

# Résultats au 30 juin 2003

---

## 2ème trimestre 2003

Les PNB et RBE les plus élevés depuis la création du groupe

PNB en hausse de 12,6% /2T02

RBE en hausse de 24,9% /2T02

Stabilité du coût du risque

Éléments hors exploitation en baisse de 432 M€

Résultat net part du groupe : 902 M€ (-10,4% /2T02)

## 1er semestre 2003

PNB : 9 164 M€ (+7,2%)

RBE : 3 431 M€ (+11,1%)

Résultat net part du groupe : 1 864 M€ (-8,0%)

Retour sur capitaux propres après impôt : 14,0%

# 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

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

en millions d'euros

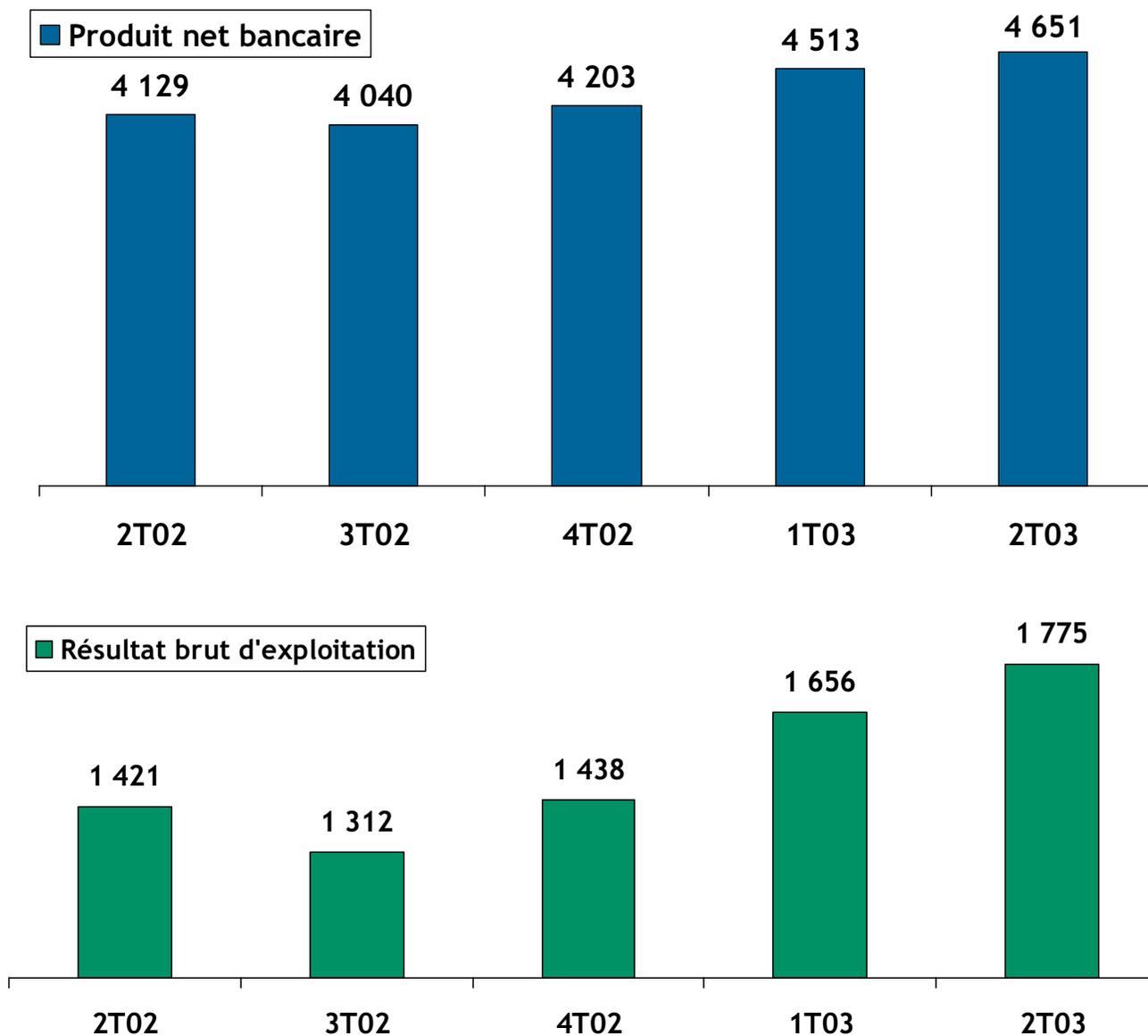
	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 651</b>	<b>4 129</b>	<b>+12,6%</b>	<b>4 513</b>	<b>+3,1%</b>
Frais de gestion	-2 876	-2 708	+6,2%	-2 857	+0,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 775</b>	<b>1 421</b>	<b>+24,9%</b>	<b>1 656</b>	<b>+7,2%</b>
Coût du risque	-318	-328	-3,0%	-339	-6,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 457</b>	<b>1 093</b>	<b>+33,3%</b>	<b>1 317</b>	<b>+10,6%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>61,8%</b>	<b>65,6%</b>	<b>-3,8 pt</b>	<b>63,3%</b>	<b>-1,5 pt</b>

Variations à taux de change et périmètre constants

	2T03 / 2T02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>+17,2%</b>
Frais de gestion	+10,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>+30,4%</b>

# Groupe - Produit net bancaire et Résultat brut d'exploitation en progression

En millions d'euros



## 2T03 - Résultat net part du groupe de 902 millions d'euros

en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 457</b>	<b>1 093</b>	<b>+33,3%</b>	<b>1 317</b>	<b>+10,6%</b>
Sociétés mises en équivalence	26	33	-21,2%	13	+100,0%
Gains et provisions sur titres	104	551	-81,1%	240	-56,7%
Amortissement du goodwill	-99	-82	+20,7%	-101	-2,0%
Charges exceptionnelles	-29	-68	-57,4%	-25	+16,0%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>2</b>	<b>434</b>	<b>-99,5%</b>	<b>127</b>	<b>-98,4%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 459</b>	<b>1 527</b>	<b>-4,5%</b>	<b>1 444</b>	<b>+1,0%</b>
Impôt <sup>(1)</sup>	-520	-434	+19,8%	-378	+37,6%
Intérêts minoritaires <sup>(1)</sup>	-37	-86	-57,0%	-104	-64,4%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>902</b>	<b>1 007</b>	<b>-10,4%</b>	<b>962</b>	<b>-6,2%</b>

Variations à taux de change et périmètre constants

	2T03 / 2T02
Résultat avant impôt	+0,8%
Résultat net part du groupe	-5,1%

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

En milliards d'euros	30-juin-03	31-mars-03	31-déc-02
<b>Capitaux propres part du groupe *</b>	26,6	26,0	25,4
<b>Ratio international de solvabilité **</b>	12,8%	11,6%	10,9%
<b>Tier one **</b>	8,9%	8,7%	8,1%
<b>Plus-values latentes nettes (1)</b>	1,7	1,1	2,1
<b>Engagements douteux</b>	14,80	15,05	15,25
<b>Provisions spécifiques</b>	9,90	9,95	10,05
<b>Taux de couverture spécifique des douteux (2)</b>	67%	66%	66%
<b>Provision Risques Pays</b>	2,2	2,3	2,4
<b>FRBG</b>	1,0	1,0	1,0
en millions d'euros	<b>2T03</b>	<b>1T03</b>	<b>4T02</b>
<b>Value at Risk (1 jour 99%) fin de période</b>	38	23	28
<b>Value at Risk (1jour 99%) moyenne trimestrielle</b>	27	26	32

(1) nettes du goodwill de Cobepa

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

\*estimés au 31 mars

\*\*sur la base de risques pondérés estimés à 280,5 MdE au 30 juin

## Notations

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

- **Une stratégie d'acquisition opportuniste et disciplinée**
  - une stratégie ciblée (métiers, régions)
  - des critères d'acquisitions stricts (risques d'exécution limités et critères financiers rigoureux)
  
- **Un programme de rachats d'actions de 2 milliards d'euros d'ici fin 2004**
  - autorisé par le Conseil d'administration du 30 juillet 2003
  - en sus du montant minimum de rachats nécessaires pour la neutralisation des actions émises en faveur des salariés

- **Dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général, en ligne avec les meilleures pratiques internationales**
  - **Président du Conseil d'administration : Michel Pébereau**
    - veille à établir et à maintenir la qualité des relations avec les actionnaires
    - représente le Groupe dans ses relations de haut niveau, notamment avec les grands clients
  - **Directeur Général : Baudouin Prot**
    - dirige le Groupe
    - a sous son autorité les activités opérationnelles et les fonctions

- **Réorganisation des pôles d'activité**
  - Regroupement de SFS et BDDI au sein d'un pôle unique : Services Financiers et Banque de Détail à l'International (SFDI)
  - Transfert de Cortal Consors au pôle BPGA
- **Nomination de deux Directeurs Généraux Délégués**
  - Georges Chodron de Courcel en charge des pôles d'activité BPGA et BFI
  - Jean Clamon en charge de la Banque de Détail : pôles BDDF et SFDI

