

# Résultats au 30 septembre 2004

---

## Troisième trimestre 2004

### Progression de l'activité et des résultats

Produit net bancaire	4 531 M€ (+3,4%)
Résultat brut d'exploitation	1 705 M€ (+7,0%)
Résultat d'exploitation	1 589 M€ (+27,8%)
Résultat net part du groupe	1 101 M€ (+13,5%)

## Neuf premiers mois de 2004

Résultat net part du groupe	3 716 M€ (+31,1%)
ROE après impôt annualisé	17,7% (+3,6 pt)

# Plan de la présentation

---

- **Groupe**
- Banque de détail
- Asset management and services
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital
- Conclusion

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 531</b>	<b>4 380</b>	<b>+3,4%</b>
Frais de gestion	-2 826	-2 787	+1,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 705</b>	<b>1 593</b>	<b>+7,0%</b>
Coût du risque	-116	-350	-66,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 589</b>	<b>1 243</b>	<b>+27,8%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>62,4%</b>	<b>63,6%</b>	<b>-1,2 pt</b>

- Effet des variations de change et de périmètre peu significatif au niveau du groupe
- Amélioration du coefficient d'exploitation de 1,2 pt
- Croissance du résultat brut d'exploitation de 7,0%
- Croissance du résultat d'exploitation de 27,8%

en millions d'euros

	3T04	3T03	3T04 / 3T03
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 589</b>	<b>1 243</b>	<b>+27,8%</b>
Sociétés mises en équivalence	48	23	n.s.
Gains et provisions sur titres	173	423 *	-59,1%
Amortissement du goodwill	-98	-99	-1,0%
Éléments exceptionnels	-33	-172	-80,8%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>90</b>	<b>175</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 679</b>	<b>1 418</b>	<b>+18,4%</b>
Impôt	-482	-330 **	+46,1%
Intérêts minoritaires	-96	-118	-18,6%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 101</b>	<b>970</b>	<b>+13,5%</b>

\* Incluant au 3T03 une plus-value exceptionnelle de BFI sur un portefeuille d'obligations « Corporate »

\*\* Référence 3T03 basse du fait d'éléments exceptionnels incluant une reprise de FRBG non imposable

- **Résultat net part du groupe de 1 101 M€ (+13,5%)**

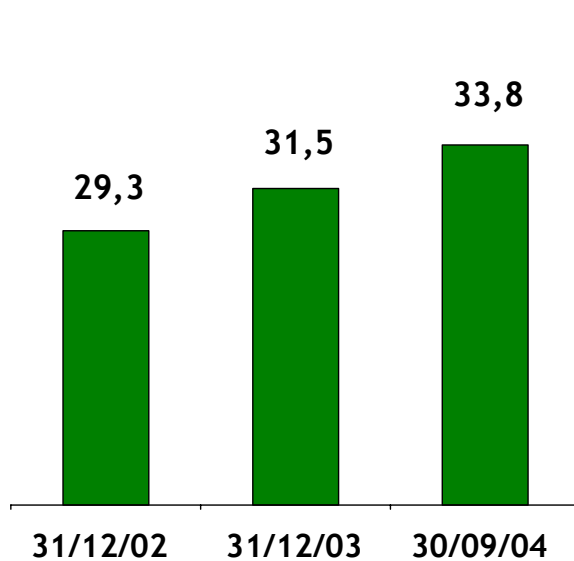
en millions d'euros

	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>Produit net bancaire</b>	<b>13 905</b>	<b>13 544</b>	<b>+2,7%</b>
Frais de gestion	-8 476	-8 520	-0,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 429</b>	<b>5 024</b>	<b>+8,1%</b>
Coût du risque	-576	-1 007	-42,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 853</b>	<b>4 017</b>	<b>+20,8%</b>
Sociétés mises en équivalence	152	62	x2,5
Gains et provisions sur titres	777	767	+1,3%
Amortissement du goodwill	-279	-299	-6,7%
Éléments exceptionnels	-65	-226	-71,2%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>585</b>	<b>304</b>	<b>+92,4%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 438</b>	<b>4 321</b>	<b>+25,9%</b>
Impôt	-1 426	-1 228	+16,1%
Intérêts minoritaires	-296	-259	+14,3%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3 716</b>	<b>2 834</b>	<b>+31,1%</b>

- **Résultat d'exploitation en hausse de 836 M€ (+20,8%)**
  - Effet ciseau positif : frais de gestion en baisse de 0,5% pour une progression du PNB de +2,7%
  - Forte baisse du coût du risque
- **Coefficient d'exploitation : 61,0% (-1,9 pt / 9M03)**
- **ROE après impôt annualisé : 17,7% (+3,6 pts / 9M03)**

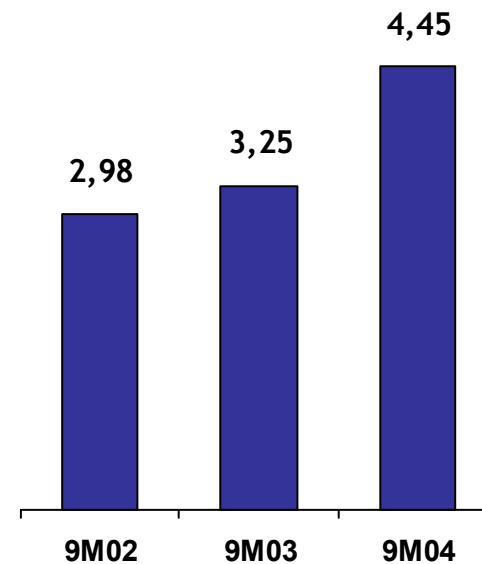
# Actif et Bénéfice Nets par Action

**Actif net par action\***  
*en euros*



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

**Bénéfice net par action\*\***  
*en euros*



\*\* Résultat net part du groupe des neuf premiers mois / nombre d'actions moyen en circulation

En milliards d'euros	30-sept-04	30-juin-04	31-déc-03
Capitaux propres part du groupe	28,1	27,5	27,1
Plus-values latentes nettes	2,0	2,1	2,1
Ratio international de solvabilité (a)	10,8%	11,4%	12,9%
Tier one (a)	8,0%	8,4%	9,4%
Engagements douteux	13,0	13,6	14,1
Provisions spécifiques	8,9	9,2	9,4
Taux de couverture spécifique des douteux (1)	68%	68%	67%
FRBG	0,8	0,8	0,8
En millions d'euros	3T04	2T04	4T03
Value at Risk (1 jour 99%) fin de période	27	28	22
Value at Risk (1 jour 99%) moyenne trimestrielle	26	40	34

(1) Le calcul de ce taux de couverture tient compte des provisions spécifiques uniquement, hors provisions générales, hors provisions pour risques pays et FRBG

(a) estimés. Au 30/09/04, sur la base de risques pondérés estimés à 316,7 MdE après acquisition en octobre de 100% d'Atis Real International, de Community First Bankshares et d'Union Safe Deposit Bank

## Notations

S&P	AA	Perspective stable
Moody's	Aa2	Perspective stable
Fitch	AA	Perspective stable



# Plan de la présentation

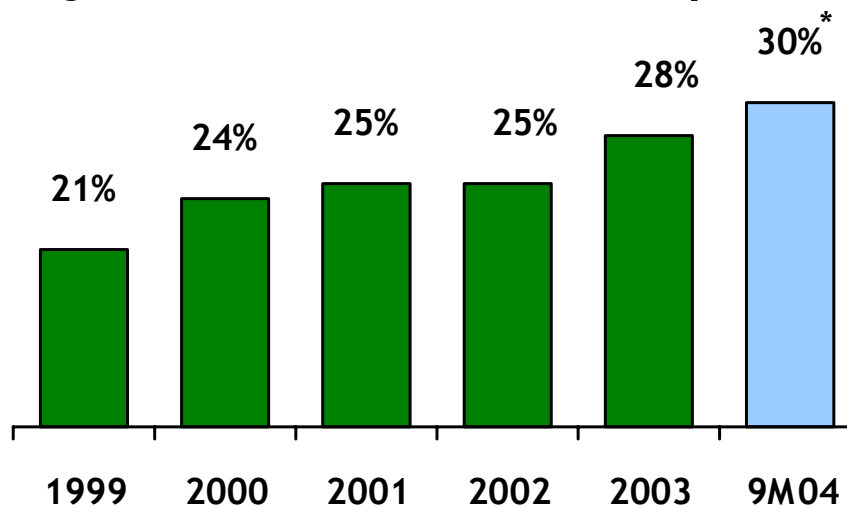
---

- Groupe
- **Banque de détail**
- Asset management and services
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital
- Conclusion

# Banque de détail 3T04 - Progression de 13,9% du résultat avant impôt

9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03
<b>+3,5%</b>	<b>7 441</b>	<b>PNB</b>	<b>2 518</b>	<b>+3,2%</b>
<b>+2,5%</b>	<b>-4 601</b>	Frais de gestion	-1 552	+2,8%
<b>+5,2%</b>	<b>2 840</b>	<b>RBE</b>	<b>966</b>	<b>+3,9%</b>
<b>-4,0%</b>	<b>-528</b>	Coût du risque	-160	-15,3%
<b>+7,6%</b>	<b>2 312</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>806</b>	<b>+8,8%</b>
<b>-40,9%</b>	<b>-104</b>	Eléments hors exploitation	-27	-52,6%
<b>+11,9%</b>	<b>2 208</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>779</b>	<b>+13,9%</b>
<b>-0,7 pt</b>	<b>61,8%</b>	Coefficient d'exploitation	<b>61,6%</b>	<b>-0,3 pt</b>
<b>+4,8%</b>	<b>9,7</b>	Fonds propres alloués (MdE)		
<b>+2 pt</b>	<b>30%</b>	<b>ROE avant impôt</b>		

