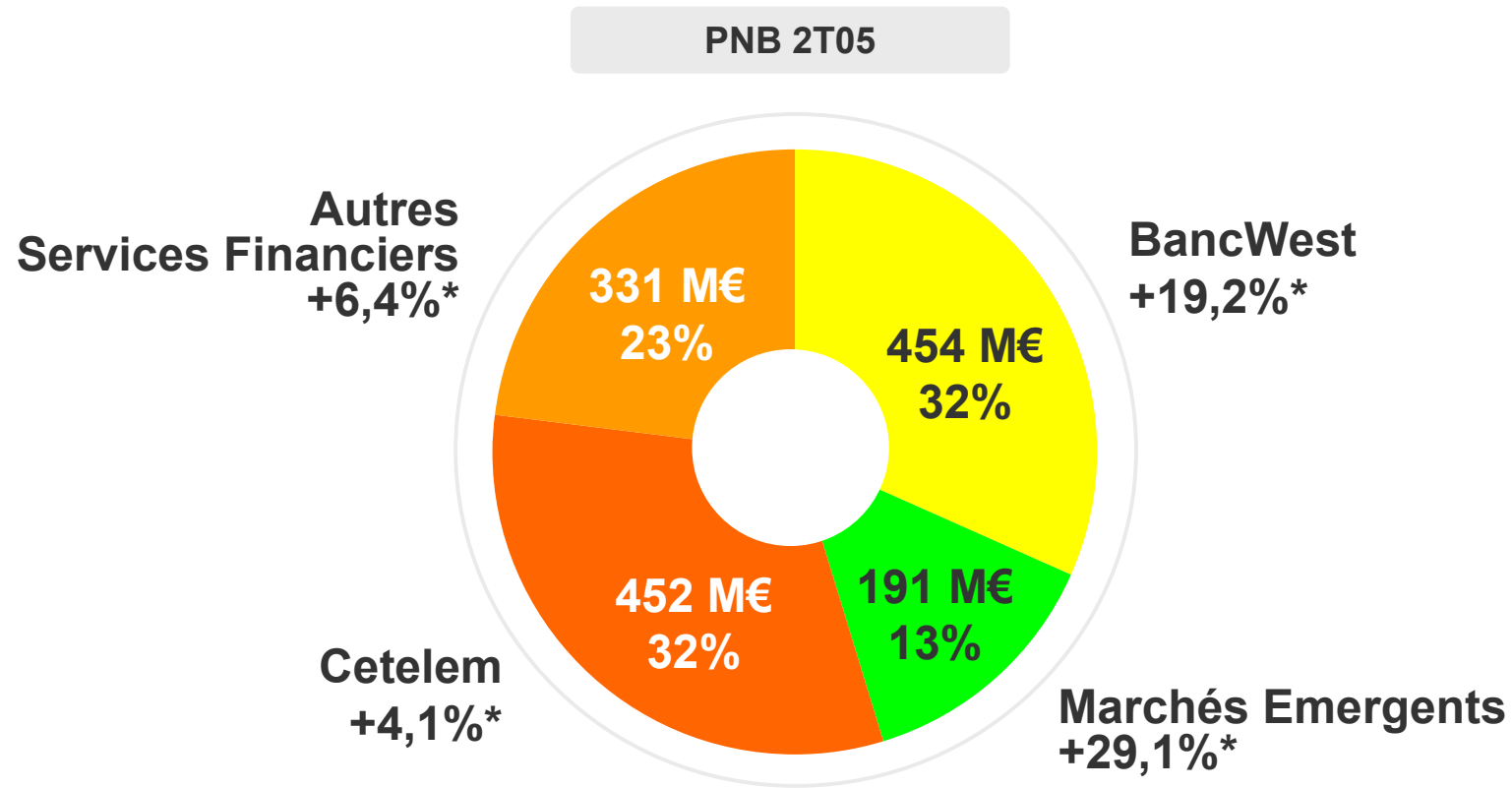
A périmètre et taux de change constants : PNB : +5,2%, Frais de Gestion : +2,2% ; RBE : +8,8%

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



# SFDI : Des positions majeures, une croissance forte

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



\* 2T05 / 2T04

## BancWest

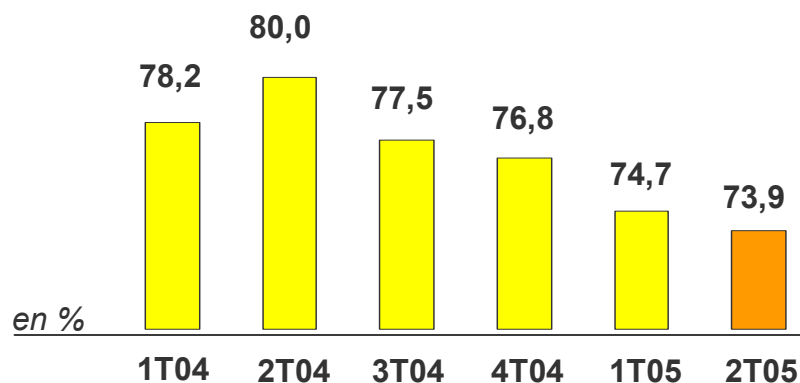
- Résultat avant impôt : 239 M€, + 23,8% / 2T04 (+8,0% à périmètre et change constants)
  - érosion de la marge d'intermédiation (3,66% au 2T05 contre 3,88% au 2T04) du fait de l'aplatissement de la courbe des taux
  - activité soutenue : +24,9% sur les crédits (+9,2% à périmètre constant) et +23,8% sur les dépôts (+8,2% à périmètre constant)
  - baisse du coût du risque
    - NPLs / Loans : 0,42% contre 0,52% au 30 juin 2004
- Intégrations réussies de Community First et de Union Safe Deposit
  - réalisation des synergies de coûts prévues (50M\$ en 2005)
- Acquisition\* de Commercial Federal Corporation
  - 198 agences, 850 000 comptes
  - 10,4 Md\$ d'actifs, 6,5 Md\$ de dépôts

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

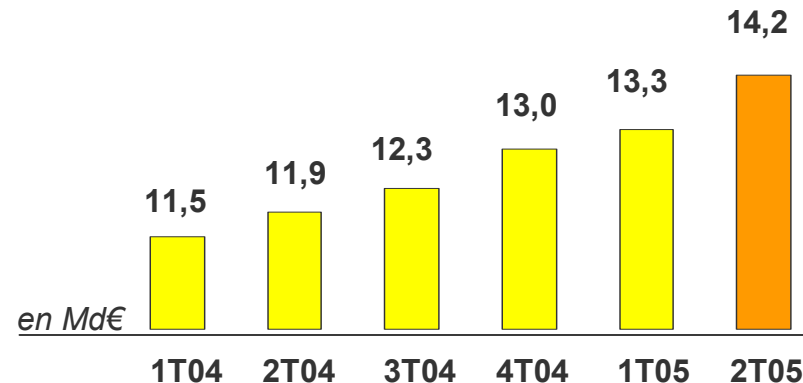
## Cetelem

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

**Coefficient d'intermédiation**  
(Frais de gestion + Coût du risque) /PNB



**Encours hors de France**  
Fin de période



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



## Autres services financiers



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

## Marchés émergents et outre-mer

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

# Asset Management & Services 2T05

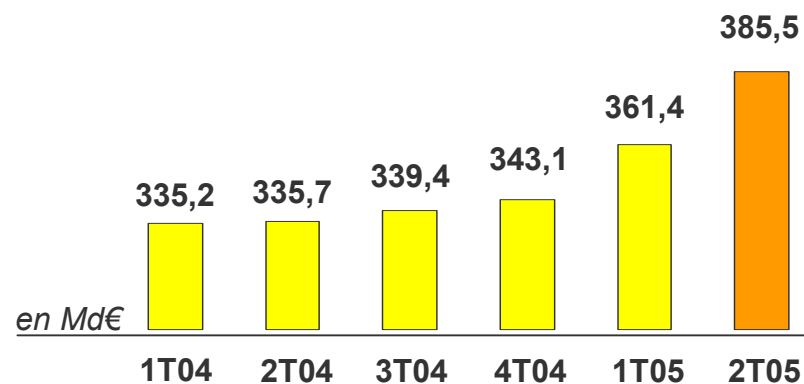
en millions d'euros

	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>882</b>	<b>+12,9%</b>
Frais de gestion	-556	+12,8%
<b>RBE</b>	<b>326</b>	<b>+13,2%</b>
Coût du risque	-4	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>322</b>	<b>+12,2%</b>
Éléments hors exploitation	53	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>375</b>	<b>+28,9%</b>
Coefficient d'exploitation	63,0%	-0,1 pt

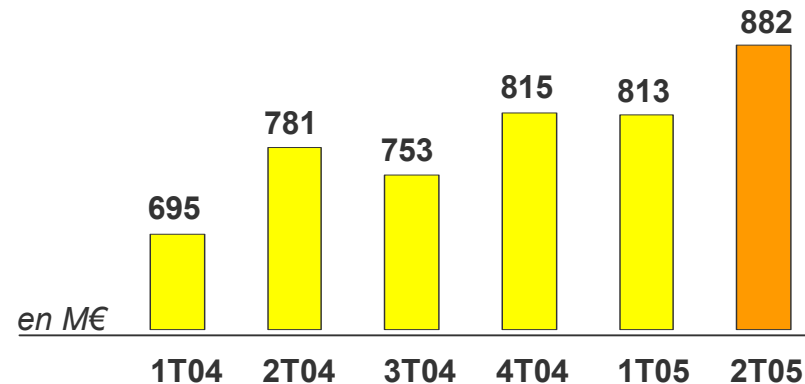
	1S05	1S05/1S04
<b>PNB</b>	<b>1,7 Md€</b>	<b>+14,8%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>64,4%</b>	<b>+0,7 pt</b>
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>3,6 Md€</b>	<b>+14,2%</b>
<b>ROE avant impôt</b>	<b>36%</b>	<b>+2 pt</b>

