

Résultats au 30 juin 2004

Premier semestre 2004

- Forte progression de la rentabilité

Résultat net part du groupe	2 615 M€ (+40,3%)
ROE annualisé	18,5% (+4,5 points)

- Croissance organique soutenue

Actifs moyens pondérés	+12,4%
------------------------	--------

- Acquisitions significatives

Accords conclus pour près de 2 Md€ depuis le début de l'année

Progression de toutes les lignes de résultat par rapport au 2^{ème} trimestre 2003

Résultat brut d'exploitation	1 903 M€ (+7,2%)
Résultat d'exploitation	1 688 M€ (+15,9%)
Résultat net part du groupe	1 352 M€ (+49,9%)

Banque de Détail

Croissance soutenue de l'activité et des résultats

Résultat avant impôt : +13,8% / 2T03

Asset Management and Services

Retour aux meilleurs niveaux de rentabilité

Résultat avant impôt : +50,3% / 2T03

Banque de Financement et d'Investissement

Renforcement des positions commerciales
et baisse du coût du risque

Résultat avant impôt : +39,8% / 2T03

Plan de la présentation

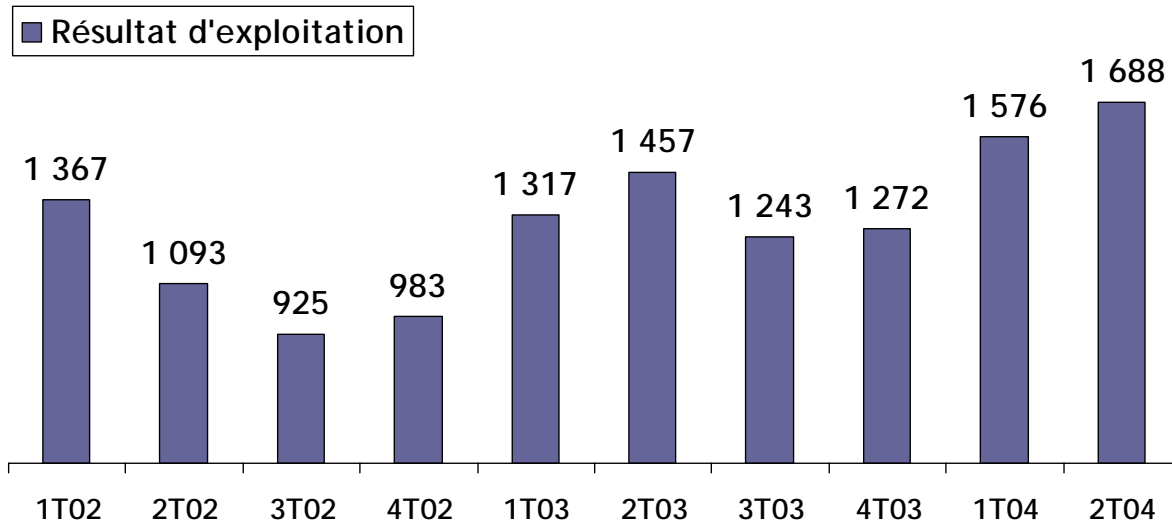
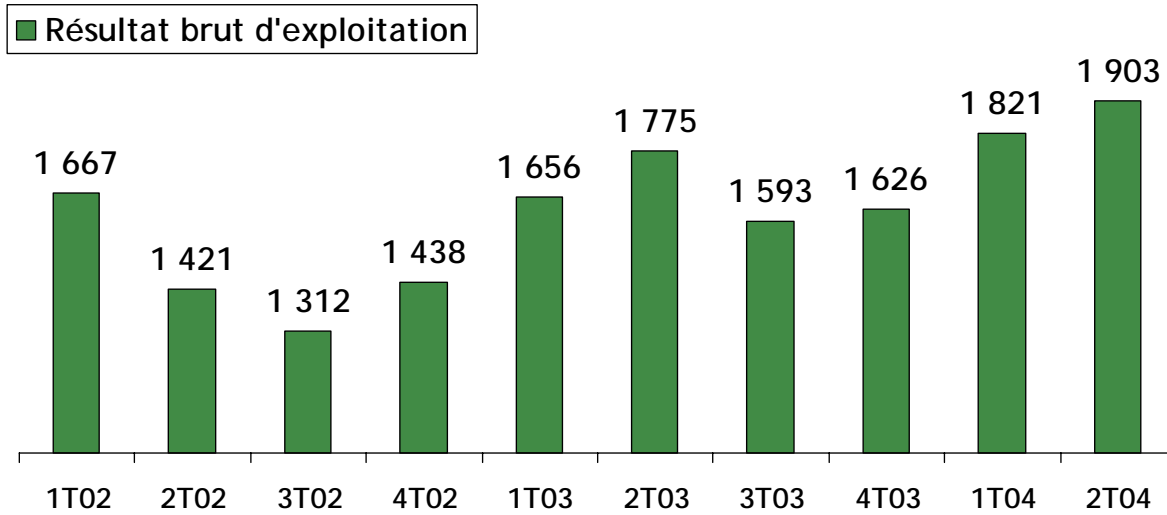
- **Groupe**
- Banque de détail
- Asset management and services
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital
- Conclusion

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 1T04
Produit net bancaire	4 743	4 651	+2,0%	+2,4%
Frais de gestion	-2 840	-2 876	-1,3%	+1,1%
Résultat brut d'exploitation	1 903	1 775	+7,2%	+4,5%
Coût du risque	-215	-318	-32,4%	-12,2%
Résultat d'exploitation	1 688	1 457	+15,9%	+7,1%
Coefficient d'exploitation	59,9%	61,8%	-1,9 pt	-0,8 pt

N.B. : Les effets de change et de périmètre sont peu significatifs au 2T04

- Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation à 59,9%
- Croissance de 7,2% du résultat brut d'exploitation / 2T03
- Croissance de 15,9% du résultat d'exploitation / 2T03

En millions d'euros



en millions d'euros

	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 1T04
Résultat d'exploitation	1 688	1 457	+15,9%	+7,1%
Sociétés mises en équivalence	63	26	n.s.	+53,7%
Gains et provisions sur titres	207	104	+99,0%	-47,9%
Amortissement du goodwill	-97	-99	-2,0%	+15,5%
Éléments exceptionnels	11	-29	n.s.	n.s.
Total éléments hors exploitation	184	2	n.s.	-40,8%
Résultat avant impôt	1 872	1 459	+28,3%	-0,8%
Impôt	-437	-520 *	-16,0%	-13,8%
Intérêts minoritaires	-83	-37 *	+124,3%	-29,1%
Résultat net part du groupe	1 352	902	+49,9%	+7,0%

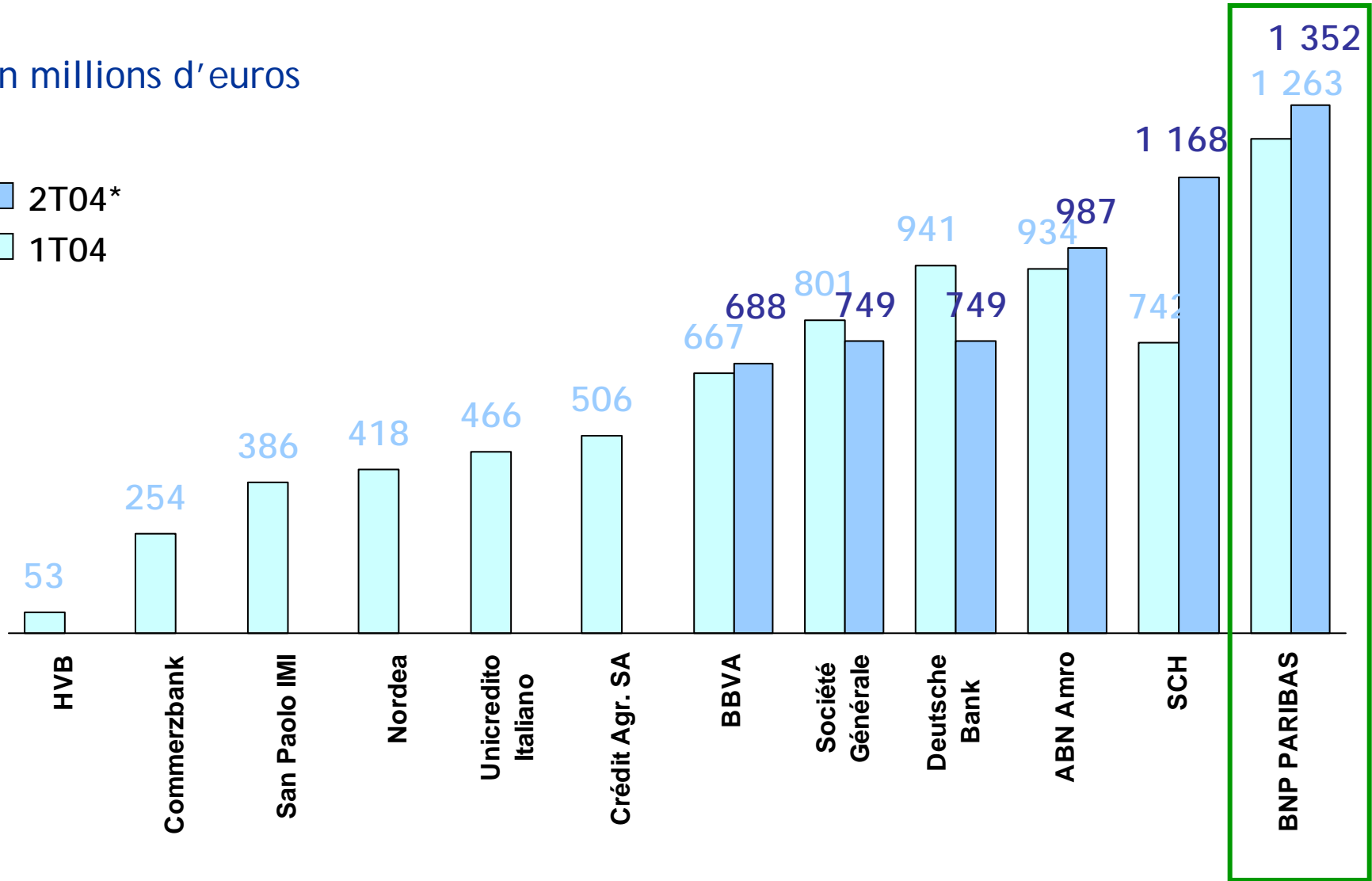
* Constitution d'une provision pour impôt de 130 M€, liée à l'adoption par Klépierre du statut fiscal de SIIC - Réduction corrélative des intérêts minoritaires de 60M€

