

GROUPE BNP PARIBAS

PREMIER TRIMESTRE 2003 :

DES RESULTATS PROCHES DE CEUX, TRES ELEVES,
DU PREMIER TRIMESTRE 2002
MALGRE UN ENVIRONNEMENT QUI A CONTINUE DE SE DEGRADER
ET UNE FORTE DEPRECIATION DU DOLLAR

UN PRODUIT NET BANCAIRE DE 4 513 MILLIONS D'EUROS (+ 2,1 %)
UN RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION DE 1 656 MILLIONS D'EUROS (- 0,7 %)
UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 962 MILLIONS D'EUROS (- 5,6 %)

- ◆ Le produit net bancaire (4 513 millions d'euros) et le résultat brut d'exploitation de BNP Paribas (1 656 millions d'euros) sont très proches de ceux du premier trimestre 2002 : respectivement + 2,1 % et - 0,7 %, mais + 5,1 % et + 5,8 % à périmètre et taux de change constants.
 - Les activités de Banque de Détail restent en croissance régulière :
 - produit net bancaire : + 4,3 % par rapport au premier trimestre 2002,
 - résultat brut d'exploitation : + 4,5 % par rapport au premier trimestre 2002.
 - Les activités de Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurance et Titres subissent l'impact de l'aggravation de la crise boursière :
 - produit net bancaire : - 9,7 % par rapport au premier trimestre 2002,
 - résultat brut d'exploitation : - 32,9 % par rapport au premier trimestre 2002.
 - Les activités de Banque de Financement et d'Investissement effectuent un premier trimestre meilleur que celui de l'an dernier, très élevé malgré un environnement déjà difficile :
 - produit net bancaire : + 1,6 % par rapport au premier trimestre 2002,
 - résultat brut d'exploitation : + 2,0 % par rapport au premier trimestre 2002.
- ◆ Le coût du risque, intégrant une nouvelle provision générale de 85 millions d'euros, n'augmente cependant que de 39 millions d'euros (+ 13,0 %).
- ◆ Le résultat net, part du groupe, (962 millions d'euros) baisse de 5,6 % par rapport au premier trimestre 2002, mais augmente de 3,7 % à périmètre et taux de change constants.
- ◆ La rentabilité annualisée des capitaux propres du groupe s'établit à 14,4 %.
- ◆ Le portefeuille d'actions du groupe est en plus-value latente nette de 1,1 milliard d'euros aux cours spot du 31 mars 2003. La dotation aux provisions pour risques d'exigibilité des filiales d'assurance, constituée sur la base de ces cours, a été intégralement imputée sur le produit net bancaire consolidé du groupe.

Le 6 mai 2003, le Conseil d'Administration de BNP Paribas a examiné les résultats du groupe pour les trois premiers mois de l'année.

MALGRE L'ENVIRONNEMENT DEGRADE ET LA DEPRECIATION DU DOLLAR, LES RESULTATS SONT PROCHES DE CEUX DU PREMIER TRIMESTRE 2002, QUI ETAIENT TRES ELEVES.

Les difficultés économiques et financières de la fin de l'année 2002 se sont prolongées au premier trimestre 2003 : le ralentissement économique s'est accentué en Europe, tandis que les perspectives de guerre maintenaient un climat défavorable à une reprise aux Etats-Unis ; la crise des bourses de valeurs s'est encore aggravée et les niveaux des indices boursiers à fin mars se sont inscrits au-dessous des plus bas de 2002 ; le nombre des défaillances d'entreprises s'est accru en Europe. Ce contexte a naturellement affecté les activités et les résultats des banques, notamment des banques européennes.

La dépréciation du dollar ne se traduit pas par une perte sur les actifs acquis aux Etats-Unis car le groupe a entièrement financé ces acquisitions par des emprunts en dollar. En revanche, elle a des effets négatifs sur les principaux agrégats du compte de résultat.

Malgré cet environnement très défavorable, BNP Paribas a réalisé un produit net bancaire trimestriel de 4 513 millions d'euros, en hausse de 2,1 % par rapport à la référence élevée du premier trimestre 2002. Le groupe réalise ainsi le produit net bancaire trimestriel le plus élevé depuis sa création. A périmètre et taux de change constants, cette progression est encore supérieure : + 5,1 %, car l'impact de la baisse du dollar (- 20 % contre euro entre le premier trimestre 2002 et le premier trimestre 2003), est plus fort que l'effet de l'élargissement du périmètre du groupe (UCB en Californie, Consors en Allemagne, Cogent en Grande Bretagne et Facet en France).

L'évolution des frais de gestion est restée maîtrisée : + 3,7 % par rapport au premier trimestre 2002 et + 4,8 % à périmètre et taux de change constants.

Le résultat brut d'exploitation atteint ainsi 1 656 millions d'euros, proche du niveau du premier trimestre 2002 (- 0,7 % et + 5,8 % à périmètre et taux de change constants). Le coefficient d'exploitation de 63,3 % confirme le niveau très compétitif du groupe dans la zone euro.

La charge de provisionnement, incluant une nouvelle provision générale de 85 millions d'euros, atteint 339 millions d'euros (contre 300 millions d'euros au premier trimestre 2002), et le résultat d'exploitation du trimestre s'établit à 1 317 millions d'euros (- 3,7 % mais + 3,2 % à périmètre et taux de change constants).

Les éléments hors exploitation (127 millions d'euros) s'inscrivent en baisse de 9,9 % par rapport à ceux du premier trimestre 2002. Sa politique prudente de provisionnement permet au groupe de disposer encore, malgré la forte baisse des bourses, de plus-values latentes nettes sur son portefeuille d'actions aux cours spot du 31 mars 2003, pour 1,1 milliard d'euros.

Le résultat net, part du groupe, à 962 millions d'euros, est voisin de celui du premier trimestre 2002 (- 5,6 % mais + 3,7 % à périmètre et taux de change constants).

La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 14,4 %.

RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE.**1 – Banque de Détail**

Le produit net bancaire des activités de la Banque de Détail a connu une nouvelle progression de 4,3 % par rapport au premier trimestre 2002, à 2 413 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation (877 millions d'euros) dépasse de 4,5 % le niveau atteint au premier trimestre 2002.

Malgré une charge d'amortissement des goodwill accrue, le résultat avant impôt (639 millions d'euros) est le plus élevé jamais atteint par le groupe. Il dépasse de 0,9 % le niveau du premier trimestre (et de 7,6 % le niveau du quatrième trimestre) de l'an dernier.

Banque de Détail en France

Dans le réseau France ⁽¹⁾, le produit net bancaire du trimestre (1 208 millions d'euros) a atteint le niveau record du premier trimestre 2002 (+ 2,1 % par rapport au quatrième trimestre 2002). La marge d'intérêts progresse en un an de 4,5 % à 698 millions d'euros, tandis que les commissions diminuent de 5,6 % à 510 millions d'euros, du fait de la baisse des commissions liées à l'épargne et à la bourse. La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 2,1 %) permet au résultat brut d'exploitation de s'établir à 381 millions d'euros (- 4,3 % par rapport au premier trimestre mais + 5,4 % par rapport au quatrième trimestre 2002).