## Vive croissance des actifs sous gestion (+14,8%) et des revenus (+12,9%)

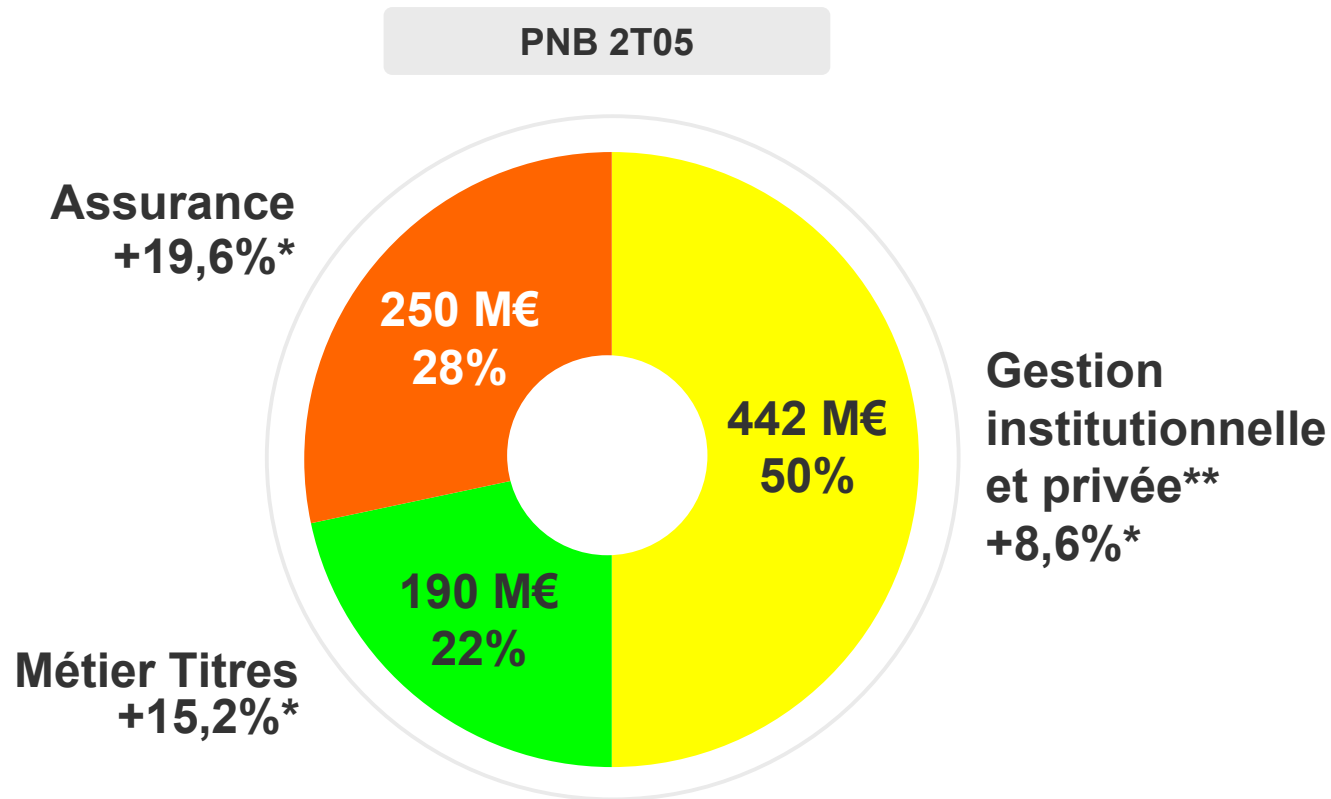
Actifs sous gestion



PNB trimestriel



# AMS 2T05 - Croissance dans chacun des métiers



\* 2T05 / 2T04

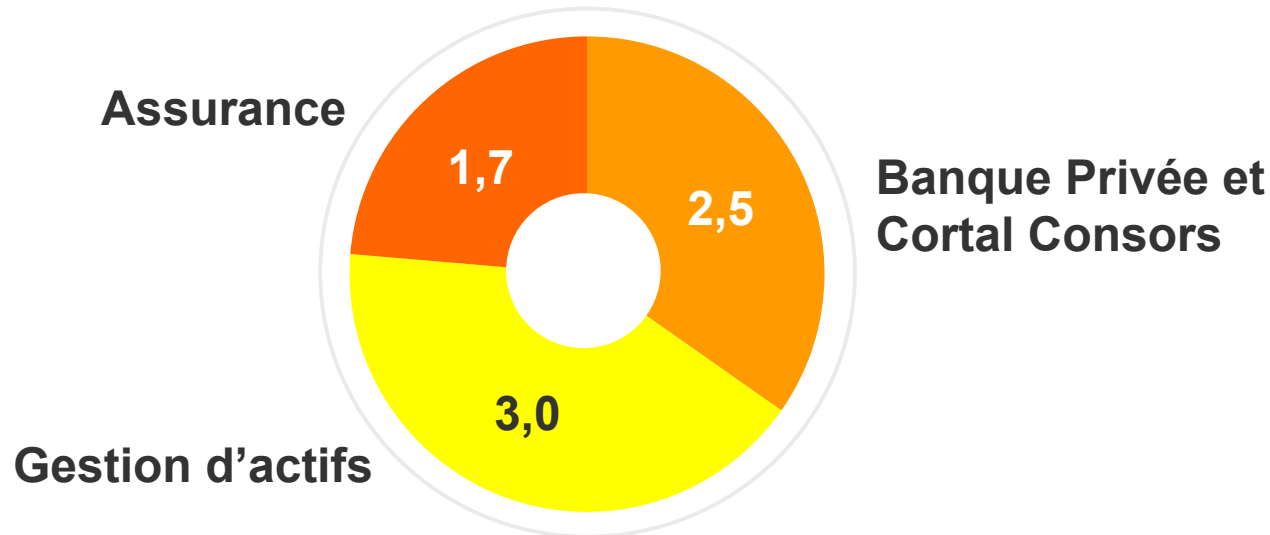
\*\* GIP = Banque Privée + Gestion d'actifs + Cortal Consorts + Services Immobiliers

## ● Un très bon niveau de collecte nette

→ 2T05 : 7,2 Md€ (3,0 Md€ au 2T04)

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

Collecte nette 2T05 (en Md€)



→ Collecte nette hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS : 5,4 Md€ au 2T05 contre 2,6 Md€ au 2T04

\* taux annualisé

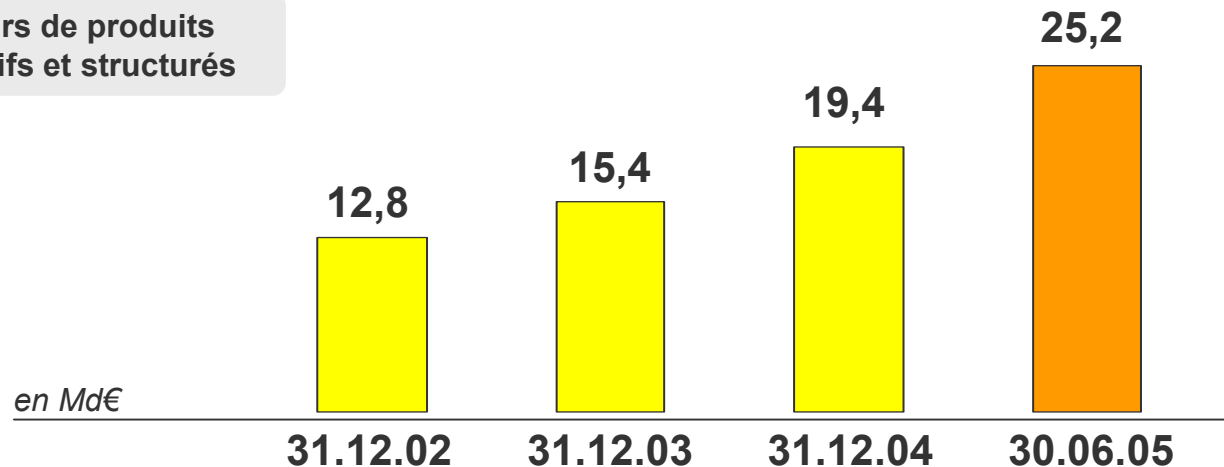
- Gestion institutionnelle et privée

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

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

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

Encours de produits  
alternatifs et structurés



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

## ● Assurance

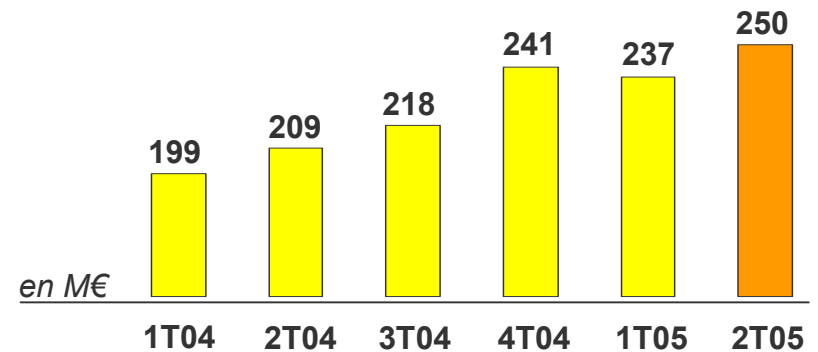
### → France

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

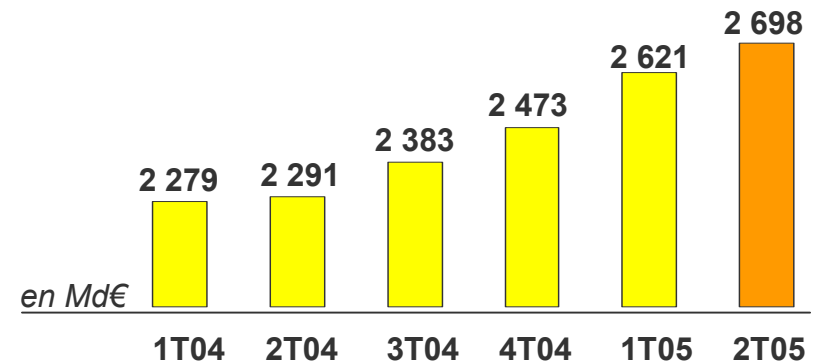
### → Hors de France

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

Assurance PNB trimestriel



Actifs en conservation  
(fin de période)