# 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

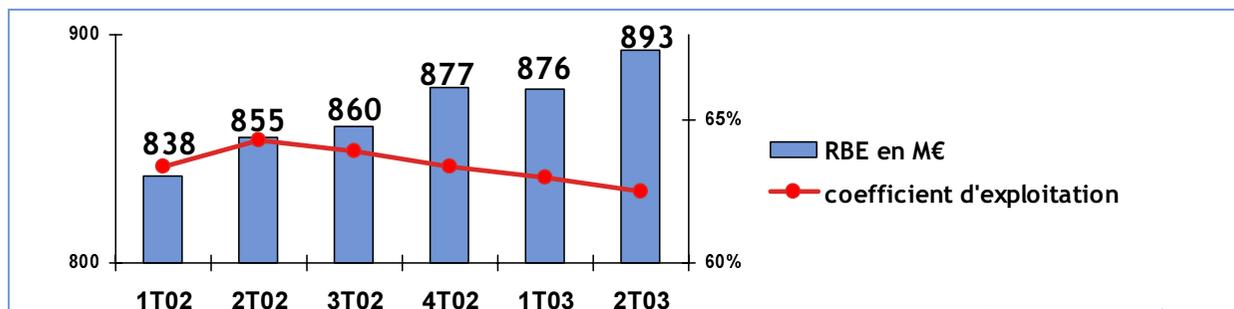
1S03	1S03 / 1S02	en millions d'euros	2T03	2T03 / 2T02	2T03 / 1T03
4 750	+1,3%	<b>PNB</b>	2 382	-0,7%	+0,6%
-2 981	-0,5%	Frais de gestion	-1 489	-3,5%	-0,2%
1 769	+4,5%	<b>RBE</b>	893	+4,4%	+1,9%
-361	+13,2%	Coût du risque	-193	+20,6%	+14,9%
1 408	+2,5%	<b>Résultat d'exploitation</b>	700	+0,7%	-1,1%
-148	+15,6%	Amortissement du goodwill	-74	+4,2%	+0,0%
29	n.s.	Autres éléments hors exploitation	17	n.s.	+41,7%
1 289	+3,5%	<b>Résultat avant impôt</b>	643	+4,9%	-0,5%
62,8%	-1,1 pt	Coefficient d'exploitation	62,5%	-1,8 pt	-0,5 pt
9,3	-4,3%	Fonds propres alloués (MdE)			
28%	+2 pt	ROE avant impôt			

1S03 / 1S02 Variations à périmètre et taux de change constants

+1,7%	<b>PNB</b>
+1,1%	Frais de gestion
+2,9%	<b>RBE</b>
+1,6%	<b>Résultat d'exploitation</b>
+3,5%	<b>Résultat avant impôt</b>

2T03 / 2T02

+2,9%
+0,7%
+6,8%
+4,5%
+7,8%



# Plan de la Présentation

---

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

## BDDF\* - ROE avant impôt de 28% au 1S03

1S03	1S03 / 1S02	en millions d'euros	2T03	2T03 / 2T02	2T03 / 1T03
2 412	+1,8%	<b>PNB</b>	1 204	+3,6%	-0,3%
1 005	-2,0%	dont Commissions	495	+1,9%	-2,9%
1 407	+4,7%	dont Marge d'intérêt	709	+4,9%	+1,6%
-1 655	+2,2%	Frais de gestion	-828	+2,3%	+0,1%
757	+0,8%	<b>RBE</b>	376	+6,5%	-1,3%
-109	+10,1%	Coût du risque	-57	+7,5%	+9,6%
648	-0,6%	<b>Résultat d'exploitation</b>	319	+6,3%	-3,0%
-5	n.s.	Éléments hors exploitation	-1	n.s.	n.s.
643	-0,8%	<b>Résultat avant impôt</b>	318	+7,4%	-2,2%
-27	n.s.	Résultat attribuable à BPGA	-14	-33,3%	+7,7%
616	+1,3%	<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	304	+10,5%	-2,6%
68,6%	+0,3 pt	Coefficient d'exploitation	68,8%	-0,8 pt	+0,3 pt
4,5	-9,5%	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

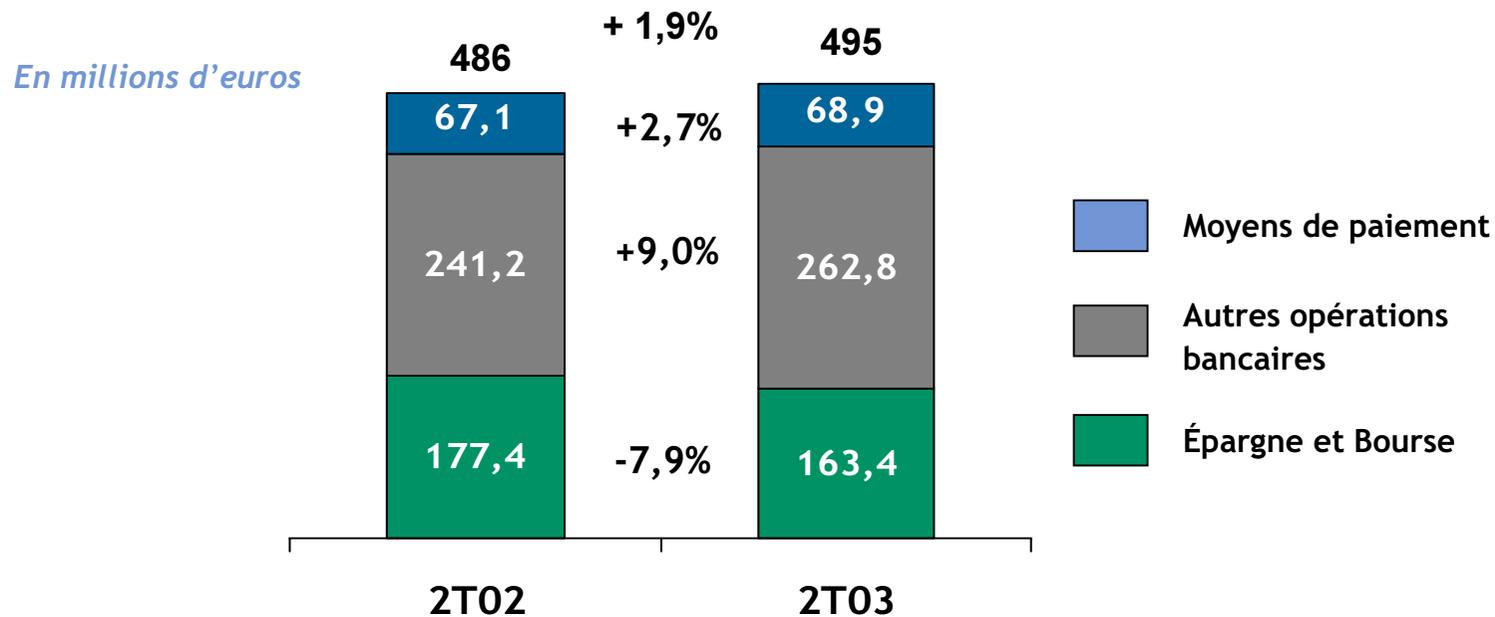
- **PNB : +3,6% / 2T02**

→ croissance des commissions (+1,9%/2T02) malgré la chute des marchés financiers

- **Croissance des coûts maîtrisée, en ligne avec l'objectif 2003**

- **Coût du risque sur encours modéré : 31 bp au 1S03**





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

\* 100% de la Banque Privée en France

en milliards d'euros

	Encours 2T03	Variation 1an 2T03/2T02	Variation 1 trim. 2T03/1T03
<b>CREDITS</b> <sup>(1)</sup>			
Total crédits bruts	71,1	-2,0%	-1,1%
Particuliers	31,3	+7,9%	+1,9%
Dont Immobilier	25,2	+9,9%	+2,2%
Dont Consommation	6,1	+0,5%	+1,0%
Entreprises	36,4	-9,1%	-3,5%
<b>DEPOTS</b> <sup>(1)</sup>			
Dépôts à vue	28,2	+1,0%	+3,2%
Comptes d'épargne	32,5	+15,5%	+5,6%
Dépôts à taux de marché	7,9	-23,1%	-15,3%
<b>FONDS SOUS GESTION</b> <sup>(2)</sup>			
Assurance Vie	34,3	+10,1%	+3,4%
OPCVM <sup>(3)</sup>	56,5	+4,4%	+7,1%

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

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

- **Marge globale d'intermédiation: 3,67%\* (3,61% au 1T03, +29 bp sur un an)**
- **Augmentation des encours de comptes d'épargne et diminution des dépôts à terme**

- **Epargne**

- bonne performance en OPCVM moyen long terme

- part de marché de 10,0% au 30/6/03 (9,8% en 2002) *Source Europerformance*

- succès du nouveau produit d'assurance vie *SPEEDER* (FCP garanti, 260 M€ collectés)

- **Crédits aux particuliers : forte hausse de la production**

- crédits immobiliers : +35%/1T03 et +43%/2T02

- succès du produit *CREDIT POWER* (crédit consommation amortissable)

- **Entreprises**

- déploiement du nouveau dispositif commercial dédié (objectif 2/3 du fonds de commerce couverts à fin 2003)

- développement des ventes croisées

- BFI - Fixed Income: x2 en ventes de produits de couverture taux et change

- ARVAL PHH: accroissement de 30% des véhicules gérés pour la clientèle de BDDF



# Plan de la Présentation

---

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

## Le pôle SFDI regroupe :

- *BancWest, Marchés émergents et outre-mer (ancien pôle BDDI)*
- *Cetelem, BNP Paribas Lease Group, UCB et Arval PHH (ancien pôle SFS hors Cortal Consors)*

