

Résultats au 30 septembre 2003

3ème trimestre 2003

PNB en hausse de 8,4% / 3T02

RBE en hausse de 21,4% / 3T02

Résultat d'exploitation en hausse de 34,4% / 3T02

Résultat net part du groupe : 970 M€ (+69,3% / 3T02)

9 premiers mois 2003

PNB : 13 544 M€ (+7,6 %)

RBE : 5 024 M€ (+14,2 %)

Résultat net part du groupe : 2 834 M€ (+9,0 %)

Retour sur capitaux propres après impôt : 14,1 %

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

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

en millions d'euros

	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03
Produit net bancaire	4 380	4 040	+8,4%	4 651	-5,8%
Frais de gestion	-2 787	-2 728	+2,2%	-2 876	-3,1%
Résultat brut d'exploitation	1 593	1 312	+21,4%	1 775	-10,3%
Coût du risque	-350	-387	-9,6%	-318	+10,1%
Résultat d'exploitation	1 243	925	+34,4%	1 457	-14,7%
Coefficient d'exploitation	63,6%	67,5%	-3,9 pt	61,8%	+1,8 pt

Variations à taux de change et périmètre constants

	3T03 / 3T02
Produit net bancaire	+10,3%
Frais de gestion	+3,7%
Résultat brut d'exploitation	+24,0%
Résultat d'exploitation	+34,1%

- Constitution d'une nouvelle provision générale de 105 M€ au 3T03 (après 145M€ au 1S03) comprise dans le coût du risque
- Résultat d'exploitation : +34,4% /3T02

3T03 - Résultat net part du groupe de 970 millions d'euros

en millions d'euros

	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03
Résultat d'exploitation	1 243	925	+34,4%	1 457	-14,7%
Sociétés mises en équivalence	23	11	n.s.	26	n.s.
Gains et provisions sur titres	423	-7	n.s.	104	n.s.
Amortissement du goodwill	-99	-98	n.s.	-99	n.s.
Charges exceptionnelles	-172	-18	n.s.	-29	n.s.
Total éléments hors exploitation	175	-112	n.s.	2	n.s.
Résultat avant impôt	1 418	813	+74,4%	1 459	-2,8%
Impôt	-330	-160	+106,3%	-520*	-36,5%
Intérêts minoritaires	-118	-80	+47,5%	-37*	+218,9%
Résultat net part du groupe	970	573	+69,3%	902	+7,5%

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

● Niveau élevé des plus-values et des charges exceptionnelles

- plus-values significatives réalisées au 3T03 tant sur le portefeuille de participations cotées que par BNP Paribas Capital et par BFI
- provisions exceptionnelles pour engagements sociaux
 - 185M€ au titre de l'accroissement des charges sociales découlant de la nouvelle loi sur les retraites, compensés par une reprise non taxable du FRBG pour 119M€
 - 70M€ pour permettre la mise en place d'un nouveau dispositif d'adaptation de l'emploi couvrant les années 2004 et 2005

9M03 - Forte progression des revenus et des résultats

En millions d'euros	9M03	9M02	9M03 /9M02	Var. tx de change et périm. cst
Produit net bancaire	13 544	12 590	+7,6%	+10,8%
Frais de gestion	-8 520	-8 190	+4,0%	+6,1%
Résultat brut d'exploitation	5 024	4 400	+14,2%	+19,4%
Coût du risque	-1 007*	-1 015	-0,8%	+2,2%
Résultat d'exploitation	4 017	3 385	+18,7%	+24,5%
Coefficient d'exploitation	62,9%	65,1%	-2,2 pt	

* Constitution d'une nouvelle provision générale de 250 M€

- Hausse du PNB de 7,6% / 9M02
- Progression du RBE de 14,2% / 9M02
- Coefficient d'exploitation en amélioration de 2,2 points

9M03 - Forte progression des revenus et des résultats

En millions d'euros	9M03	9M02	9M03 /9M02	Var. tx de change et périm. cst
Résultat d'exploitation	4 017	3 385	+18,7%	+24,5%
Sociétés mises en équivalence	62	70	n.s.	
Gains et provisions sur titres	767	744	n.s.	
Amortissement du goodwill	-299	-264	n.s.	
Charges exceptionnelles	-226	-87	n.s.	
Total éléments hors exploitation	304	463	n.s.	
Résultat avant impôt	4 321	3 848	+12,3%	+18,5%
Impôt	-1 228*	-998	+23,0%	
Intérêts minoritaires	-259*	-251	+3,2%	
Résultat net part du groupe	2 834	2 599	+9,0%	+14,9%
ROE annualisé après impôt	14,1%	14,0%		