La progression de la marge d'intérêt provient d'une amélioration de la marge globale d'intermédiation, tandis que les encours de crédit, en légère diminution (- 3,4 % sur un an), continuent de traduire un accompagnement ciblé des besoins de crédit des entreprises (- 10,8 %) et une croissance dynamique des crédits aux particuliers (+ 6,9 %). Le nombre de comptes à vue de particuliers a augmenté de 23 000 au premier trimestre 2003.

Compte tenu d'une charge du risque toujours modérée et de la bonne maîtrise des actifs pondérés, la rentabilité avant impôt annualisée des capitaux alloués au pôle BDDF progresse à nouveau d'un point pour atteindre 28 %.

Services Financiers Spécialisés

Le produit net bancaire du pôle SFS s'établit à 689 millions d'euros (+ 9,7 % par rapport au premier trimestre 2002) et son résultat brut d'exploitation à 270 millions d'euros (+ 12,0 %).

Le trimestre a été caractérisé par l'intégration de Consors et de Facet. A périmètre et taux de change constants, le produit net bancaire progresse de 4,2 % et le résultat brut d'exploitation de 5,4 % par rapport au premier trimestre 2002.

Les filiales du pôle ont manifesté à nouveau une bonne réactivité face à l'environnement défavorable du trimestre : Cetelem, UCB et Arval PHH poursuivent un développement dynamique en Europe ; BNP Paribas Lease Group et Cortal Consors maîtrisent leurs coûts avec rigueur ; Cetelem améliore le contrôle de ses risques en Europe et se retire de l'activité déficitaire sur cartes de crédit en Corée.

Au total, la rentabilité annualisée avant impôt des capitaux alloués au pôle SFS progresse à 21 % (20 % au premier trimestre 2002).

⁽¹⁾ Avec 100 % de la Banque Privée France.

Banque de Détail à l'International

Le produit net bancaire trimestriel du pôle BDDI s'établit à 551 millions d'euros (en hausse de 6,4 % par rapport au premier trimestre 2002) et son résultat brut d'exploitation à 240 millions d'euros (+ 9,6 %). A périmètre et taux de change constants, le produit net bancaire et le résultat brut d'exploitation sont à peu près stables (respectivement – 1,1 % et + 0,8 %).

BancWest continue de tirer les bénéfices attendus de l'intégration de l'United California Bank en 2002 : synergies de coûts, réduction de l'exposition en crédit sur les entreprises et baisse de la charge du risque. A périmètre et taux de change constants, son résultat brut d'exploitation progresse de 9,1 % et son résultat d'exploitation de 16,0 % par rapport au premier trimestre 2002.

Les activités sur les marchés émergents et outre-mer pâtissent de l'environnement économique général (notamment dans les DOM-TOM) et de certaines situations spécifiques (Côte d'Ivoire notamment). Le pôle poursuit sa politique de retrait des activités non stratégiques dans ces zones.

Au total, la rentabilité annualisée avant impôt des capitaux alloués au pôle BDDI s'établit à 34 % au premier trimestre 2003 contre 37 % au premier trimestre 2002. Avant amortissement des goodwill, elle reproduit le niveau élevé atteint déjà pour chacune des années 2001 et 2002 : 42 %.

2 – Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurance et Titres

Impacté par la crise aiguë des marchés d'actions, le produit net bancaire du pôle BPGA a baissé de 9,7 % par rapport au premier trimestre 2002, à 538 millions d'euros (- 13,0% à périmètre et taux de change constants) et le résultat brut d'exploitation de 32,9 % à 163 millions d'euros (- 31,7 % à périmètre et taux de change constants).

La gestion d'actifs et la banque privée, métiers les plus affectés par la crise boursière depuis un an, ont néanmoins, par rapport au quatrième trimestre 2002, stabilisé leur produit net bancaire (+ 0,9 %), tout en réduisant leurs frais de gestion (- 3,5 %).

BNP Paribas Assurance continue d'enregistrer une bonne activité commerciale mais ses revenus (- 15,9 % par rapport au quatrième trimestre 2002) sont affectés par la baisse des commissions sur les contrats en unités de compte, directement liées aux cours de bourse, et par les provisions sur ses portefeuilles d'actions qui sont intégralement prises en compte dans le produit net bancaire du groupe. Ses frais de gestion ont été réduits de 3,3 % par rapport au quatrième trimestre 2002.

Le métier titres, hors Cogent, continue d'enregistrer de nouveaux succès commerciaux et une hausse soutenue des volumes de transaction traités si bien que, malgré la forte contraction des valorisations boursières, ses revenus ne baissent que de 2,1 % par rapport au quatrième trimestre 2002, tandis que ses frais de gestion ont été stabilisés. L'intégration de Cogent s'effectue conformément aux dispositions prévues, qui comprennent une clause de révision de prix en juillet 2003, en fonction de l'évolution de ses résultats et de ses encours de clientèle.

BNP Paribas Capital

Le résultat trimestriel avant impôt de BNP Paribas Capital s'élève à 292 millions d'euros contre 95 millions au premier trimestre 2002.

BNP Paribas Capital a procédé à la cession de la seconde partie de Royal Canin. La valeur estimative du portefeuille s'établit à 3,7 milliards d'euros au 31 mars 2003, dont 0,8 milliard d'euros de plus-values latentes (1,4 milliard d'euros au 31 décembre 2002).

3 – Banque de Financement et d'Investissement

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement ont dégagé un produit net bancaire de 1 558 millions d'euros et un résultat brut d'exploitation de 660 millions d'euros, légèrement supérieurs (+ 1,6 % et + 2,0 % respectivement) aux niveaux du premier trimestre 2002, pourtant très élevés. A périmètre et taux de change constants, la progression est remarquable : + 15,6 % pour le produit net bancaire et + 21,0 % pour le résultat brut d'exploitation.

Cette hausse des revenus est due aux activités de marchés de capitaux (1 062 millions d'euros), en hausse de 9,1 % en dépit de la crise boursière, grâce aux très bonnes performances en « fixed income » et en « equity derivatives ». Les positions concurrentielles du groupe dans les marchés continuent de s'améliorer. Au premier trimestre, le groupe figure notamment parmi les trois principaux arrangeurs d'émissions obligataires en euros et parmi les quatre principaux arrangeurs d'émissions, en Europe, de titres convertibles en actions.

Les revenus des activités de financement sont en baisse de 11,6 %, à 496 millions d'euros, notamment du fait d'une sélectivité accrue dans les crédits. Ces activités ont adopté, depuis le début de l'année, une nouvelle organisation, plus resserrée, destinée à améliorer la couverture commerciale des clients et à accroître les ventes croisées.

Au total, le coefficient d'exploitation de la Banque de Financement et d'Investissement retrouve le meilleur niveau européen : moins de 58 %, comme au premier trimestre 2002. Malgré la constitution d'une nouvelle provision générale de 70 millions d'euros, le résultat avant impôt de BFI est très proche de celui du premier trimestre 2002 (483 millions d'euros contre 498 millions d'euros).

La rentabilité avant impôt annualisée des capitaux alloués à ce pôle progresse de deux points par rapport au premier trimestre 2002, à 27 %.