- **Plus values sur titres : poursuite de la cession des participations de BNP Paribas Capital**
- **Résultat net part du groupe de 1 352 M€, en progression de 450 M€**

Le résultat net trimestriel le plus élevé des banques de la zone Euro

En millions d'euros

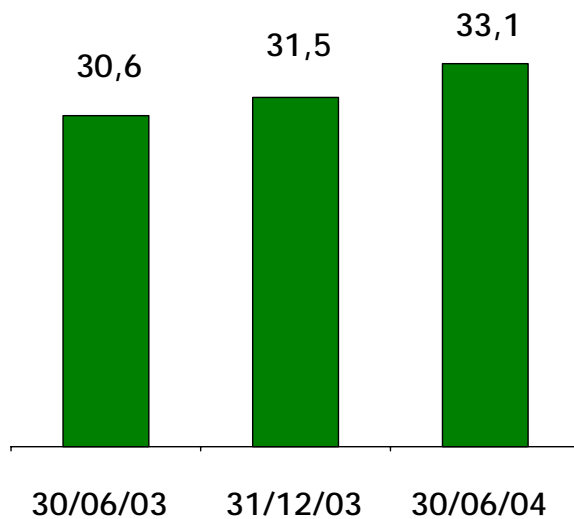
■ 2T04*
■ 1T04



* Banques ayant publié leurs résultats du 2ème trimestres au 2 Août 2004

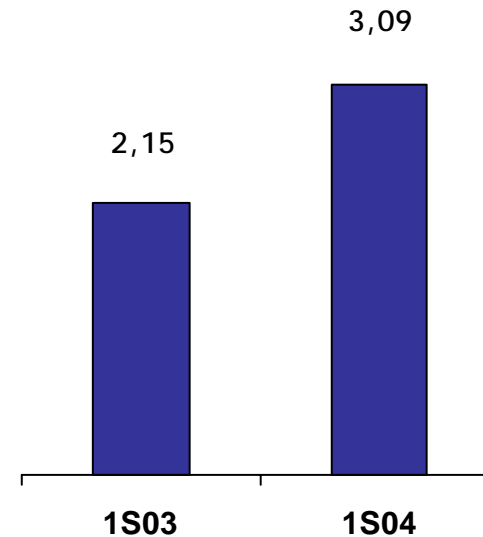
Bénéfice Net par Action en hausse de +43,7%

Actif net par action*
en euros



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

Bénéfice semestriel net par action**
en euros



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

- Un bilan solide

- Capitaux propres part du groupe : 27,5 Mds€
- Tier 1 : 8,4 %
- Plus-values latentes : 2,1 Mds€

- Une nouvelle amélioration de la notation du Groupe

- S&P : AA perspective stable (note relevée le 6 juillet 2004)
- Moody's : Aa2 perspective stable (note relevée le 19 février 2002)
- Fitch : AA perspective stable (note relevée le 28 novembre 2001)

Plan de la présentation

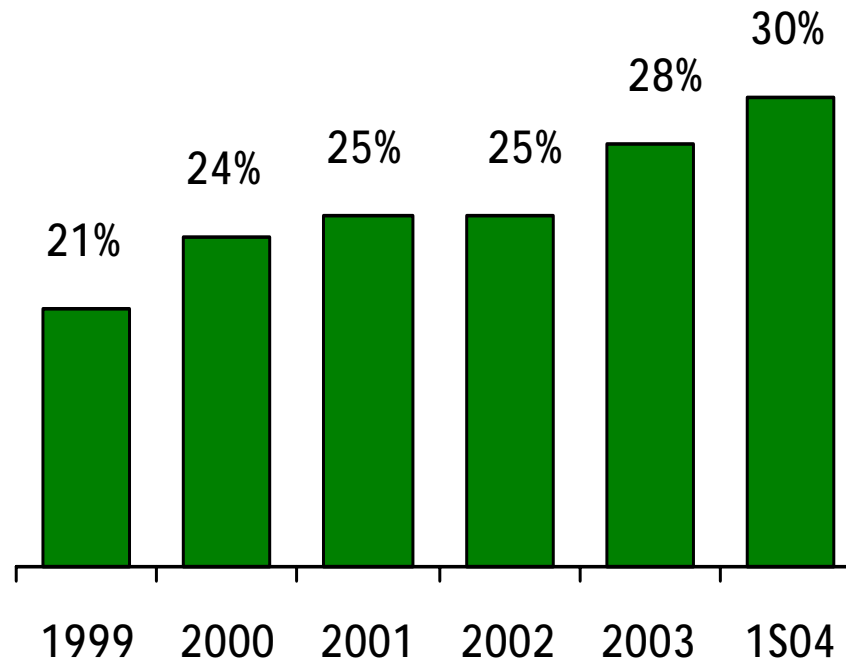
- Groupe
- **Banque de détail**
- Asset management and services
- Banque de financement et d'investissement
- BNP Paribas Capital
- Conclusion

en millions d'euros				Variations à p et c constants		
	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 1T04	
PNB	2 503	2 382	+5,1%	+4,8%	+3,4%	
Frais de gestion	-1 544	-1 489	+3,7%	+3,3%	+2,6%	
RBE	959	893	+7,4%	+7,3%	+4,8%	
Coût du risque	-189	-193	-2,1%	-6,7%	+5,6%	
Résultat d'exploitation	770	700	+10,0%	+11,2%	+4,6%	
Eléments hors exploitation	-38	-57	-33,3%		-2,6%	
Résultat avant impôt	732	643	+13,8%	+14,6%	+5,0%	
Coefficient d'exploitation	61,7%	62,5%	-0,8 pt		-0,5 pt	

ROE avant impôt 1S04 : 30%
(+2 points / 1S03)

- Croissance de 10% du résultat d'exploitation

ROE avant impôt



Plan de la Présentation

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

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 1T04
PNB	1 262	1 204	+4,8%	+0,3%
dont Commissions	531	495	+7,3%	-2,7%
dont Marge d'intérêt	731	709	+3,1%	+2,7%
Frais de gestion	-853	-828	+3,0%	+0,5%
RBE	409	376	+8,8%	+0,0%
Coût du risque	-57	-57	+0,0%	+3,6%
Résultat d'exploitation	352	319	+10,3%	-0,6%
Eléments hors exploitation	-1	-1	+0,0%	n.s.
Résultat avant impôt	351	318	+10,4%	-0,8%
Résultat attribuable à AMS	-18	-14	+28,6%	-10,0%
Résultat avant impôt de BDDF	333	304	+9,5%	-0,3%
Coefficient d'exploitation	67,6%	68,8%	-1,2 pt	+0,1 pt

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

ROE avant impôt 1S04 : 29%
(+1 point / 1S03)

- **PNB en hausse de 4,8% / 2T03**

- Commissions en hausse de 7,3%

- Marge globale d'intermédiation : 3,72%* (3,75%* au 1T04, +5 bp sur un an)

- **Amélioration du coefficient d'exploitation : 67,6% c. 68,8% au 2T03**

- **Coût du risque stable à 32 bp des actifs pondérés**

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

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

Plan de la Présentation

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

SFDI 2T04 - Progression de 17,7% du résultat avant impôt

en millions d'euros	Variations à p et c constants				2T04 / 1T04
	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 2T03	
PNB	1 282	1 214	+5,6%	+5,0%	+6,5%
Frais de gestion	-714	-684	+4,4%	+3,5%	+5,3%
RBE	568	530	+7,2%	+7,0%	+8,0%
Coût du risque	-132	-136	-2,9%	-9,5%	+6,5%
Résultat d'exploitation	436	394	+10,7%	+12,8%	+8,5%
Amortissement du goodwill	-70	-74	-5,4%		+14,8%
Autres éléments hors exploitation	33	19	+73,7%		+50,0%
Résultat avant impôt	399	339	+17,7%	+19,2%	+9,9%
Coefficient d'ex ploitation	55,7%	56,3%	-0,6 pt		-0,6 pt

ROE avant impôt 1S04 : 31%
(+3 points / 1S03)

- PNB en hausse de 5,6% / 2T03
- Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation à 55,7%

→ BancWest : Community First*
et Union Safe Deposit*

→ BPLG : Leaseco Nederland BV

→ Arval PHH : Arma et minoritaires en Italie

→ Cetelem : Russian Standard Bank* (50%)

→ Turk Ekonomi Bankasi*
(projet d'acquisition de 50%)



Etats-Unis



Union
Européenne



Russie



Turquie

Des leviers de croissance importants :

- une contribution potentielle au PNB du pôle d'environ 600 millions d'euros en année pleine
- dans des activités appelées à connaître un fort développement

* Soumises à l'approbation des autorités réglementaires

BancWest 2T04 - Progression de 15,7% du résultat avant impôt à taux de change constant

en millions d'euros	Variations à p et c constants				2T04 / 1T04
	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 2T03	
PNB	385	395	-2,5%	+2,6%	+3,8%
Frais de gestion	-184	-195	-5,6%	-0,1%	+5,1%
RBE	201	200	+0,5%	+5,3%	+2,6%
Coût du risque	-10	-20	-50,0%	-49,5%	-33,3%
Résultat d'exploitation	191	180	+6,1%	+11,4%	+5,5%
Amortissement du goodwill	-34	-37	-8,1%		+3,0%
Autres éléments hors exploitation	-1	-2	-50,0%		n.s.
Résultat avant impôt	156	141	+10,6%	+15,7%	+5,4%
Coefficient d'exploitation	47,8%	49,4%	-1,6 pt		+0,6 pt

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

ROE avant impôt 1S04 : 41%
(+5 points / 1S03)

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

Cetelem 2T04 - Progression de 13,2% du résultat avant impôt

Variations à
p et c constants

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 1T04
PNB	428	392	+9,2%	+5,3%	+6,2%
Frais de gestion	-223	-200	+11,5%	+5,8%	+4,2%
RBE	205	192	+6,8%	+4,7%	+8,5%
Coût du risque	-106	-89	+19,1%	+6,2%	+10,4%
Résultat d'exploitation	99	103	-3,9%	+3,4%	+6,5%
Amortissement du goodwill	-11	-13	-15,4%		+0,0%
Autres éléments hors exploitation	32	16	+100,0%		+33,3%
Résultat avant impôt	120	106	+13,2%	+15,6%	+13,2%
Coefficient d'exploitation	52,1%	51,0%	+1,1 pt		-1,0 pt

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

ROE avant impôt 1S04 : 30%
(+1 point / 1S03)

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

- BNP Paribas Lease Group :
 - Production en hausse de +9% en France et +15% hors de France
- UCB :
 - Croissance de la production de 37% / 1S03 (+39% en France et +36% hors de France)
 - Apport de plus de 5 000 clients au réseau BDDF au 1S04 (4 300 au 1S03)
- Arval PHH:
 - Intégration d'Arma (Benelux) réalisée
- Marchés émergents et outre-mer :
 - Coefficient d'exploitation : 67,2%, amélioration de 3,6 points / 1S03