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

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

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

(1) nettes du goodwill de Cobepa

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

a) estimés au 30 septembre

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

Notations

Moodys	Aa2
S&P	AA-
FitchRatings	AA

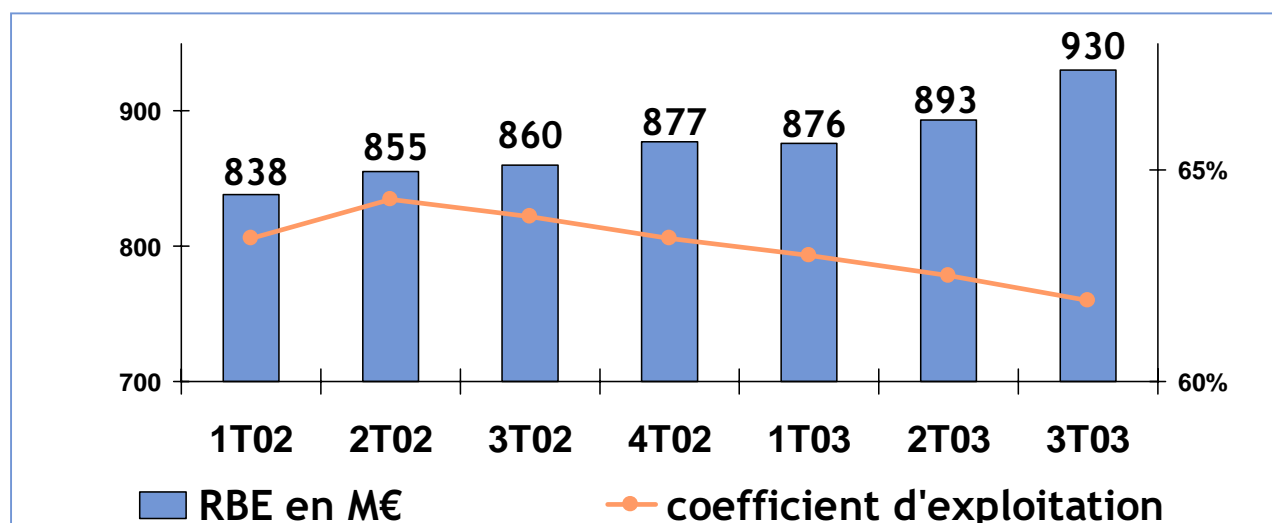
Plan de la présentation

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

9M03	9M03 / 9M02	en millions d'euros	3T03	3T03 / 3T02	3T03 / 2T03
7 189	+1,7%	PNB	2 439	+2,4%	+2,4%
-4 490	-0,6%	Frais de gestion	-1 509	-0,8%	+1,3%
2 699	+5,7%	RBE	930	+8,1%	+4,1%
62,5%	-1,4 pt	Coefficient d'exploitation	61,9%	-2,0 pt	-0,6 pt

9M03 / 9M02	Variations à taux de change et périmètre constants	3T03 / 3T02
+2,5%	PNB	+4,1%
+1,2%	Frais de gestion	+1,3%
+4,9%	RBE	+9,0%

- Amélioration régulière du coefficient d'exploitation :- 1,4 point / 9M02



9M03	9M03 / 9M02	en millions d'euros	3T03	3T03 / 3T02	3T03 / 2T03
2 699	+5,7%	RBE	930	+8,1%	+4,1%
-550	+10,9%	Coût du risque	-189	+6,8%	-2,1%
2 149	+4,5%	Résultat d'exploitation	741	+8,5%	+5,9%
-221	+12,8%	Amortissement du goodwill	-73	+7,4%	-1,4%
45	+125,0%	Autres éléments hors exploitation	16	-23,8%	-5,9%
1 973	+4,9%	Résultat avant impôt	684	+7,5%	+6,4%
9,3	-3,9%	Fonds propres alloués (MdE)			
28%	+2 pt	ROE avant impôt			

9M03 / 9M02 Variations à taux de change et périmètre constants

+4,3%	Résultat d'exploitation
+5,8%	Résultat avant impôt

3T03 / 3T02

+9,8%
+10,2%

- Progression du résultat avant impôt de 10,2% /3T02 à taux de change et périmètre constants

Plan de la Présentation

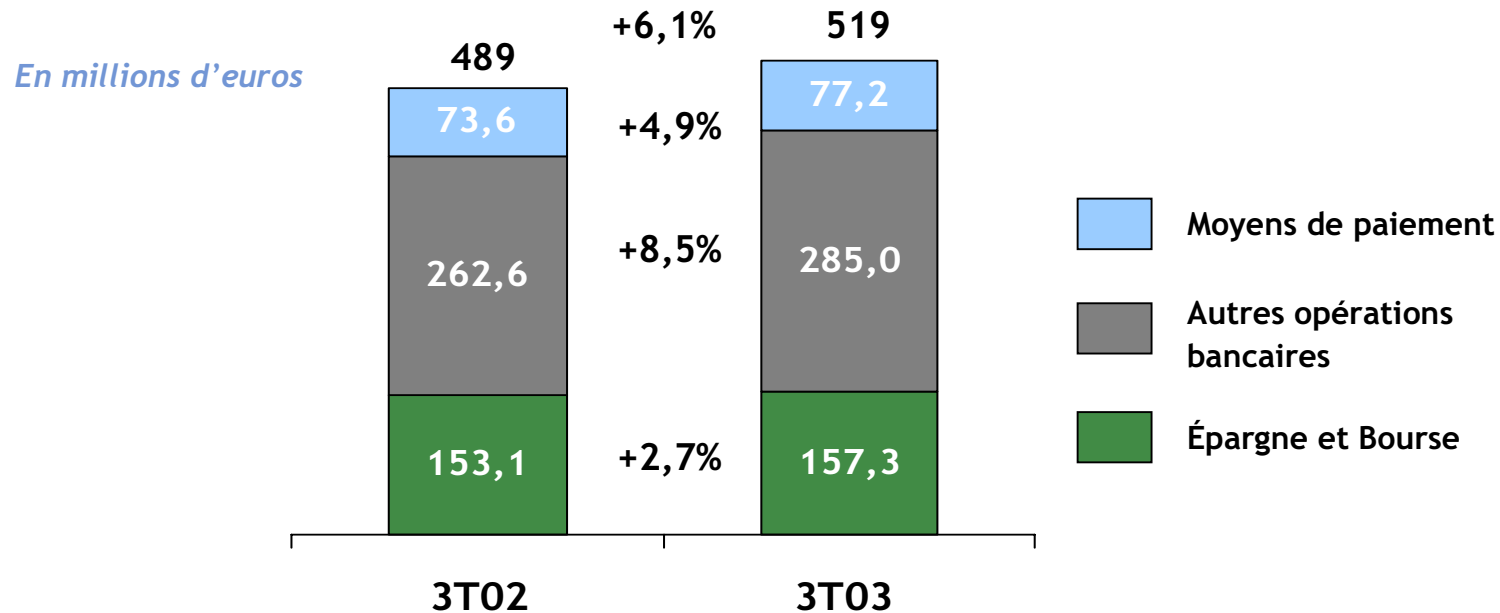
- Banque de détail
 - **Banque de détail en France**
 - Services financiers et Banque de détail à l'international