En commentant ces résultats, Michel Pébereau a déclaré : « Malgré un environnement économique et financier toujours aussi difficile que dans la deuxième partie de l'année dernière et une forte dépréciation du dollar, le groupe BNP Paribas a réalisé ce trimestre des résultats très proches de ceux du premier trimestre 2002, qui avaient été particulièrement élevés pour notre banque. A périmètre et taux de change constants, les résultats de ce premier trimestre sont même supérieurs à ceux de l'an dernier.

Les activités de Banque de Détail poursuivent leur croissance régulière et leurs résultats sont les plus élevés jamais atteints, tandis que la Banque de Financement et d'Investissement a effectué un net rebond qui la porte au niveau des meilleures en Europe.

Le groupe a de nouveau mis en œuvre la politique prudente de provisionnement qui est la sienne, tant pour le risque de crédit que pour les portefeuilles d'actions, y compris ceux des activités d'assurance, et la solidité de son bilan est encore renforcée.

L'environnement des activités bancaires et financières va rester marqué dans les prochains mois par le ralentissement économique européen et la volatilité des marchés financiers. Les équipes de BNP Paribas sont mobilisées pour y faire face. »

Contacts presse :

Antoine Sire	01 40 14 21 06
Agathe Heinrich	01 42 98 15 91
Henri de Clisson	01 40 14 65 14
Carine Lauru	01 40 14 65 16

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	1 T03	1 T02	1 T03 / 1 T02	4 T02	1 T03 / 4 T02
Produit net bancaire (1)	4 513	4 421	+2,1%	4 203	+7,4%
Frais de gestion	-2 857	-2 754	+3,7%	-2 765	+3,3%
Résultat brut d'exploitation	1 656	1 667	-0,7%	1 438	+15,2%
Coût du risque	-339	-300	+13,0%	-455	-25,5%
Résultat d'exploitation	1 317	1 367	-3,7%	983	+34,0%
Sociétés mises en équivalence	13	26	-50,0%	10	+30,0%
Gains et provisions sur titres	240	200	+20,0%	159	+50,9%
Amortissement du goodwill	-101	-84	+20,2%	-102	-1,0%
Charges exceptionnelles	-25	-1	n.s.	-85	-70,6%
Total éléments hors exploitation	127	141	-9,9%	-18	n.s.
Résultat avant impôt	1 444	1 508	-4,2%	965	+49,6%
Impôt	-378	-404	-6,4%	-177	x2,1
Intérêts minoritaires	-104	-85	+22,4%	-92	+13,0%
Résultat net part du groupe	962	1 019	-5,6%	696	+38,2%
Coefficient d'exploitation	63,3%	62,3%	+1,0 pt	65,8%	-2,5 pt
ROE après impôt	14,4%	16,3%			
(1) - dont Commissions (a)	1 588	1 632	-2,7%	1 562	+1,7%
- dont Net d'intérêts et produits assimilés (b)	1 650	1 336	+23,5%	1 649	+0,1%
- dont Gains sur opérations financières (b)	1 275	1 453	-12,3%	992	+28,5%

(a) Y compris revenus des activités d'assurance et autres activités et autres produits nets et charges d'exploitation.
(b) Répartition selon les définitions strictement comptables. Les coûts de portage des portefeuilles de trading sont intégrés dans la marge d'intérêt. Les résultats de trading au sens économique figurent dans le compte de résultat du pôle BFI.

Variations à taux de change et périmètre constants	1 T03 / 1 T02
Produit net bancaire	+5,1%
Frais de gestion	+4,8%
Résultat brut d'exploitation	+5,8%
Résultat d'exploitation	+3,2%
Résultat avant impôt	+4,6%
Résultat net part du groupe	+3,7%

- Le PNB trimestriel le plus élevé depuis la création du groupe
- Coût du risque incluant une nouvelle provision générale de 85 M€

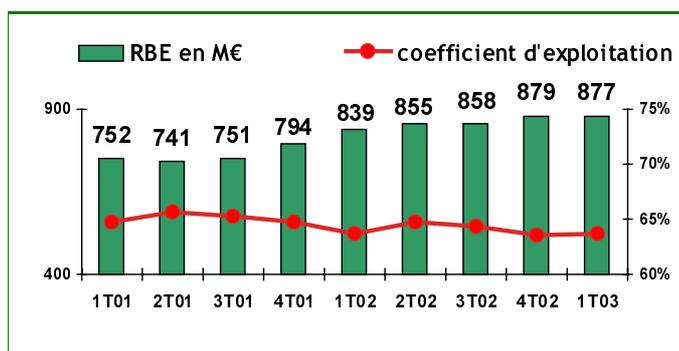
RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2003

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	2 413	538	-27	1 558	31	4 513
Var/1T 02	+4,3%	-9,7%	n.s.	+1,6%	n.s.	+2,1%
Var/4T 02	-0,1%	-0,9%	n.s.	+22,4%	n.s.	+7,4%
Frais de gestion	-1 536	-375	-8	-898	-40	-2 857
Var/1T 02	+4,2%	+6,2%	n.s.	+1,2%	n.s.	+3,7%
Var/4T 02	-0,1%	+5,9%	n.s.	+7,3%	n.s.	+3,3%
RBE	877	163	-35	660	-9	1 656
Var/1T 02	+4,5%	-32,9%	n.s.	+2,0%	n.s.	-0,7%
Var/4T 02	-0,2%	-13,8%	n.s.	+51,4%	n.s.	+15,2%
Coût du risque	-167	-4	0	-174	6	-339
Var/1T 02	+5,0%	n.s.	n.s.	+18,4%	n.s.	+13,0%
Var/4T 02	-25,4%	+33,3%	n.s.	-21,3%	n.s.	-25,5%
Résultat d'exploitation	710	159	-35	486	-3	1 317
Var/1T 02	+4,4%	-35,9%	n.s.	-2,8%	n.s.	-3,7%
Var/4T 02	+8,4%	-14,5%	n.s.	x2,3	n.s.	+34,0%
SME	2	4	0	0	7	13
Plus/moins-v alues	11	-1	330	-9	-91	240
Goodwill	-80	-12	-3	-5	-1	-101
Autres éléments	-4	-5	0	11	-27	-25
Résultat avant impôt	639	145	292	483	-115	1 444
Var/1T 02	+0,9%	-41,5%	n.s.	-3,0%	n.s.	-4,2%
Var/4T 02	+7,6%	-15,2%	n.s.	x2,1	n.s.	+49,6%