1S03	1S03 / 1S02	en millions d'euros	2T03	2T03 / 2T02	2T03 / 1T03
2 409	+0,5%	PNB	1 214	-4,7%	+1,6%
-1 370	-3,2%	Frais de gestion	-684	-8,9%	-0,3%
1 039	+5,8%	RBE	530	+1,3%	+4,1%
56,9%	-2,1 pt	Coefficient d'exploitation	56,3%	-2,6 pt	-1,1 pt

1S03 / 1S02	Variations à périmètre et taux de change constants	2T03 / 2T02
+2,3%	PNB	+2,8%
+0,8%	Frais de gestion	+0,3%
+4,3%	RBE	+6,4%

- **Progression du RBE de +6,4% /2T02 à périmètre et taux de change constants**

1S03	1S03 / 1S02	en millions d'euros	2T03	2T03 / 2T02	2T03 / 1T03
1 039	+5,8%	RBE	530	+1,3%	+4,1%
-252	+14,5%	Coût du risque	-136	+27,1%	+17,2%
787	+3,3%	Résultat d'exploitation	394	-5,3%	+0,3%
-148	+15,6%	Amortissement du goodwill	-74	+4,2%	+0,0%
34	n.s.	Autres éléments hors exploitation	19	n.s.	+26,7%
673	+5,7%	Résultat avant impôt	339	+0,3%	+1,5%
4,8	+0,9%	Fonds propres alloués (MdE)			
28%	+1 pt	ROE avant impôt			

1S03 / 1S02	Variations à périmètre et taux de change constants
+4,3%	RBE
+7,7%	coût du risque
+3,3%	Résultat d'exploitation
+7,5%	Résultat avant impôt

2T03 / 2T02
+6,4%
+21,0%
+2,4%
+7,5%

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

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

### ● Cetelem

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

### ● UCB

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

### ● BNP Paribas Lease Group

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

### ● Arval PHH

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

# 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

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

1S03	1S03 / 1S02	en millions d'euros	2T03	2T03 / 2T02	2T03 / 1T03
<b>1 197</b>	<b>-0,4%</b>	<b>PNB</b>	<b>614</b>	<b>+5,1%</b>	<b>+5,3%</b>
-835	+10,4%	Frais de gestion	-416	+8,9%	-0,7%
<b>362</b>	<b>-18,8%</b>	<b>RBE</b>	<b>198</b>	<b>-2,0%</b>	<b>+20,7%</b>
-3	n.s.	Coût du risque	0	n.s.	n.s.
<b>359</b>	<b>-19,7%</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>198</b>	<b>+0,0%</b>	<b>+23,0%</b>
-36	+260,0%	Amortissement du goodwill	-18	+260,0%	+0,0%
-8	+60,0%	Autres éléments hors exploitation	-3	-70,0%	-40,0%
<b>315</b>	<b>-27,1%</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>177</b>	<b>-3,3%</b>	<b>+28,3%</b>
69,8%	+6,9 pt	Coefficient d'exploitation	67,8%	+2,4 pt	-4,1 pt
	<b>1S03 / 1S02</b>	Variations à périmètre et taux de change constants		<b>2T03 / 2T02</b>	
	<b>-8,1%</b>	<b>PNB</b>		<b>-3,0%</b>	
	<b>-1,6%</b>	Frais de gestion		<b>-3,0%</b>	
	<b>-18,8%</b>	<b>RBE</b>		<b>-3,0%</b>	
	<b>-22,2%</b>	<b>Résultat avant impôt</b>		<b>-2,6%</b>	

- **RBE en hausse de +20,7% / 1T03**

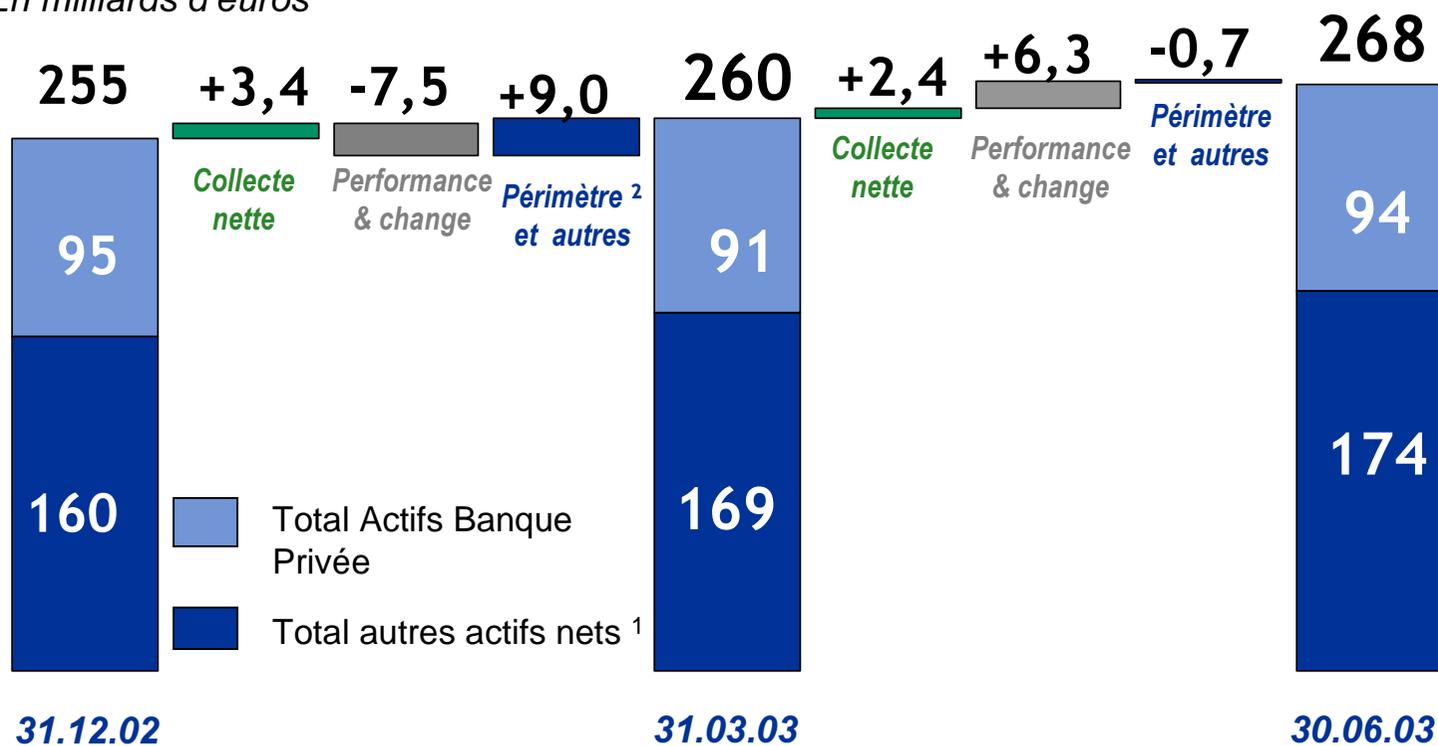
- Stabilisation des marchés d'actions

- Effets de la politique de réduction des coûts (baisse des FG / 1T03 : -0,7%)

- Effet collecte nette annualisé : +4,6% au 1S03

## Actifs sous gestion

En milliards d'euros



<sup>1</sup> Gestion d'actifs + Cortal + Assurance nets de doubles comptes

<sup>2</sup> Intégration de Consors et de la JV Shinhan

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

- Amélioration du résultat brut d'exploitation : +6,7 % / 1T03
- Gestion d'actifs et banque privée : poursuite des réductions de coûts
  - PNB : +0,4 % / 1T03 et FG : -2,4 % / 1T03
  - Dynamisme de l'offre produits
    - Forte activité sur actions de préférence et obligations perpétuelles à l'international
    - Succès de la nouvelle gamme *PARVEST*
    - Création de nouveaux fonds alternatifs
- Cortal Consors : équilibre opérationnel rétabli après l'intégration de Consors, malgré les conditions de marché défavorables
  - 1,1 million de clients : n° 1 en Europe
  - Hausse des revenus : +7,8 % / 1T03
    - Nette croissance de l'activité en Allemagne : croissance de 19% du nombre d'ordres /1T03
  - Mise en œuvre des synergies
    - Application « Active Trader » de Consors Allemagne mise à disposition des clients français
    - Intégration de Consors et de Cortal en France (migration des clients et regroupement des équipes)

### ● Assurance

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

### ● Titres

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

# 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

1S03	1S03 / 1S02	en millions d'euros	2T03	2T03 / 2T02	2T03 / 1T03
<b>3 103</b>	<b>+17,4%</b>	<b>PNB</b>	<b>1 545</b>	<b>+39,3%</b>	<b>-0,8%</b>
1 968	+48,6%	<i>dont Revenus de trading*</i>	970	+101,7%	-2,8%
-1 823	+11,8%	Frais de gestion	-925	+24,3%	+3,0%
<b>1 280</b>	<b>+26,5%</b>	<b>RBE</b>	<b>620</b>	<b>+69,9%</b>	<b>-6,1%</b>
-316	+12,5%	Coût du risque	-142	+6,0%	-18,4%
<b>964</b>	<b>+31,9%</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>478</b>	<b>+106,9%</b>	<b>-1,6%</b>
-6	n.s.	Éléments hors exploitation	-3	n.s.	+0,0%
<b>958</b>	<b>+27,7%</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>475</b>	<b>+88,5%</b>	<b>-1,7%</b>
58,7%	-3,0 pt	Coefficient d'exploitation	59,9%	-7,2 pt	+2,3 pt
7,0	-14,7%	Fonds propres alloués (MdE)			
27%	+9 pt	ROE avant impôt			

\* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

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

	1S03	2002*
<b>FIXED-INCOME (worldwide)</b>		
<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
<b>FINANCEMENTS STRUCTURES</b>		
<i>Top bookrunner of Synd. Credits worldwide (volume)</i>	# 7	# 8
<i>Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)</i>	# 5	# 5
<i>European Leveraged loans, bookrunners</i>	#1	#8
<b>CORPORATE FINANCE</b>		
<i>International EMEA Convertible issues</i>	# 7	# 6
<i>M&amp;A Europe, completed deals (by amount)</i>	#13	# 12

\*Année 2002

Source: IFR - Thomson Financial

1S03	1S03 / 1S02	en millions d'euros	2T03	2T03 / 2T02	2T03 / 1T03
986	-9,2%	<b>PNB</b>	490	-6,7%	-1,2%
-478	-10,2%	Frais de gestion	-241	-9,7%	+1,7%
508	-8,3%	<b>RBE</b>	249	-3,5%	-3,9%
-324	+18,2%	Coût du risque	-142	+3,6%	-22,0%
184	-34,3%	<b>Résultat d'exploitation</b>	107	-11,6%	+39,0%
-9	n.s.	Eléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.
175	-38,6%	<b>Résultat avant impôt</b>	107	-15,1%	+57,4%
48,5%	-0,5 pt	Coefficient d'exploitation	49,2%	-1,7 pt	+1,4 pt
4,4	-5,2%	Fonds propres alloués (MdE)			
8%	-4 pt	ROE avant impôt			

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

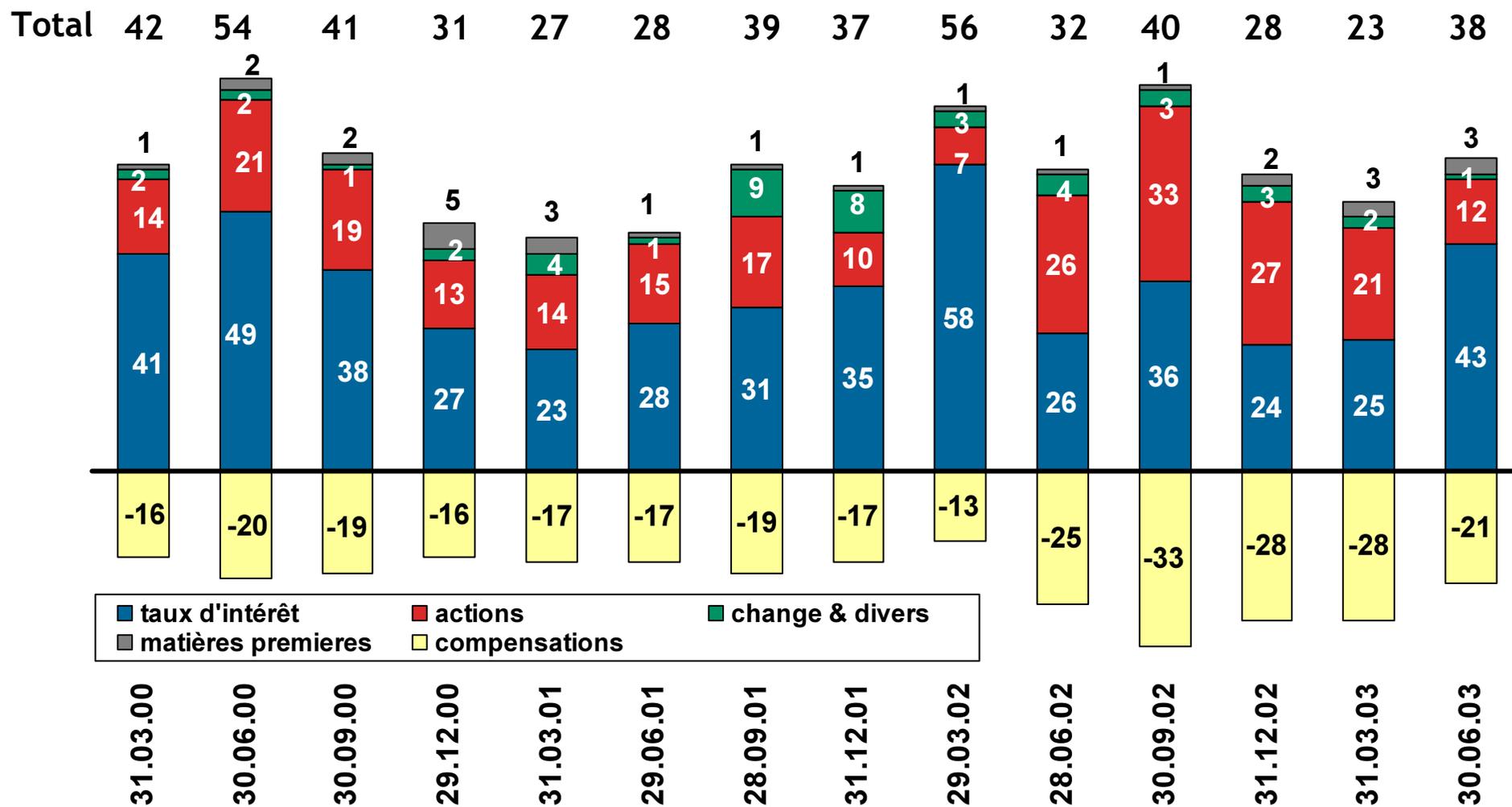
## Conseil et marchés de capitaux - Consolidation du fort rebond des résultats du 1T03

1S03	1S03 / 1S02	en millions d'euros	2T03	2T03 / 2T02	2T03 / 1T03
<b>2 117</b>	<b>+36,0%</b>	<b>PNB</b>	<b>1 055</b>	<b>+80,7%</b>	<b>-0,7%</b>
-1 345	+22,4%	Frais de gestion	-684	+43,4%	+3,5%
<b>772</b>	<b>+68,6%</b>	<b>RBE</b>	<b>371</b>	<b>+246,7%</b>	<b>-7,5%</b>
8	n.s.	Coût du risque	0	n.s.	n.s.
<b>780</b>	<b>+72,9%</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>371</b>	<b>+237,3%</b>	<b>-9,3%</b>
3	-78,6%	Éléments hors exploitation	-3	n.s.	n.s.
<b>783</b>	<b>+68,4%</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>368</b>	<b>+192,1%</b>	<b>-11,3%</b>
63,5%	-7,1 pt	Coefficient d'exploitation	64,8%	-16,9 pt	+2,6 pt
2,6	-27,1%	Fonds propres alloués (MdE)			
60%	+34 pt	ROE avant impôt			

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

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

En millions d'euros



# 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

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

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

# 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**

**De bonnes performances opérationnelles dans les trois domaines d'activités :**

- **Une nouvelle progression de la rentabilité en banque de détail**
- **Un rebond des résultats de BPGA**
- **Un niveau de revenus et de résultats à nouveau élevé pour BFI**