BDDF - RBE en hausse de 8,4% /3T02

9M03	9M03 / 9M02	en millions d'euros	3T03	3T03 / 3T02	3T03 / 2T03
3 647	+2,5%	PNB	1 235	+4,0%	+2,6%
1 524	+0,6%	dont Commissions	519	+6,1%	+4,8%
2 123	+4,0%	dont Marge d'intérêt	716	+2,6%	+1,0%
-2 504	+2,2%	Frais de gestion	-849	+2,2%	+2,5%
1 143	+3,3%	RBE	386	+8,4%	+2,7%
-157	+13,8%	Coût du risque	-48	+23,1%	-15,8%
986	+1,8%	Résultat d'exploitation	338	+6,6%	+6,0%
-4	n.s.	Eléments hors exploitation	1	n.s.	n.s.
982	+1,9%	Résultat avant impôt	339	+7,3%	+6,6%
-44	n.s.	Résultat attribuable à BPGA	-17	x2,4	+21,4%
938	+2,3%	Résultat avant impôt de BDDF	322	+4,2%	+5,9%
68,7%	-0,2 pt	Coefficient d'exploitation	68,7%	-1,3 pt	-0,1 pt
4,4	-7,9%	Fonds propres alloués (MdE)			
28%	+3 pt	ROE avant impôt			

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

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



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

* 100% de la Banque Privée en France

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

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

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

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

* moyenne glissante sur un an
 Résultats 30.09.2003

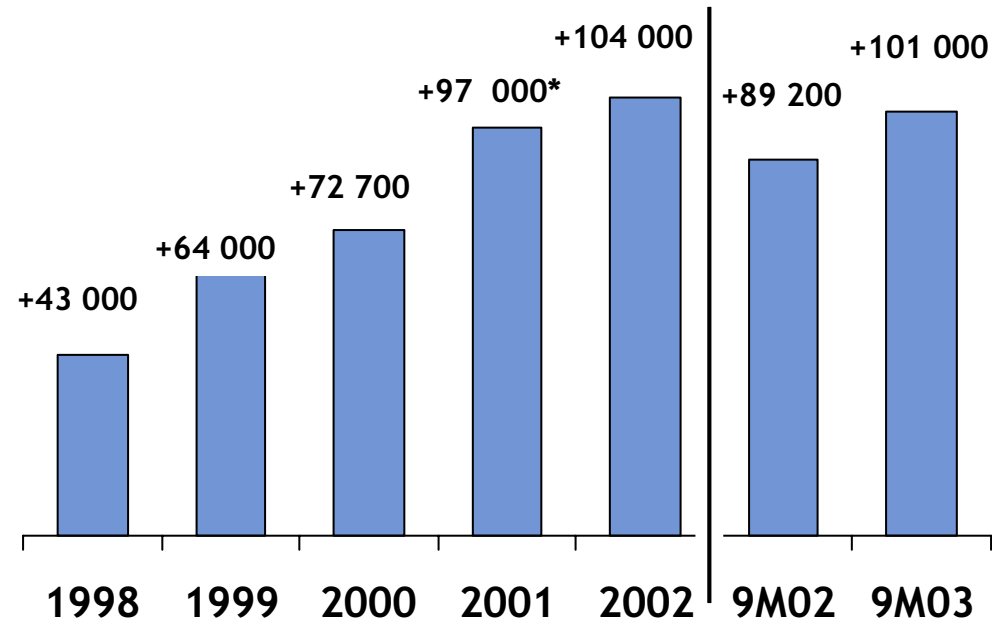
- **Particuliers**

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

- **Entreprises**

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

Accroissement net du parc de comptes à vue de particuliers



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

Plan de la Présentation

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

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

9M03	9M03 / 9M02	en millions d'euros	3T03	3T03 / 3T02	3T03 / 2T03
3 652	+0,7%	PNB	1 243	+1,2%	+2,4%
-2 052	-3,8%	Frais de gestion	-682	-4,9%	-0,3%
1 600	+7,2%	RBE	561	+9,8%	+5,8%
-393	+9,8%	Coût du risque	-141	+2,2%	+3,7%
1 207	+6,3%	Résultat d'exploitation	420	+12,6%	+6,6%
-221	+12,8%	Amortissement du goodwill	-73	+7,4%	-1,4%
49	n.s.	Autres éléments hors exploitation	15	-31,8%	-21,1%
1 035	+7,4%	Résultat avant impôt	362	+10,7%	+6,8%
56,2%	-2,6 pt	Coefficient d'exploitation	54,9%	-3,5 pt	-1,4 pt
4,8	0,1%	Fonds propres alloués (MdE)			
29%	+2 pt	ROE avant impôt			

9M03 / 9M02	Variations à périmètre et taux de change constants	3T03 / 3T02
+3,4%	PNB	+5,4%
+0,7%	Frais de gestion	+0,2%
+7,2%	RBE	+12,7%
+5,6%	Coût du risque	+1,2%
+7,7%	Résultat d'exploitation	+16,9%
+11,2%	Résultat avant impôt	+18,4%

- Evolution par rapport à 3T02 à périmètre et taux de change constants
 - PNB : +5,4%
 - FG : +0,2%
- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation

Rappel : Le pôle SFDI regroupe :

BancWest, Marchés émergents et outre-mer (ancien pôle BDDI)

Cetelem, BNP Paribas Lease Group, UCB et Arval PHH (ancien pôle SFS hors Cortal Consors)