- Nouvelle progression du ROE avant impôt



\* annualisé

# Plan de la Présentation

---

- Banque de détail
  - **Banque de détail en France**
  - Services financiers et banque de détail à l'international

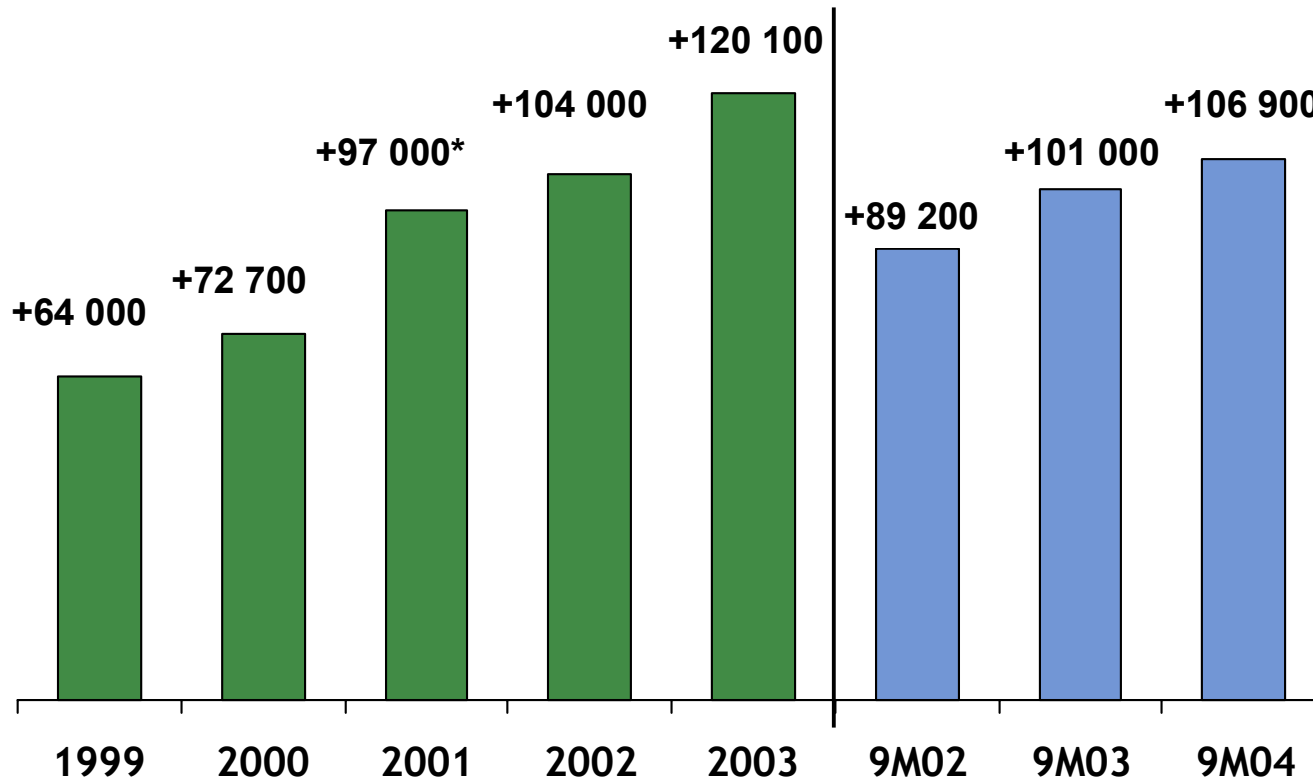
9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03
<b>+4,3%</b>	<b>3 804</b>	<b>PNB</b>	<b>1 284</b>	<b>+4,0%</b>
<b>+6,8%</b>	1 627	<i>dont Commissions</i>	550	<b>+6,0%</b>
<b>+2,5%</b>	2 177	<i>dont Marge d'intérêt</i>	734	<b>+2,5%</b>
<b>+3,0%</b>	-2 579	Frais de gestion	-877	<b>+3,3%</b>
<b>+7,2%</b>	<b>1 225</b>	<b>RBE</b>	<b>407</b>	<b>+5,4%</b>
<b>+3,2%</b>	-162	Coût du risque	-50	<b>+4,2%</b>
<b>+7,8%</b>	<b>1 063</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>357</b>	<b>+5,6%</b>
n.s.	3	Éléments hors exploitation	4	n.s.
<b>+8,6%</b>	<b>1 066</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>361</b>	<b>+6,5%</b>
<b>+27,3%</b>	-56	Résultat attribuable à AMS	-18	<b>+5,9%</b>
<b>+7,7%</b>	<b>1 010</b>	<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>343</b>	<b>+6,5%</b>
<b>-0,9 pt</b>	<b>67,8%</b>	Coefficient d'exploitation	<b>68,3%</b>	<b>-0,4 pt</b>
<b>+5,1%</b>	4,7	Fonds propres alloués (MdE)		
<b>+1 pt</b>	<b>29%</b>	<b>ROE avant impôt</b>		

(1) incluant 100% de la Banque Privée en France, pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

## ● Progression du PNB de 4,0% / 3T03

- Croissance des encours de crédits (+10,4%) et de dépôts (+6,4%)
- Erosion de la marge globale d'intermédiation : 3,66%\* (3,71%\* au 3T03)
- Commissions financières en hausse de 8,0% / 3T03

## Accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers



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

## ● Particuliers

→ Assurance-vie : haut niveau de collecte +46% / 3T03

■ Epargne Financière Programmée : 285 000 contrats signés depuis début 2004 (dont 70 000 PERP)

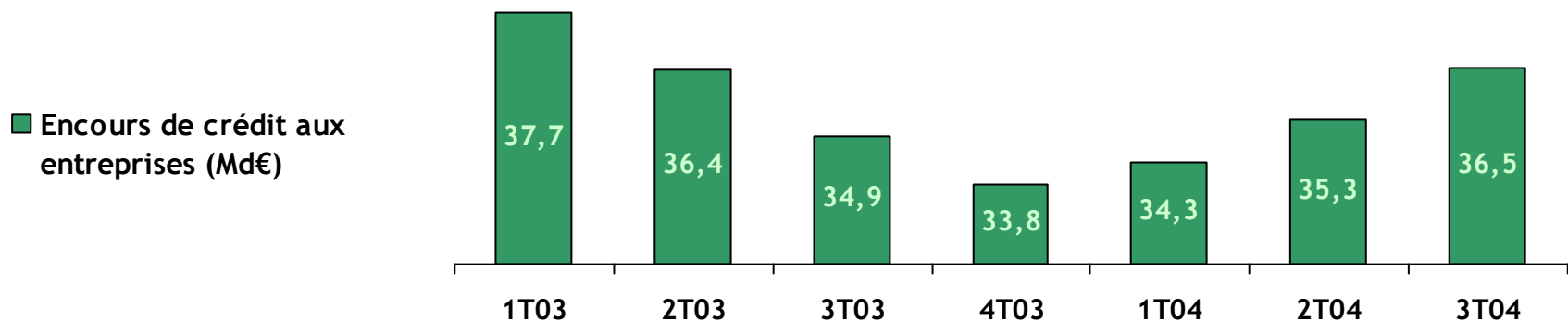
→ Crédits : croissance soutenue des encours (+18,2% / 3T03)

■ crédit immobilier : +21,5% / 3T03

■ crédit à la consommation : + 4,5% / 3T03

## ● Entreprises

→ Poursuite de la remontée des encours de crédit (+4,5% / 3T03)



# Plan de la Présentation

---

- Banque de détail
  - Banque de détail en France
  - **Services financiers et banque de détail à l'international**

# SFDI 3T04 - Progression de 20,4% du résultat avant impôt

9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03
+3,0%	<b>3 760</b>	<b>PNB</b>	<b>1 274</b>	<b>+2,5%</b>
+1,8%	-2 089	Frais de gestion	-697	+2,2%
<b>+4,4%</b>	<b>1 671</b>	<b>RBE</b>	<b>577</b>	<b>+2,9%</b>
-6,9%	-366	Coût du risque	-110	-22,0%
<b>+8,1%</b>	<b>1 305</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>467</b>	<b>+11,2%</b>
-10,4%	-198	Amortissement du goodwill	-67	-8,2%
+85,7%	91	Autres éléments hors exploitation	36	x2,4
<b>+15,7%</b>	<b>1 198</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>436</b>	<b>+20,4%</b>
-0,6 pt	55,6%	Coefficient d'ex ploitation	54,7%	-0,2 pt
+4,5%	5,0	Fonds propres alloués (MdE)		
<b>+3 pt</b>	<b>32%</b>	<b>ROE avant impôt</b>		

- Coefficient d'exploitation : 54,7% au 3T04
- ROE avant impôt annualisé : 32% sur 9M04