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	2 413	538	-27	1 558	31	4 513
1T 02	2 313	596	-14	1534	-8	4 421
4T 02	2 416	543	-25	1273	-4	4 203
Frais de Gestion	-1 536	-375	-8	-898	-40	-2 857
1T 02	-1474	-353	-12	-887	-28	-2 754
4T 02	-1537	-354	-12	-837	-25	-2 765
RBE	877	163	-35	660	-9	1 656
1T 02	839	243	-26	647	-36	1667
4T 02	879	189	-37	436	-29	1438
Coût du risque	-167	-4	0	-174	6	-339
1T 02	-159	5	0	-147	1	-300
4T 02	-224	-3	0	-221	-7	-455
Résultat d'exploitation	710	159	-35	486	-3	1 317
1T 02	680	248	-26	500	-35	1367
4T 02	655	186	-37	215	-36	983
SME	2	4	0	0	7	13
1T 02	19	7	-1	-1	2	26
4T 02	6	8	-1	1	-4	10
Plus/moins-v alues	11	-1	330	-9	-91	240
1T 02	-7	0	125	-1	83	200
4T 02	46	-5	151	23	-56	159
Goodwill	-80	-12	-3	-5	-1	-101
1T 02	-57	-5	-5	-3	-14	-84
4T 02	-79	-13	-4	-6	0	-102
Autres éléments	-4	-5	0	11	-27	-25
1T 02	-2	-2	2	3	-2	-1
4T 02	-34	-5	0	2	-48	-85
Résultat avant impôt	639	145	292	483	-115	1 444
1T 02	633	248	95	498	34	1508
4T 02	594	171	109	235	-144	965
Minoritaires	-14	0	-1	0	-89	-104
Impôt						-378
Résultat net, part du groupe						962

BANQUE DE DETAIL

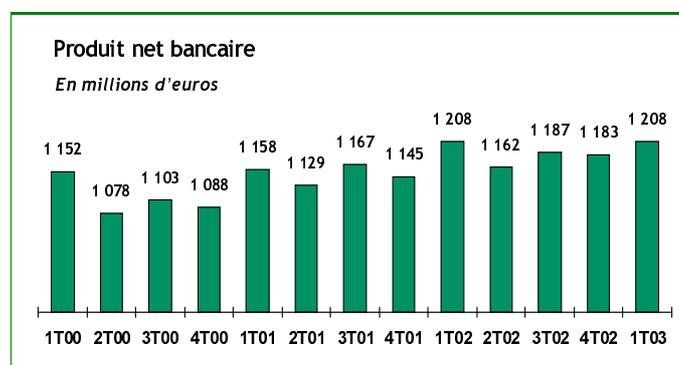
en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	2 413	2 313	+4,3%	2 416	-0,1%
Frais de gestion	-1 536	-1 474	+4,2%	-1 537	-0,1%
RBE	877	839	+4,5%	879	-0,2%
Coût du risque	-167	-159	+5,0%	-224	-25,4%
Résultat d'exploitation	710	680	+4,4%	655	+8,4%
Amortissement du goodwill	-80	-57	+40,4%	-79	+1,3%
Autres éléments hors exploitation	9	10	-10,0%	18	-50,0%
Résultat avant impôt	639	633	+0,9%	594	+7,6%
Coefficient d'exploitation	63,7%	63,7%	=	63,6%	+0,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	9,5	9,4	+0,4%		
ROE avant impôt	27%	27%			



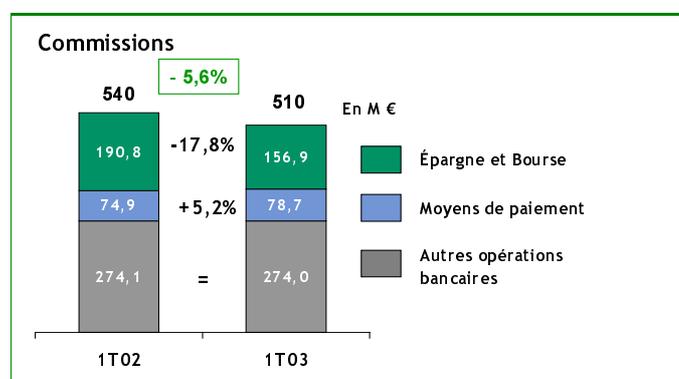
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	1 208	1 208	=	1 183	+2,1%
<i>dont Commissions</i>	510	540	-5,6%	485	+5,2%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	698	668	+4,5%	698	=
Frais de gestion	-827	-810	+2,1%	-822	+0,7%
RBE	381	398	-4,3%	361	+5,4%
Coût du risque	-52	-46	+13,0%	-60	-13,3%
Résultat d'exploitation	329	352	-6,5%	301	+9,2%
Eléments hors exploitation	-4	0	n.s.	5	n.s.
Résultat avant impôt	325	352	-7,7%	306	+6,1%
Résultat attribuable à BPGA	-13	-19	-31,6%	-16	-18,8%
Résultat avant impôt de BDDF	312	333	-6,3%	290	+7,6%
Coefficient d'exploitation	68,5%	67,1%	+1,4 pt	69,5%	-1,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,5	5,0	-9,4%		
ROE avant impôt	28%	27%			

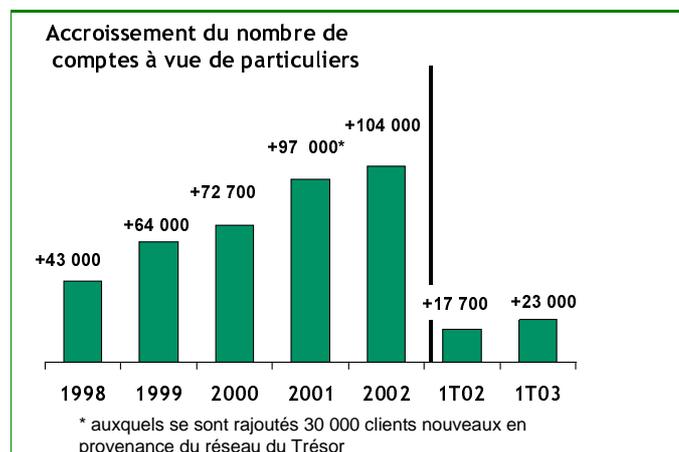
- PNB maintenu par rapport à une référence 1T02 très élevée
- Croissance des coûts maîtrisée, en ligne avec l'objectif 2003
- Charge du risque toujours modérée (moins de 0,30% des AMP)
- Un ROE avant impôt de 28%, en hausse de 1 point



- Impact de la chute des marchés actions sur les commissions épargne et bourse
- Activité toujours soutenue sur les cartes
- Maintien des autres commissions liées aux opérations bancaires

**Particuliers : Poursuite de la conquête de clients**

- 23 000 clients supplémentaires au 1T03 (+30% / 1T02)
- Production de crédits immobiliers en hausse de 25%



CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

<i>en milliards d'euros</i>	Encours 1T03	Encours 1T02	Variation 1an 1T03/1T02	Encours 4T02	Variation 1 trim. 1T03/4T02
CREDITS (1)					
Total crédits bruts	69,3	71,7	-3,4%	70,3	-1,4%
Particuliers	30,7	28,7	+6,9%	30,2	+1,7%
Dont Immobilier	24,6	22,7	+8,7%	24,1	+2,1%
Dont Consommation	6,1	6,1	+0,3%	6,1	+0,4%
Entreprises	35,2	39,4	-10,8%	36,6	-3,8%
DEPOTS (1)					
Dépôts à vue	27,3	28,8	-5,0%	28,6	-4,4%
Comptes d'épargne	30,8	28,0	+10,1%	28,3	+8,8%
Dépôts à taux de marché	9,4	11,1	-15,9%	10,5	-10,8%
FONDS SOUS GESTION (2)					
Assurance Vie	33,2	32,3	+2,7%	32,7	+1,5%
OPCVM (3)	52,8	57,1	-7,5%	51,4	+2,6%