● Bancwest

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

● Marchés émergents et outre-mer

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

● Cetelem

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

● UCB

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

● BNP Paribas Lease Group

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

● Arval PHH

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

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

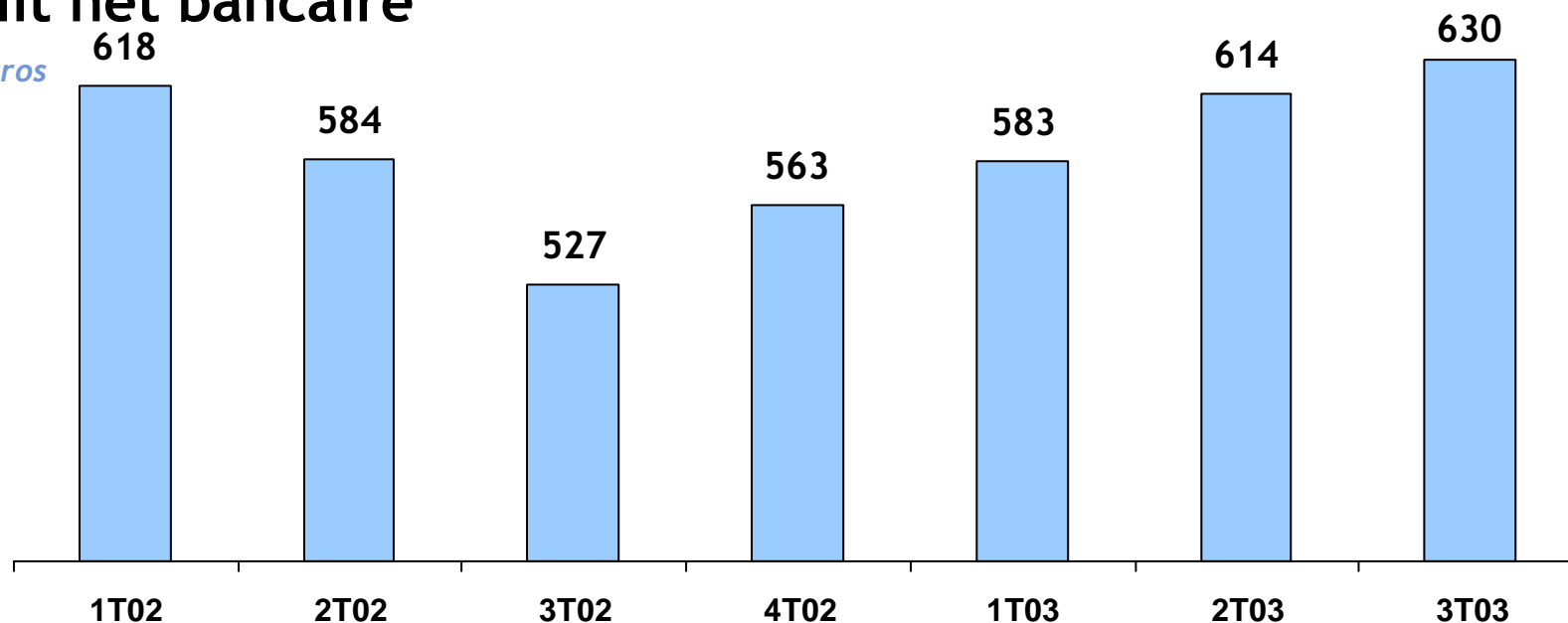
9M03	9M03 / 9M02	en millions d'euros	3T03	3T03 / 3T02	3T03 / 2T03
1 827	+5,7%	PNB	630	+19,5%	+2,6%
-1 251	+10,9%	Frais de gestion	-416	+11,8%	-0,0%
576	-4,2%	RBE	214	+38,1%	+8,1%
-5	n.s.	Coût du risque	-2	n.s.	n.s.
571	-4,2%	Résultat d'exploitation	212	+42,3%	+7,1%
-53	n.s.	Amortissement du goodwill	-17	+13,3%	-5,6%
2	n.s.	Autres éléments hors exploitation	10	n.s.	n.s.
520	-17,7%	Résultat avant impôt	205	+2,5%	+15,8%
68,5%	+3,3 pt	Coefficient d'exploitation	66,0%	-4,6 pt	-1,8 pt
	9M03 / 9M02	Variations à périmètre et taux de change constants		3T03 / 3T02	
	-2,8%	PNB		+8,6%	
	-1,4%	Frais de gestion		-1,3%	
	-5,5%	RBE		+31,9%	