Plan de la présentation

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

AMS 2T04 - Résultat avant impôt en forte progression : +38,4% à périmètre constant

en millions d'euros	Variations à p et c constants*				2T04 / 1T04
	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 2T03	
PNB	730	614	+18,9%	+11,1%	+6,1%
Frais de gestion	-446	-416	+7,2%	+1,8%	+1,4%
RBE	284	198	+43,4%	+29,7%	+14,5%
Coût du risque	0	0	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	284	198	+43,4%	+30,2%	+17,4%
Éléments hors exploitation	-18	-21	-14,3%		+0,0%
Résultat avant impôt	266	177	+50,3%	+38,4%	+18,8%
Coefficient d'exploitation	61,1%	67,8%	-6,7 pt		-2,9 pt

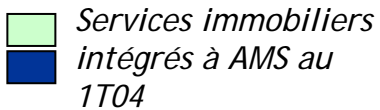
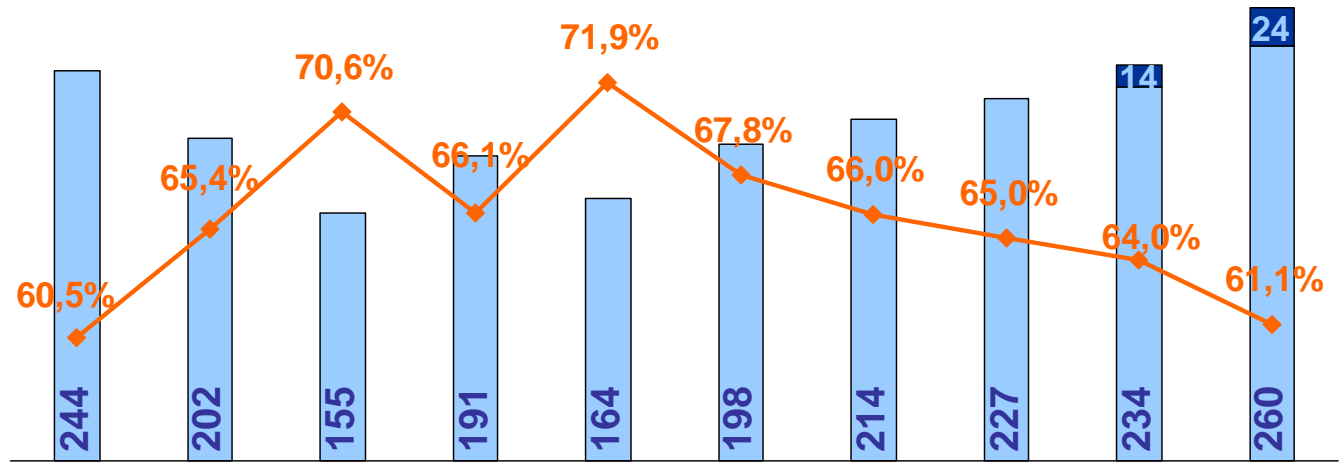
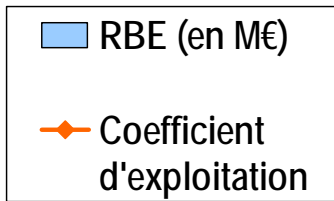
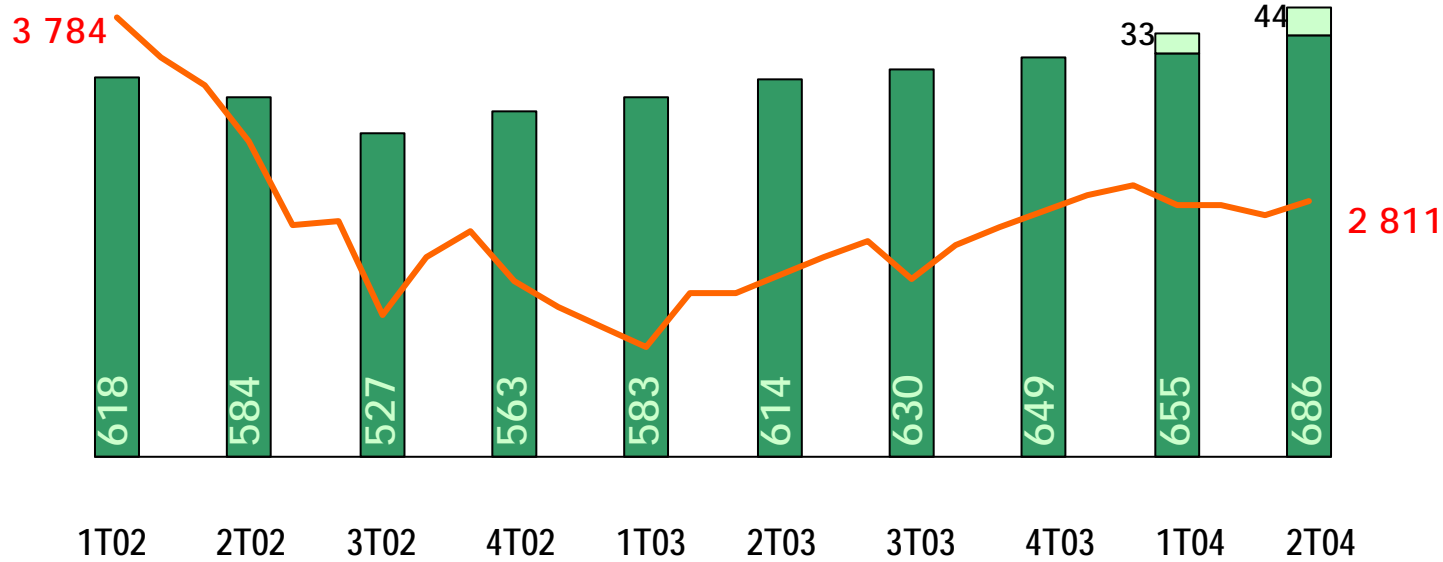
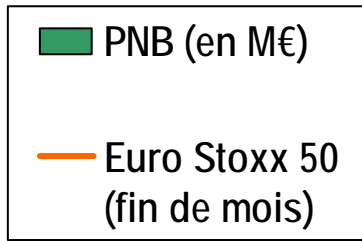
* Effet périmètre 2T04 : intégration depuis le 1T04 des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités »

ROE⁽¹⁾ avant impôt 1S04 : 31%
(+10 points/1S03)

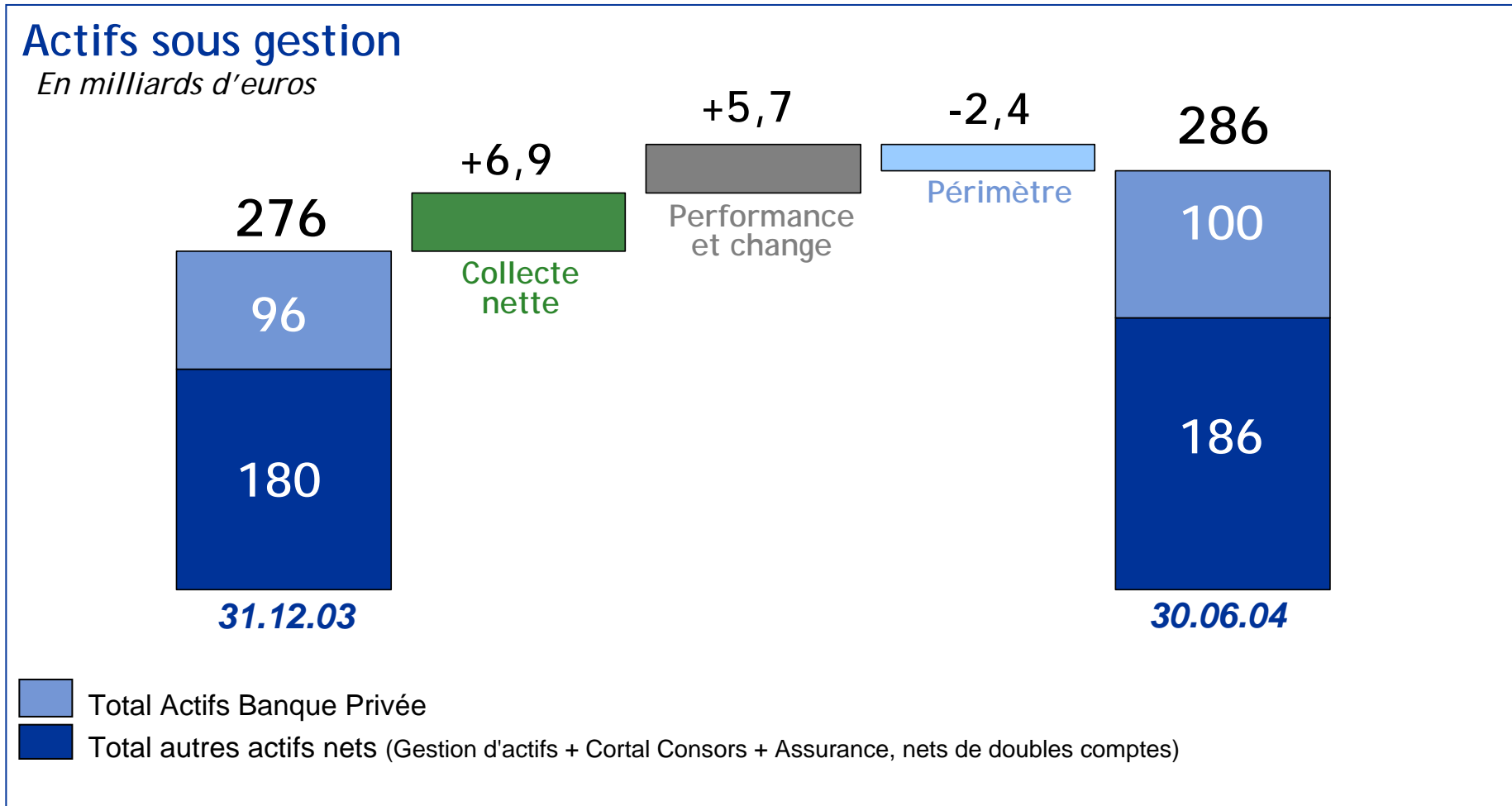
- Progression de 11% du PNB et de près de 30% du RBE / 2T03 (indépendamment du rattachement des services immobiliers au 1^{er} janvier 2004)
- Progression de 6,1% du PNB et de 14,5% du RBE / 1T04

⁽¹⁾ Sur la base d'un capital alloué comprenant, outre 6% des actifs moyens pondérés, des éléments complémentaires adaptés à chaque activité du pôle.