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

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

■ Marge globale d'intermédiation : 3,69%* (+0,38 bp sur un an)

*moyenne glissante 1 an

Epargne: bonne performance en collecte

- succès des nouveaux produits lancés ce trimestre
 - Z2 - produit garanti (800M€), Gulf Stream 2 - produit garanti et assurance vie (290M€), Weezbee - compte jeune (90 000 contrats)
 - gains de parts de marché
 - ➔ en comptes d'épargne (+0,2 pt)
 - ➔ en OPCVM moyen long terme : part de marché de 10,0% au 31/03/03 (9,8% en 2002, 9,7% en 2001 et 9,6% en 2000) (Source Europerformance)
- Dépôts à vue: recul par rapport à une base 1T02 élevée du fait du passage à l'euro

Mise en place du nouveau dispositif entreprises

- Déploiement du nouveau dispositif
 - approche différenciée : nouvelle segmentation et spécialisation des commerciaux au sein de centres d'affaires dédiés
 - montée en charge de la plate-forme d'assistance aux entreprises rendant la force de vente plus disponible
 - sur les PME et les Grandes Relations, utilisation du savoir-faire et des outils de BFI
- Développement des ventes croisées
 - ventes de services spécialisés (+10 % / 1T02) pour ARVAL (parc de véhicules) et ARIUS (parc informatique)
 - synergies avec la Banque Privée pour la clientèle d'entrepreneurs (180M€ de collecte au 1T03)
 - ventes de produits de Fixed income (x2 / 1T02)
- Prise en compte de la conjoncture et impact de la politique de désendettement des sociétés
 - accompagnement ciblé des besoins de crédit des entreprises
 - objectif pour l'avenir: stabilisation des parts de marché crédits

SERVICES FINANCIERS SPECIALISES

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	689	628	+9,7%	669	+3,0%
Frais de gestion	-419	-387	+8,3%	-416	+0,7%
RBE	270	241	+12,0%	253	+6,7%
Coût du risque	-90	-88	+2,3%	-119	-24,4%
Résultat d'exploitation	180	153	+17,6%	134	+34,3%
Amortissement du goodwill	-40	-24	+66,7%	-35	+14,3%
Autres éléments hors exploitation	14	12	+16,7%	18	-22,2%
Résultat avant impôt	154	141	+9,2%	117	+31,6%
Coefficient d'exploitation	60,8%	61,6%	-0,8 pt	62,2%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,9	2,8	+6,4%		
ROE avant impôt	21%	20%			
Variations à taux de change et périmètre constants			1T03 / 1T02		
PNB			+4,2%		
RBE			+5,4%		
Résultat d'exploitation			+9,2%		
Résultat avant impôt			+14,1%		

Progression de l'activité et de la profitabilité

- Cetelem
 - Facet : résultats en ligne avec le plan présenté au marché lors de l'acquisition
 - poursuite du fort développement hors de France (encours +18,5 %/ 1T02)
 - baisse de la charge du risque rapportée aux encours en Europe
 - arrêt de l'activité cartes en Corée
- BNP Paribas Lease Group
 - bonne tenue des marges à la production en France dans un environnement défavorable
- Arval PHH
 - poursuite de la croissance à un rythme soutenu en France et en Europe continentale
 - Royaume-Uni : mise en œuvre du plan de relance commerciale s'appuyant sur une nouvelle segmentation de la clientèle
- UCB
 - lancement de l'activité aux Pays-Bas
- Cortal Consors
 - bonne résistance des revenus (-6% / Cortal + Consors au 1T02)
 - forte réactivité sur les coûts (-20% / Cortal + Consors au 1T02)

SERVICES FINANCIERS SPECIALISES - ENCOURS GERES

en milliards d'euros	mars-03	mars-02	Variation 1 an / mars-02	déc-02	Variation 1 trim. / déc-02
Cetelem MT + CT	27,5	25,3	+8,9%	27,8	-1,0%
France 1	17,9	17,2	+4,3%	18,5	-3,1%
Hors France	9,6	8,1	+18,5%	9,3	+3,2%
BNP Paribas Lease Group MT	16,0	16,9	-5,6%	15,8	+1,0%
France 1	12,9	14,3	-9,8%	12,6	+2,1%
Europe (hors France) 2	3,1	2,6	+17,5%	3,2	-3,4%
UCB	14,6	13,4	+8,3%	14,3	+1,8%
France Particuliers	8,8	8,8	+0,9%	8,9	-0,3%
Europe (hors France)	5,7	4,7	+22,2%	5,4	+5,1%
Location Longue Durée avec services	4,5	4,3	+5,8%	4,5	+0,1%
France	1,7	1,5	+8,7%	1,6	+3,2%
Europe (hors France)	2,9	2,7	+4,3%	2,9	-1,6%
ARVAL PHH					
Total véhicules gérés (en milliers)	613	664	-7,7%	650	-5,7%
France	174	160	+8,9%	171	+1,8%
Europe Continentale hors France	136	112	+21,6%	135	+0,9%
Royaume-Uni	303	392	-22,9%	344	-12,0%

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

BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	551	518	+6,4%	603	-8,6%
Frais de gestion	-311	-299	+4,0%	-322	-3,4%
RBE	240	219	+9,6%	281	-14,6%
Coût du risque	-25	-25	+0,0%	-45	-44,4%
Résultat d'exploitation	215	194	+10,8%	236	-8,9%
Amortissement du goodwill	-40	-33	+21,2%	-44	-9,1%
Autres éléments hors exploitation	-2	-2	+0,0%	-5	-60,0%
Résultat avant impôt	173	159	+8,8%	187	-7,5%
Coefficient d'exploitation	56,4%	57,7%	-1,3 pt	53,4%	+3,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,0	1,7	+19,1%		
ROE avant impôt	34%	37%			
Variations à taux de change et périmètre constants			1T03 / 1T02		1T03 / 4T02
PNB			-1.1%		-1.4%
Frais de gestion			-2.5%		+4.1%
RBE			+0.8%		-7.8%
Résultat d'exploitation			+2.9%		-0.8%
Résultat avant impôt			+3.0%		+1.8%

Très bonne rentabilité malgré l'effet change défavorable

- BancWest : Résultat d'exploitation en hausse de 16,0% sur un an (à périmètre et taux de change constants)
 - Revenus : +0,5% /1T02 et -1,1% /4T02
 - ➔ politique prudente en matière de renégociation des mortgages loans : baisse des encours de 5% /4T02
 - ➔ effets de la politique de réduction des crédits aux entreprises issus d'UCB
 - ➔ baisse de la marge d'intermédiation (4,47% contre 4,57% au 1T02)
 - Succès de l'intégration d'UCB
 - ➔ Frais de gestion : -6,4% /1T02 et -0,4% /4T02
 - Baisse du coût du risque et renforcement du taux de couverture
 - ➔ ratio charge-offs/loans : 0,18% contre 1,0% au 1T02
 - ➔ ratio NPLs/loans de 0,97% contre 1,06% au 1T02
 - ➔ ratio Allowance /NPLs : 169% contre 149% au 1T02
- Marchés Emergents Outre-mer : érosion des revenus liée à un effet de périmètre et à l'environnement
- Maintien au niveau de 2002 du ROE avant impôt et amortissement du goodwill : 42%

BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES

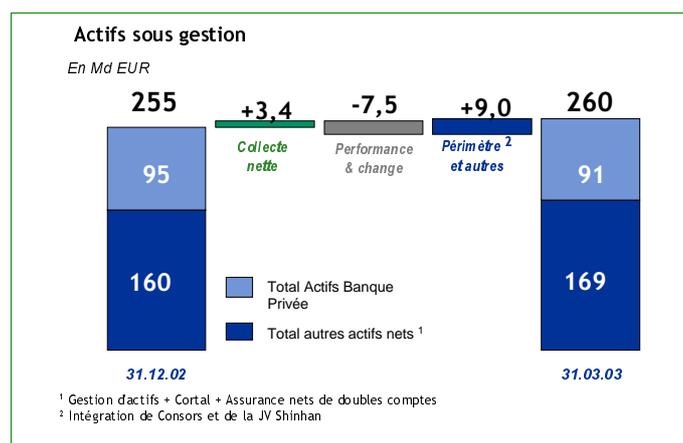
en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	538	596	-9,7%	543	-0,9%
Frais de gestion	-375	-353	+6,2%	-354	+5,9%
RBE	163	243	-32,9%	189	-13,8%
Coût du risque	-4	5	n.s.	-3	+33,3%
Résultat d'exploitation	159	248	-35,9%	186	-14,5%
Amortissement du goodwill	-12	-5	x2,4	-13	-7,7%
Autres éléments hors exploitation	-2	5	n.s.	-2	+0,0%
Résultat avant impôt	145	248	-41,5%	171	-15,2%
Coefficient d'exploitation	69,7%	59,2%	+10,5 pt	65,2%	+4,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,8	2,8	=		

Première intégration globale de Cogent au 1T03

Variations à taux de change et périmètre constants	1T03 / 1T02
PNB	-13,0%
Frais de gestion	=
RBE	-31,7%
Résultat avant impôt	-37,8%

Des résultats affectés par la crise des marchés financiers

- Marge sur actifs : 62 pb au 1T03 (64 bp en 2002)
- Réduction des coûts à périmètre et taux de change constants (-2% / 4T02), en ligne avec l'objectif 2003
- Effet collecte nette annualisé : +5,3% au 1T03
 - succès des produits garantis (Z2, Gulf Stream 2, ...)

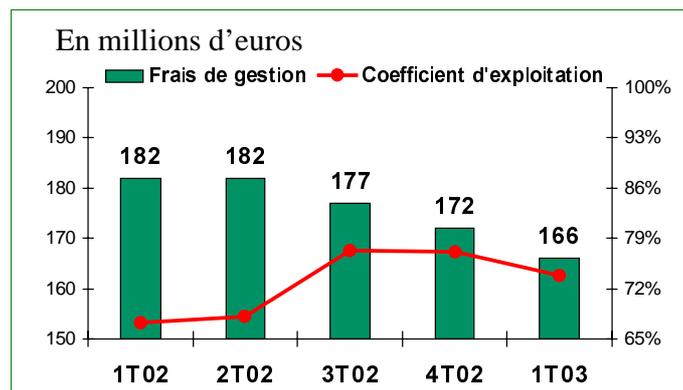


METIER GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVEE

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	225	271	-17,0%	223	+0,9%
Frais de gestion	-166	-182	-8,8%	-172	-3,5%
RBE	59	89	-33,7%	51	+15,7%
Coût du risque	-4	4	n.s.	-6	-33,3%
Résultat d'exploitation	55	93	-40,9%	45	+22,2%
Eléments hors exploitation	-3	-2	+50,0%	-7	-57,1%
Résultat avant impôt	52	91	-42,9%	38	+36,8%
Coefficient d'exploitation	73,8%	67,2%	+6,6 pt	77,1%	-3,3 pt

Effets des mesures de réduction des coûts engagées en 2002

- Bonne résistance du PNB par rapport au 4T02 (+0,9%), en dépit de la nouvelle baisse des marchés actions
 - CAC 40 : -7,7% par rapport au 4T02 en moyenne trimestrielle
- Diminution des coûts
 - -3,5% / 4T02
 - -8,8% / 1T02

**ASSURANCE**

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	164	184	-10,9%	195	-15,9%
Frais de gestion	-87	-84	+3,6%	-90	-3,3%
RBE	77	100	-23,0%	105	-26,7%
Coût du risque	0	1	n.s.	2	n.s.
Résultat d'exploitation	77	101	-23,8%	107	-28,0%
Eléments hors exploitation	-1	5	n.s.	5	n.s.
Résultat avant impôt	76	106	-28,3%	112	-32,1%
Coefficient d'exploitation	53,0%	45,7%	+7,3 pt	46,2%	+6,8 pt

Bonne activité commerciale, mais impact sur le PNB des provisions sur titres

- Bonne performance commerciale :
 - France : Succès des nouveaux produits dans le réseau BDDF et la Banque Privée France
 - hors de France : Epargne individuelle et prévoyance (chiffre d'affaire en hausse de 24 % par rapport au 1T02)
- PNB affecté par la chute des marchés boursiers
 - diminution des commissions liées aux contrats en unités de compte
 - provisions sur le portefeuille d'actions

METIER TITRES

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	149	141	+5,7%	125	+19,2%
Frais de gestion	-122	-87	+40,2%	-92	+32,6%
RBE	27	54	-50,0%	33	-18,2%
Coût du risque	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat d'exploitation	27	54	-50,0%	34	-20,6%
Eléments hors exploitation	-10	-3	x3,3	-13	-23,1%
Résultat avant impôt	17	51	-66,7%	21	-19,0%
Coefficient d'exploitation	81,9%	61,7%	+20,2 pt	73,6%	+8,3 pt

Résistance des revenus par rapport au 4T02

- Nouveaux succès commerciaux
 - Contrats Clearing and Custody avec Deutsche Bank AG Paris, Merrill Lynch International en Belgique, HSBC/CCF aux Pays-Bas
- Revenus : -2,1% par rapport au 4T02, hors Cogent
 - Contraction des actifs en conservation limitée à 3,3% par rapport au 31.12.02
 - Progression soutenue du nombre de transactions traitées (+14% 1T03/1T02; +5% 1T03/4T02)
- Frais de gestion hors Cogent stables par rapport au 4T02
- Cogent :
 - début de mise en oeuvre des synergies prévues
 - équilibre opérationnel au 1T03 malgré un environnement dégradé

BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	1T03	1T02	4T02
Plus-values nettes	330	125	151
Autres revenus nets	-30	-18	-30
Frais de gestion	-8	-12	-12
Résultat avant impôt	292	95	109