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

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

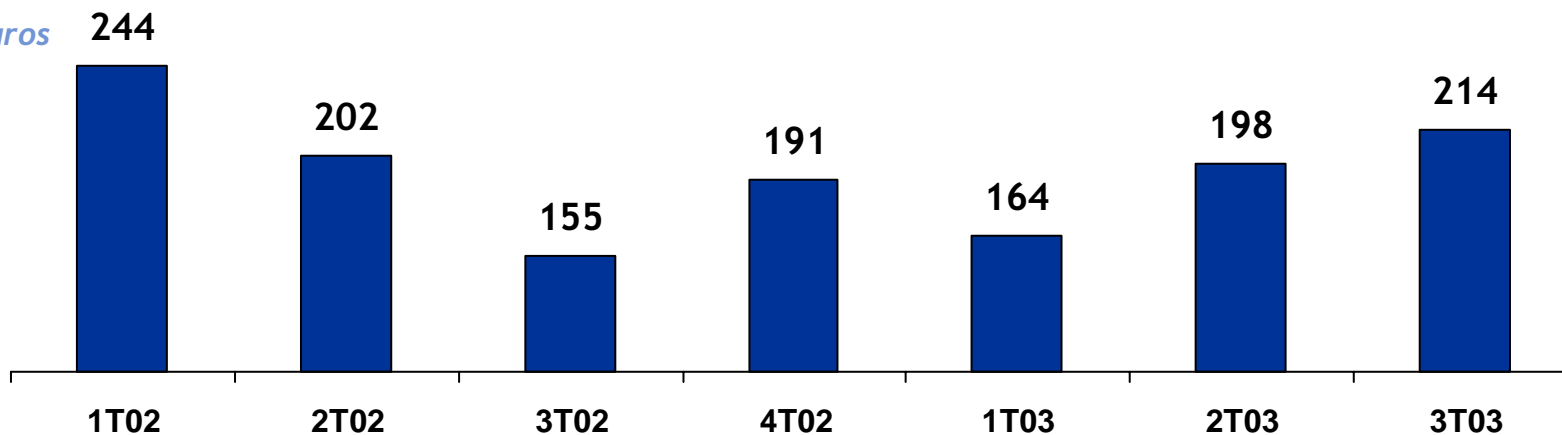
● Produit net bancaire

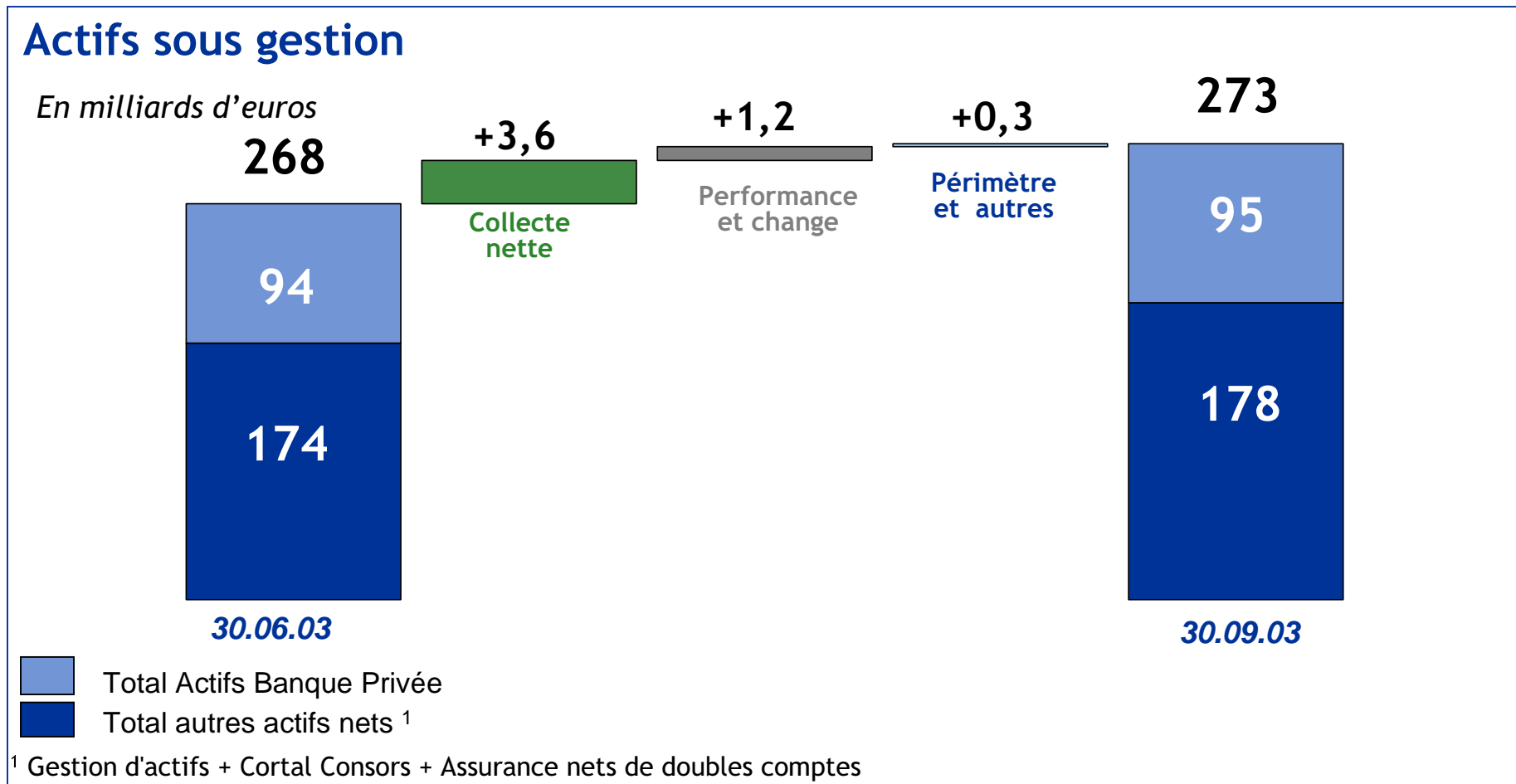
En millions d'euros



● Résultat Brut d'exploitation

En millions d'euros





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

<i>en millions d'euros</i>	3T03	/3T02	A périmètre et taux de change constants /3T02
PNB	293	+18,1%	+5,4%
Frais de gestion	-210	+6,1%	-5,4%
RBE	83	+66,0%	+46,2%

- Regain d'activité en phase avec la remontée des marchés actions
- Poursuite des effets des mesures d'ajustement des coûts
- La Gestion Institutionnelle et Privée regroupe :
 - **Gestion d'actifs**
 - relèvement à AA+ de la note *Asset Manager* de BNP PAM par FitchRatings
 - *BNP Ethéis* classé premier fonds action socialement responsable de droit français (Source Europerformance - Août 2003)
 - **Banque privée**
 - bonne activité sur les produits structurés
 - succès de la campagne *Parvest Opportunités*
 - **Cortal Consors**
 - volumes de transactions en hausse de 19% en Allemagne 3T03/2T03
 - restructuration terminée en Allemagne
 - lancement de la marque européenne Cortal Consors

● Assurance

→ Poursuite de la progression des résultats

- PNB : +4,4% / 2T03
- frais de gestion : +2,3% / 2T03

→ Dynamisme du développement hors de France

- Etats-Unis : acquisition d'une structure disposant de licences d'assurance
- Corée du Sud : lancement de produits d'épargne dans le réseau Shinhan
- Russie : signature d'un accord avec le groupe Russian Standard Bank
- Hongrie : démarrage de l'activité