## ● Métier Titres

### → développement commercial soutenu

- actifs en conservation : +18% / 30.06.04
- nombre de transactions : +17% / 2T04

# Banque de Financement et d'Investissement 2T05

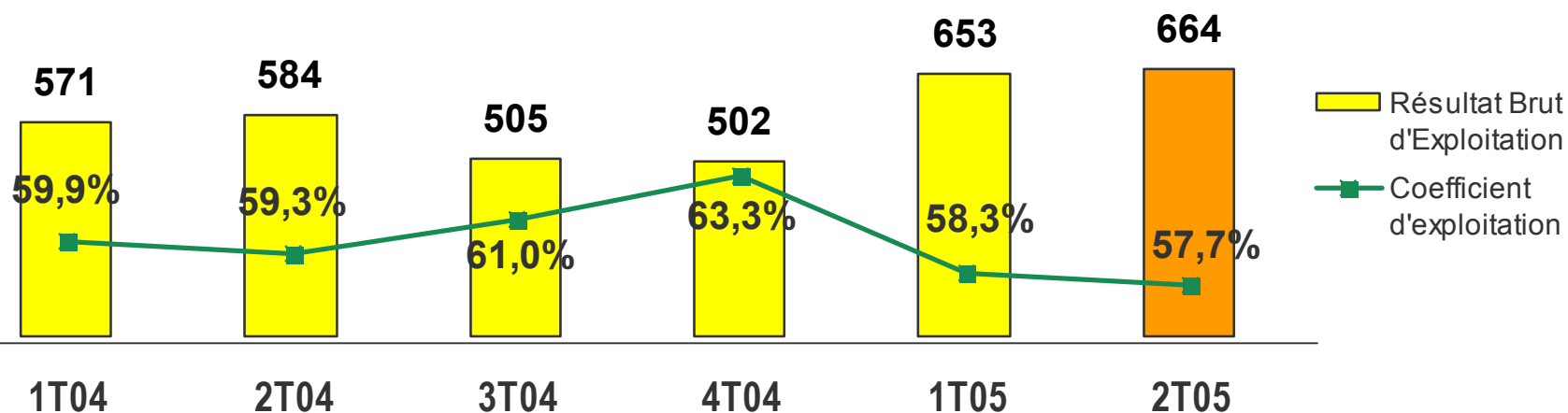
en millions d'euros

	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 568</b>	<b>+9,3%</b>
Frais de gestion	-904	+6,2%
<b>RBE</b>	<b>664</b>	<b>+13,7%</b>
Coût du risque	50	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>714</b>	<b>+28,4%</b>
Éléments hors exploitation	25	+47,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>739</b>	<b>+29,0%</b>
Coefficient d'exploitation	57,7%	-1,6 pt

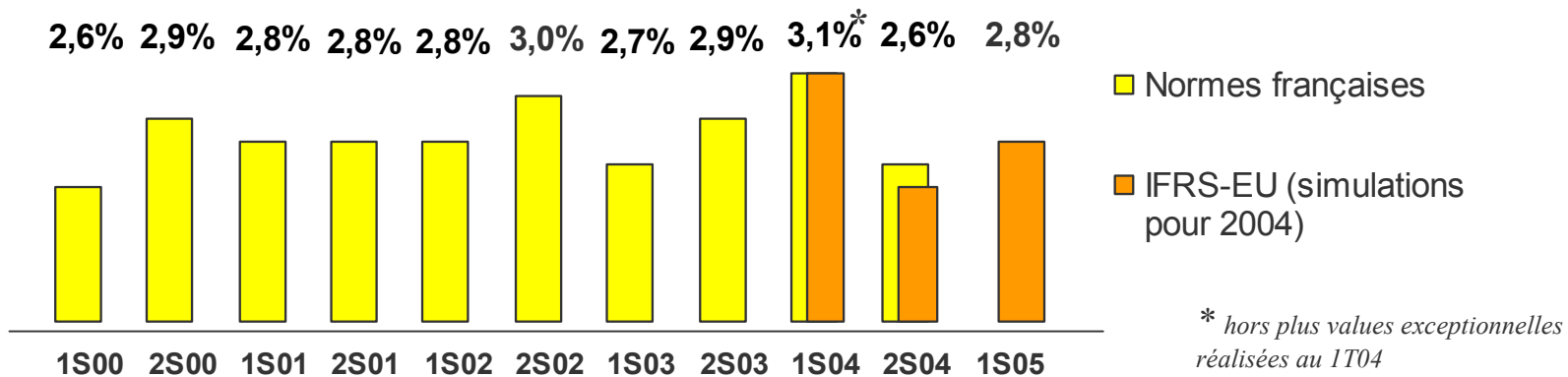
	1S05	1S05/1S04
<b>PNB</b>	<b>3,1 Md€</b>	<b>+9,6%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>58,0%</b>	<b>-1,6 pt</b>
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>8,7 Md€</b>	<b>+26,3%</b>
<b>ROE avant impôt</b>	<b>34%</b>	<b>+2 pt</b>

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

→ Maintien du coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie



- Nouvelle forte progression des revenus et des résultats  
→ PNB : 724 M€, +24,4% / 2T04
- Ratio PNB/AMP assez stable au delà des fluctuations des marges