Une bonne performance

Portefeuille au 31.03.2003

- Valeur estimative du portefeuille : 3,7 Md€ (4,5 Md€ au 31.12.02)
 - dont plus-values latentes nettes* : 0,8 Md€ (1,4 Md€ au 31.12.02)
- Poursuite de la réduction du portefeuille :
 - désinvestissements nets: 0,6 Md€
- Cession de la seconde partie de Royal Canin

*nettes du goodwill de Cobepa (0,2Md€)

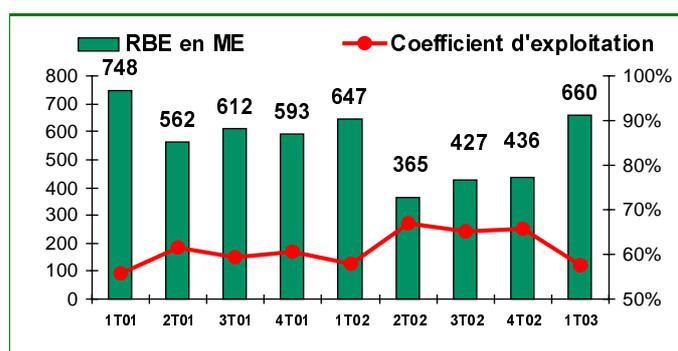
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	1 558	1 534	+1,6%	1 273	+22,4%
<i>dont Revenus de trading*</i>	998	843	+18,4%	615	+62,3%
Frais de gestion	-898	-887	+1,2%	-837	+7,3%
RBE	660	647	+2,0%	436	+51,4%
Coût du risque	-174	-147	+18,4%	-221	-21,3%
Résultat d'exploitation	486	500	-2,8%	215	x2,3
Eléments hors exploitation	-3	-2	n.s.	20	n.s.
Résultat avant impôt	483	498	-3,0%	235	x2,1
Coefficient d'exploitation	57,6%	57,8%	-0,2 pt	65,8%	-8,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)	7,1	7,9	-9,2%		
ROE avant impôt	27%	25%			

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

Variations à taux de change et périmètre constants	1T03 / 1T02
PNB	+15,6%
Frais de gestion	+11,8%
RBE	+21,0%
Résultat avant impôt	+18,8%

Un trimestre d'activité soutenue, comparable au très bon 1T02



BFI - Une forte progression dans les classements

	1 T 03	2002*
FIXED-INCOME (worldwide)		
<i>All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)</i>	# 2	# 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>	# 4	# 10
FINANCEMENTS STRUCTURES		
<i>Top bookrunner of Synd. Credits worldwide (volume)</i>	# 9	# 8
<i>Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)</i>	# 2	# 5
<i>Top mandated arrangers of Synd. Credits EMEA (volume)</i>	# 4	# 5
CORPORATE FINANCE		
<i>International EMEA Convertible issues</i>	# 4	# 6
<i>M&A Europe, completed deals (by amount)</i>	#12	# 12

* Année 2002

Source: IFR - Thomson Financial

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	1 062	973	+9,1%	688	+54,4%
Frais de gestion	-661	-622	+6,3%	-599	+10,4%
RBE	401	351	+14,2%	89	x4,5
Coût du risque	8	-10	n.s.	18	-55,6%
Résultat d'exploitation	409	341	+19,9%	107	x3,8
Eléments hors exploitation	6	-2	n.s.	-8	n.s.
Résultat avant impôt	415	339	+22,4%	99	x4,2
Coefficient d'exploitation	62,2%	63,9%	-1,7 pt	87,1%	-24,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,6	3,4	-23,2%		
ROE avant impôt	63%	40%			

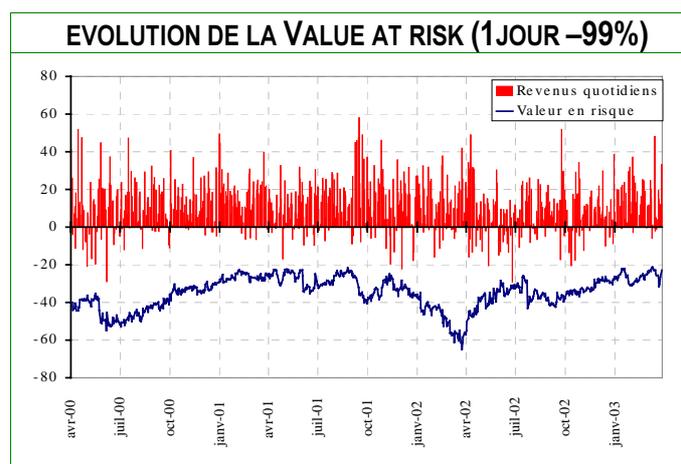
Vif rebond des revenus et des résultats

■ Revenus

- très bonne performance de l'ensemble des activités de « fixed income »
- net rebond, par rapport au 4 T02, des activités de dérivés actions
- activités « cash actions » toujours très affectées par les mauvaises conditions de marché

■ Coûts

- impact du provisionnement des bonus

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

En millions d'euros	29-juin-01	28-sept-01	31-déc-01	29-mars-02	28-juin-02	30-sept-02	31-déc-02	31-mars-03
Taux d'intérêt	28	31	35	58	26	36	24	25
Actions	15	17	10	7	26	33	27	21
Change	1	9	8	3	4	3	3	2
Matières premières	1	1	1	1	1	1	2	3
Compensation	-17	-19	-17	-13	-25	-33	-28	-28
Total VaR	28	39	37	56	32	40	28	23

Demier jour de marché de la période

METIERS DE FINANCEMENT**La nouvelle organisation des métiers de financement**

- Organisation mise en place en 2002
 - création d'un dispositif de « coverage » global
 - ➔ 16 Senior bankers pour 85 clients stratégiques
 - ➔ 130 Chargés de relations pour 1 100 clients
 - reprise par les financements structurés de la gestion du « book » issu des activités de banque commerciale

Conséquence en termes de présentation des résultats : regroupement des activités de financements spécialisés et de banque commerciale.

en millions d'euros	1T03	1T02	1T03 / 1T02	4T02	1T03 / 4T02
PNB	496	561	-11,6%	585	-15,2%
Frais de gestion	-237	-265	-10,6%	-238	-0,4%
RBE	259	296	-12,5%	347	-25,4%
Coût du risque	-182	-137	+32,8%	-239	-23,8%
Résultat d'exploitation	77	159	-51,6%	108	-28,7%
Eléments hors exploitation	-9	0	n.s.	28	n.s.
Résultat avant impôt	68	159	-57,2%	136	-50,0%
Coefficient d'exploitation	47,8%	47,2%	+0,6 pt	40,7%	+7,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,5	4,5	+1,4%		
ROE avant impôt	6%	14%			

- Revenus :
 - Sélectivité accrue dans la politique de crédit
 - pressions baissières sur les marges, notamment en Asie, du fait de la faible demande de crédits d'investissements
 - résistance de l'ensemble *Energy Commodities Export and Project* dans un environnement mitigé (prix du baril élevé mais baisse du USD)
- Coût du risque : baisse par rapport au 4T02 malgré l'impact de la provision générale (70 M€)
- ROE avant impôt et provision générale : 12%