● Métier Titres

→ Effet du netting en Allemagne et pression sur les marges

- PNB : -6,3% / 2T03

→ Frais de gestion : -0,8% / 2T03

→ Développement commercial en Europe

- lancement de l'activité de conservation globale au Royaume-Uni

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

BFI - PNB en hausse de 12,9% / 3T02

9M03	9M03 / 9M02	en millions d'euros	3T03	3T03 / 3T02	3T03 / 2T03
4 492	+16,0%	PNB	1 389	+12,9%	-10,1%
2 737	+41,4%	<i>dont Revenus de trading*</i>	769	+25,9%	-20,7%
-2 633	+8,2%	Frais de gestion	-810	+0,9%	-12,4%
1 859	+29,2%	RBE	579	+35,6%	-6,6%
-484	-2,0%	Coût du risque	-168	-21,1%	+18,3%
1 375	+45,5%	Résultat d'exploitation	411	+92,1%	-14,0%
82	n.s.	Éléments hors exploitation	88	n.s.	n.s.
1 457	+53,2%	Résultat avant impôt	499	+148,3%	+5,1%
58,6%	-4,2 pt	Coefficient d'exploitation	58,3%	-7,0 pt	-1,6 pt
7,0	-12,6%	Fonds propres alloués (MdE)			
28%	+12 pt	ROE avant impôt			

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

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

	9M03	2002*
FIXED-INCOME (<i>worldwide</i>)		
<i>All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)</i>	# 3	# 5
<i>All Corporate bonds in euros (bookrun.)</i>	# 2	# 3
<i>All bonds in euros, bookrunners</i>	# 3	# 9
<i>All Euromarket issues, bookrunners</i>	# 5	# 10
FINANCEMENTS STRUCTURES		
<i>Top bookrunner of Synd. Credits worldwide (volume)</i>	# 8	# 8
<i>Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)</i>	# 6	# 5
<i>European Leveraged loans, bookrunners</i>	# 2	# 8
CORPORATE FINANCE		
<i>International EMEA Convertible issues</i>	# 7	# 6
<i>M&A Europe, completed deals (by amount)</i>	# 15	# 12

*Année 2002

Source: IFR - Thomson Financial

9M03	9M03 / 9M02	en millions d'euros	3T03	3T03 / 3T02	3T03 / 2T03
1 484	-7,0%	PNB	498	-2,4%	+1,6%
-720	-8,6%	Frais de gestion	-242	-5,5%	+0,4%
764	-5,4%	RBE	256	+0,8%	+2,8%
-493	+1,4%	Coût du risque	-169	-20,3%	+19,0%
271	-15,8%	Résultat d'exploitation	87	+107,1%	-18,7%
-26	n.s.	Éléments hors exploitation	-17	+54,5%	n.s.
245	-22,5%	Résultat avant impôt	70	+125,8%	-34,6%
48,5%	-0,9 pt	Coefficient d'exploitation	48,6%	-1,6 pt	-0,6 pt
4,3	-4,7%	Fonds propres alloués (MdE)			

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

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

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

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

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

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

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**

BNP Paribas : une plate-forme puissante et en fort développement

- **Bonne dynamique de revenus et de résultats de la banque de détail en France (BDDF)**
- **Forte croissance des services financiers spécialisés et de la banque de détail à l'international (SFDI)**
- **BPGA : Poursuite du rebond des résultats**
- **BFI : confirmation de la performance et du positionnement parmi les leaders**

Un résultat net part du groupe de 970 M€ au 3T03

Annexes

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

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

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

Variations à périmètre et taux de change constants	3T03 / 3T02	9M03 / 9M02
PNB	+5,4%	+3,4%
Frais de gestion	+0,2%	+0,7%
RBE	+12,7%	+7,2%
Coût du risque	+1,2%	+5,6%
Résultat d'exploitation	+16,9%	+7,7%
Résultat avant impôt	+18,4%	+11,2%

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

Série historique hors Cortal Consors

Variations à périmètre et taux de change constants	3T03 / 3T02	9M03 / 9M02
PNB	+9,3%	+7,3%
Frais de gestion	+1,9%	+3,1%
RBE	+21,1%	+14,0%
Coût du risque	+16,4%	+16,1%
Résultat d'exploitation	+24,1%	+12,8%
Résultat avant impôt	+19,6%	+15,0%

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

Variations à périmètre et taux de change constants	3T03 / 3T02	9M03 / 9M02
PNB	+1,1%	-0,9%
Frais de gestion	-1,8%	-2,1%
RBE	+4,7%	+0,6%
Coût du risque	-32,8%	-20,2%
Résultat d'exploitation	+12,1%	+4,0%
Résultat avant impôt	+17,3%	+7,8%

Services Financiers - Encours gérés

en milliards d'euros

	sept-03	sept-02	Variation 1 an /sept-02	juin-03	Variation 1 trim /juin-03
Cetelem MT + CT	28,3	25,9	+9,5%	27,9	+1,6%
France 1,2	17,9	17,2	+4,3%	17,9	+0,1%
Hors France 2,3	10,4	8,7	+19,5%	10,0	+4,3%
BNP Paribas Lease Group MT	15,6	16,9	-7,3%	15,6	+0,1%
France 1	12,4	14,0	-11,4%	12,5	-0,8%
Europe (hors France) 2	3,3	2,9	+12,7%	3,1	+3,8%
UCB Particuliers	15,3	13,9	+10,4%	15,0	+2,3%
France Particuliers	9,1	8,8	+2,8%	8,9	+1,2%
Europe (hors France)	6,3	5,1	+23,7%	6,0	+3,9%
Location Longue Durée avec services	4,5	4,5	-1,1%	4,3	+3,2%
France	1,5	1,6	-7,7%	1,4	+4,0%
Europe (hors France)	3,0	2,9	+2,5%	2,9	+2,7%