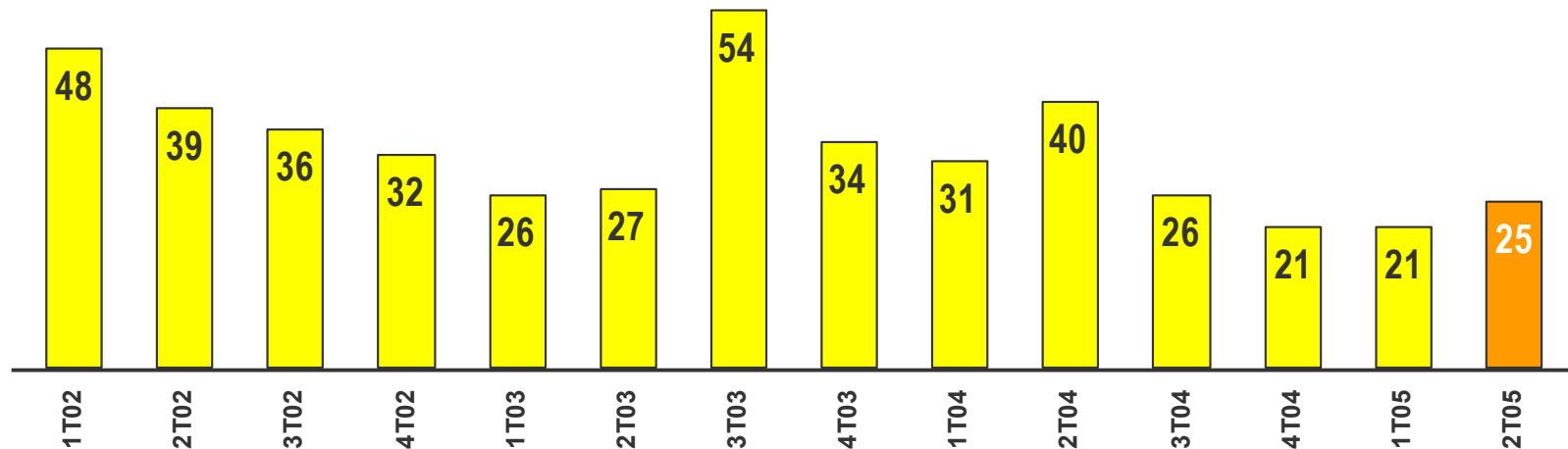


- Peu de provisions nouvelles et quelques reprises principalement aux Etats-Unis



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

VaR moyenne (M€), 99%, 1 jour



# Plan de la présentation

---

Les résultats du Groupe

---

Les résultats des pôles

---

**Un Groupe mondial dont la croissance s'accélère**

---

Le gouvernement d'entreprise

---

Conclusion

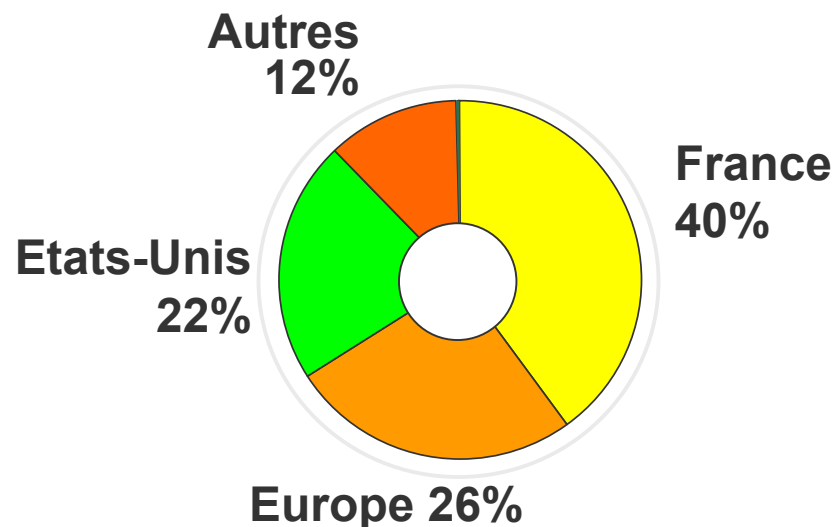
---

# Un groupe mondial dont la croissance s'accélère

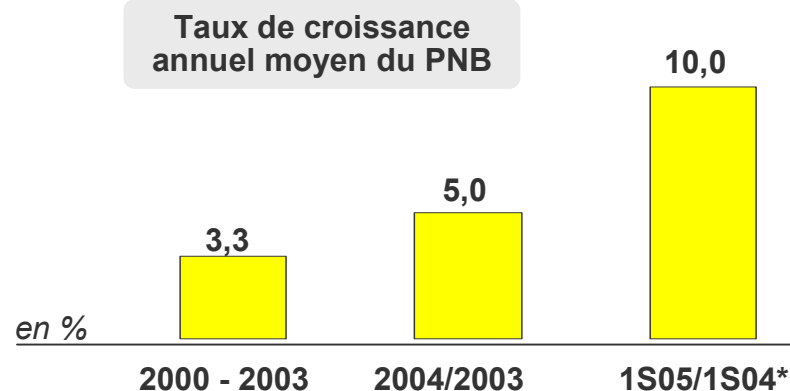
## Engagements commerciaux 1S05

- Un groupe mondial

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



- Une accélération de la croissance



\*Normes IFRS-EU hors BNP Paribas Capital

# Des plates-formes puissantes en France

## ● Banque de détail

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

## ● Asset Management and Services

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



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

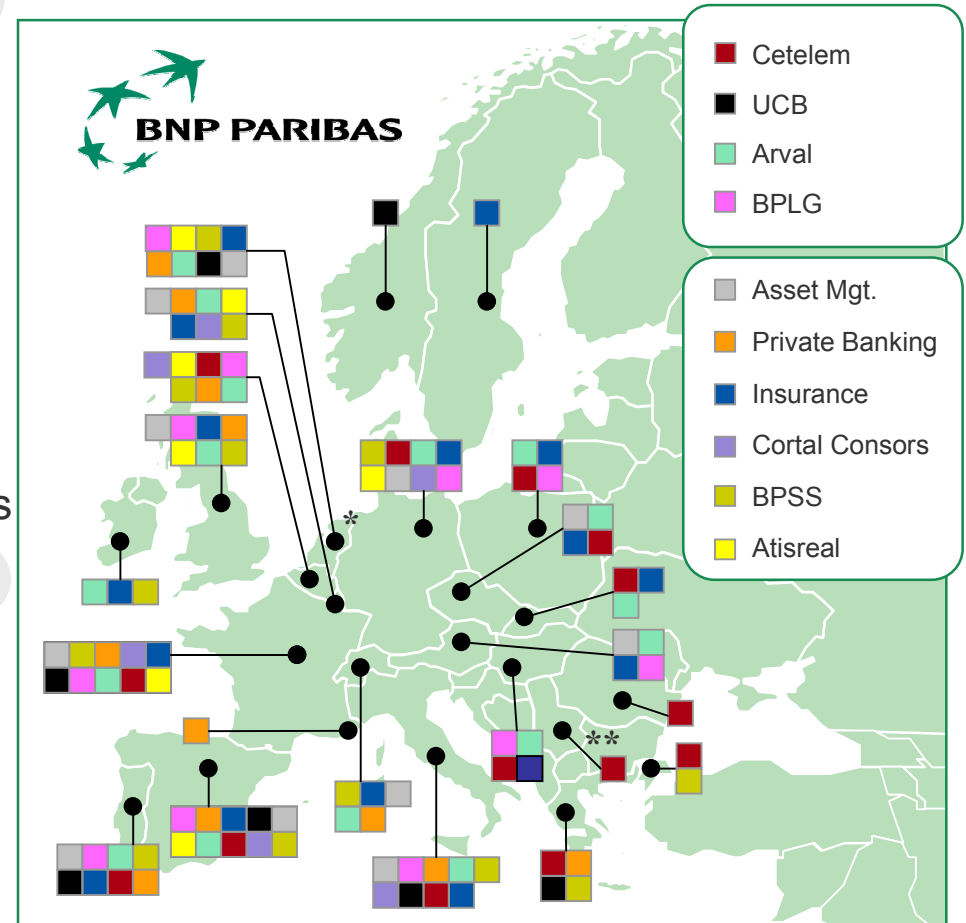
<sup>(2)</sup> Réseau d'agences de BDDF, et UCB

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

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

### ● Asset Management & Services

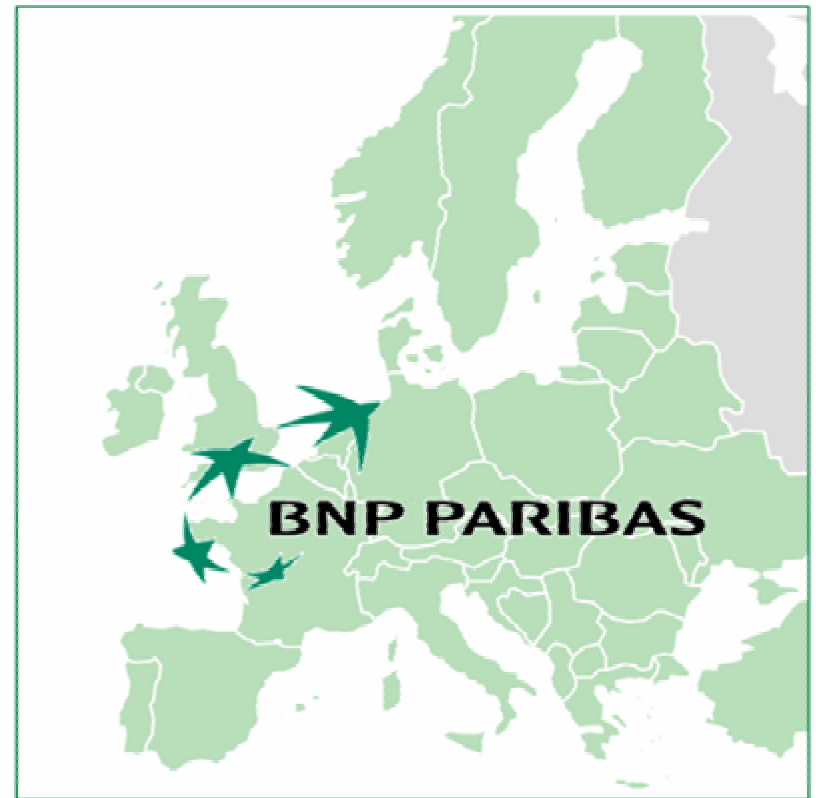
- 1<sup>er</sup> conservateur global
- n°4 en Banque Privée
- n°1 pour les services immobiliers aux entreprises en Europe Continentale
- n°1 de l'épargne et du courtage en ligne



\*Acquisition de Nachenius Tjeenk & Co aux Pays Bas et \*\*acquisition par Findomestic en Serbie toutes deux soumises à l'approbation des autorités de tutelle