Variations à périmètre et  
taux de change constants

Variations à périmètre et  
taux de change constants

9M04 / 9M03	9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03	3T04 / 3T03
+2,7%	-5,6%	1 144	PNB	388	-4,9%	+2,4%
+0,8%	-7,8%	-542	Frais de gestion	-183	-4,2%	+3,6%
+4,4%	-3,5%	602	RBE	205	-5,5%	+1,4%
-41,3%	-46,0%	-34	Coût du risque	-9	-59,1%	-56,2%
+9,4%	+1,2%	568	Résultat d'exploitation	196	+0,5%	+7,6%
	-11,5%	-100	Amortissement du goodwill	-33	-8,3%	
	+0,0%	-6	Autres éléments hors exploitation	-5	+0,0%	
	+4,5%	462	Résultat avant impôt	158	+2,6%	+9,4%
+12,5%	-1,1 pt	47,4%	Coefficient d'exploitation	47,2%	+0,4 pt	
	-3,0%	1,5	Fonds propres alloués (MdE)			
	+3 pt	40%	ROE avant impôt			

Contribution de BancWest et de ses filiales aux résultats du pôle SFDI

- Progression du résultat avant impôt de 9,4% à taux de change constant
- PNB : forte croissance des encours (crédits +10,2%, dépôts +9,6% / 30.09.03) mais érosion de la marge à 3,83% contre 3,88% au 2T04 et 4,24% au 3T03
- Très bas niveaux de créances douteuses : NPLs/Loans de 0,44% contre 0,52% au 30.06.04
- Pas d'effet périmètre ce trimestre
  - Acquisitions de Community First et de Union Safe Deposit réalisées le 31 octobre 2004

Variations à périmètre et  
taux de change constants

Variations à périmètre et  
taux de change constants

9M04 / 9M03	9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03	3T04 / 3T03
<b>+4,9%</b>	<b>+9,0%</b>	<b>1 260</b>	<b>PNB</b>	<b>429</b>	<b>+7,0%</b>	<b>+2,5%</b>
+4,3%	+10,6%	-657	Frais de gestion	-220	+8,4%	+2,2%
<b>+5,6%</b>	<b>+7,3%</b>	<b>603</b>	<b>RBE</b>	<b>209</b>	<b>+5,6%</b>	<b>+2,9%</b>
+0,2%	+12,3%	-302	Coût du risque	-100	+2,0%	-13,6%
<b>+10,5%</b>	<b>+2,7%</b>	<b>301</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>109</b>	<b>+9,0%</b>	<b>+18,5%</b>
	-12,8%	-34	Amortissement du goodwill	-12	-7,7%	
	+70,2%	97	Autres éléments hors exploitation	41	+70,8%	
	<b>+17,0%</b>	<b>364</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>138</b>	<b>+24,3%</b>	<b>+31,9%</b>
<b>+20,2%</b>	+0,7 pt	52,1%	Coefficient d'exploitation	51,3%	+0,7 pt	
	+8,5%	1,5	Fonds propres alloués (MdE)			
	<b>+2 pt</b>	<b>32%</b>	<b>ROE avant impôt</b>			

Contribution de Cetelem et de ses filiales aux résultats du pôle SFDI

- Progression de **24,3%** du résultat avant impôt
- France :
  - croissance des encours de **7,3%** (+0,5% hors partenariat BDDF) / 30.09.03
  - érosion des marges
- Hors de France : vive croissance des encours et de la rentabilité
- Amélioration du coefficient d'intermédiation\* : **74,6%** au 3T04 c. **75,1%** au 3T03

\*(Frais de gestion + coût du risque) / PNB

- **BNP Paribas Lease Group**
  - Croissance soutenue des encours hors de France (+15,2% / 30.09.03); stabilité en France
- **UCB**
  - Acquisition\* en cours de l'activité de crédit immobilier aux particuliers d'Abbey National France
- **Arval**
  - Poursuite du développement en Europe Continentale
    - parc en hausse de 16% / 30.09.03
    - ouverture d'une filiale en Slovaquie
- **Marchés émergents et outre-mer**
  - Obtention de licences au Koweït et en Arabie Saoudite (ouvertures prévues début 2005)

\* soumise à l'approbation des autorités réglementaires

# Plan de la présentation

---

- Groupe
- Banque de détail
- **Asset management and services**
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital
- Conclusion

# AMS - Hausse des revenus et des résultats dans un environnement peu porteur

Variations à périmètre et taux de change constants

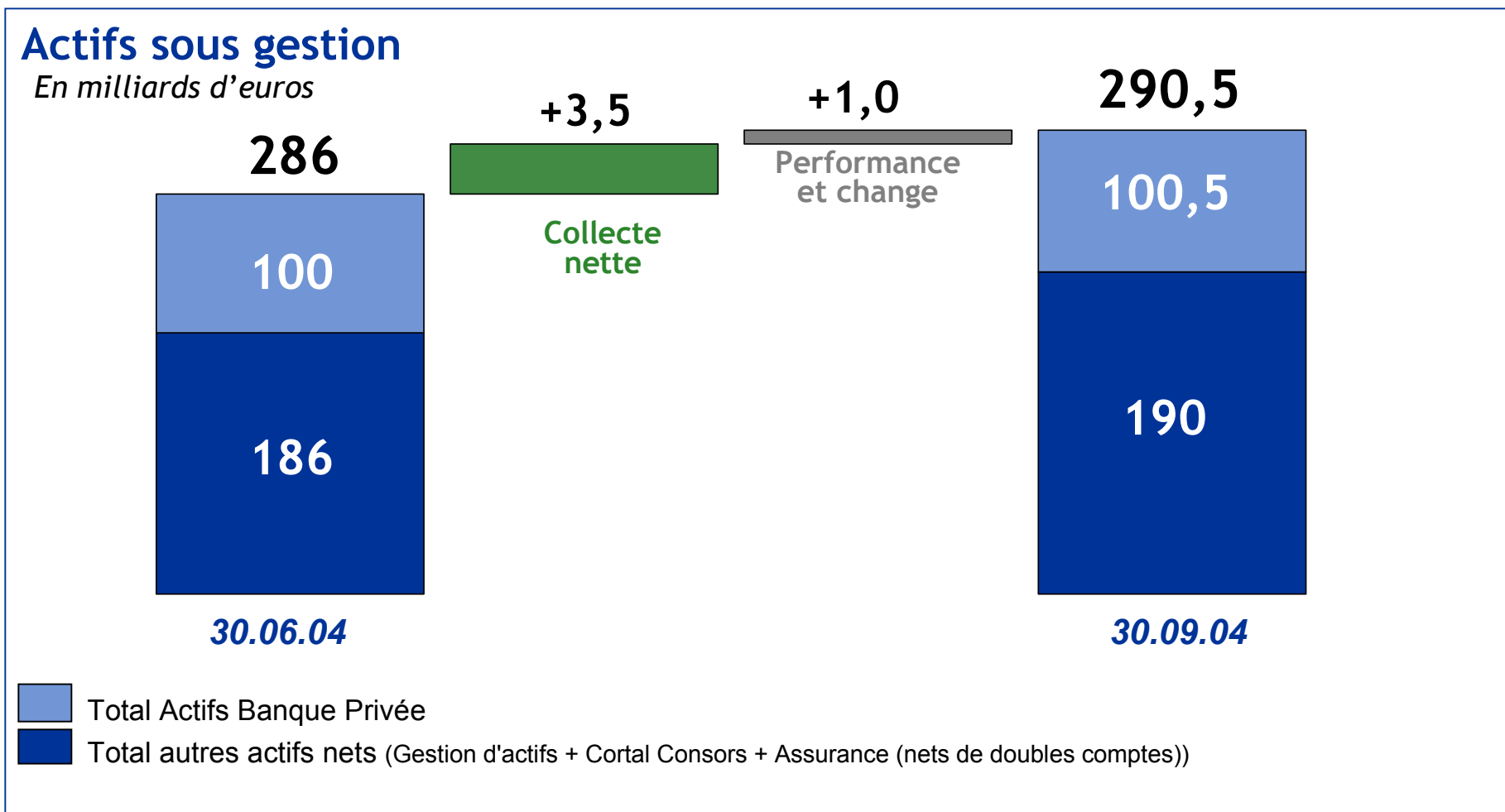
Variations à périmètre et taux de change constants

9M04 / 9M03	9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03	3T04 / 3T03
<b>+9,2%</b>	<b>+16,0%</b>	<b>2 119</b>	<b>PNB</b>	<b>701</b>	<b>+11,3%</b>	<b>+4,8%</b>
+2,0%	+6,5%	-1 332	Frais de gestion	-446	+7,2%	+2,9%
<b>+24,5%</b>	<b>+36,6%</b>	<b>787</b>	<b>RBE</b>	<b>255</b>	<b>+19,2%</b>	<b>+8,2%</b>
n.s.	n.s.	-3	Coût du risque	3	n.s.	n.s.
<b>+25,6%</b>	<b>+37,3%</b>	<b>784</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>258</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+10,3%</b>
	+7,8%	-55	Éléments hors exploitation	-19	n.s.	
<b>+28,3%</b>	<b>+40,2%</b>	<b>729</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>239</b>	<b>+16,6%</b>	<b>+6,5%</b>
	-5,6 pt	62,9%	Coefficient d'exploitation	63,6%	-2,4 pt	
	+8,4%	3,2	Fonds propres alloués (MdE)			
	<b>+7 pt</b>	<b>30%</b>	<b>ROE avant impôt</b>			

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

- Progression de 4,8% du PNB et de 10,3% du résultat d'exploitation / 3T03 (à périmètre et change constants)