ELEMENTS DE BILAN

En milliards d'euros	31-mars-03	31-déc-02
Capitaux propres part du groupe *	26,0	25,4
Ratio international de solvabilité**	11,6%	10,9%
Tier one **	8,7%	8,1%
Plus-values latentes nettes (1)	1,1	2,1
Engagements douteux	15,05	15,25
Provisions spécifiques	9,95	10,05
Taux de couverture spécifique des douteux (2)	66%	66%
Provision Risques Pays	2,3	2,4
FRBG	1,0	1,0
en millions d'euros	1T03	4T02
Value at Risk (1 jour 99%) fin de période	23	28
Value at Risk (1jour 99%) moyenne trimestrielle	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 283 Md€ au 31 mars

VALORISATION DES PORTEFEUILLES D' ACTIONS

- Dotation complémentaire aux provisions pour dépréciation au 1T03 : 154M€
 - BNP Paribas Capital : 63M€
 - Portefeuille de participations cotées : 91M€
- Plus-values latentes nettes aux cours spot du 31.3.03 : 1,1 Md€
 - BNP Paribas Capital : 0,8Md€
 - Portefeuille de participations : 0,3Md€
- Provisionnement intégral des portefeuilles d'assurance (PRE) à la valeur de marché du 31 mars avec complète prise en compte de ce provisionnement dans le PNB consolidé du groupe

NOTATIONS

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

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

en millions d'euros	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03
BANQUE DE DETAIL					
PNB	2 313	2 420	2 400	2 416	2 413
Frais de gestion	-1 474	-1 565	-1 542	-1 537	-1 536
RBE	839	855	858	879	877
Coût du risque	-159	-161	-177	-224	-167
Résultat d'exploitation	680	694	681	655	710
Eléments hors exploitation	-47	-89	-65	-61	-71
Résultat avant impôt	633	605	616	594	639
Banque de Détail en France (BPF à 2/3)					
PNB	1 167	1 124	1 153	1 144	1 173
Frais de gestion	-788	-792	-804	-799	-806
RBE	379	332	349	345	367
Coût du risque	-46	-53	-39	-60	-52
Résultat d'exploitation	333	279	310	285	315
Eléments hors exploitation	0	-4	-1	5	-3
Résultat avant impôt	333	275	309	290	312
Banque de Détail à l'International					
PNB	518	644	614	603	551
Frais de gestion	-299	-361	-338	-322	-311
RBE	219	283	276	281	240
Coût du risque	-25	-35	-46	-45	-25
Résultat d'exploitation	194	248	230	236	215
Eléments hors exploitation	-35	-71	-52	-49	-42
Résultat avant impôt	159	177	178	187	173
Services Financiers Spécialisés					
PNB	628	652	633	669	689
Frais de gestion	-387	-412	-400	-416	-419
RBE	241	240	233	253	270
Coût du risque	-88	-73	-92	-119	-90
Résultat d'exploitation	153	167	141	134	180
Eléments hors exploitation	-12	-14	-12	-17	-26
Résultat avant impôt	141	153	129	117	154

en millions d'euros	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03
BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES					
PNB	596	562	508	543	538
Frais de gestion	-353	-360	-351	-354	-375
RBE	243	202	157	189	163
Coût du risque	5	-3	-6	-3	-4
Résultat d'exploitation	248	199	151	186	159
Eléments hors exploitation	0	-8	69	-15	-14
Résultat avant impôt	248	191	220	171	145
<u>Gestion d'actifs et Banque Privée</u>					
PNB	271	267	229	223	225
Frais de gestion	-182	-182	-177	-172	-166
RBE	89	85	52	51	59
Coût du risque	4	-7	-3	-6	-4
Résultat d'exploitation	93	78	49	45	55
Eléments hors exploitation	-2	-1	-4	-7	-3
Résultat avant impôt	91	77	45	38	52
<u>Assurance</u>					
PNB	184	152	143	195	164
Frais de gestion	-84	-85	-83	-90	-87
RBE	100	67	60	105	77
Coût du risque	1	4	-2	2	0
Résultat d'exploitation	101	71	58	107	77
Eléments hors exploitation	5	2	3	5	-1
Résultat avant impôt	106	73	61	112	76
<u>Métier Titres</u>					
PNB	141	143	136	125	149
Frais de gestion	-87	-93	-91	-92	-122
RBE	54	50	45	33	27
Coût du risque	0	0	-1	1	0
Résultat d'exploitation	54	50	44	34	27
Eléments hors exploitation	-3	-9	70	-13	-10
Résultat avant impôt	51	41	114	21	17

en millions d'euros	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT					
PNB	1 534	1 109	1 230	1 273	1 558
<i>dont revenus de trading¹</i>	<i>843</i>	<i>481</i>	<i>611</i>	<i>615</i>	<i>998</i>
Frais de gestion	-887	-744	-803	-837	-898
RBE	647	365	427	436	660
Coût du risque	-147	-134	-213	-221	-174
Résultat d'exploitation	500	231	214	215	486
Eléments hors exploitation	-2	21	-13	20	-3
Résultat avant impôt	498	252	201	235	483
Conseil et marchés de capitaux					
PNB	973	584	720	688	1 062
Frais de gestion	-622	-477	-547	-599	-661
RBE	351	107	173	89	401
Coût du risque	-10	3	-1	18	8
Résultat d'exploitation	341	110	172	107	409
Eléments hors exploitation	-2	16	-2	-8	6
Résultat avant impôt	339	126	170	99	415
Métiers de financement²					
PNB	561	525	510	585	496
Frais de gestion	-265	-267	-256	-238	-237
RBE	296	258	254	347	259
Coût du risque	-137	-137	-212	-239	-182
Résultat d'exploitation	159	121	42	108	77
Eléments hors exploitation	0	5	-11	28	-9
Résultat avant impôt	159	126	31	136	68

¹ Incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

² Les métiers "Financements spécialisés" et "Banque Commerciale" ont été regroupés à la suite de la réorganisation de ces métiers

en millions d'euros	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03
BNP PARIBAS CAPITAL					
PNB	-14	24	-6	-25	-27
Frais de gestion	-12	-11	-9	-12	-8
RBE	-26	13	-15	-37	-35
Coût du risque	0	-2	-3	0	0
Résultat d'exploitation	-26	11	-18	-37	-35
Eléments hors exploitation	121	381	33	146	327
Résultat avant impôt	95	392	15	109	292
AUTRES ACTIVITES					
PNB	-8	14	-92	-4	31
Frais de gestion	-28	-28	-23	-25	-40
RBE	-36	-14	-115	-29	-9
Coût du risque	1	-28	12	-7	6
Résultat d'exploitation	-35	-42	-103	-36	-3
Eléments hors exploitation	69	129	-136	-108	-112
Résultat avant impôt	34	87	-239	-144	-115
GROUPE					
PNB	4 421	4 129	4 040	4 203	4 513
Frais de gestion	-2 754	-2 708	-2 728	-2 765	-2 857
RBE	1 667	1 421	1 312	1 438	1 656
Coût du risque	-300	-328	-387	-455	-339
Résultat d'exploitation	1 367	1 093	925	983	1 317
Eléments hors exploitation	141	434	-112	-18	127
Résultat avant impôt	1 508	1 527	813	965	1 444