# Un leader en banque de financement et d'investissement

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



Sources : TF, Dealogic

# Un leader mondial dans 4 métiers de la banque de financement et d'investissement

## → Financements structurés

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

## → Energie et matières premières

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

## → Financement de projets

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

## → Dérivés

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

Sources : TF, 2004 & 2005 awards

## Une présence croissante sur les marchés financiers

### ● Banque de Financement et d'Investissement

#### → Fixed Income

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

#### → Dérivés actions

- Top 3 en dérivés sur fonds

#### → Energy Commodities Export Project

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

### ● Gestion d'actifs

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

- produits fixed-income
- clients institutionnels

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

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

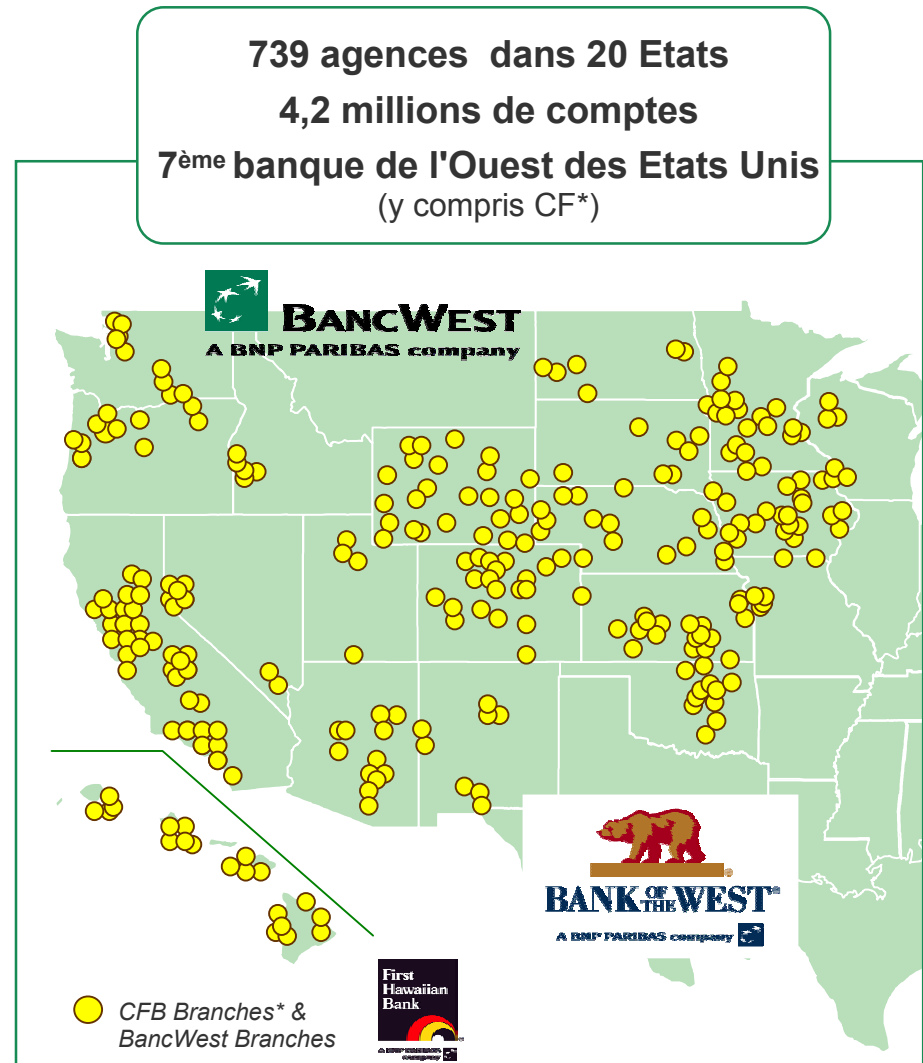


\* Hors financement pour compte propre \*\* International Trade Finance Report 2004 - Excl. Aircraft, Working Cap. & Short-Term Financing \*\*\* Energy Risk 2004 \*\*\*\* Turnkey Asset Management Provider



## BancWest : une implantation renforcée en banque de détail

- Une implantation solide dans un marché important et en croissance rapide
- Une forte croissance organique et externe
  - Depuis 1999 et avant l'acquisition de Commercial Federal :
    - Prêts, dépôts x2,7  
(Total bilan au 30.06.05 : 52,5 Md\$)
    - Résultat net : x2,8  
(Résultat net 2004 : 473 m\$)
- Encore des perspectives de consolidation

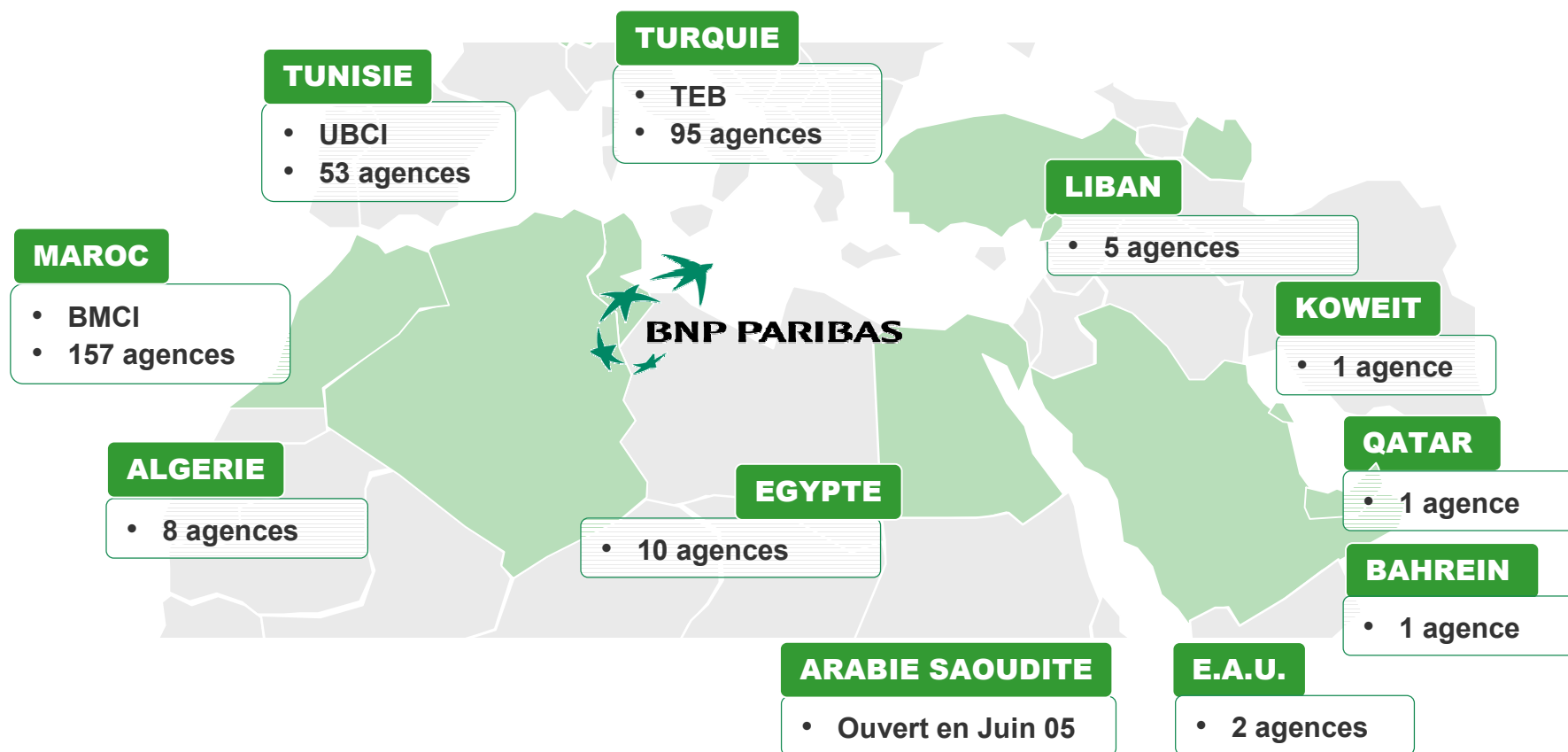


\* Acquisition en cours soumise à l'approbation des actionnaires de CF et des autorités de tutelle aux États-Unis

# Des sources de croissance additionnelle (1/3)

## Le bassin méditerranéen et la région du Golfe

Population 255 millions  
 PNB 2004, 930Md\$ (+6% / 2003)  
 Plus de 200 ouvertures d'agences prévues entre 2005 et 2007



Population et PNB: source Economist Intelligence Unit

### ● Banque de Financement et d'Investissement

Un dispositif complet au Japon et en "Grande Chine"

#### → Marchés de Capitaux :

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

#### → Corporate Finance :

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

#### → Financement :

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

### ● Asset Management & Services

#### → Banque privée :

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

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

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

- accès à 120 millions de clients



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

### ● Cetelem

→ Carte Aura : 500 000 clients

### ● Banque de Financement et d'Investissement

→ Leader en financements export finance (ECAs) pour les importateurs Brésiliens (2004)

→ n°4 pour le conseil en financements de projets (ANBID - 2004)

→ Change: 4<sup>ème</sup> opérateur étranger auprès de la Banque Centrale du Brésil\*

### ● Asset Management and Services

→ Une franchise en croissance rapide

– Actifs sous gestion : 4,8 Md\$

– Meilleur gestionnaire Fixed Income 2003 et 2004 (S&P)

→ n°8 en banque Privée (Euromoney)



\*Source : Central Bank of Brazil

# Plan de la présentation

---

Les résultats du Groupe

---

Les résultats des pôles

---

Un Groupe mondial dont la croissance s'accélère

---

**Le gouvernement d'entreprise**

---

Conclusion

---

## Premier classement mondial FTSE / International Shareholder Services (avril 2005)

- analyse 2 000 sociétés cotées dans 24 pays
- avec 60 critères pondérés, regroupés en 5 familles
  - structure et indépendance du Conseil d'administration
  - structure du capital et dispositions anti-OPA
  - rémunération des mandataires sociaux
  - détention du capital par les dirigeants et administrateurs
  - indépendance et intégrité du processus de certification et d'audit