**Une contribution limitée des portefeuilles de participations**

**Un résultat net de 902 M€**

## 2ème trimestre 2003

**Les PNB et RBE les plus élevés depuis la création du groupe**

**PNB en hausse de 12,6% /2T02**

**RBE en hausse de 24,9% /2T02**

**Stabilité du coût du risque**

**Éléments hors exploitation en baisse de 432 M€**

**Résultat net part du groupe : 902 M€ (-10,4% /2T02)**

## 1er semestre 2003

**PNB : 9 164 M€ (+7,2%)**

**RBE : 3 431 M€ (+11,1%)**

**Résultat net part du groupe : 1 864 M€ (-8,0%)**

**Retour sur capitaux propres après impôt : 14,0%**

# Résultats au 30 juin 2003

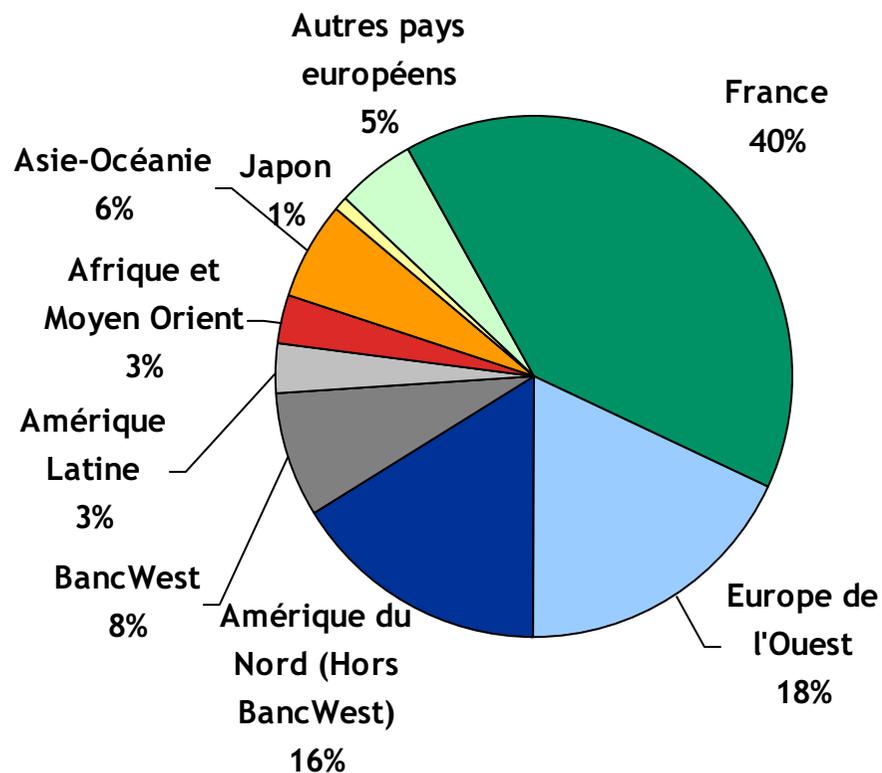
---

# Annexes Groupe

---

en millions d'euros	1S03	1S02	1S03 /1S02	Var. tx de change et périm. constants
<b>Produit net bancaire</b>	<b>9 164</b>	<b>8 550</b>	<b>+7,2%</b>	+10,9%
Frais de gestion	-5 733	-5 462	+5,0%	+7,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 431</b>	<b>3 088</b>	<b>+11,1%</b>	+17,5%
Coût du risque	-657	-628	+4,6%	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 774</b>	<b>2 460</b>	<b>+12,8%</b>	
Sociétés mises en équivalence	39	59	-33,9%	
Gains et provisions sur titres	344	751	-54,2%	
Amortissement du goodwill	-200	-166	+20,5%	
Charges exceptionnelles	-54	-69	-21,7%	
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>129</b>	<b>575</b>	<b>-77,6%</b>	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 903</b>	<b>3 035</b>	<b>-4,3%</b>	+3,0%
Impôt	-898	-838	+7,2%	
Intérêts minoritaires	-141	-171	-17,5%	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 864</b>	<b>2 026</b>	<b>-8,0%</b>	-1,0%
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>62,6%</b>	<b>63,9%</b>	<b>-1,3 pt</b>	
<b>ROE annualisé après impôt</b>	<b>14,0%</b>	<b>16,1%</b>		

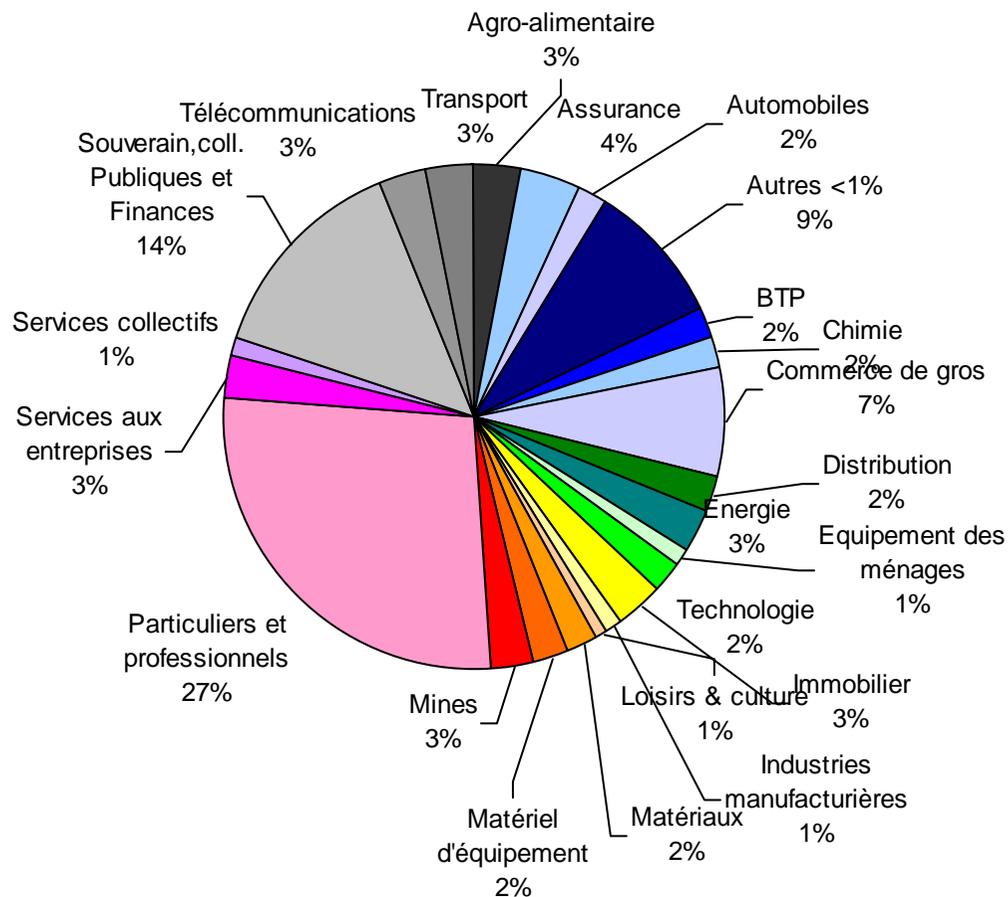
# Ventilation géographique des engagements



Crédits bruts+ engagements hors bilan, non pondérés  
384 Md€ au 30.06.03



# Répartition des engagements par secteur d'activité



**Crédits bruts+ engagements hors bilan, non pondérés  
384 Md€ au 30.06.03**

## Fonds propres alloués aux pôles opérationnels

en milliards d'euros

	1S03	1S02	Variation
<b>Banque de détail</b>	<b>9,3</b>	<b>9,7</b>	<b>-4,3%</b>
BDDF	4,5	4,9	-9,5%
SFDI	4,8	4,8	+0,9%
<b>BPGA</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>-0,1%</b>
GA et BP	0,8	0,8	-7,6%
Assurance	1,8	1,6	+9,2%
Titres	0,3	0,4	-26,9%
<b>BFI</b>	<b>7,0</b>	<b>8,2</b>	<b>-14,7%</b>
Conseil et marchés de capitaux	2,6	3,6	-27,1%
Métiers de financements	4,4	4,7	-5,2%
<b>BNP Paribas Capital</b>	<b>1,3</b>	<b>1,7</b>	<b>-26,4%</b>
<b>Total pôles opérationnels</b>	<b>20,5</b>	<b>22,6</b>	<b>-9,3%</b>

en millions	<b>1S02</b>	<b>2002</b>	<b>1S03</b>
Nombre d'actions (fin de période)	895,1	895,2	895,9
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	879,0	867,3	869,9
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	869,9	871,5	869,0