ARVAL – PHH

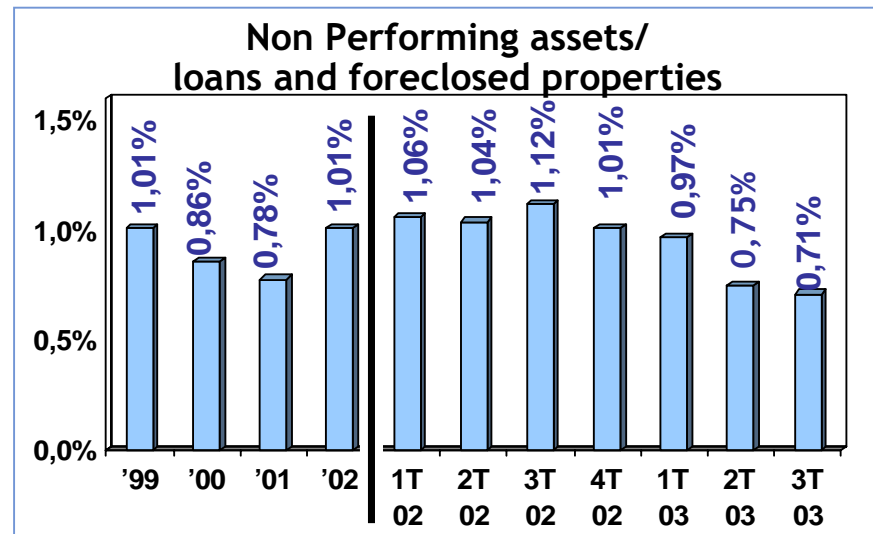
Total véhicules gérés (en milliers)	602	647	-6,9%	607	-0,8%
France	180	167	+8,0%	177	+1,9%
Europe Continentale hors France	152	127	+19,3%	145	+4,1%
Royaume-Uni 3	271	353	-23,4%	285	-5,0%

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

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

3 Arrêt de trois contrats de loueurs à faible marge

<i>En milliards de dollars</i>	30 sept. 03	var./30 sept. 02
Total Assets	37,4	+9,3%
Total Deposits	25,9	+6,4%
Total Loans and leases	25,3	+5,0%



UCB intégré au 15 mars 2002

Banque privée, gestion d'actifs, Cortal Consors, assurance et titres

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

Transfert de Cortal Consors (série historique retraitée)
Intégration globale de Consors et Cogent au 1er janvier 2003

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

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

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

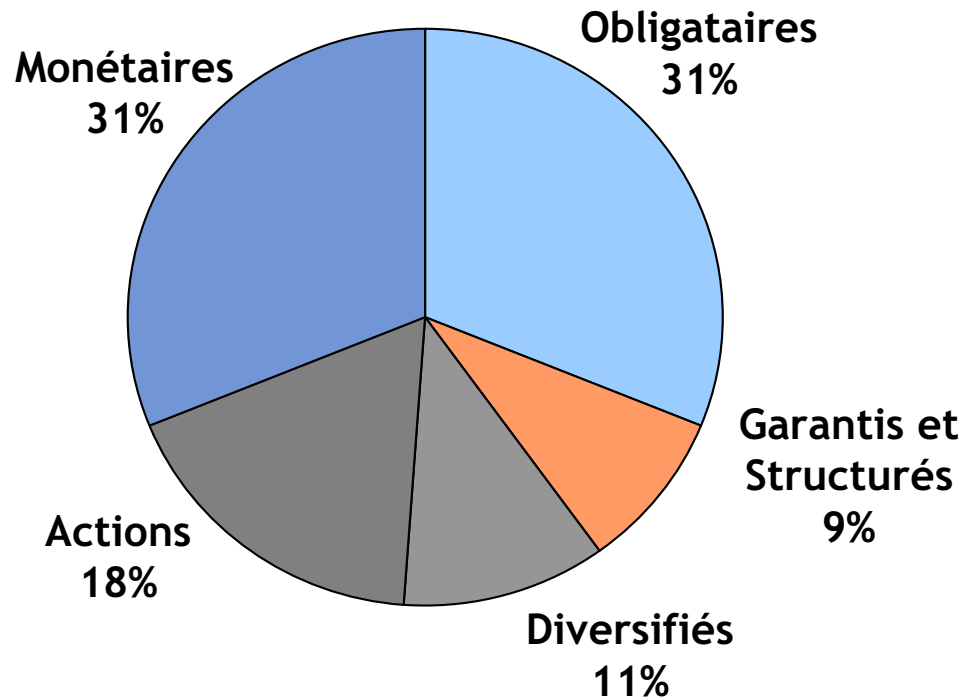
en millions d'euros	3T03	3T02	3T03 / 3T02	2T03	3T03 / 2T03	9M03	9M02	9M03 / 9M02
PNB	188	143	+31,5%	180	+4,4%	532	479	+11,1%
Frais de gestion	-88	-83	+6,0%	-86	+2,3%	-261	-252	+3,6%
RBE	100	60	+66,7%	94	+6,4%	271	227	+19,4%
Coût du risque	1	-2	n.s.	0	n.s.	1	3	-66,7%
Résultat d'exploitation	101	58	+74,1%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

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

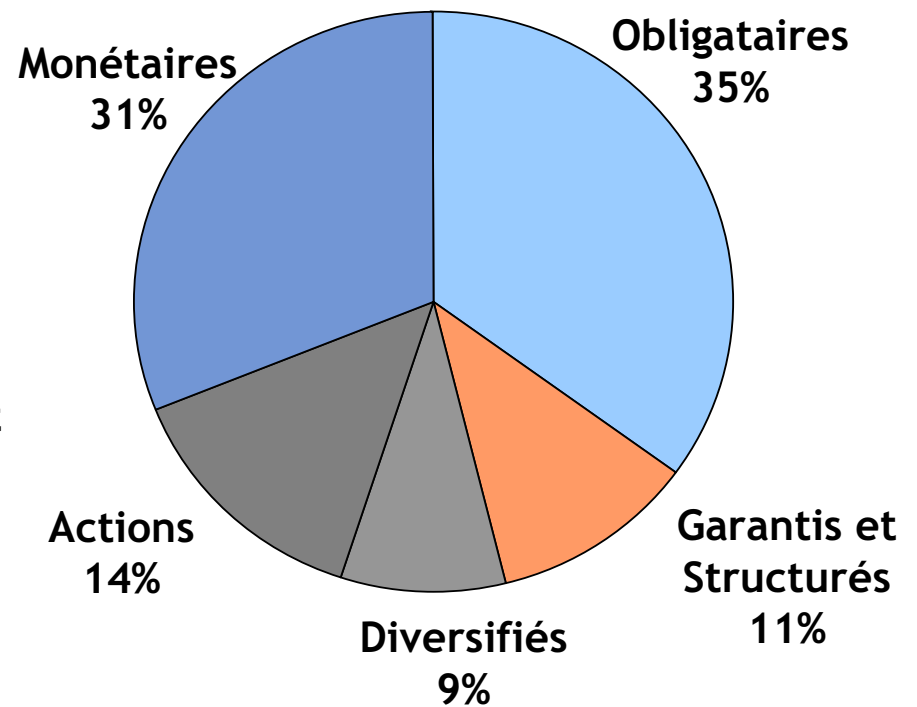
Intégration globale de Cogent au 1er janvier 2003