**→ BNP Paribas, 1<sup>er</sup> zone euro, 10<sup>ème</sup> mondial**  
tous secteurs d'activités confondus

# Plan de la présentation

---

Les résultats du Groupe

---

Les résultats des pôles

---

Un Groupe mondial dont la croissance s'accélère

---

Le gouvernement d'entreprise

---

**Conclusion**

Une forte dynamique confirmée  
dans tous les pôles

Un groupe mondial dont la croissance  
s'accélère

Une vive progression du  
bénéfice net par action



# Annexes

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

## Nombre d'actions

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

\* Normes françaises

## BNA (en euros)

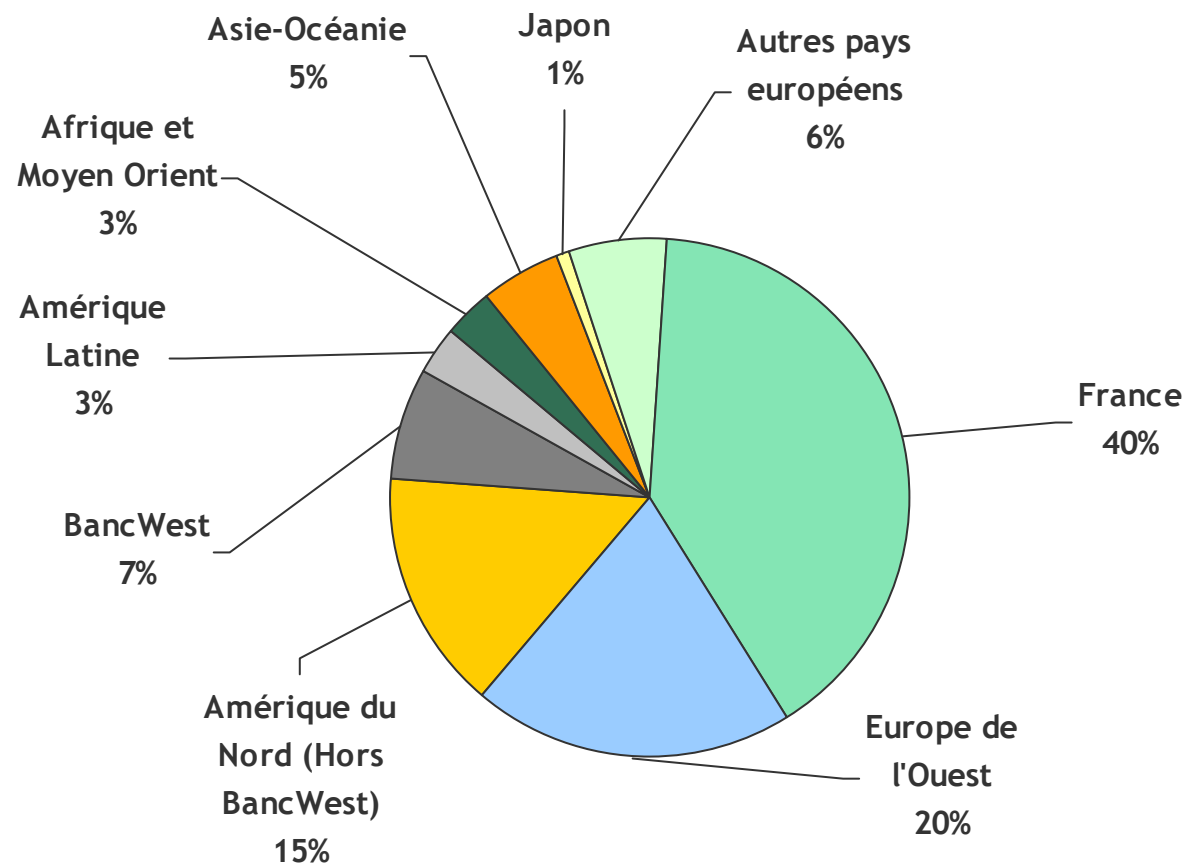
<i>En euros</i>	<b>2003</b> *	<b>2004</b> *
Bénéfice net par action (BNA)	4,31	5,55
Bénéfice net par action (BNA) dilué	4,28	5,53

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

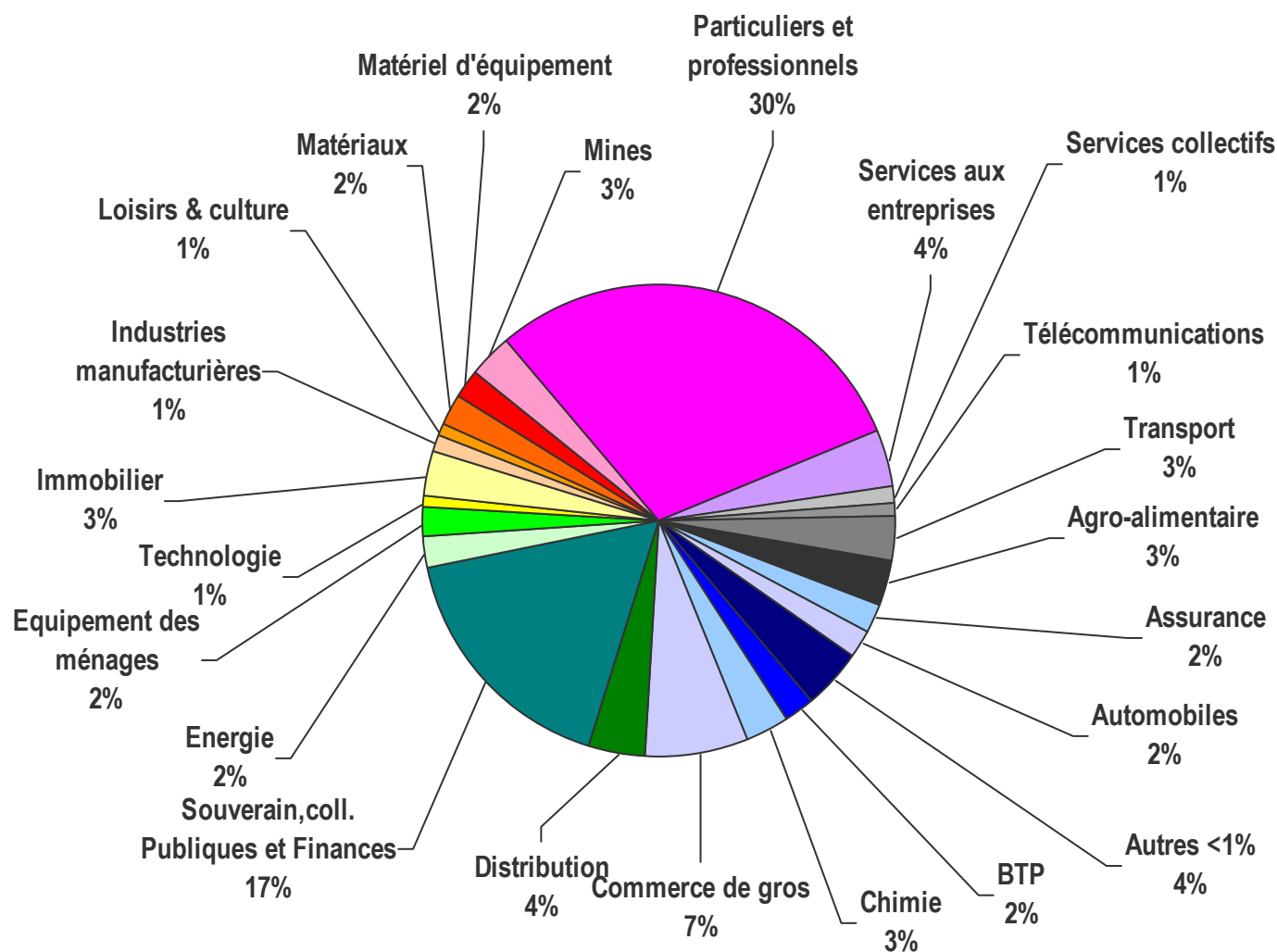
\* Normes françaises \*\* Simulation IFRS-EU

# Ventilation géographique des engagements



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

# Répartition des engagements par secteur d'activité



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

# Une structure financière solide

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

(a) Au 30/06/2005, sur la base de risques pondérés estimés à 362,7 Mds E.