- Collecte nette 3T04 : +5 % \* des actifs sous gestion



\* *taux annualisé*

Variations à périmètre et  
taux de change constants

Variations à périmètre et  
taux de change constants

9M04 / 9M03	9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03	3T04 / 3T03
+10,1%	+23,3%	1 033	PNB	336	+14,7%	+2,3%
+0,6%	+9,7%	-692	Frais de gestion	-231	+10,0%	+1,3%
+36,4%	+64,7%	341	RBE	105	+26,5%	+4,6%

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

- Progression du PNB de 2,3% et du RBE de 4,6% à périmètre constant, malgré un ralentissement marqué de l'activité bourse
- Cortal Consors
  - 54 000 clients recrutés depuis début 2004, dont 13 600 au 3T04
  - Lancement d'Euroweb, portail européen d'informations financières
- Banque Privée
  - Acquisitions<sup>(1)</sup> de deux banques à Monaco (1 Md€ d'actifs gérés)
- Gestion d'actifs
  - Première société étrangère à obtenir un agrément pour la gestion pour compte de tiers en Corée du Sud
- Services Immobiliers
  - Rachat en octobre de 50,1% d'Atis Real International, portant la participation du groupe à 100%

9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03
+17,5%	625	PNB	219	+16,5%
+9,2%	-285	Frais de gestion	-98	+11,4%
+25,5%	340	RBE	121	+21,0%

- **Bonne performance des activités épargne et prévoyance**

- France : collecte +26,9% / 3T03 (contre +7,2% pour le marché)

- part des unités de compte : 26% sur 9M04

- Hors de France : collecte +31,7% / 3T03

- **Très forte croissance du PNB et du RBE**

- PNB : +16,5 % / 3T03

- RBE : +21,0% / 3T03



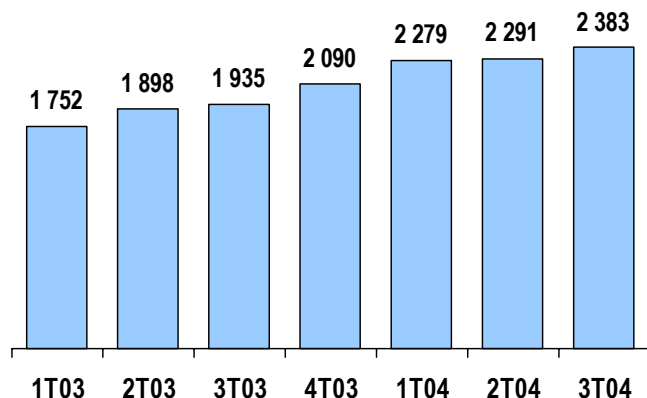
9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03
+0,9%	461	PNB	146	-2,0%
-1,1%	-355	Frais de gestion	-117	-0,8%
+8,2%	106	RBE	29	-6,5%

- Hausse des actifs en conservation : +23% / 3T03
- Baisse limitée du PNB dans un marché marqué par de faibles volumes de transactions
- BPSS classé n° 1 en qualité de service dans 8 pays en Europe

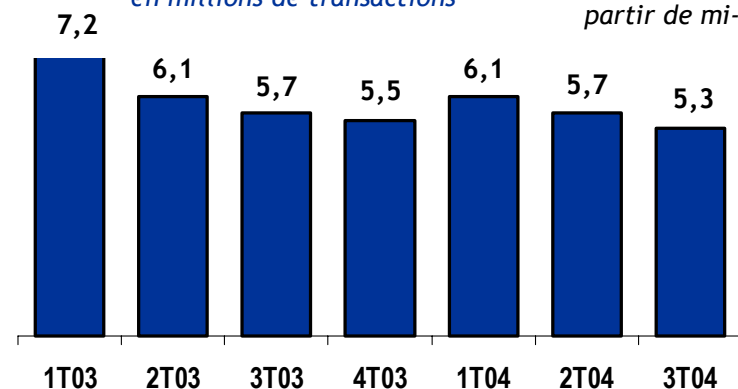
(Allemagne, Belgique, Espagne, France, Grèce, Italie, Pays-Bas, Portugal)

Source : Global Custodian - annual survey of agent banks- Automne 2004

**Actifs en Conservation (fin de période)**  
en milliards d'euros



**Nombre de transactions\***  
en millions de transactions



Netting en Allemagne à partir de mi-avril 2003

\* Nombre de transactions incluant l'activité de services aux investisseurs; données 2003 modifiées en conséquence.

# Plan de la présentation

---

- Groupe
- Banque de détail
- Asset management and services
- **Banque de financement et d'investissement**
- BNP Paribas Capital
- Conclusion

# BFI - Forte progression du résultat d'exploitation

9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03
-4,8%	4 275	PNB	1 327	-4,5%
-14,8%	2 332	dont Revenus de trading*	665	-13,5%
-8,5%	-2 408	Frais de gestion	-757	-6,5%
+0,4%	1 867	RBE	570	-1,6%
-92,4%	-37	Coût du risque	27	n.s.
+33,1%	1 830	Résultat d'exploitation	597	+45,3%
-32,9%	55	Eléments hors exploitation	10	n.s.
+29,4%	1 885	Résultat avant impôt	607	+21,6%
-2,3 pt	56,3%	Coefficient d'exploitation	57,0%	-1,3 pt
+3,7%	7,2	Fonds propres alloués (MdE)		
+7 pt	35%	ROE avant impôt		

\* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

- Bonne résistance du RBE dans un environnement atone
  - Baisse des coûts de 6,5% pour une baisse du PNB de 4,5% / 3T03
- Forte progression du résultat d'exploitation (+ 45,3% / 3T03)
  - Coût du risque :
    - utilisation d'une partie des provisions générales Etats-Unis (29 M\$) et Europe (29 M€) en contrepartie de provisions spécifiques nouvelles
    - récupérations sur certains dossiers anciens
- ROE avant impôt de 35% et coefficient d'exploitation de 56,3% sur 9M04

- **Emissions obligataires** (*position d'arrangeur*)
  - N° 2 mondial pour les émissions d'entreprises en euro
  
- **Financements structurés** (*position d'arrangeur*)
  - N° 3 en Europe pour les crédits syndiqués
  - N° 6 mondial pour les crédits syndiqués
  
- **Fusions et acquisitions** (*montant de transactions réalisées*)
  - N° 1 en France
  - N° 5 en Europe

9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03
-14,4%	2 574	PNB	765	-14,1%
-12,1%	-1 682	Frais de gestion	-512	-9,9%
-18,5%	892	RBE	253	-21,7%
n.s.	-6	Coût du risque	0	n.s.
-19,7%	886	Résultat d'exploitation	253	-21,9%
n.s.	2	Eléments hors exploitation	-4	n.s.
-26,7%	888	Résultat avant impôt	249	-42,0%
+1,7 pt	65,3%	Coefficient d'ex exploitation	66,9%	+3,2 pt

- Environnement de marché difficile

- Actions et Conseil : bonne résistance des revenus

- Fixed Income : baisse de l'activité clientèle et des revenus

- Maintien d'une politique de risque prudente

- VaR (Valeur en Risque, 1 jour 99%) moyenne trimestrielle inférieure à 40 M€ depuis début 2004

- Niveau particulièrement faible au 3T04 : 26 M€ en moyenne ; 27 M€ en fin de trimestre

9M04 / 9M03	9M04	en millions d'euros	3T04	3T04 / 3T03
<b>+14,6%</b>	<b>1 701</b>	<b>PNB</b>	<b>562</b>	<b>+12,9%</b>
+0,8%	-726	Frais de gestion	-245	+1,2%
<b>+27,6%</b>	<b>975</b>	<b>RBE</b>	<b>317</b>	<b>+23,8%</b>
-93,7%	-31	Coût du risque	27	n.s.
<b>x3,5</b>	<b>944</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>344</b>	<b>x4,0</b>
n.s.	53	Éléments hors exploitation	14	n.s.
<b>x4,1</b>	<b>997</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>358</b>	<b>x5,1</b>
-5,8 pt	42,7%	Coefficient d'exploitation	43,6%	-5,0 pt

- Forte croissance de l'activité et des résultats

- Revenus en hausse de 12,9% / 3T03 : bonnes performances de tous les métiers

- RBE en hausse de 23,8% / 3T03

## Exemples de deals réalisés au 3T04

**July 2004**  
**Fixed Income**

**THALES**

France  
Bond issue  
€m 500

 BNP PARIBAS

Joint- Bookrunner

**August 2004**  
**Structured Finance**

**CADES**

France  
Revolving Credit 364 jours  
€m 20 000

 BNP PARIBAS

Arrangeur mandaté, Bookrunner  
et coordonnateur

**September 2004**  
**Corporate Finance**

**VEOLIA Environnement**

was advised by BNP Paribas For  
the sale of CULLIGAN to  
CLAYTON, DUBILIER & RICE

 BNP PARIBAS

Volume €m 498

**September 2004**  
**ECEP**  
**Commodity Structured Finance**

**Valkyries**  
PETROLEUM CORP.

Russia  
US\$ 30 million acquisition  
financing facility  
Acquisition of a 50% stake in  
Pechoraneftegas ZAO

 BNP PARIBAS

MLA, Technical Bank and Facility Agent

**September 2004**  
**Fixed Income**



China Development Bank  
(A2 / BBB+ / A-)  
Dual Tranchéd Bond Transaction  
€ 325,000,000  
US\$ 600,000,000