Gestion d'actifs

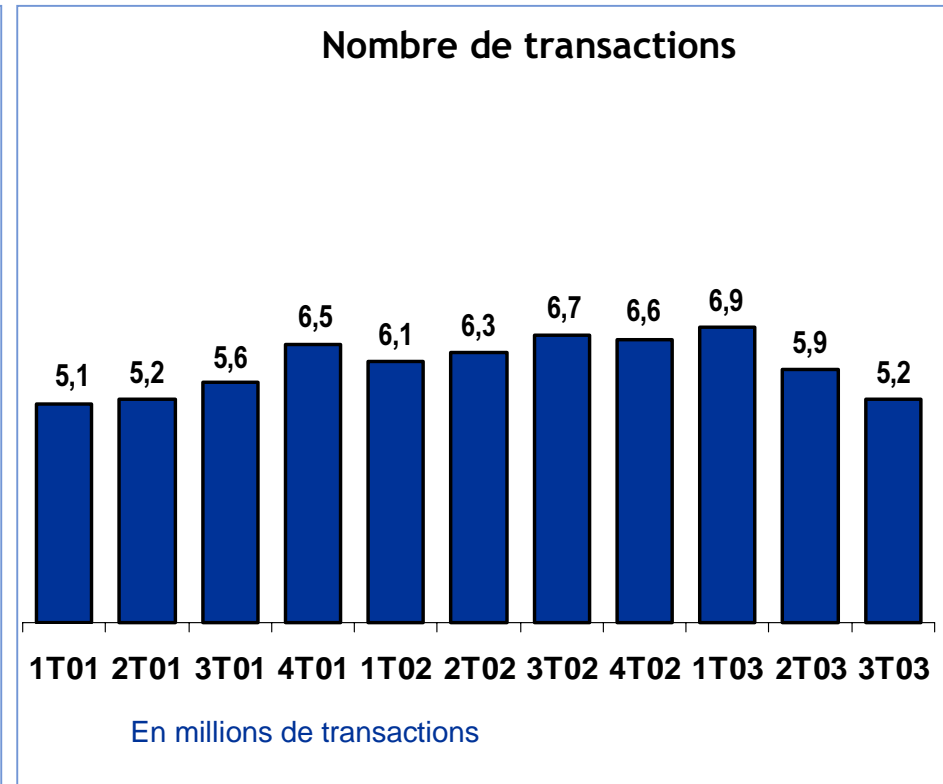
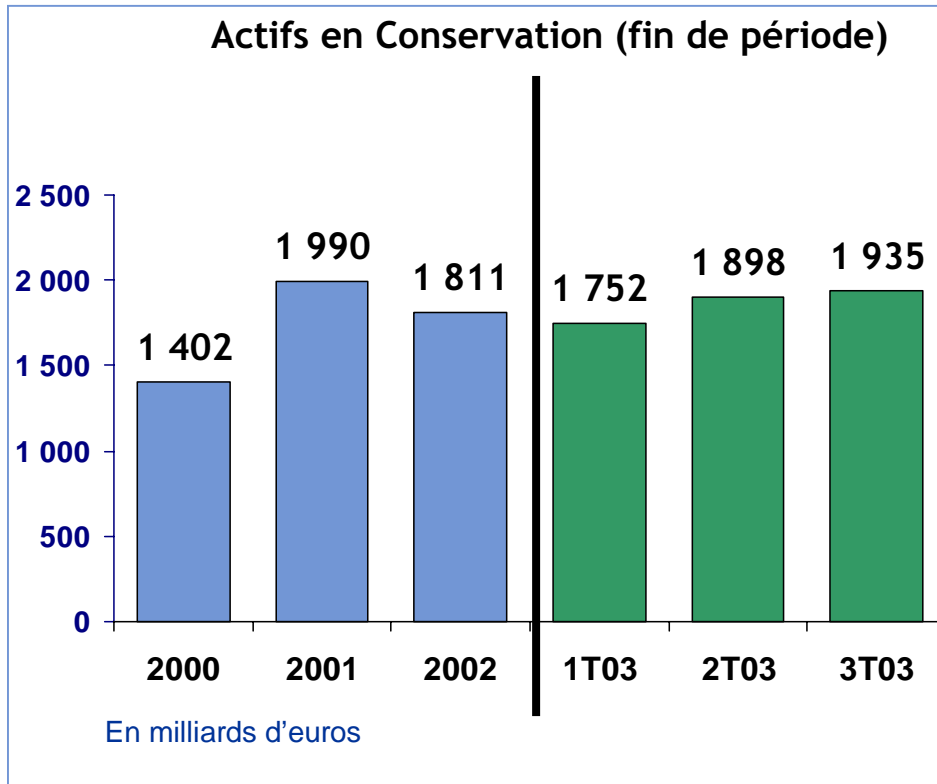
30.09.02



30.09.03



Métier titres- Actifs en conservation et nombre de transactions



- Tassement du nombre de transactions (netting en Allemagne à partir de mi-avril 2003)

Banque de financement et d'investissement

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

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

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

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

En millions d'euros

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