## Notation

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

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

# Banque de Détail en France\*

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

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



# BDDF <sup>(1)</sup> 2T05 - Commissions

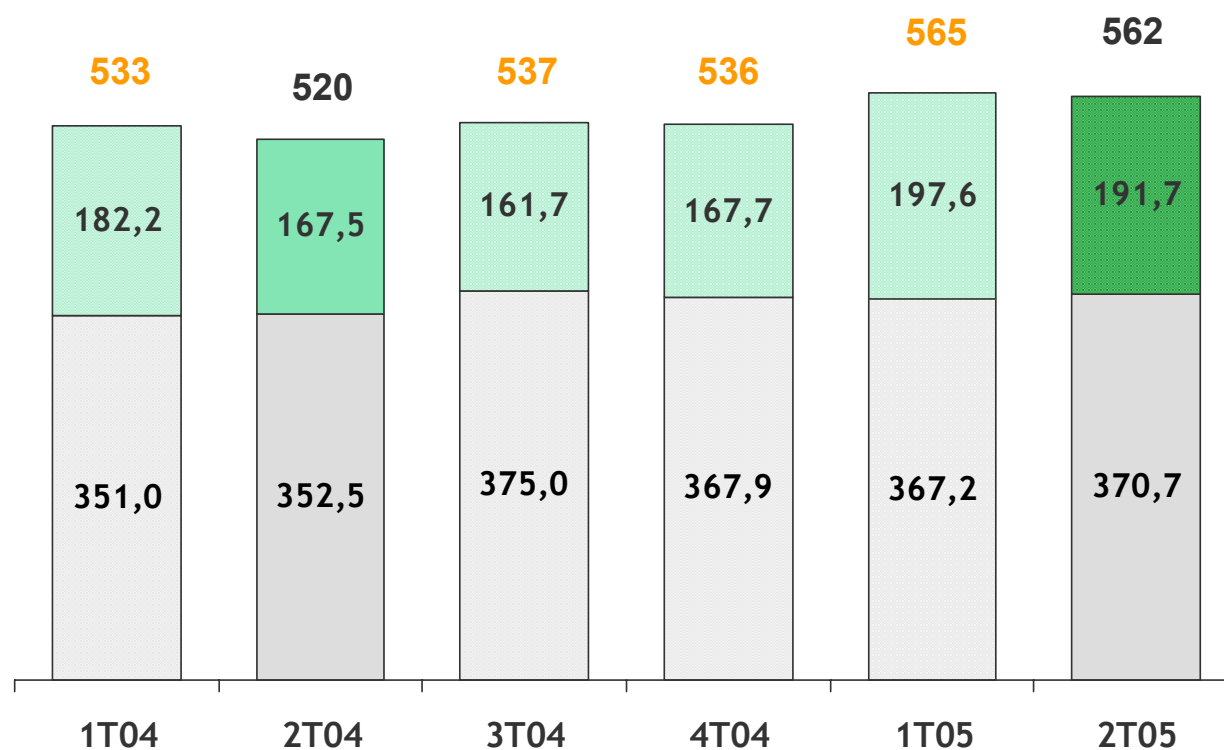
En millions d'euros

Variation 2T05 / 2T04

**Commissions : +8,1%**

Opérations boursières et  
financières : +14,5%

Autres opérations bancaires :  
+5,2%



(1) 100% de la Banque Privée France

*en milliards d'euros*

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

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

(3) Non compris OPCVM de droit luxembourgeois (PARVEST).

# Services Financiers et Banque de Détail à l'International

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

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

*Contribution de BancWest et de ses filiales aux résultats de SFDI*

<b>A périmètre et taux de change constants :</b>	<b>2T05/2T04</b>
<b>PNB</b>	<b>+ 1,1%</b>
<b>FG</b>	<b>- 2,6%</b>
<b>RBE</b>	<b>+ 4,6%</b>
<b>Rés. avant impôt</b>	<b>+ 8,0%</b>

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

*Contribution de Cetelem et de ses filiales aux résultats de SFDI*

# Services Financiers - Encours gérés

*en milliards d'euros*

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

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

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

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

# Asset Management & Services

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

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

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

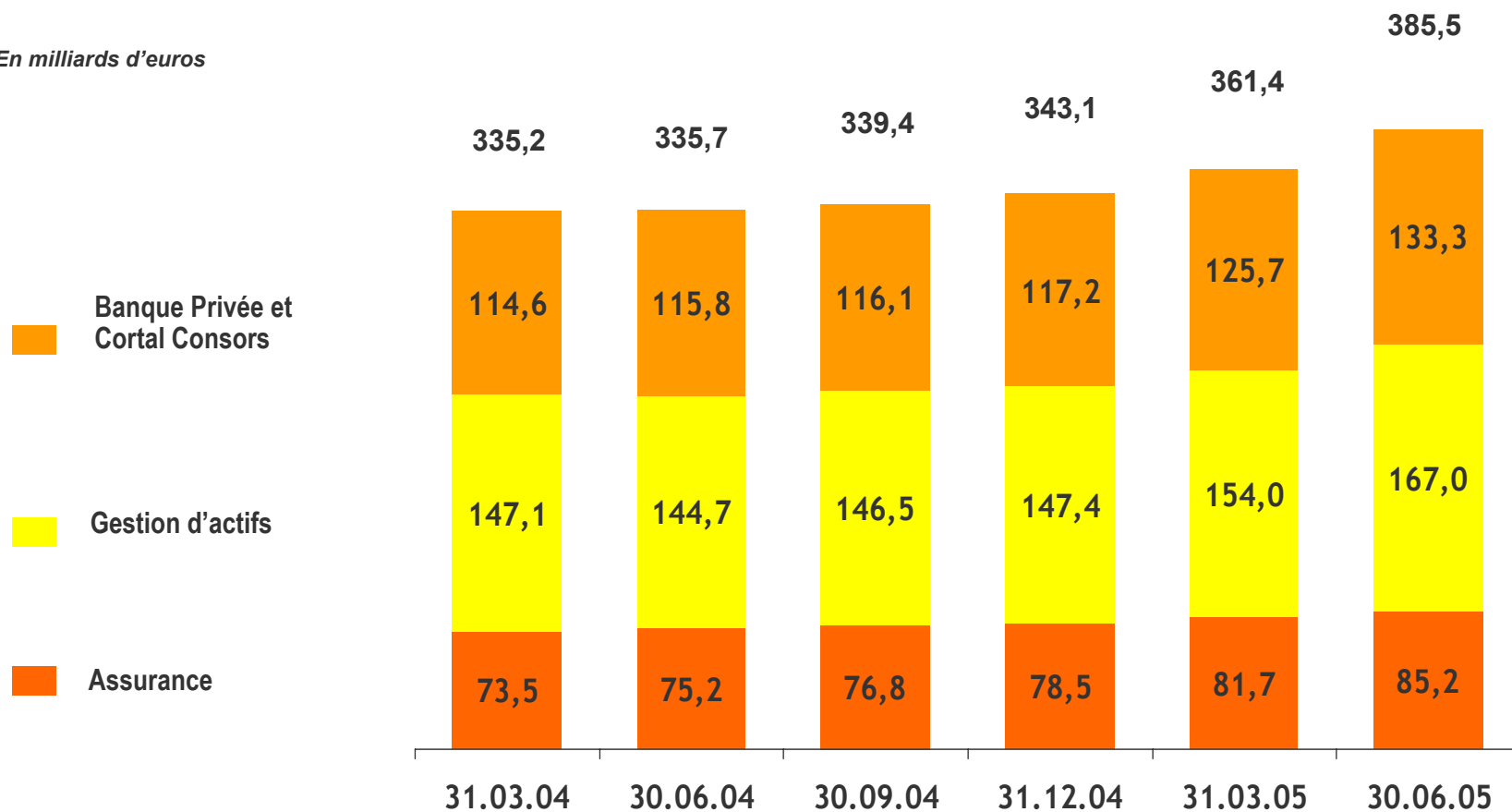


en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>250</b>	<b>+19,6%</b>	<b>+5,5%</b>	<b>487</b>	<b>+19,4%</b>
Frais de gestion	-114	+22,6%	+2,7%	-225	+20,3%
<b>RBE</b>	<b>136</b>	<b>+17,2%</b>	<b>+7,9%</b>	<b>262</b>	<b>+18,6%</b>
Coût du risque	-4	n.s.	n.s.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