 BNP PARIBAS

Joint Lead Manager and  
Joint Bookrunner

**July 2004**  
**Structured Finance**

**FINMECCANICA**

Italy  
Syndicated loan  
€m 1,200

 BNP PARIBAS

Lead arranger

**July 2004**  
**Corporate Finance**


**LES PAGES JAUNES**

France  
Initial Public Offering  
€m 1 443


 BNP PARIBAS

Joint- Bookrunner

**July 2004**  
**ECEP**  
**Commodity Trade Finance**

 Sempra Energy®

USA  
US\$1 billion multicurrency  
secured revolving credit facility

 BNP PARIBAS

Sole Lead Arranger

# Plan de la présentation

---

- Groupe
- Banque de détail
- Asset management and services
- Banque de financement et d'investissement
- **BNP Paribas Capital**
- Conclusion



9M04	9M03	en millions d'euros	3T04	3T03
<b>674</b>	<b>534</b>	<b>Plus-values nettes</b>	<b>144</b>	<b>137</b>
-5	-14	Autres revenus nets	-3	-8
-23	-29	Frais de gestion	-8	-10
<b>646</b>	<b>491</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>133</b>	<b>119</b>

- **Poursuite des désinvestissements :**
  - Principale cession du trimestre : Keolis
- **Valeur du portefeuille :**
  - Valeur estimative : 3,4 Md€ (3,5 Md€ au 30/06/04)
  - Plus-values latentes : 1,1 Md€ (1,1 Md€ au 30/06/04)

# Plan de la présentation

---

- Groupe
- Banque de détail
- Asset management and services
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital
- **Conclusion**

**Bonnes performances dans un environnement qui a commencé à se dégrader au cours du trimestre :**

- **Fort dynamisme commercial des métiers**
- **Maîtrise des coûts**
- **Politique prudente de risques de crédit et de marché**

# Annexes

---

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>Produit net bancaire (1)</b>	<b>4 531</b>	<b>4 380</b>	<b>+3,4%</b>	<b>4 743</b>	<b>-4,5%</b>	<b>13 905</b>	<b>13 544</b>	<b>+2,7%</b>
Frais de gestion	-2 826	-2 787	+1,4%	-2 840	-0,5%	-8 476	-8 520	-0,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 705</b>	<b>1 593</b>	<b>+7,0%</b>	<b>1 903</b>	<b>-10,4%</b>	<b>5 429</b>	<b>5 024</b>	<b>+8,1%</b>
Coût du risque	-116	-350	-66,9%	-215	-46,0%	-576	-1 007	-42,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 589</b>	<b>1 243</b>	<b>+27,8%</b>	<b>1 688</b>	<b>-5,9%</b>	<b>4 853</b>	<b>4 017</b>	<b>+20,8%</b>
Sociétés mises en équivalence	48	23	n.s.	63	-23,8%	152	62	x2,5
Gains et provisions sur titres	173	423 *	-59,1%	207	-16,4%	777	767	+1,3%
Amortissement du goodwill	-98	-99	-1,0%	-97	+1,0%	-279	-299	-6,7%
Éléments exceptionnels	-33	-172	-80,8%	11	n.s.	-65	-226	-71,2%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>90</b>	<b>175</b>	<b>n.s.</b>	<b>184</b>	<b>-51,1%</b>	<b>585</b>	<b>304</b>	<b>+92,4%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 679</b>	<b>1 418</b>	<b>+18,4%</b>	<b>1 872</b>	<b>-10,3%</b>	<b>5 438</b>	<b>4 321</b>	<b>+25,9%</b>
Impôt	-482	-330 **	+46,1%	-437	+10,3%	-1 426	-1 228	+16,1%
Intérêts minoritaires	-96	-118	-18,6%	-83	+15,7%	-296	-259	+14,3%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 101</b>	<b>970</b>	<b>+13,5%</b>	<b>1 352</b>	<b>-18,6%</b>	<b>3 716</b>	<b>2 834</b>	<b>+31,1%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>62,4%</b>	<b>63,6%</b>	<b>-1,2 pt</b>	<b>59,9%</b>	<b>+2,5 pt</b>	<b>61,0%</b>	<b>62,9%</b>	<b>-1,9 pt</b>
ROE annualisé après impôt						17,7%	14,1%	+3,6 pt
(1) dont Commissions	1 853	1 739	+6,6%	1 730	+7,1%	5 293	4 849	+9,2%

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

\* Incluant au 3T03 une plus-value exceptionnelle de BFI sur un portefeuille d'obligations « Corporate »

\*\* Référence 3T03 basse du fait d'éléments exceptionnels incluant une reprise de FRBG non imposable

En millions et en euros

	<b>9M03</b>	<b>2003</b>	<b>1S04</b>	<b>9M04</b>
Nombre d'actions (fin de période)	903,2	903,2	878,6	884,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	877,7	858,4	832,5	832,5
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	871,9	872,0	847,6	834,4

- Rachats d'actions réalisés au cours du troisième trimestre : 347 M€
- Rachats restant à réaliser au 30 septembre au titre de la neutralisation des actions émises en faveur des salariés : environ 100 M€

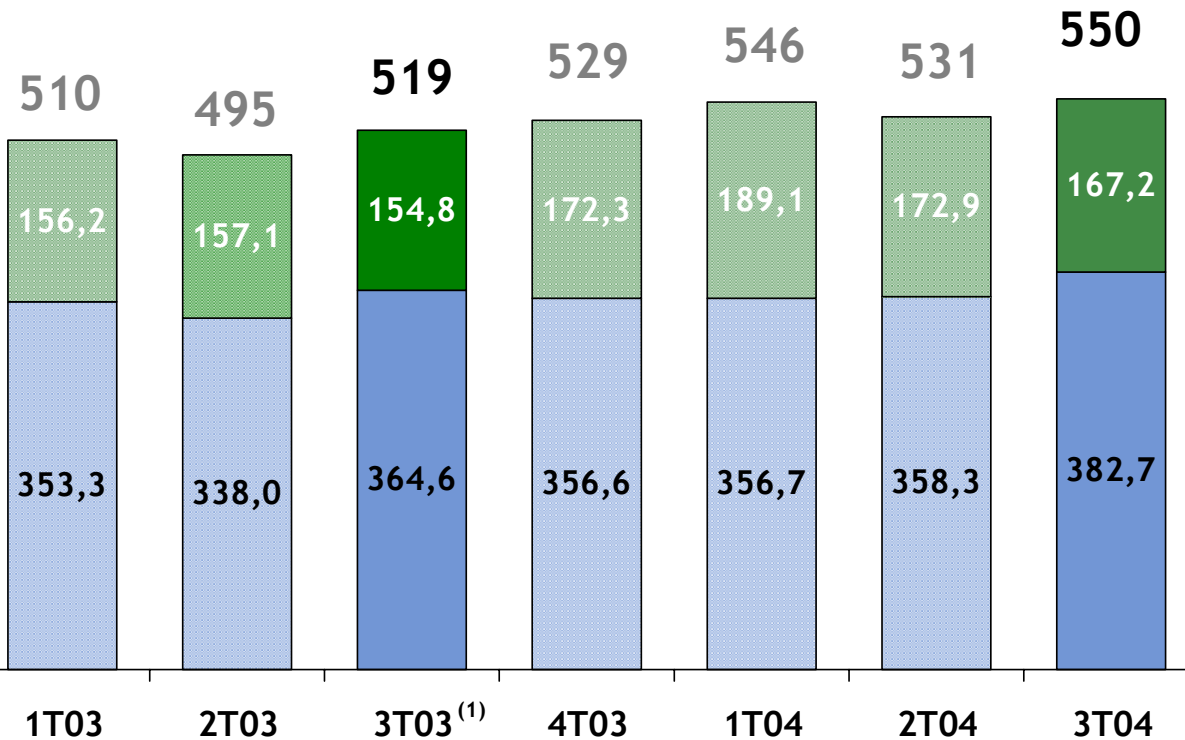
en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>2 518</b>	<b>2 439</b>	<b>+3,2%</b>	<b>2 503</b>	<b>+0,6%</b>	<b>7 441</b>	<b>7 189</b>	<b>+3,5%</b>
Frais de gestion	-1 552	-1 509	+2,8%	-1 544	+0,5%	-4 601	-4 490	+2,5%
<b>RBE</b>	<b>966</b>	<b>930</b>	<b>+3,9%</b>	<b>959</b>	<b>+0,7%</b>	<b>2 840</b>	<b>2 699</b>	<b>+5,2%</b>
Coût du risque	-160	-189	-15,3%	-189	-15,3%	-528	-550	-4,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>806</b>	<b>741</b>	<b>+8,8%</b>	<b>770</b>	<b>+4,7%</b>	<b>2 312</b>	<b>2 149</b>	<b>+7,6%</b>
Amortissement du goodwill	-67	-73	-8,2%	-70	-4,3%	-198	-221	-10,4%
Autres éléments hors exploitation	40	16	x2,5	32	+25,0%	94	45	x2,1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>779</b>	<b>684</b>	<b>+13,9%</b>	<b>732</b>	<b>+6,4%</b>	<b>2 208</b>	<b>1 973</b>	<b>+11,9%</b>
Coefficient d'exploitation	61,6%	61,9%	-0,3 pt	61,7%	-0,1 pt	61,8%	62,5%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,7	9,3	+4,8%
ROE av ant impôt						30%	28%	+2 pt