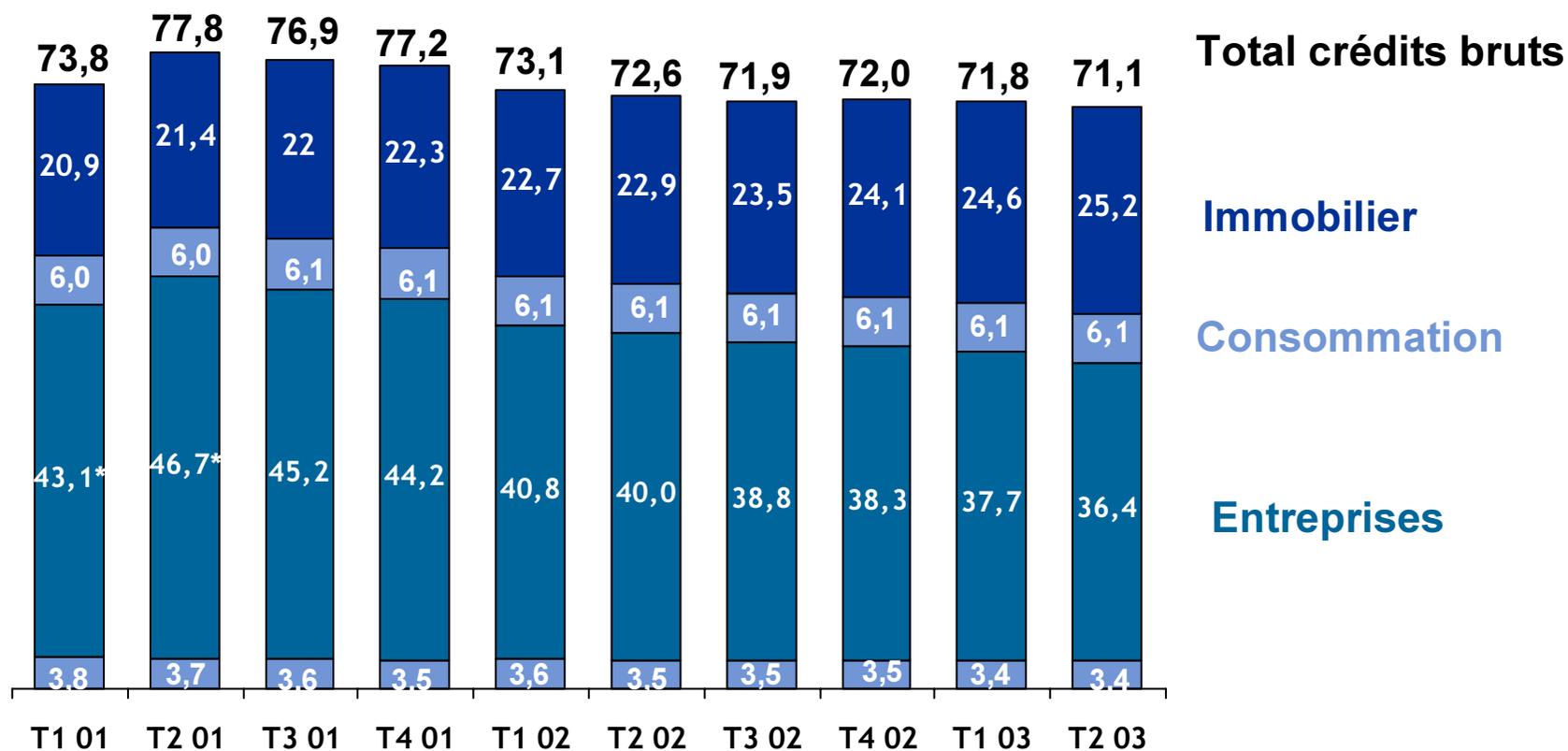
# Annexes-BDDF

---

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

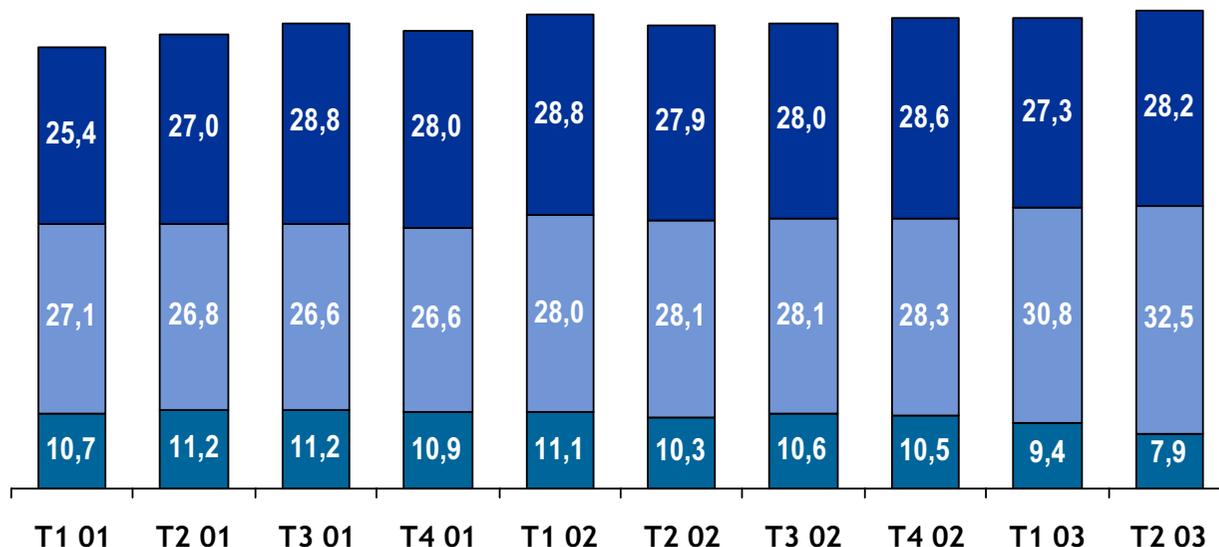
\* 100% de la Banque Privée en France, pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

*Encours moyens en Md €*



\* Opérations exceptionnelles enregistrées au 1er semestre 2001

Encours moyens en Md €

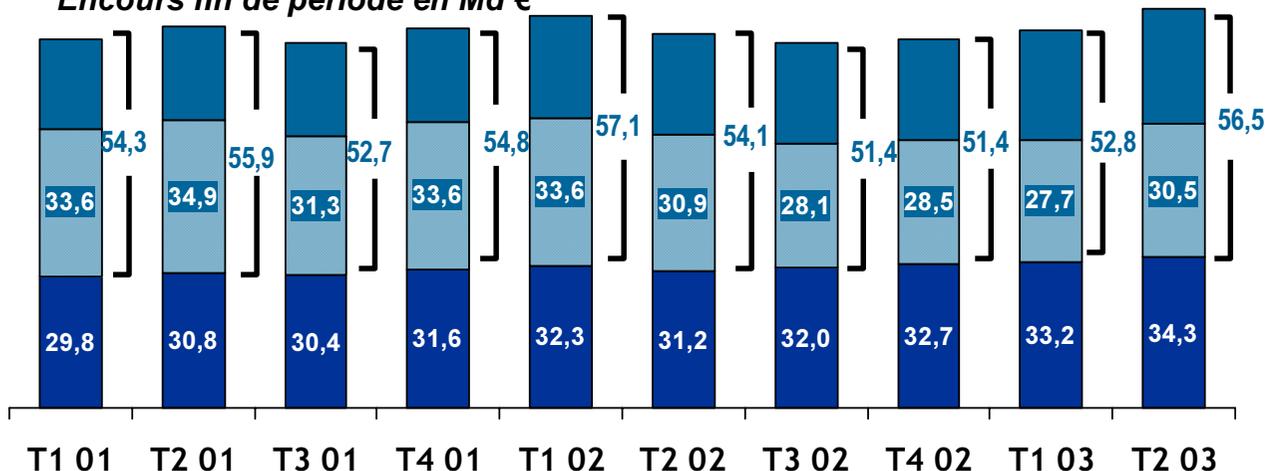


Dépôts à vue

Comptes d'épargne

Dépôts à taux de marché

Encours fin de période en Md €



OPCVM<sup>1</sup>

dont OPCVM MLT :  
(CAC 40: -20,9% / 30.06.02)

Assurance vie

<sup>1</sup> Europerformance (OPCVM de droit français commercialisés); ne comprennent pas les OPCVM localisés hors de France, notamment Parvest

# Annexes-SFDI

---

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

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

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

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

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

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

*en milliards d'euros*

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

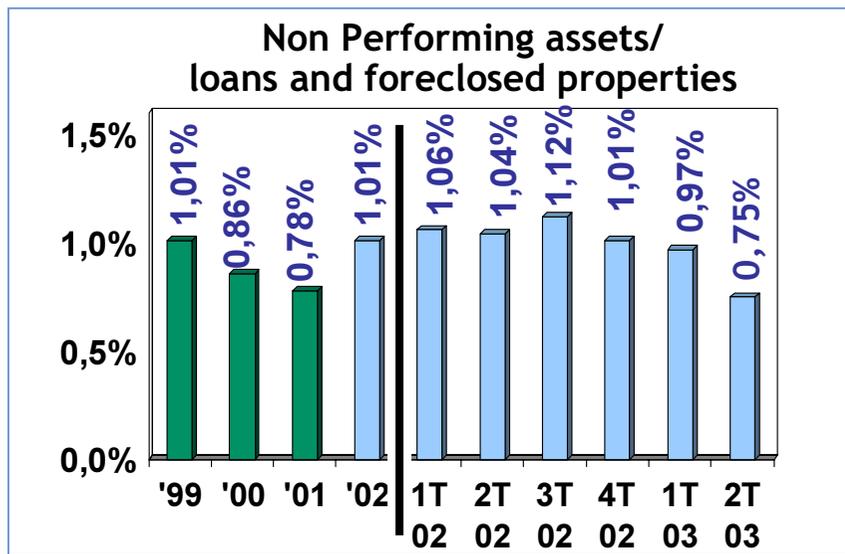
<sup>1</sup> Transfert des encours du Crédit Universel (1,2MdE) de BNP Paribas Lease Group à Cetelem au 4T02

<sup>2</sup> Impact CNH : +0,3 MdE au 4T02

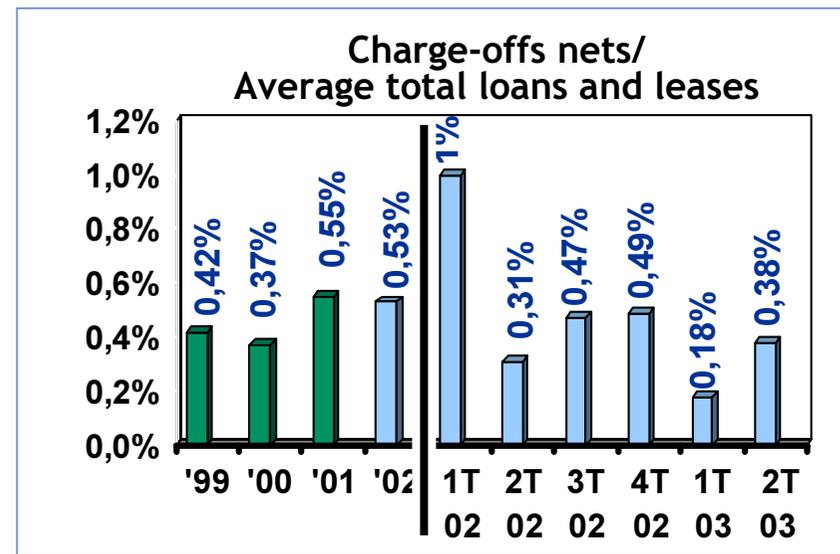
<sup>3</sup> Arrêt de trois contrats de loueurs à faible marge