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

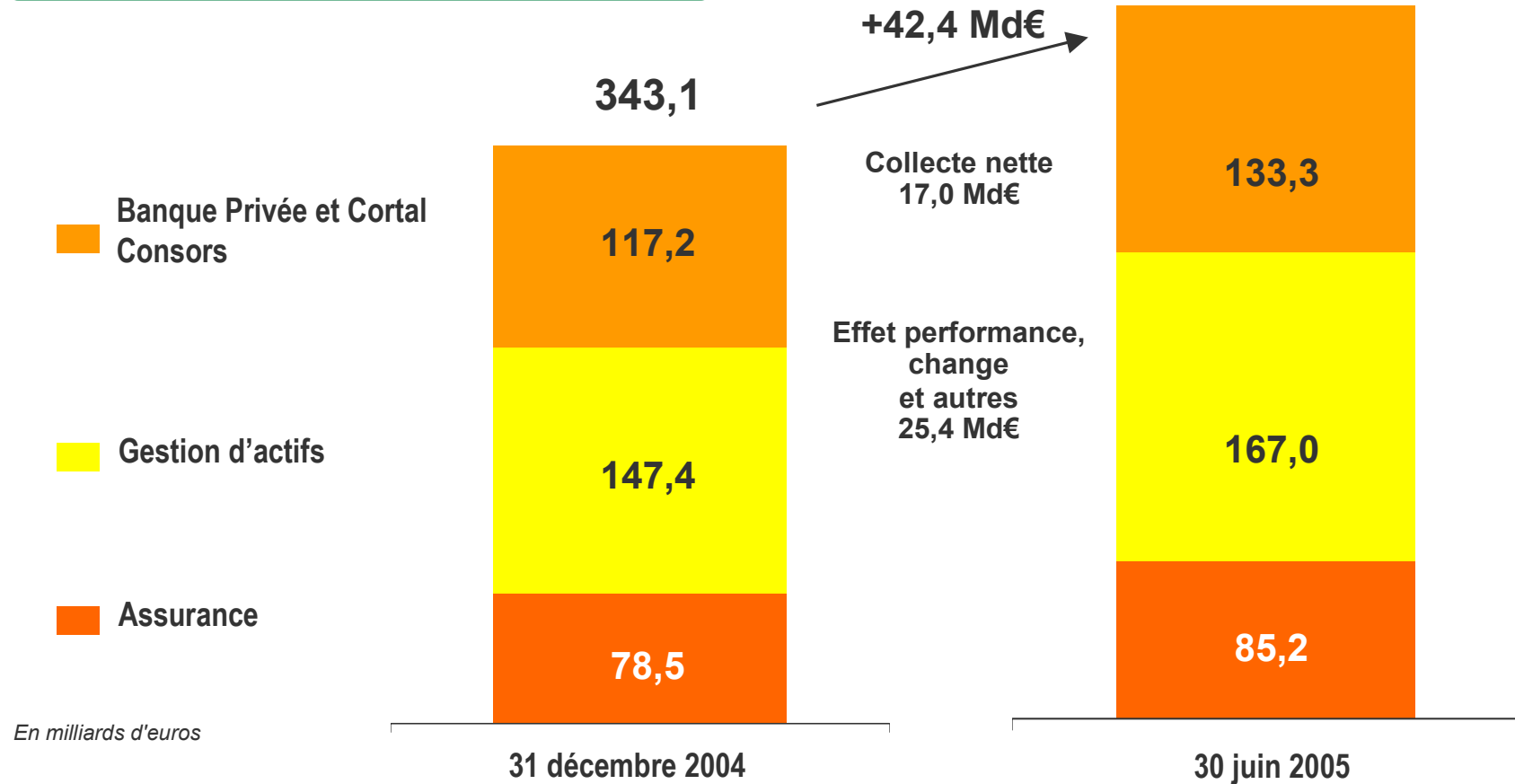
# AMS 2T05 - Actifs gérés\*

En milliards d'euros



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

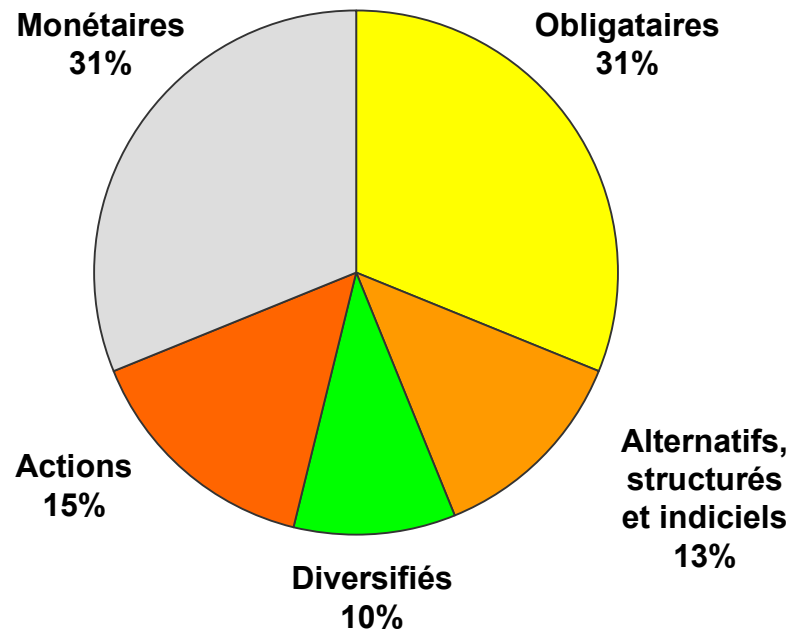
**Total des actifs gérés :  
+12,4% / 31 décembre 2004**



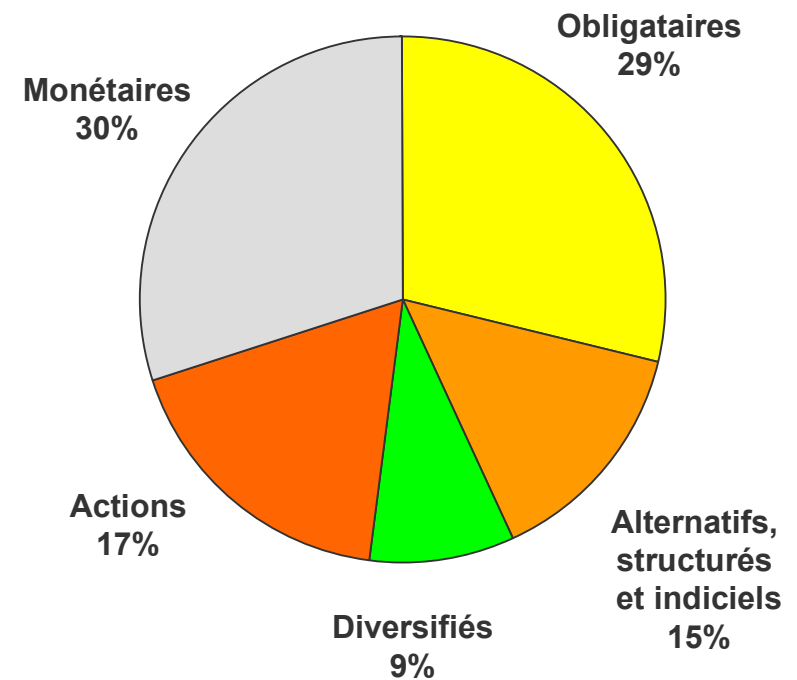
**Total des actifs sous gestion hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS : 324,3 Md€ au 30 juin 2005 contre 292,1 Md€ au 31 décembre 2004**

# AMS - Ventilation des actifs gérés

31/12/04



30/06/05



# Banque de Financement et d'Investissement

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

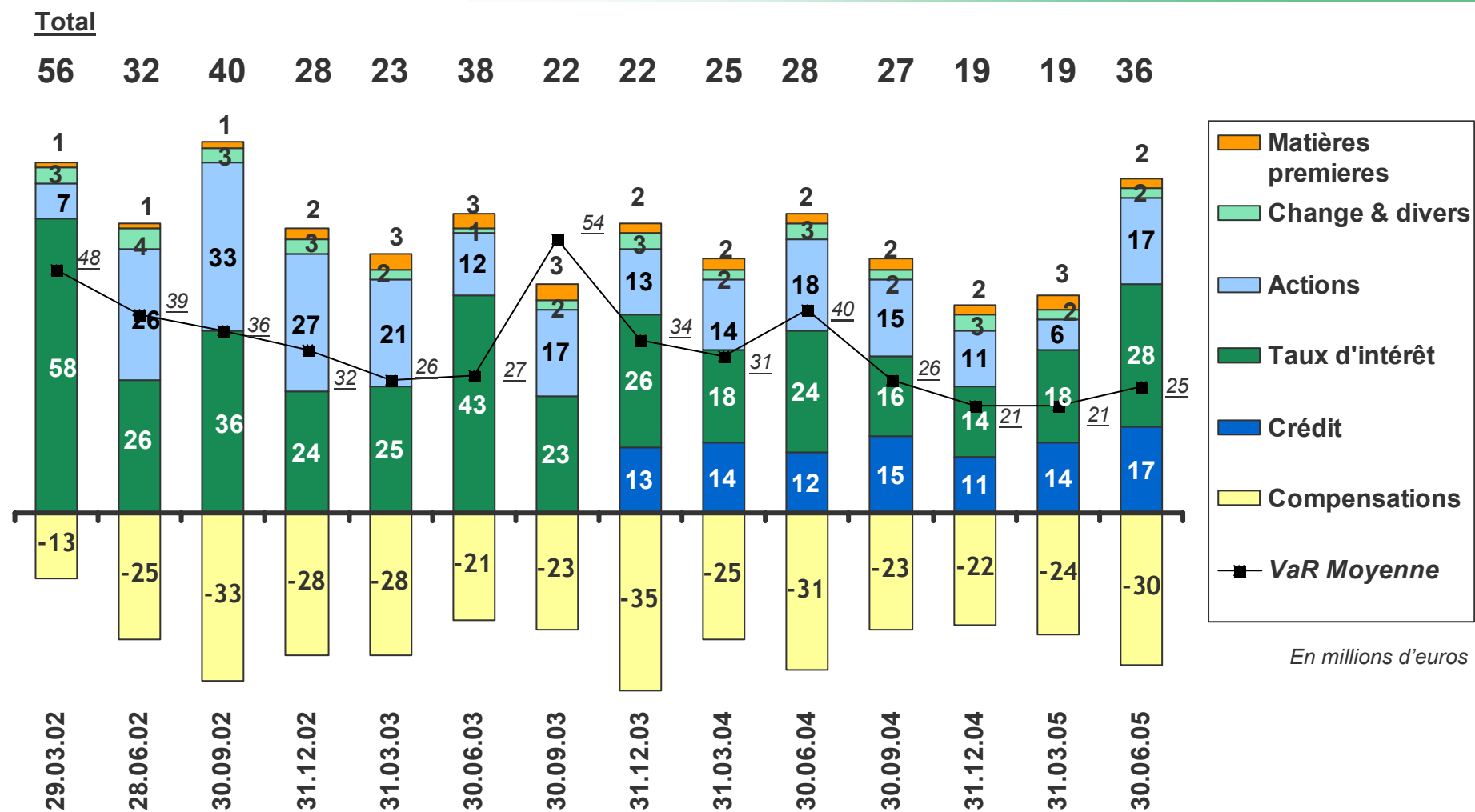
en millions d'euros	2T05	2T05 / 2T04 IFRS-EU	2T05 / 1T05	1S05	1S05 / 1S04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>724</b>	<b>+24,4%</b>	<b>+15,8%</b>	<b>1 349</b>	<b>+18,5%</b>
Frais de gestion	-280	+14,3%	+7,7%	-540	+11,3%
<b>RBE</b>	<b>444</b>	<b>+31,8%</b>	<b>+21,6%</b>	<b>809</b>	<b>+23,9%</b>
Coût du risque	50	n.s.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

# Conseil et Marchés de Capitaux

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



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



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

(Histogramme : données du dernier jour de marché de la période)

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

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

- Valeur estimative du portefeuille au 30 juin 05 :
  - 4,3 Md€ (3,8 Md€<sup>(1)</sup> au 31 déc. 04)
- Plus-values latentes au 30 juin 05 :
  - 1,3 Md€ (1,3 Md€<sup>(1)</sup> au 31 déc. 04)

(1) données retraitées en IFRS-EU