AMS 2T04 - Retour à un haut niveau de revenus et de profitabilité dans un marché atone



- Collecte nette 1S04 : +5,0 % * des actifs sous gestion

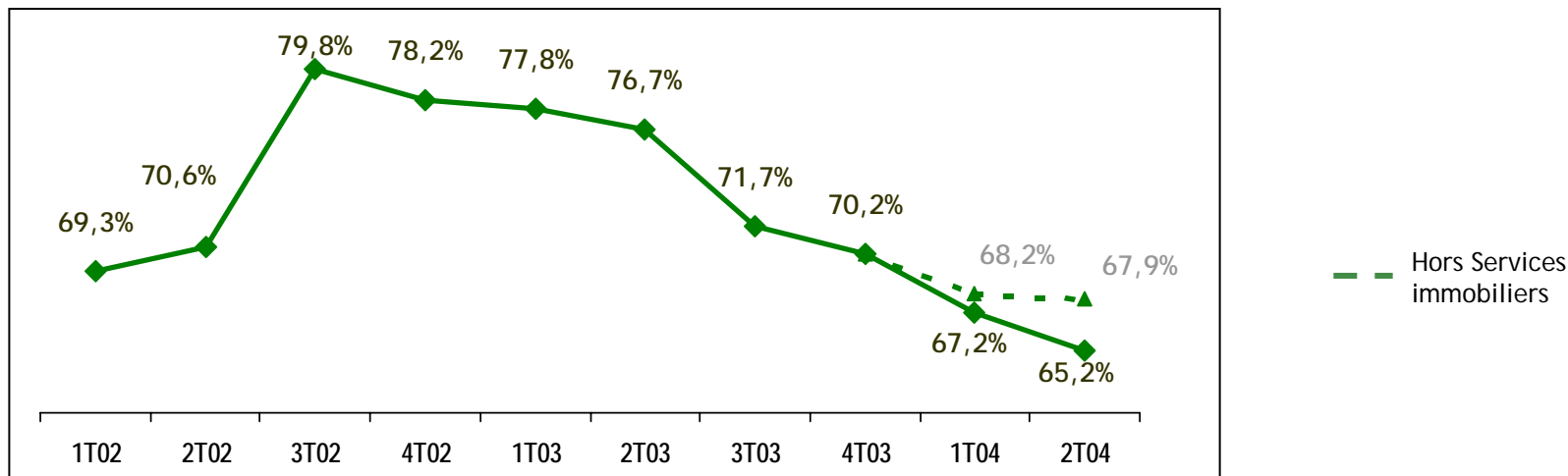


* *taux annualisé*

GIP 2T04 - Progression du RBE de 54% à périmètre et taux de change constants (1/3)

en millions d'euros	Variations à p et c constants*				2T04 / 1T04
	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 2T03	
PNB	356	275	+29,5%	+13,6%	+4,4%
Frais de gestion	-232	-211	+10,0%	-0,1%	+1,3%
RBE	124	64	+93,8%	+54,0%	+10,7%

- Effet de ciseau très positif :
 - Poursuite de la hausse du PNB
 - Frais de gestion stabilisés à périmètre et taux de change constants
- Amélioration continue du coefficient d'exploitation depuis 3T02



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

● Cortal Consors

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

● Banque Privée

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

● Gestion d'actifs

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

● Services immobiliers

- 1^{ère} consolidation d'Atis Real International sur 2T04 (mise en équivalence)
- Forte activité :
 - administration de biens : 5,3 millions de m² de bureaux gérés (+12% / 1S03)
 - commercialisation de logements : réservations en hausse de 16% / 1S03

en millions d'euros

	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 1T04
PNB	209	180	+16,1%	+6,1%
Frais de gestion	-93	-86	+8,1%	-1,1%
RBE	116	94	+23,4%	+12,6%

- Poursuite d'une stratégie offensive :

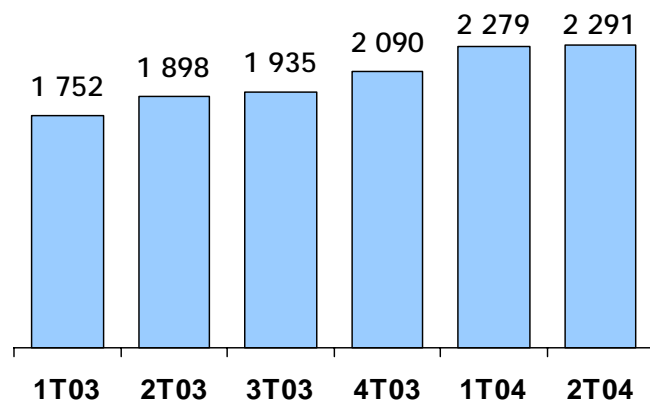
- Primes brutes collectées de 1 Md€ par mois en moyenne depuis le début de l'année
- France : gain de parts de marché de 1% depuis le début de l'année à 8,5%
 - forte collecte en épargne : +30% / 2T03
 - part des contrats en unités de compte (29% au 1S04) toujours supérieure à celle du marché (21% au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

- RBE de 116 M€, en croissance de +23,4%

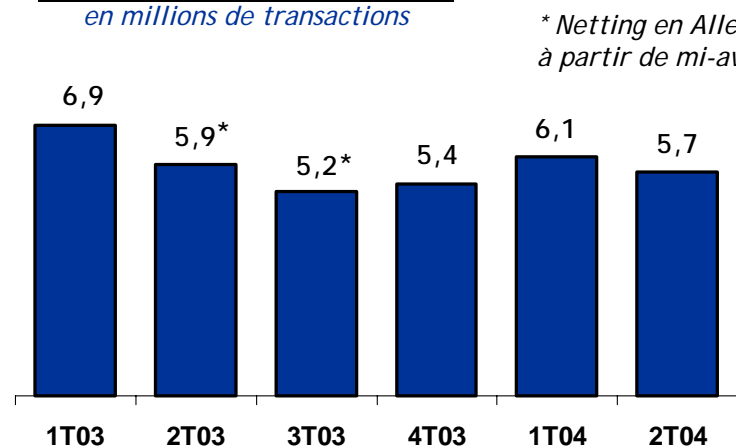
en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 1T04
PNB	165	159	+3,8%	+10,0%
Frais de gestion	-121	-119	+1,7%	+3,4%
RBE	44	40	+10,0%	+33,3%

- PNB : +3,8% malgré un environnement difficile
 - hausse des actifs en conservation, +21% / 30 juin 03
 - tassement du nombre de transactions (-4% / 2T03) et maintien de la pression sur les marges
- Rebond du RBE grâce à une bonne maîtrise des coûts

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



Nombre de transactions
en millions de transactions



* Netting en Allemagne à partir de mi-avril 2003

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	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 1T04
PNB	1 453	1 545	-6,0%	-2,8%
<i>dont Revenus de trading*</i>	828	970	-14,6%	-1,3%
Frais de gestion	-826	-925	-10,7%	+0,1%
RBE	627	620	+1,1%	-6,4%
Coût du risque	-7	-142	-95,1%	-87,7%
Résultat d'exploitation	620	478	+29,7%	+1,1%
Éléments hors exploitation	44	-3	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	664	475	+39,8%	+8,1%
Coefficient d'ex ploitation	56,8%	59,9%	-3,1 pt	+1,6 pt

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

ROE avant impôt 1S04 : 37%
(+10 points)

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

Classements au 1S04

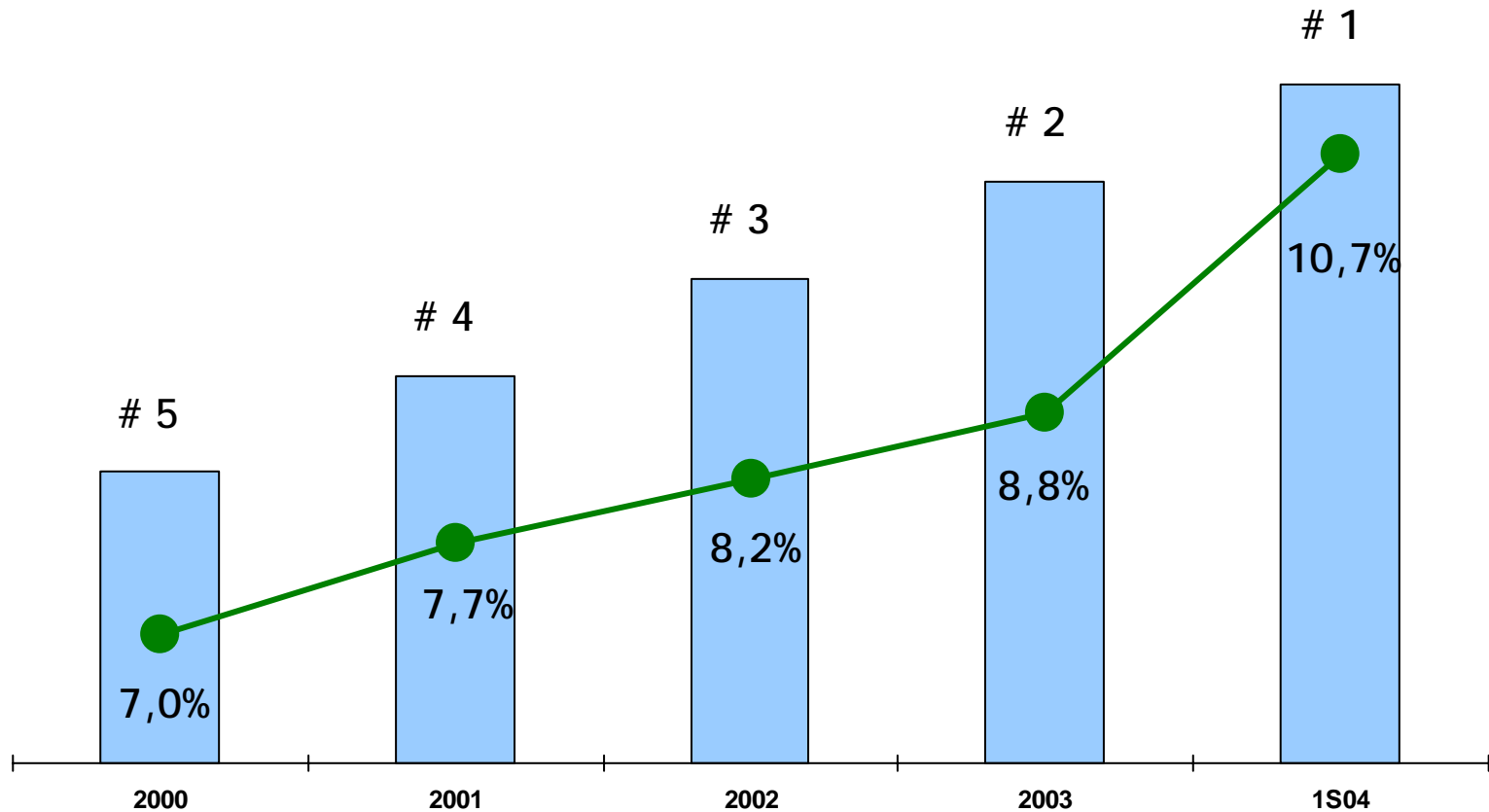
- **Emissions obligataires** (*position d'arrangeur*)
 - au niveau mondial
 - N° 1 pour les émissions d'entreprises en euro
 - N° 5 pour les émissions "Investment-grade" en euro
- **Financements structurés** (*position d'arrangeur*)
 - en zone Europe
 - N° 1 pour les crédits syndiqués
 - au niveau mondial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