## Filiales SF - Contribution aux résultats du 1S03

en millions d'euros	Cetelem	BNP Paribas Lease Group	UCB	Location longue durée avec services	Autres	Total SF
<b>RBE</b>	<b>364</b>	<b>92</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>-19</b>	<b>564</b>
Var 1S03/1S02	<b>+25,1%</b>	<b>-10,7%</b>	<b>+18,2%</b>	<b>+14,8%</b>	<b>+11,8%</b>	<b>+17,5%</b>
<b>Rés. avt Impôt</b>	<b>200</b>	<b>59</b>	<b>83</b>	<b>30</b>	<b>-39</b>	<b>333</b>
Var 1S03/1S02	<b>+11,1%</b>	<b>-9,2%</b>	<b>=</b>	<b>+66,7%</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+10,6%</b>



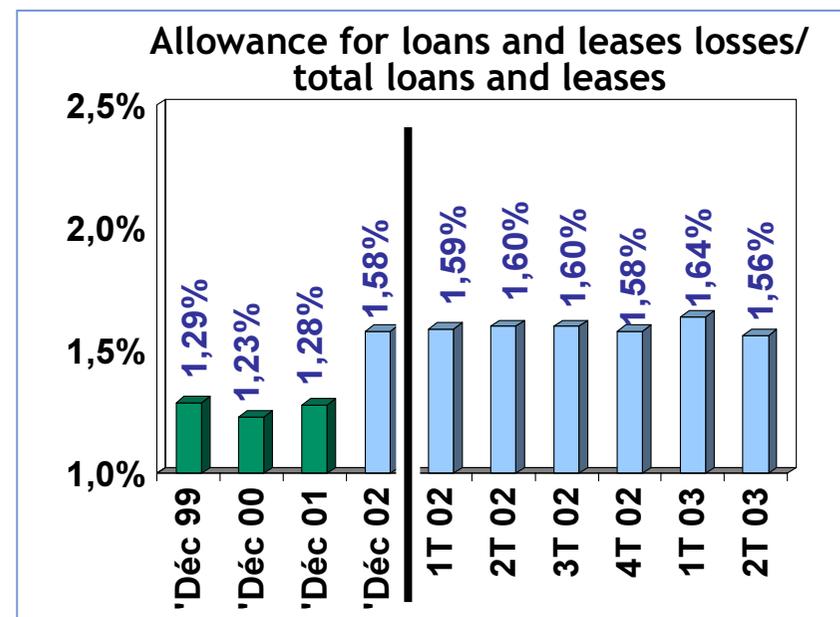
■ Après acquisition d'UCB



Total Actifs : 36,4 Md\$ (+7,3%/30.6.02)

Total Dépôts : 25,0 Md\$ (+3,8%/30.6.02)

Total Loans and leases : 25,1 Md\$ (+3,7%/30.6.02)



# Annexes- BPGA

---

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

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

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

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

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

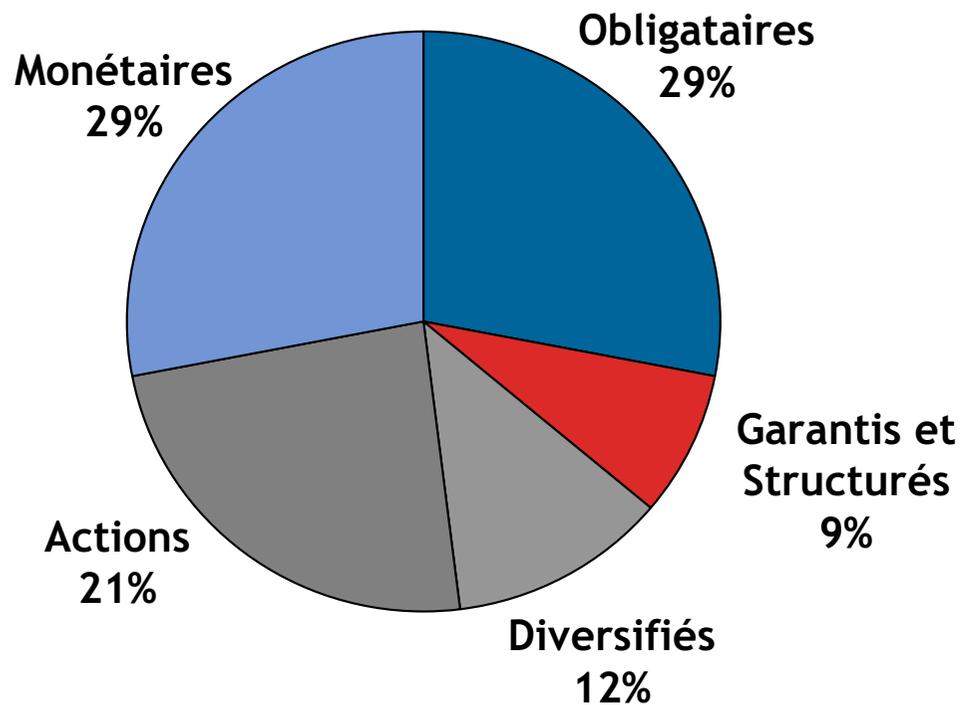
en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
<b>PNB</b>	<b>180</b>	<b>152</b>	<b>+18,4%</b>	<b>164</b>	<b>+9,8%</b>	<b>344</b>	<b>336</b>	<b>+2,4%</b>
Frais de gestion	-86	-85	+1,2%	-87	-1,1%	-173	-169	+2,4%
<b>RBE</b>	<b>94</b>	<b>67</b>	<b>+40,3%</b>	<b>77</b>	<b>+22,1%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

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

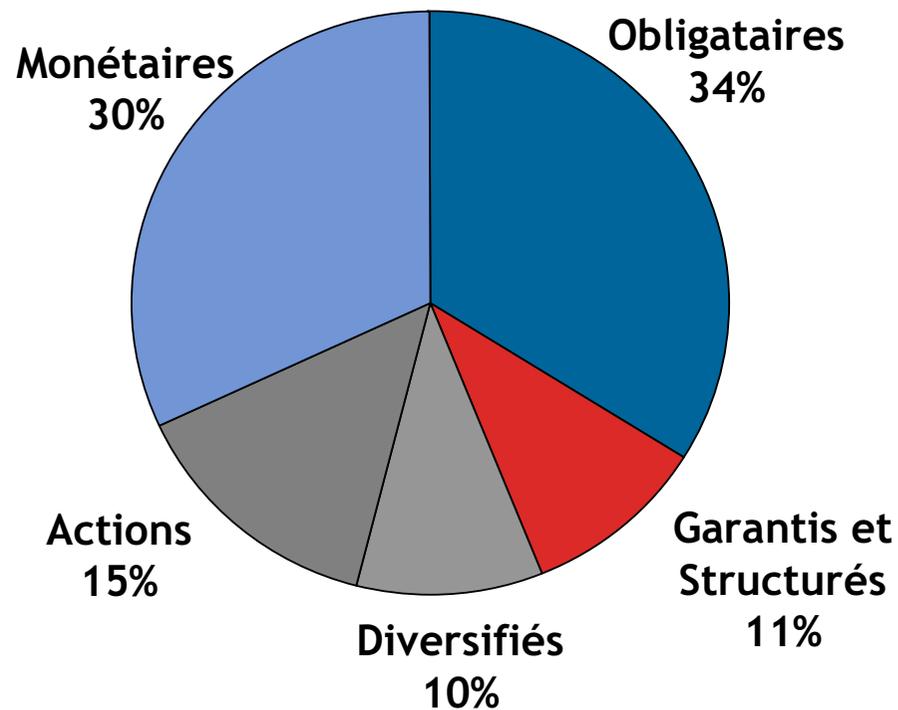
- Intégration globale de Cogent au 1er janvier 2003