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>1 284</b>	<b>1 235</b>	<b>+4,0%</b>	<b>1 262</b>	<b>+1,7%</b>	<b>3 804</b>	<b>3 647</b>	<b>+4,3%</b>
<i>dont Commissions</i>	550	519	+6,0%	531	+3,6%	1 627	1 524	+6,8%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	734	716	+2,5%	731	+0,4%	2 177	2 123	+2,5%
Frais de gestion	-877	-849	+3,3%	-853	+2,8%	-2 579	-2 504	+3,0%
<b>RBE</b>	<b>407</b>	<b>386</b>	<b>+5,4%</b>	<b>409</b>	<b>-0,5%</b>	<b>1 225</b>	<b>1 143</b>	<b>+7,2%</b>
Coût du risque	-50	-48	+4,2%	-57	-12,3%	-162	-157	+3,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>357</b>	<b>338</b>	<b>+5,6%</b>	<b>352</b>	<b>+1,4%</b>	<b>1 063</b>	<b>986</b>	<b>+7,8%</b>
Eléments hors exploitation	4	1	n.s.	-1	n.s.	3	-4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>361</b>	<b>339</b>	<b>+6,5%</b>	<b>351</b>	<b>+2,8%</b>	<b>1 066</b>	<b>982</b>	<b>+8,6%</b>
Résultat attribuable à AMS	-18	-17	+5,9%	-18	+0,0%	-56	-44	+27,3%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>343</b>	<b>322</b>	<b>+6,5%</b>	<b>333</b>	<b>+3,0%</b>	<b>1 010</b>	<b>938</b>	<b>+7,7%</b>
Coefficient d'exploitation	68,3%	68,7%	-0,4 pt	67,6%	+0,7 pt	67,8%	68,7%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,7	4,4	+5,1%
ROE avant impôt						29%	28%	+1 pt

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



En millions d'euros



Variation  
3T04/3T03

Commissions :  
+6,0%

Activités Financières:  
+8,0%

Autres opérations bancaires  
+5,0%

(1) Reclassement de commissions entre activités financières et autres opérations bancaires

\* 100% de la Banque Privée en France

en milliards d'euros

	Encours 3T04	Variation 1an 3T04/3T03	Variation 1 trim. 3T04/2T04	Encours 9M04	Variation 1an 9M04/9M03
<b>CREDITS</b> <sup>(1)</sup>					
Total crédits bruts	78,1	+10,4%	+4,3%	75,2	+5,6%
Particuliers	38,5	+18,2%	+5,7%	36,6	+16,2%
Dont Immobilier	31,9	+21,5%	+6,4%	30,2	+19,2%
Dont Consommation	6,5	+4,5%	+2,3%	6,4	+4,1%
Entreprises	36,5	+4,5%	+3,4%	35,3	-2,8%
<b>DEPOTS</b> <sup>(1)</sup>	74,2	+6,4%	+0,8%	73,3	+6,9%
Dépôts à vue	30,6	+4,6%	+1,3%	30,1	+6,4%
Comptes d'épargne	36,0	+8,1%	+0,7%	35,6	+10,7%
Dépôts à taux de marché	7,6	+6,4%	-1,1%	7,6	-6,7%
<b>FONDS SOUS GESTION</b> <sup>(2)</sup>					
Assurance-vie	39,1	+12,7%	+2,2%	39,1	+12,7%
OPCVM <sup>(3)</sup>	58,5	+2,7%	-1,1%	58,5	+2,7%

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

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

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>1 274</b>	<b>1 243</b>	<b>+2,5%</b>	<b>1 282</b>	<b>-0,6%</b>	<b>3 760</b>	<b>3 652</b>	<b>+3,0%</b>
Frais de gestion	-697	-682	+2,2%	-714	-2,4%	-2 089	-2 052	+1,8%
<b>RBE</b>	<b>577</b>	<b>561</b>	<b>+2,9%</b>	<b>568</b>	<b>+1,6%</b>	<b>1 671</b>	<b>1 600</b>	<b>+4,4%</b>
Coût du risque	-110	-141	-22,0%	-132	-16,7%	-366	-393	-6,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>467</b>	<b>420</b>	<b>+11,2%</b>	<b>436</b>	<b>+7,1%</b>	<b>1 305</b>	<b>1 207</b>	<b>+8,1%</b>
Amortissement du goodwill	-67	-73	-8,2%	-70	-4,3%	-198	-221	-10,4%
Autres éléments hors exploitation	36	15	x2,4	33	+9,1%	91	49	+85,7%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>436</b>	<b>362</b>	<b>+20,4%</b>	<b>399</b>	<b>+9,3%</b>	<b>1 198</b>	<b>1 035</b>	<b>+15,7%</b>
Coefficient d'exploitation	54,7%	54,9%	-0,2 pt	55,7%	-1,0 pt	55,6%	56,2%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,0	4,8	+4,5%
ROE avant impôt						32%	29%	+3 pt
Variations à périmètre et taux de change constants			<b>3T04 / 3T03</b>					<b>9M04 / 9M03</b>
<b>PNB</b>			<b>+2,8%</b>					<b>+3,9%</b>
Frais de gestion			+2,0%					+2,1%
<b>RBE</b>			<b>+3,8%</b>					<b>+6,3%</b>
Coût du risque			-32,6%					-13,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>+16,2%</b>					<b>+13,0%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>			<b>+28,4%</b>					<b>+20,4%</b>

	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
en millions d'euros								
<b>PNB</b>	<b>388</b>	<b>408</b>	<b>-4,9%</b>	<b>385</b>	<b>+0,8%</b>	<b>1 144</b>	<b>1 212</b>	<b>-5,6%</b>
Frais de gestion	-183	-191	-4,2%	-184	-0,5%	-542	-588	-7,8%
<b>RBE</b>	<b>205</b>	<b>217</b>	<b>-5,5%</b>	<b>201</b>	<b>+2,0%</b>	<b>602</b>	<b>624</b>	<b>-3,5%</b>
Coût du risque	-9	-22	-59,1%	-10	-10,0%	-34	-63	-46,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>196</b>	<b>195</b>	<b>+0,5%</b>	<b>191</b>	<b>+2,6%</b>	<b>568</b>	<b>561</b>	<b>+1,2%</b>
Amortissement du goodwill	-33	-36	-8,3%	-34	-2,9%	-100	-113	-11,5%
Autres éléments hors exploitation	-5	-5	+0,0%	-1	n.s.	-6	-6	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>158</b>	<b>154</b>	<b>+2,6%</b>	<b>156</b>	<b>+1,3%</b>	<b>462</b>	<b>442</b>	<b>+4,5%</b>
Coefficient d'exploitation	47,2%	46,8%	+0,4 pt	47,8%	-0,6 pt	47,4%	48,5%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,5	1,6	-3,0%
ROE avant impôt						40%	38%	+3 pt
			<b>3T04 / 3T03</b>					<b>9M04 / 9M03</b>
Variations à périmètre et taux de change constants								
<b>PNB</b>			<b>+2,4%</b>					<b>+2,7%</b>
Frais de gestion			+3,6%					+0,8%
<b>RBE</b>			<b>+1,4%</b>					<b>+4,4%</b>
Coût du risque			-56,2%					-41,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>+7,6%</b>					<b>+9,4%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>			<b>+9,4%</b>					<b>+12,5%</b>

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>429</b>	<b>401</b>	<b>+7,0%</b>	<b>428</b>	<b>+0,2%</b>	<b>1 260</b>	<b>1 156</b>	<b>+9,0%</b>
Frais de gestion	-220	-203	+8,4%	-223	-1,3%	-657	-594	+10,6%
<b>RBE</b>	<b>209</b>	<b>198</b>	<b>+5,6%</b>	<b>205</b>	<b>+2,0%</b>	<b>603</b>	<b>562</b>	<b>+7,3%</b>
Coût du risque	-100	-98	+2,0%	-106	-5,7%	-302	-269	+12,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>109</b>	<b>100</b>	<b>+9,0%</b>	<b>99</b>	<b>+10,1%</b>	<b>301</b>	<b>293</b>	<b>+2,7%</b>
Amortissement du goodwill	-12	-13	-7,7%	-11	+9,1%	-34	-39	-12,8%
Autres éléments hors exploitation	41	24	+70,8%	32	+28,1%	97	57	+70,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>138</b>	<b>111</b>	<b>+24,3%</b>	<b>120</b>	<b>+15,0%</b>	<b>364</b>	<b>311</b>	<b>+17,0%</b>
Coefficient d'exploitation	51,3%	50,6%	+0,7 pt	52,1%	-0,8 pt	52,1%	51,4%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,5	1,4	+8,5%
ROE avant impôt						32%	30%	+2 pt
			<b>3T04 / 3T03</b>					<b>9M04 / 9M03</b>
Variations à périmètre et taux de change constants								
<b>PNB</b>			<b>+2,5%</b>					<b>+4,9%</b>
Frais de gestion			+2,2%					+4,3%
<b>RBE</b>			<b>+2,9%</b>					<b>+5,6%</b>
Coût du risque			-13,6%					+0,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>+18,5%</b>					<b>+10,5%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>			<b>+31,9%</b>					<b>+20,2%</b>

*en milliards d'euros*

	sept-04	sept-03	Variation 1 an /sept-03
<b>Cetelem</b>	<b>31,5</b>	<b>28,3</b>	<b>+11,3%</b>
France (1)	19,2	17,9	+7,3%
Hors France	12,3	10,4	+18,2%
<b>BNP Paribas Lease Group MT</b>	<b>16,1</b>	<b>15,6</b>	<b>+3,1%</b>
France	12,4	12,4	0,0%
Europe (hors France)	3,8	3,3	+15,2%
<b>UCB Particuliers</b>	<b>18,0</b>	<b>15,3</b>	<b>+17,7%</b>
France Particuliers	9,8	9,1	+8,6%
Europe (hors France)	8,2	6,3	+30,9%
<b>Location Longue Durée avec services</b>	<b>5,5</b>	<b>4,5</b>	<b>+23,5%</b>
France	1,8	1,5	+18,1%
Europe (hors France)	3,8	3,0	+26,2%
<b>ARVAL</b>			
<b>Total véhicules gérés (en milliers)</b>	<b>602</b>	<b>602</b>	<b>0,0%</b>
dont parc financé	424	376	+12,8%

(1) Intégration du partenariat avec BDDF au 30/06/04. A périmètre constant, croissance des encours en France de +0,5% / 30/09/03.