Sources: IFR - Thomson Financial

en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 1T04
PNB	896	1 055	-15,1%	-1,9%
Frais de gestion	-583	-684	-14,8%	-0,7%
RBE	313	371	-15,6%	-4,0%
Coût du risque	-7	0	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	306	371	-17,5%	-6,4%
Éléments hors exploitation	10	-3	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	316	368	-14,1%	-2,2%
Coefficient d'exploitation	65,1%	64,8%	+0,3 pt	+0,8 pt

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

Une position de leader renforcée sur le marché obligataire en euro

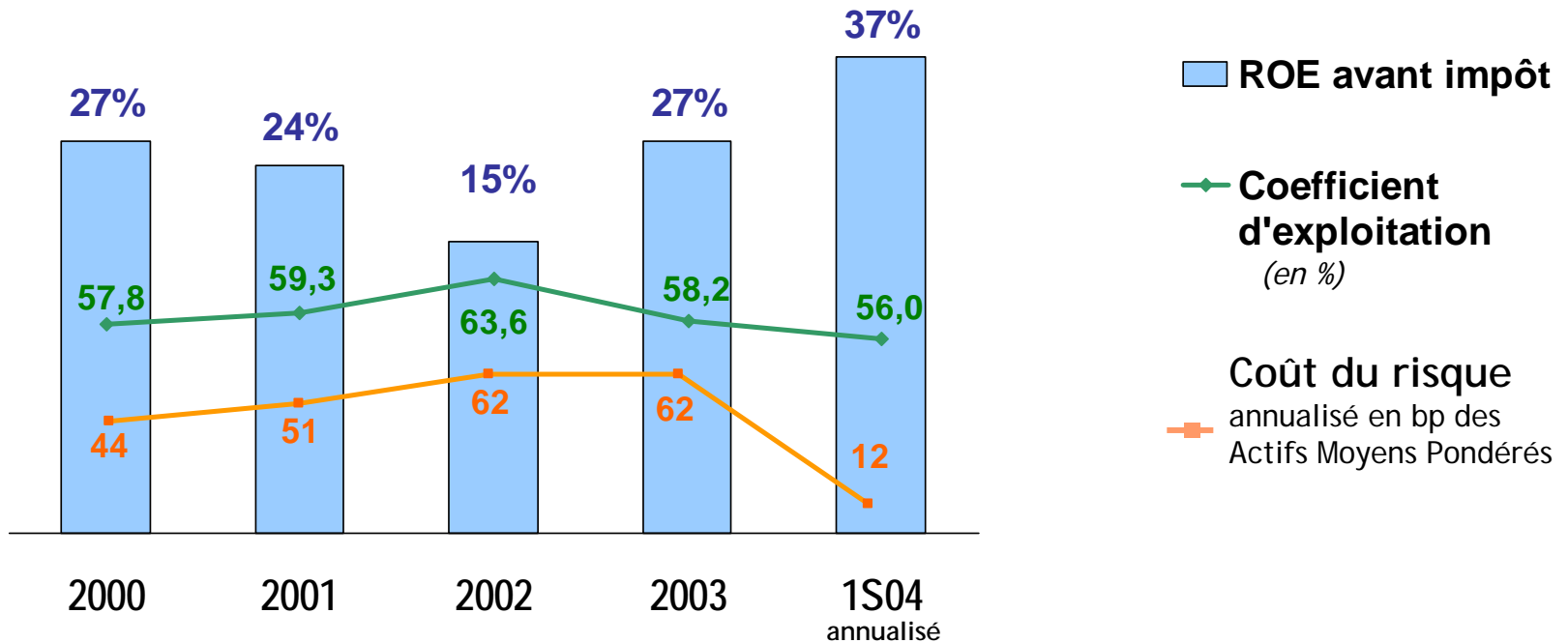


Sources: IFR - Thomson Financial

Position d'arrangeur pour les émissions d'entreprises en euro
 Classements et parts de marché de BNP Paribas

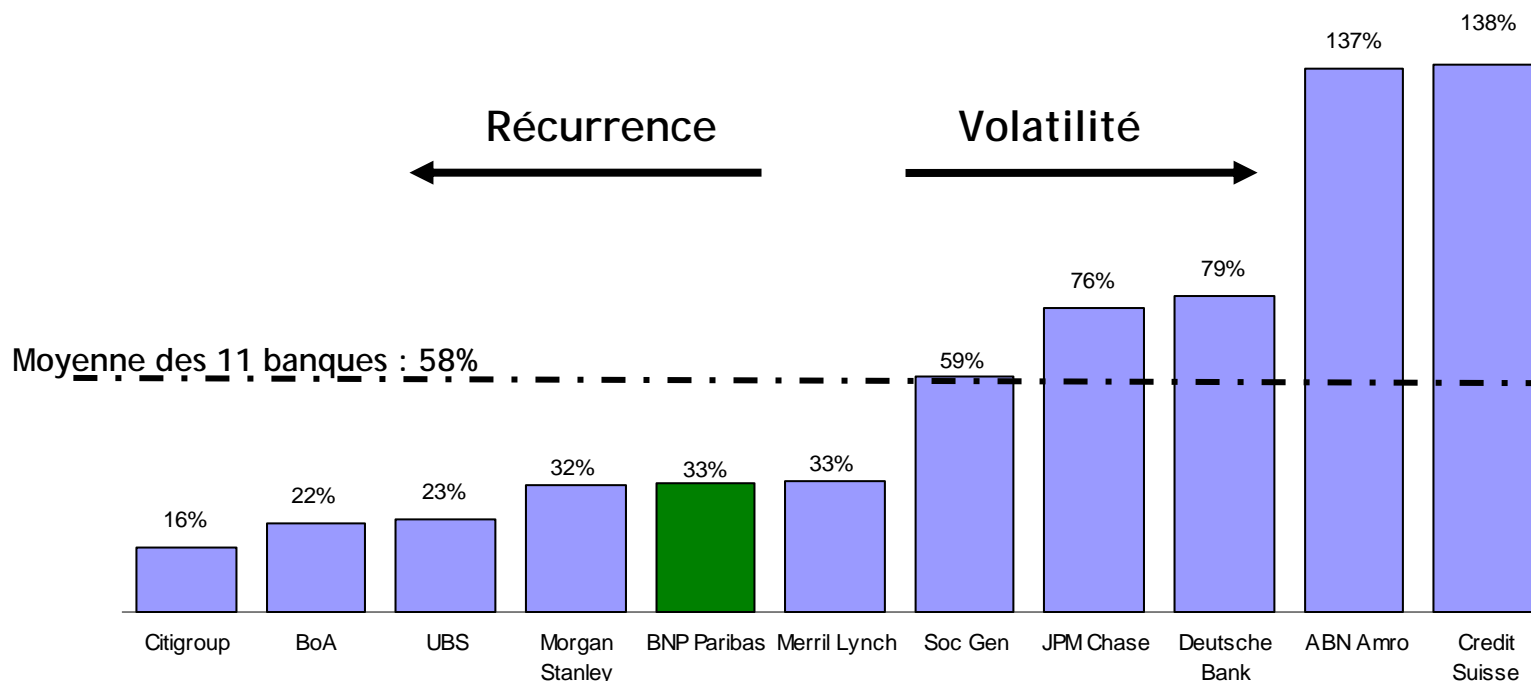
en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	2T04 / 1T04
PNB	557	490	+13,7%	-4,3%
Frais de gestion	-243	-241	+0,8%	+2,1%
RBE	314	249	+26,1%	-8,7%
Coût du risque	0	-142	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	314	107	x2,9	+9,8%
Éléments hors exploitation	34	0	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	348	107	x3,2	+19,6%
Coefficient d'exploitation	43,6%	49,2%	-5,6 pt	+2,7 pt

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



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

Volatilité du résultat d'exploitation trimestriel des BFI (2001 - 1T04, estimations BNP Paribas)



Ecart-type / moyenne sur la base de séries historiques établies à partir des éléments publiés intégrant le cas échéant des modifications de périmètre et de normes comptables

Plan de la présentation

- Groupe
- Banque de détail
- Banque privée, gestion d'actifs, Cortal Consors, assurance et titres
- Banque de financement et d'investissement
- **BNP Paribas Capital**
- Conclusion

	2T04	2T03	1T04
Plus-values nettes	191	67	339
Autres revenus nets	20	24	-22
Frais de gestion	-6	-11	-9
Résultat avant impôt	205	80	308

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

Plan de la présentation

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

Une accélération du développement dans le respect des disciplines du Groupe

- Croissance organique renforcée

- actifs moyens pondérés: + 12,4% sur le semestre

- croissance répartie entre les principaux métiers

- amélioration des positions concurrentielles dans les grands métiers

- Politique active d'acquisition

- un large choix d'options grâce à la qualité des franchises du groupe

- des acquisitions conformes aux priorités sectorielles et géographiques du groupe

- maintien des critères financiers stricts

Acquisition* de 50% de RSB

- La Russie : un marché à fort potentiel
 - 146 millions d'habitants
 - crédit à la consommation encore peu développé, 2,2% du PIB, et à forte croissance, +88% par an sur 3 ans
- RSB : le leader du marché
 - 51% du marché du crédit sur le lieu de vente, 77% de l'émission de cartes de crédit
 - total d'actifs au 30 Juin 2004 de 779 millions d'USD et résultat net de 59 millions d'USD au 1S04
- Déjà leader en Hongrie, Tchéquie et Slovaquie, Cetelem renforce sa présence en Europe de l'Est et conforte sa position de n° 1 en Europe Continentale