## Gestion d'actifs

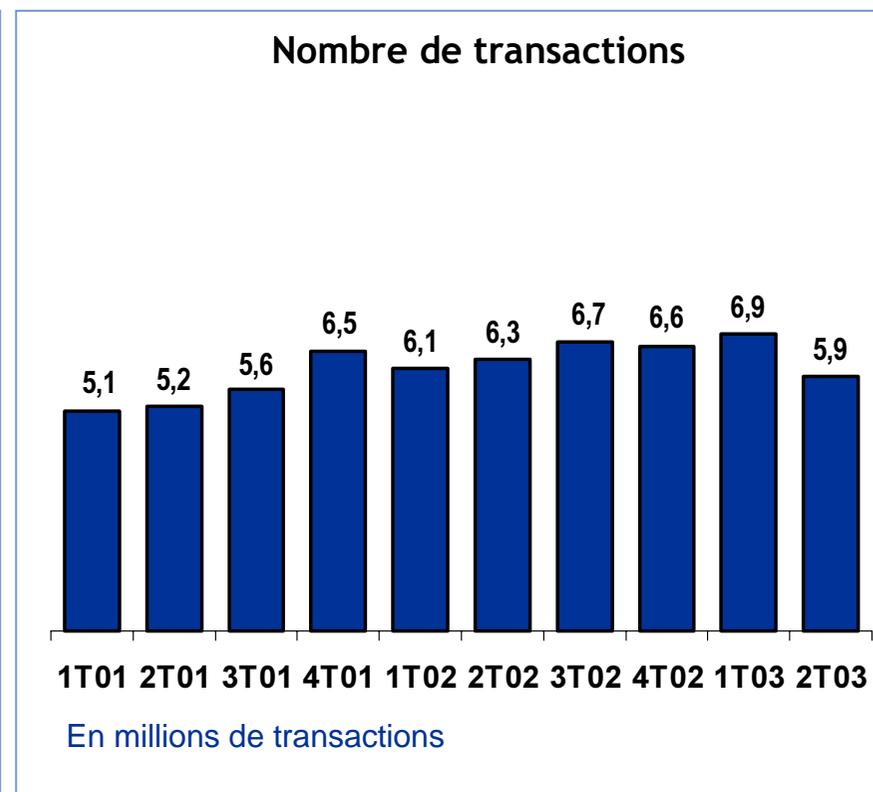
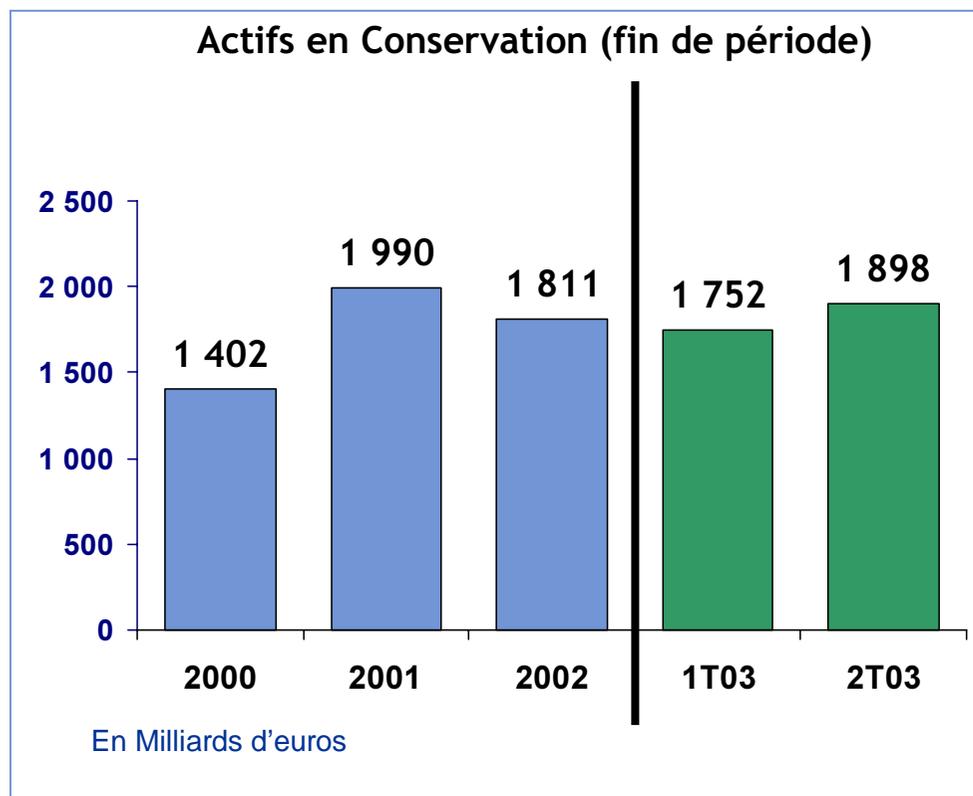
**30.06.02**



**30.06.03**



# Métier titres- Actifs en conservation et nombre de transactions



- Tassement du nombre de transactions (netting en Allemagne)

# Annexes-BFI

---

# Banque de financement et d'investissement

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

\* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

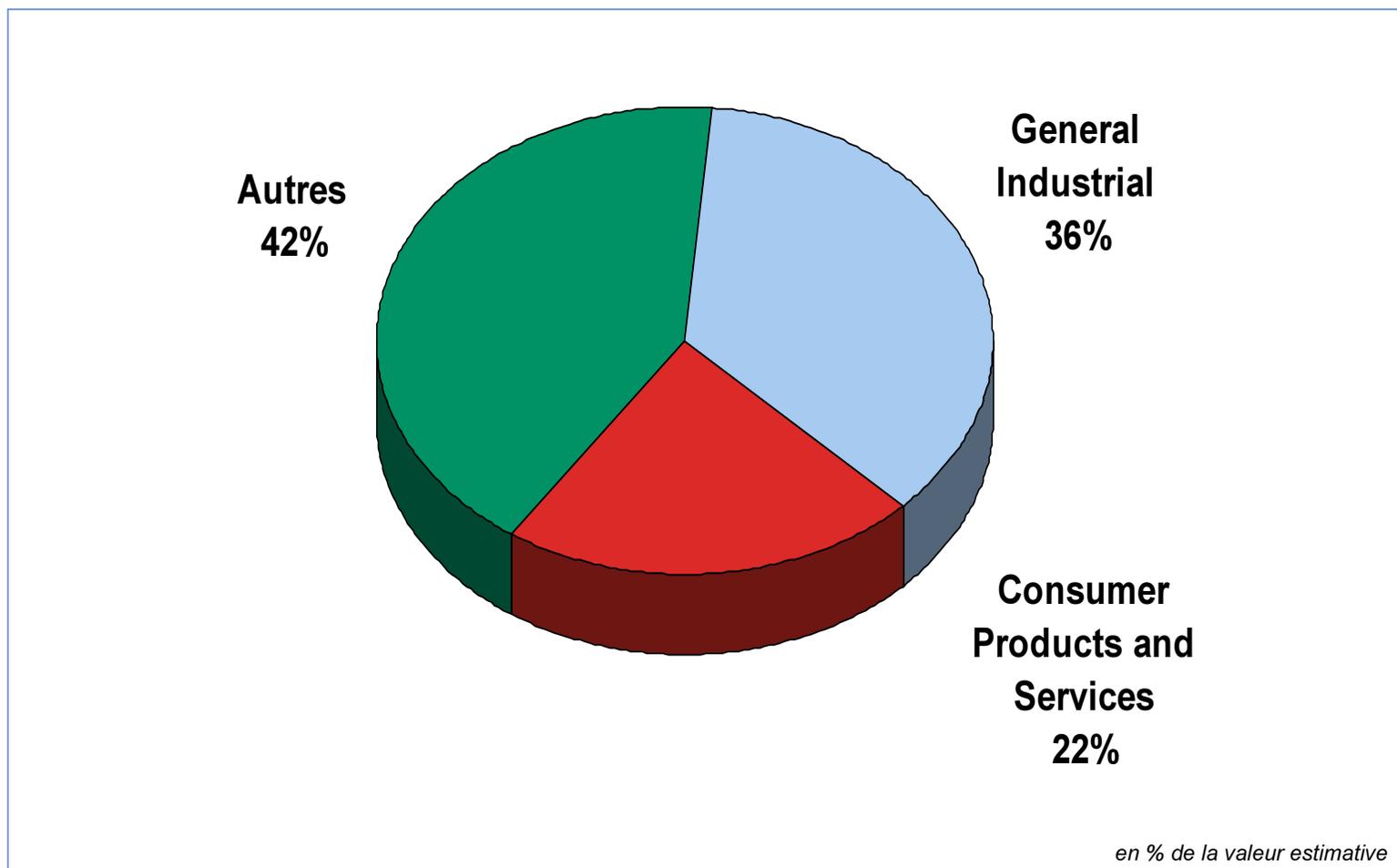
en millions d'euros	2T03	2T02	2T03 / 2T02	1T03	2T03 / 1T03	1S03	1S02	1S03 / 1S02
<b>PNB</b>	<b>490</b>	<b>525</b>	<b>-6,7%</b>	<b>496</b>	<b>-1,2%</b>	<b>986</b>	<b>1 086</b>	<b>-9,2%</b>
Frais de gestion	-241	-267	-9,7%	-237	+1,7%	-478	-532	-10,2%
<b>RBE</b>	<b>249</b>	<b>258</b>	<b>-3,5%</b>	<b>259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

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

# Annexes-BNP Paribas Capital

---

## Un portefeuille de private equity diversifié



# Principales participations au 30.06.03

ACTIVITE		<u>% détenu</u>	<u>Pays</u>	<u>Valeur boursière (en millions Euros)</u>
		(1)		
		-		
<b><u>Positions de contrôle et actionnaire de référence</u></b>				
Eiffage	Leader français du BTP	29,5	France	350
Carbone Lorraine	Un des leaders mondiaux dans la fabrication de composants à base de carbone	21,1	France	55
Evalis (ex GNA)	Leader français des fabricants d'aliments pour le bétail	63,5	France	41
Diana	Ingrédients naturels pour les industries alimentaires et pharmaceutiques	100,0	France	Non coté
Keolis (ex GTI)	Leader français du transport de voyageurs	48,7	France	Non coté <sup>(2)</sup>
<b><u>Participations minoritaires significatives</u></b>				
Atos Origin	Informatique bancaire et financière	4,9	France	65
SR Téléperformance	Télémarketing, marketing services et communication santé	10,2	France	44
LDC	3 <sup>ème</sup> producteur français de volailles et leader de la volaille fermière	4,6	France	16
Bormioli Rocco	Leader italien (3 <sup>ème</sup> en Europe) de l'emballage en verre et arts de la table	6,8	Italie	Non coté
Bouygues Telecom	Téléphonie mobile	6,5	France	Non coté
Sonepar	Distribution de matériel électrique	3,0	France	Non coté
<b><u>Autres participations</u></b>				
Pargesa (Cobepa)	Holding de GBL et Parfinance	14,7	Benelux	436
Aegon (Cobepa)	Compagnie d'assurance	0,2	Benelux	30

(1) incluant les intérêts minoritaires et avant dilution

(2) cession protocolée