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>701</b>	<b>630</b>	<b>+11,3%</b>	<b>730</b>	<b>-4,0%</b>	<b>2 119</b>	<b>1 827</b>	<b>+16,0%</b>
Frais de gestion	-446	-416	+7,2%	-446	+0,0%	-1 332	-1 251	+6,5%
<b>RBE</b>	<b>255</b>	<b>214</b>	<b>+19,2%</b>	<b>284</b>	<b>-10,2%</b>	<b>787</b>	<b>576</b>	<b>+36,6%</b>
Coût du risque	3	-2	n.s.	0	n.s.	-3	-5	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>258</b>	<b>212</b>	<b>+21,7%</b>	<b>284</b>	<b>-9,2%</b>	<b>784</b>	<b>571</b>	<b>+37,3%</b>
Amortissement du goodwill	-19	-17	+11,8%	-17	+11,8%	-52	-53	-1,9%
Autres éléments hors exploitation	0	10	n.s.	-1	n.s.	-3	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>239</b>	<b>205</b>	<b>+16,6%</b>	<b>266</b>	<b>-10,2%</b>	<b>729</b>	<b>520</b>	<b>+40,2%</b>
Coefficient d'exploitation	63,6%	66,0%	-2,4 pt	61,1%	+2,5 pt	62,9%	68,5%	-5,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,2	3,0	+8,4%
ROE avant impôt						30%	23%	+7 pt

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

	3T04 / 3T03	9M04 / 9M03
Variations à périmètre et taux de change constants		
<b>PNB</b>	<b>+4,8%</b>	<b>+9,2%</b>
Frais de gestion	+2,9%	+2,0%
<b>RBE</b>	<b>+8,2%</b>	<b>+24,5%</b>
Coût du risque	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+10,3%</b>	<b>+25,6%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>+6,5%</b>	<b>+28,3%</b>

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>336</b>	<b>293</b>	<b>+14,7%</b>	<b>356</b>	<b>-5,6%</b>	<b>1 033</b>	<b>838</b>	<b>+23,3%</b>
Frais de gestion	-231	-210	+10,0%	-232	-0,4%	-692	-631	+9,7%
<b>RBE</b>	<b>105</b>	<b>83</b>	<b>+26,5%</b>	<b>124</b>	<b>-15,3%</b>	<b>341</b>	<b>207</b>	<b>+64,7%</b>
Coût du risque	2	-3	n.s.	3	n.s.	0	-6	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>107</b>	<b>80</b>	<b>+33,8%</b>	<b>127</b>	<b>-15,7%</b>	<b>341</b>	<b>201</b>	<b>+69,7%</b>
Amortissement du goodwill	-11	-9	+22,2%	-9	+22,2%	-29	-26	+11,5%
Autres éléments hors exploitation	2	8	n.s.	2	+0,0%	4	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>98</b>	<b>79</b>	<b>+24,1%</b>	<b>120</b>	<b>-18,3%</b>	<b>316</b>	<b>176</b>	<b>+79,5%</b>
Coefficient d'exploitation	68,8%	71,7%	-2,9 pt	65,2%	+3,6 pt	67,0%	75,3%	-8,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,0	0,9	+13,4%

	3T04 / 3T03	9M04 / 9M03
Variations à périmètre et taux de change constants		
<b>PNB</b>	<b>+2,3%</b>	<b>+10,1%</b>
Frais de gestion	+1,3%	+0,6%
<b>RBE</b>	<b>+4,6%</b>	<b>+36,4%</b>



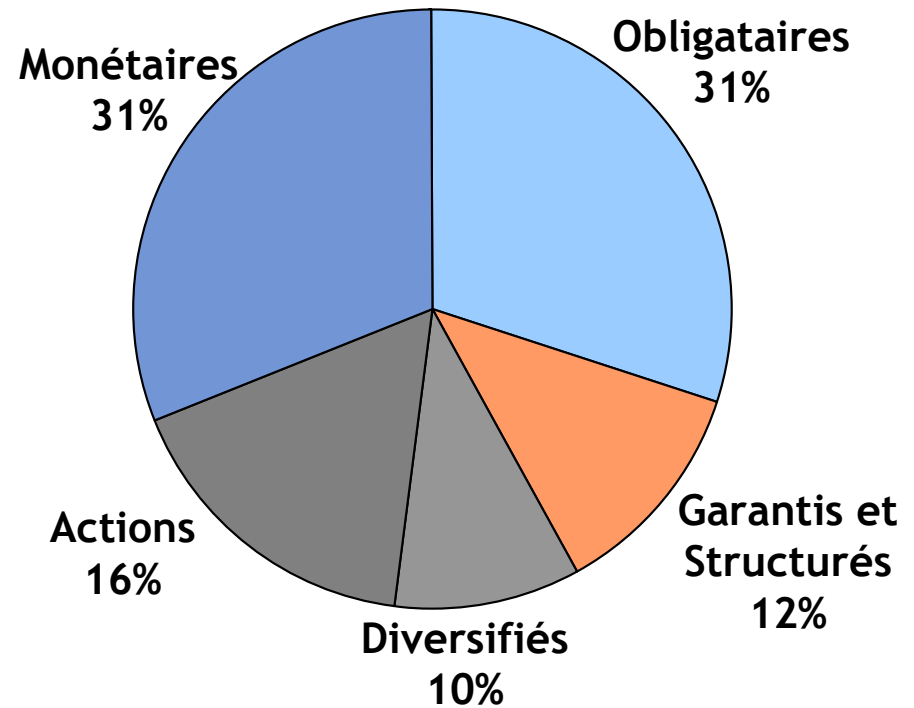
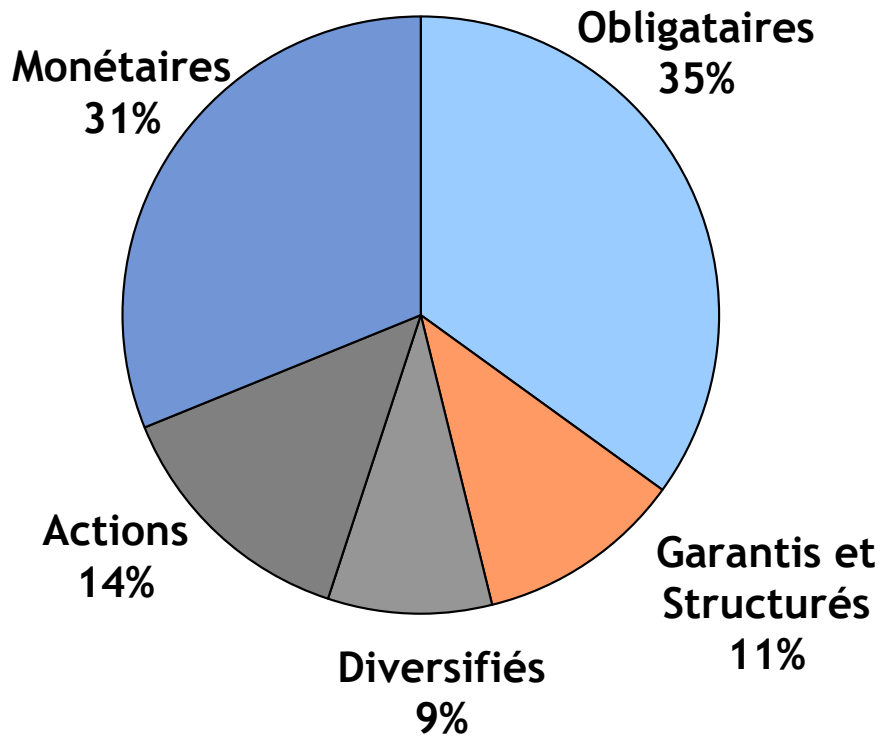
en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>219</b>	<b>188</b>	<b>+16,5%</b>	<b>209</b>	<b>+4,8%</b>	<b>625</b>	<b>532</b>	<b>+17,5%</b>
Frais de gestion	-98	-88	+11,4%	-93	+5,4%	-285	-261	+9,2%
<b>RBE</b>	<b>121</b>	<b>100</b>	<b>+21,0%</b>	<b>116</b>	<b>+4,3%</b>	<b>340</b>	<b>271</b>	<b>+25,5%</b>
Coût du risque	1	1	n.s.	-3	n.s.	-3	1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>122</b>	<b>101</b>	<b>+20,8%</b>	<b>113</b>	<b>+8,0%</b>	<b>337</b>	<b>272</b>	<b>+23,9%</b>
Eléments hors exploitation	-2	2	n.s.	-5	n.s.	-11	4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>120</b>	<b>103</b>	<b>+16,5%</b>	<b>108</b>	<b>+11,1%</b>	<b>326</b>	<b>276</b>	<b>+18,1%</b>
Coefficient d'exploitation	44,7%	46,8%	-2,1 pt	44,5%	+0,2 pt	45,6%	49,1%	-3,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,0	1,8	+10,2%