* Soumises à l'approbation des autorités réglementaires

Protocole d'accord en vue d'acquérir 50 % dans TEBM

- Turquie : un marché à fort potentiel
 - 71 millions d'habitants, Produit Intérieur Brut de 235 milliards d'USD
- TEB, une banque de qualité
 - groupe bancaire leader dans la banque privée et le financement du commerce international
 - 10e banque turque par ses actifs : 3,0 milliards d'USD
 - ROE de 17,6% et Tier 1 de 15,2%
- Une plate-forme de développement des activités de détail en Turquie et de fortes opportunités de synergies avec les autres activités du groupe (AMS, BFI)

Un business mix équilibré et une dynamique de croissance

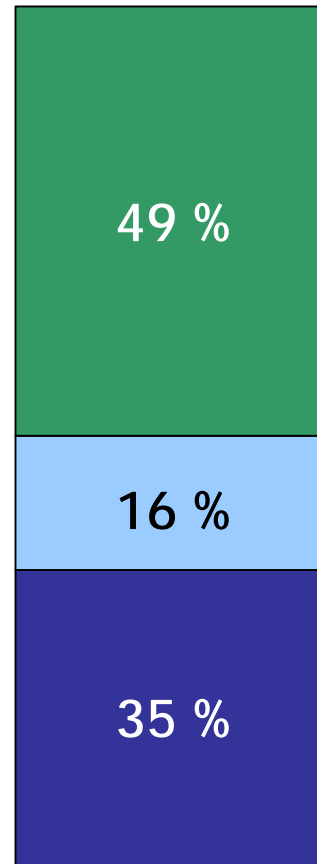
Capital alloué

Banque de Détail { BDDF
SFDI

AMS

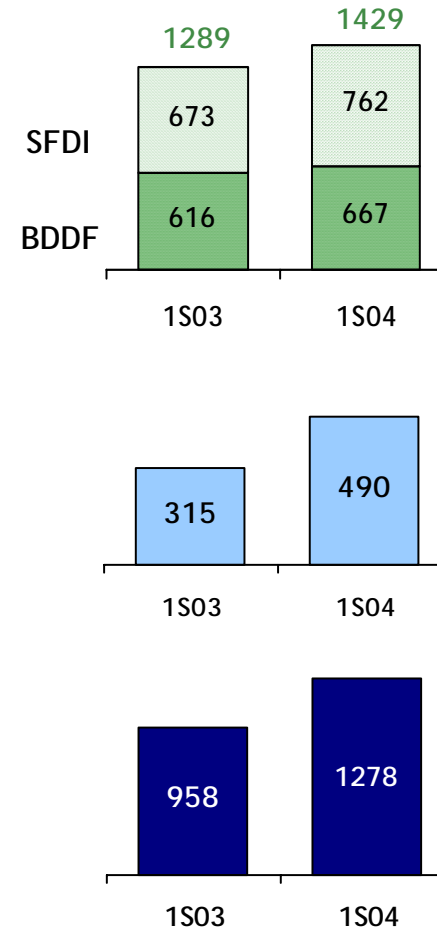
BFI

Hors capital alloué à BNP Paribas Capital (5% du capital alloué)



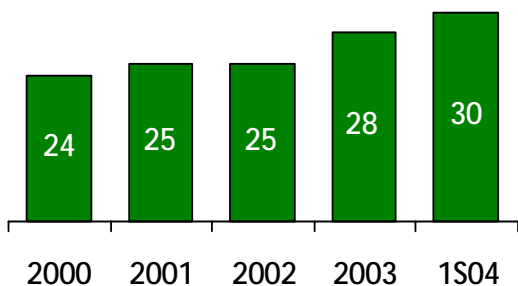
1S04

Résultats avant impôt (en M€)



Une rentabilité élevée pour chacun des domaines d'activité à travers le cycle

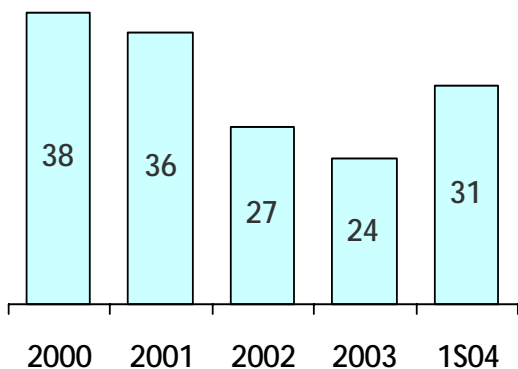
ROE avant impôt (en %)



Banque de Détail
Progression continue

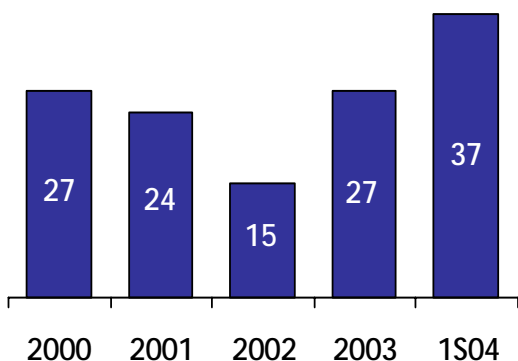
ROE avant impôt
moyen sur la période
2000 - 1S04

27%



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

31%

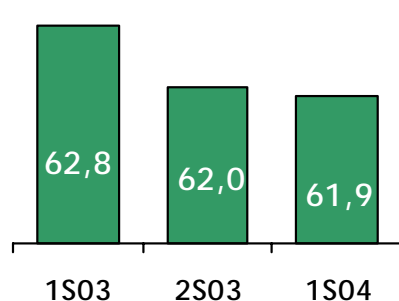


BFI
Une rentabilité élevée et
récurrente

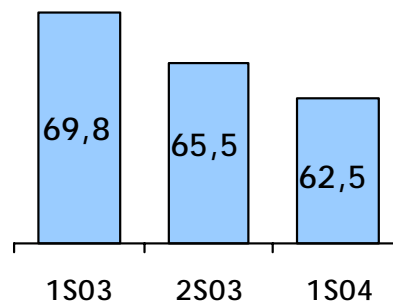
27%

● Coefficient d'exploitation des pôles

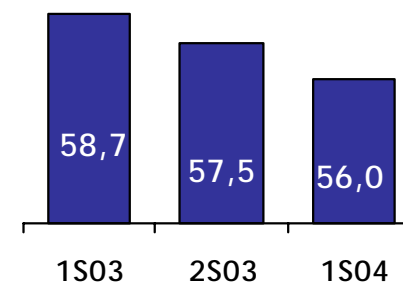
(en %)



Banque de Détail



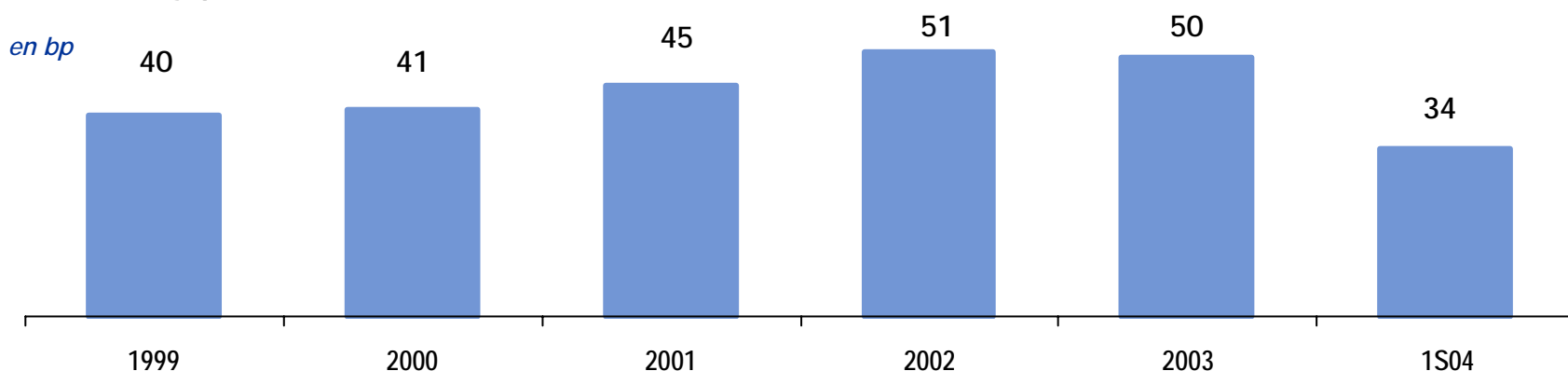
AMS



BFI

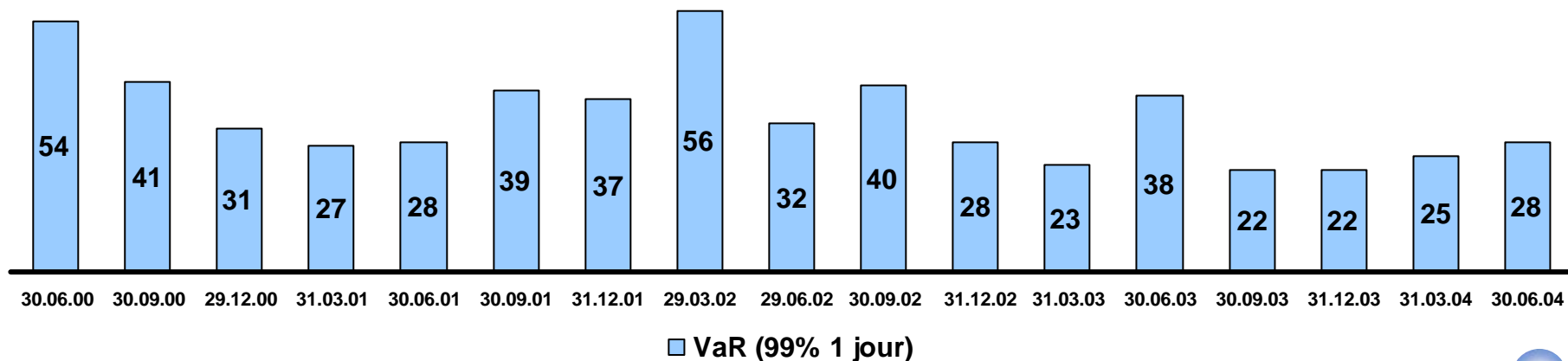
- Coefficient d'exploitation du groupe :
→ 60,3% au 1S04, contre 62,9% pour 2003

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



Provisions (dotations nettes) / Actifs moyens pondérés

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



Un portefeuille équilibré d'activités en développement
Un contrôle des risques rigoureux et des coûts maîtrisés
Des acquisitions créatrices de valeur et porteuses de croissance future

Annexes

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

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

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

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

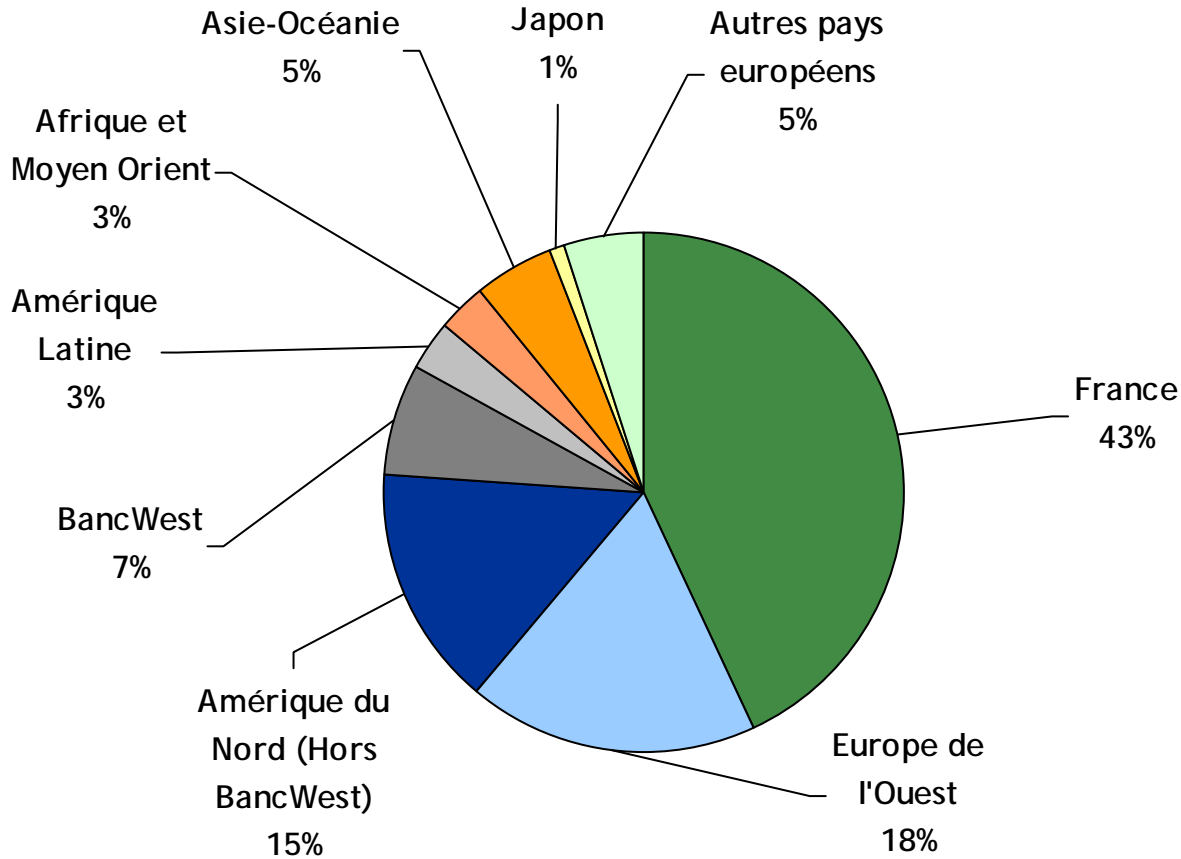
(1) Le calcul de ce taux de couverture tient compte des provisions spécifiques uniquement, hors provisions générales, hors provisions pour risques pays et FRBG

(a) estimés

(b) sur la base de risques pondérés estimés à 308,0 M dE au 30 juin 2004

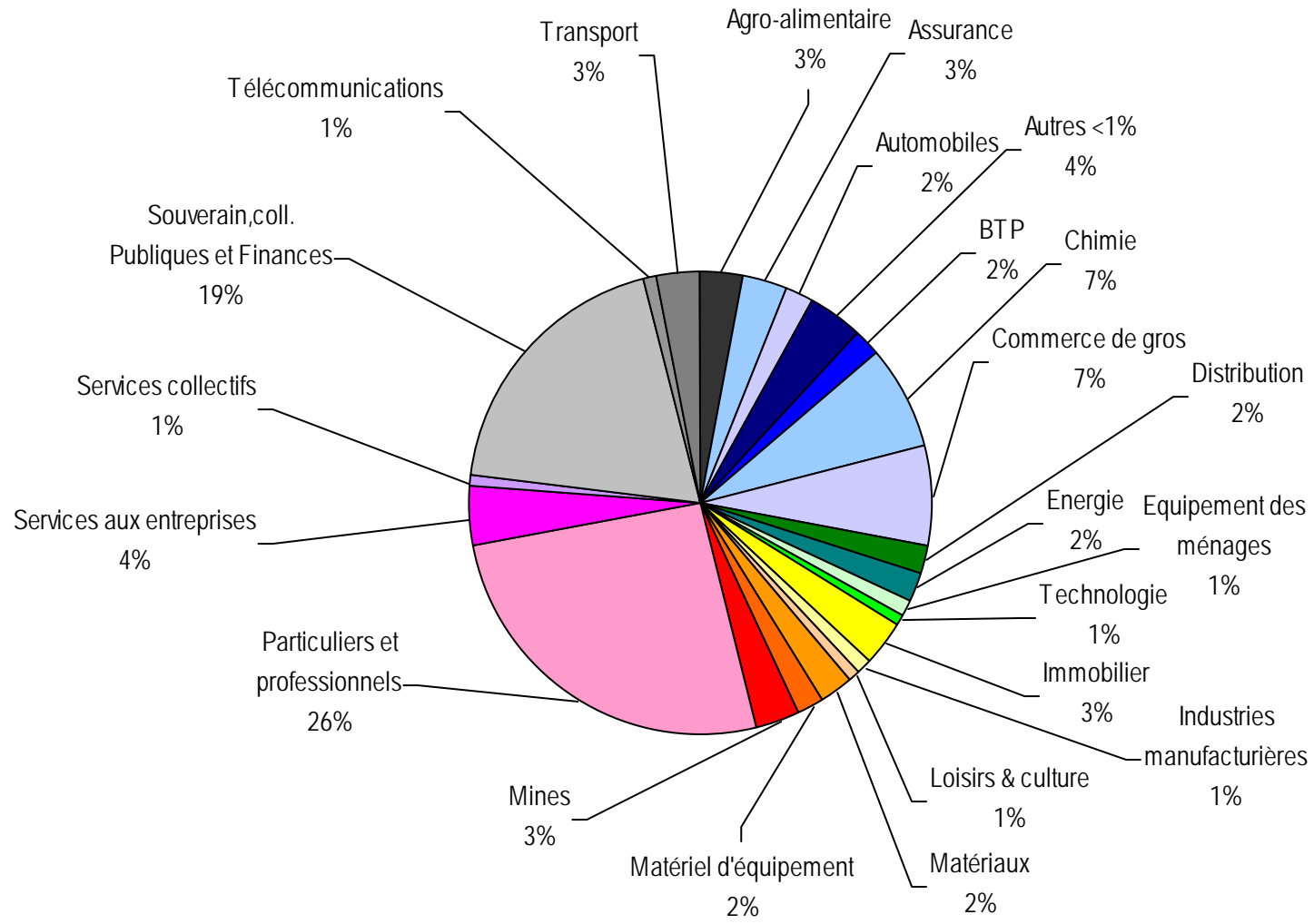
En millions et en euros	1S03	2003	1S04
Nombre d'actions (fin de période)	895,9	903,2	878,6
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	869,9	858,4	832,5
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	869,0	872,0	847,6
Bénéfice net par action (BNA)	2,15	4,31	3,09
Bénéfice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

Ventilation géographique des engagements



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

Répartition des engagements par secteur d'activité



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

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

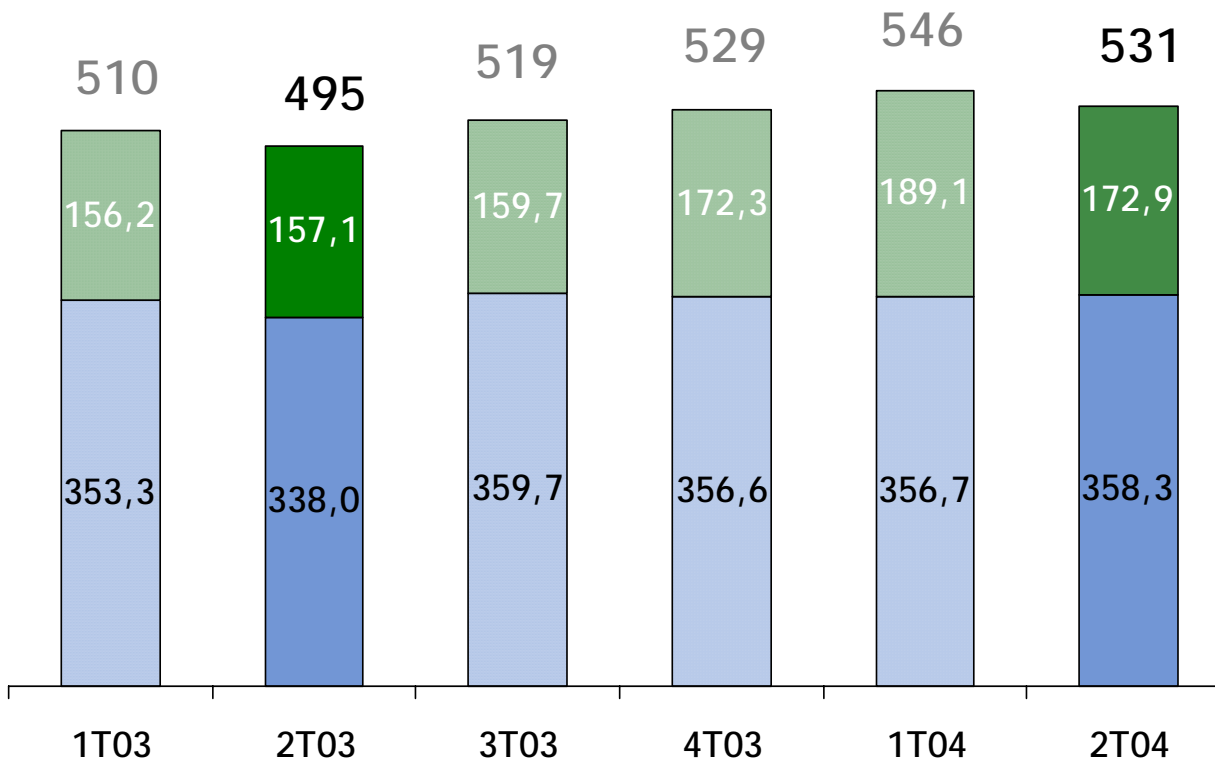
* incluant 100% de la Banque Privée en France, pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