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>146</b>	<b>149</b>	<b>-2,0%</b>	<b>165</b>	<b>-11,5%</b>	<b>461</b>	<b>457</b>	<b>+0,9%</b>
Frais de gestion	-117	-118	-0,8%	-121	-3,3%	-355	-359	-1,1%
<b>RBE</b>	<b>29</b>	<b>31</b>	<b>-6,5%</b>	<b>44</b>	<b>-34,1%</b>	<b>106</b>	<b>98</b>	<b>+8,2%</b>
Coût du risque	0	0	+0,0%	0	+0,0%	0	0	+0,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>29</b>	<b>31</b>	<b>-6,5%</b>	<b>44</b>	<b>-34,1%</b>	<b>106</b>	<b>98</b>	<b>+8,2%</b>
Amortissement du goodwill	-5	-5	+0,0%	-5	+0,0%	-14	-18	-22,2%
Autres éléments hors exploitation	-3	-3	+0,0%	-1	n.s.	-5	-12	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>-8,7%</b>	<b>38</b>	<b>-44,7%</b>	<b>87</b>	<b>68</b>	<b>+27,9%</b>
Coefficient d'exploitation	80,1%	79,2%	+0,9 pt	73,3%	+6,8 pt	77,0%	78,6%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,3	0,3	-15,3%

## Gestion d'actifs

30/09/03

30/09/04



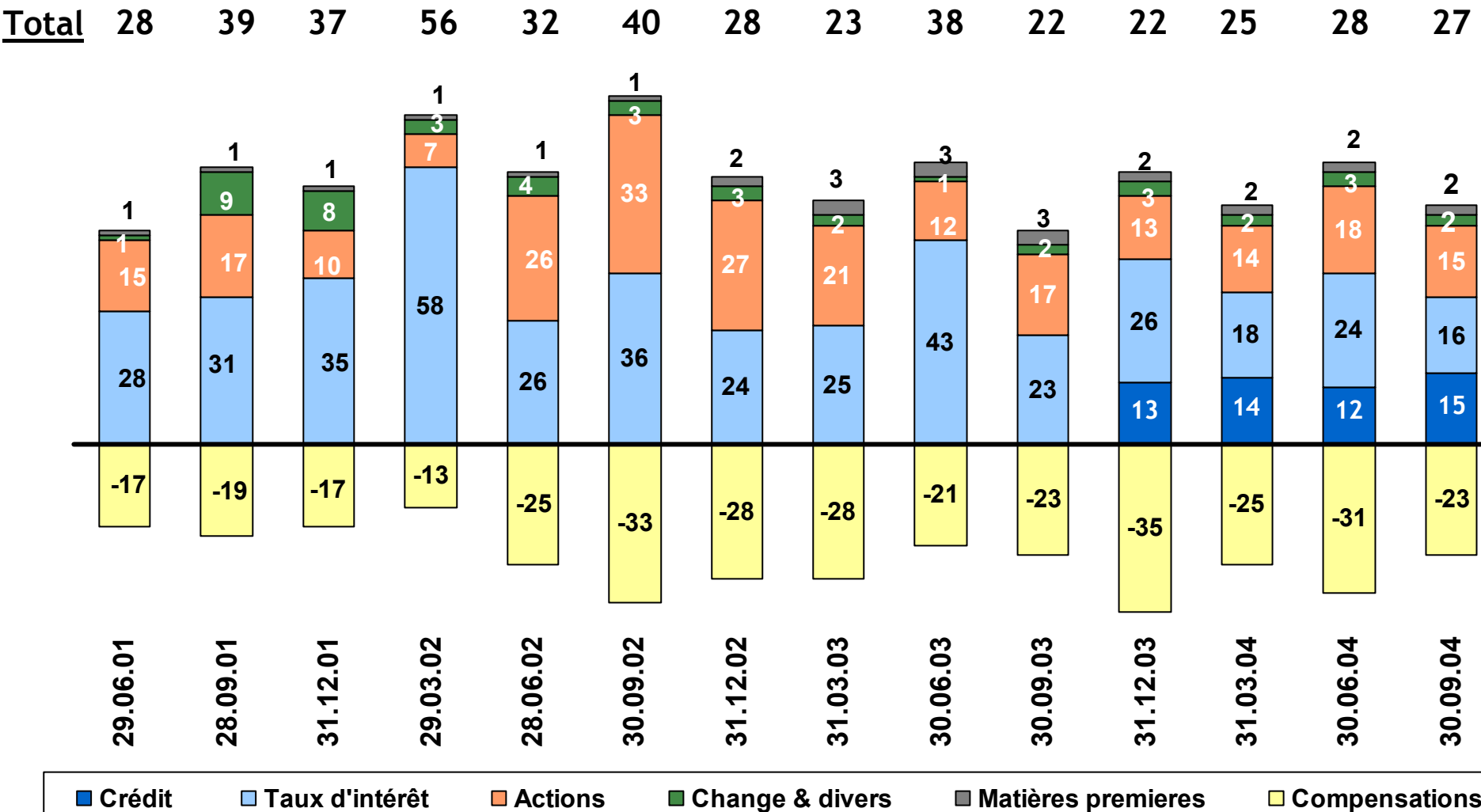
en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>1 327</b>	<b>1 389</b>	<b>-4,5%</b>	<b>1 453</b>	<b>-8,7%</b>	<b>4 275</b>	<b>4 492</b>	<b>-4,8%</b>
<i>dont Revenus de trading*</i>	665	769	-13,5%	828	-19,7%	2 332	2 737	-14,8%
Frais de gestion	-757	-810	-6,5%	-826	-8,4%	-2 408	-2 633	-8,5%
<b>RBE</b>	<b>570</b>	<b>579</b>	<b>-1,6%</b>	<b>627</b>	<b>-9,1%</b>	<b>1 867</b>	<b>1 859</b>	<b>+0,4%</b>
Coût du risque	27	-168	n.s.	-7	+0,0%	-37	-484	-92,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>597</b>	<b>411</b>	<b>+45,3%</b>	<b>620</b>	<b>-3,7%</b>	<b>1 830</b>	<b>1 375</b>	<b>+33,1%</b>
Amortissement du goodwill	-7	-5	+40,0%	-7	n.s.	-16	-14	+14,3%
Autres éléments hors exploitation	17	93	n.s.	51	n.s.	71	96	-26,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>607</b>	<b>499</b>	<b>+21,6%</b>	<b>664</b>	<b>-8,6%</b>	<b>1 885</b>	<b>1 457</b>	<b>+29,4%</b>
Coefficient d'exploitation	57,0%	58,3%	-1,3 pt	56,8%	+0,2 pt	56,3%	58,6%	-2,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,2	7,0	+3,7%
ROE avant impôt						35%	28%	+7 pt

\* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>765</b>	<b>891</b>	<b>-14,1%</b>	<b>896</b>	<b>-14,6%</b>	<b>2 574</b>	<b>3 008</b>	<b>-14,4%</b>
Frais de gestion	-512	-568	-9,9%	-583	-12,2%	-1 682	-1 913	-12,1%
<b>RBE</b>	<b>253</b>	<b>323</b>	<b>-21,7%</b>	<b>313</b>	<b>-19,2%</b>	<b>892</b>	<b>1 095</b>	<b>-18,5%</b>
Coût du risque	0	1	n.s.	-7	n.s.	-6	9	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>253</b>	<b>324</b>	<b>-21,9%</b>	<b>306</b>	<b>-17,3%</b>	<b>886</b>	<b>1 104</b>	<b>-19,7%</b>
Eléments hors exploitation	-4	105	n.s.	10	n.s.	2	108	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>249</b>	<b>429</b>	<b>-42,0%</b>	<b>316</b>	<b>-21,2%</b>	<b>888</b>	<b>1 212</b>	<b>-26,7%</b>
Coefficient d'exploitation	66,9%	63,7%	+3,2 pt	65,1%	+1,8 pt	65,3%	63,6%	+1,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,7	2,6	+3,9%

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
<b>PNB</b>	<b>562</b>	<b>498</b>	<b>+12,9%</b>	<b>557</b>	<b>+0,9%</b>	<b>1 701</b>	<b>1 484</b>	<b>+14,6%</b>
Frais de gestion	-245	-242	+1,2%	-243	+0,8%	-726	-720	+0,8%
<b>RBE</b>	<b>317</b>	<b>256</b>	<b>+23,8%</b>	<b>314</b>	<b>+1,0%</b>	<b>975</b>	<b>764</b>	<b>+27,6%</b>
Coût du risque	27	-169	n.s.	0	n.s.	-31	-493	-93,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>344</b>	<b>87</b>	<b>x4,0</b>	<b>314</b>	<b>+9,6%</b>	<b>944</b>	<b>271</b>	<b>x3,5</b>
Eléments hors exploitation	14	-17	n.s.	34	n.s.	53	-26	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>358</b>	<b>70</b>	<b>x5,1</b>	<b>348</b>	<b>+2,9%</b>	<b>997</b>	<b>245</b>	<b>x4,1</b>
Coefficient d'exploitation	43,6%	48,6%	-5,0 pt	43,6%	+0,0 pt	42,7%	48,5%	-5,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,5	4,3	+3,6%

# 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 »