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

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

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

En millions d'euros



Variation
2T04/2T03

Commissions :
+7,3%

Activités Financières:
+10,0%

Autres opérations bancaires
+6,0%

* 100% de la Banque Privée en France

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

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

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

Filiales SFDI - Contribution aux résultats 1S04

en millions d'euros

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

Variations à périmètre et taux de change constants

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

en milliards d'euros

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

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

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

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

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

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

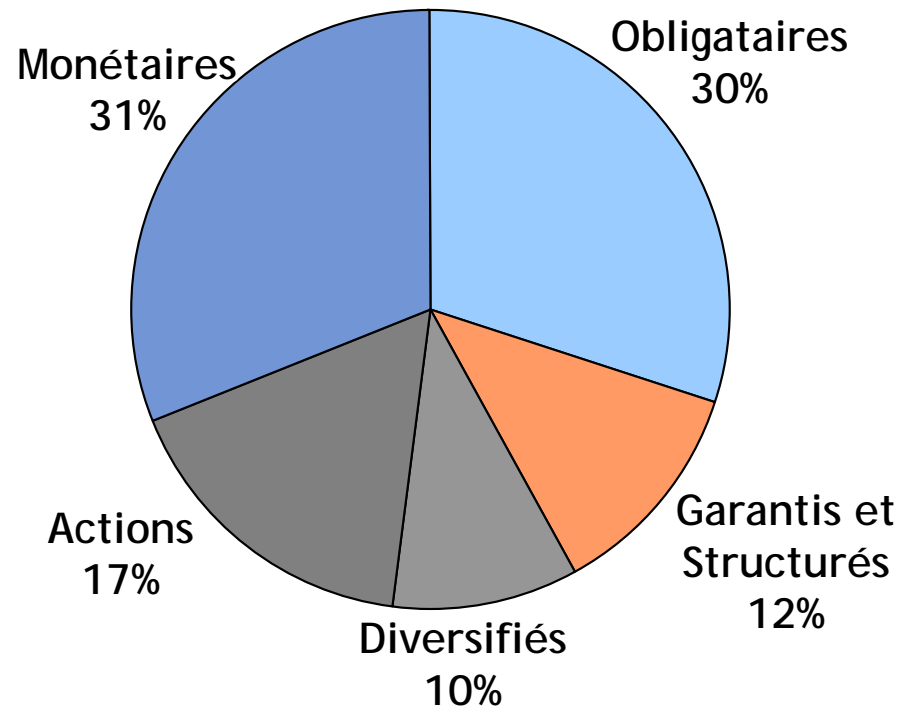
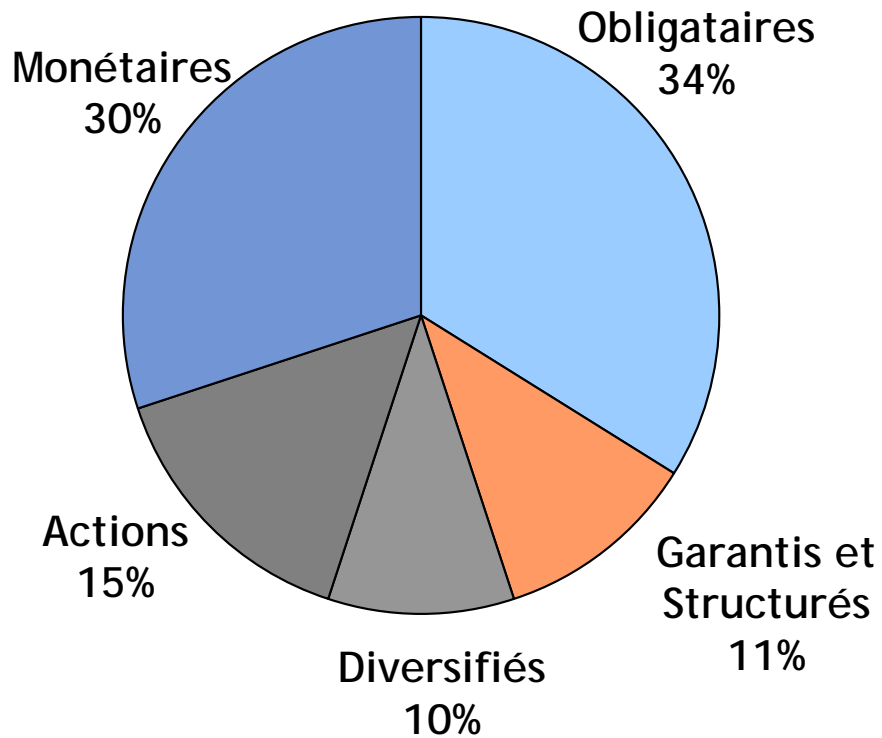
en millions d'euros	2T04	2T03	2T04 / 2T03	1T04	2T04 / 1T04	1S04	1S03	1S04 / 1S03
PNB	209	180	+16,1%	197	+6,1%	406	344	+18,0%
Frais de gestion	-93	-86	+8,1%	-94	-1,1%	-187	-173	+8,1%
RBE	116	94	+23,4%	103	+12,6%	219	171	+28,1%
Coût du risque	-3	0	n.s.	-1	n.s.	-4	0	n.s.
Résultat d'exploitation	113	94	+20,2%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

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

Gestion d'actifs

30/06/03

30/06/04



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

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

Exemples de deals réalisés au 2T04

April 2004

Corporate Finance
Credit Loan policy



BNP Paribas acted as Advisor for ENDESA in the sale of its participation in AGBAR
EUR 238 000 000




acted as Financial Advisor


Espagne

June 2004

DCM
Fixed Income



Telekomunikacja Polska S.A.
EUR 300.000.000
4.625% Notes due 5th July




acted as Joint Bookrunner


Pologne

April 2004

DCM
Fixed Income



BP Capital (Aa1/AA+)
GBP250 000 000 Eurobond
5.000%, Dec 2007



acted as Joint-Bookrunner

Grande-Bretagne

June 2004

ECEP & Fixed Income
Commodity
Structured Finance



Brazil

Securitization
USD 162 million



acted as Joint Lead Arranger

Brésil

April 2004

ECEP
Project Finance



Saudi Arabia

USD 611 million - 3rd Party
Cogeneration Project 4 CCGT Power
Plants



acted as Financial Advisor

Arabie Saoudite

June 2004

ECEP
Global Trade Services



USA

USD 73,525,000 Sight Letter of
Credit



acted as Arranger &
Confirming Bank

Etats-Unis

April 2004

Structured Finance
Acquisition Finance
& Loan Structuring,
Syndication Europe



EUR 16 billion Term Loan and
Revolving Credit Facilities




acted as Mandated Lead
Arranger and Bookrunner


France

June 2004

Fixed Income / DCM
Securitisation Bank



ALLGEMEINE HYPOTHEKENBANK
RHEINBODEN AG
Castanea One PLC - synthetic CMBS
transaction € 952.7mn



Joint Lead Manager and Joint
Bookrunner

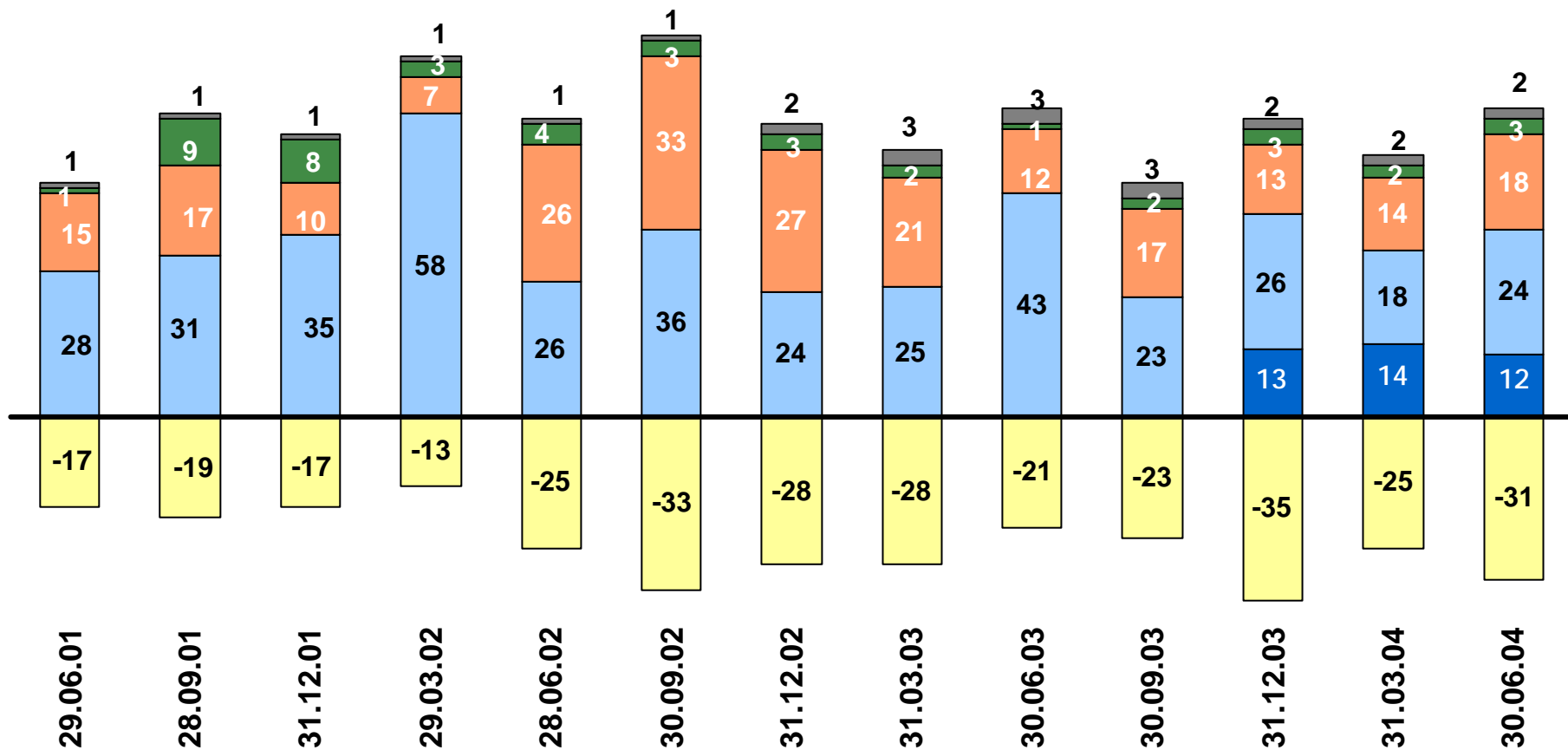
Allemagne

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

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

VAR (1 jour - 99%) par nature de risque

Total 28 39 37 56 32 40 28 23 38 22 22 25 28



■ Crédit ■ Taux d'intérêt ■ Actions ■ Change & divers ■ Matières premières ■ Compensations

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