

Paris, le 5 février 2003

GROUPE BNP PARIBAS

RESULTATS 2002 :

DES PERFORMANCES ELEVEES DANS UN ENVIRONNEMENT TRES DIFFICILE

PRODUIT NET BANCAIRE : 16,8 MILLIARDS D'EUROS (- 3,8 %)

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 3,3 MILLIARDS D'EUROS (- 18,0 %)

RETOUR SUR CAPITAUX PROPRES APRES IMPÔT : 13,5 %

COEFFICIENT D'EXPLOITATION : 65,2 %

- Dans un environnement de ralentissement économique et de crise des marchés boursiers, BNP Paribas a réalisé des performances élevées.
- Le produit net bancaire s'élève à 16 793 millions d'euros (- 3,8 % seulement).
- Le coefficient d'exploitation reste d'un niveau très compétitif, à 65,2 % (62,7 % en 2001).
- Le résultat brut d'exploitation s'établit à 5 838 millions d'euros, en repli de 10,4 %.
- Le résultat net, part du groupe, à 3 295 millions d'euros (- 18,0 %), assure une rentabilité des fonds propres, après impôt, de 13,5 %.
- Les pôles Banque de financement et d'investissement (BFI) et Banque privée, gestion d'actifs, assurance et titres (BPGA), dont l'exploitation a été très affectée par la crise des marchés boursiers, ont néanmoins dégagé des résultats nets avant impôt très significatifs : respectivement 1 186 et 830 millions d'euros.
- Les activités de la Banque de détail poursuivent leur progression et contribuent largement à la bonne performance du Groupe. Leur résultat brut d'exploitation, en hausse de 12,9 % à 3 431 millions d'euros, représente près de 60 % du résultat brut d'exploitation total. Leur résultat net avant impôt s'établit à 2 448 millions d'euros (+ 5,6 %).

Réuni le 4 février 2003 sous la présidence de Michel Pébereau, le Conseil d'administration de BNP Paribas a arrêté les comptes de l'exercice 2002.

DES RESULTATS ELEVES DANS UN ENVIRONNEMENT TRES DIFFICILE.

L'année 2002 a été marquée, surtout à partir du mois de juin, par des incertitudes géopolitiques, un ralentissement économique persistant, une crise majeure des marchés boursiers. Dans le prolongement des attaques terroristes du 11 septembre 2001, divers attentats ont visé les démocraties occidentales et un climat de préparation de guerre a pesé sur l'ensemble de l'année 2002. La reprise économique, attendue aux Etats-Unis, s'est avérée tardive et hésitante, tandis que l'Europe subissait à son tour un ralentissement prononcé. Les marchés financiers ont connu à la fois un mouvement de défiance à l'égard des dettes d'entreprise, dans le contexte d'une remise en cause de la comptabilité de grandes sociétés américaines, une volatilité élevée des bourses de valeur et une crise sans précédent de celles-ci à partir du mois de juin.

Dans cet environnement très difficile, le produit net bancaire du groupe BNP Paribas a diminué de 3,8 % à 16 793 millions d'euros (- 4,1 % à périmètre et taux de change constants). Cette baisse est essentiellement due à la crise des marchés financiers qui a eu des répercussions négatives, notamment sur les revenus de trading (- 21,2 %, à 2 550 millions d'euros).

Les frais de gestion sont pratiquement stables (+ 0,2 %) à 10 955 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, ils baissent de 0,5 % sous l'effet notamment des réductions de rémunérations variables dans les métiers liés aux marchés financiers, les charges de la banque de détail restant très bien maîtrisées.

Le résultat brut d'exploitation ne baisse ainsi que de 10,4 % à 5 838 millions d'euros (- 10,1 % à périmètre et taux de change constants). Le coefficient d'exploitation s'établit à 65,2 % (+ 2,5 points), niveau très compétitif dans le contexte de 2002. Le coût du risque augmente de 12,0 % à 1 470 millions d'euros, principalement du fait d'une aggravation de la charge de provisionnement de la banque de financement et d'investissement aux Etats-Unis. Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à 4 368 millions d'euros (- 16,1 %).

Les plus-values tirées des portefeuilles d'actions du groupe s'élèvent à 903 millions d'euros, en baisse de 19,7 % seulement malgré l'environnement boursier très dégradé, du fait de la bonne résistance du portefeuille de « private equity » du groupe.

Les croissances externes réalisées à la fin de l'année 2001 et dans le courant de l'année 2002 ont pratiquement doublé la charge d'amortissement des écarts d'acquisition (« goodwill »), qui passe de 188 à 366 millions d'euros. Au total, les éléments hors exploitation, positifs de 445 millions d'euros, sont en baisse de 56,7 % par rapport à 2001.

Le rachat à 100 % de BancWest, réalisé à la fin de 2001, permet la baisse des intérêts minoritaires à 343 millions d'euros (- 13,6 %) malgré le poids accru des rémunérations d'actions de préférence émises pour renforcer les fonds propres du groupe. La charge fiscale, qui traduit notamment la baisse du taux d'imposition dans certains pays où opère le groupe et une reprise d'impôt aux Etats-Unis, diminue de 35,3 % à 1 175 millions d'euros.

Le résultat net part du groupe s'établit ainsi à 3 295 millions d'euros (- 18,0 %), ce qui assure une rentabilité des capitaux propres de 13,5 % pour l'exercice (contre 18,2 % en 2001) après amortissement du goodwill et de 14,8 % (contre 18,9 % en 2001) avant celui-ci.

Au cours de l'année 2002, le groupe a procédé à l'acquisition de United California Bank (2,4 milliards d'euros), Consors (0,5 milliard d'euros), Cogent (0,4 milliard d'euros) et Facet (0,9 milliard d'euros) et renforcé ainsi ses positions concurrentielles et sa capacité de développement, notamment en banque de détail. La solidité du bilan s'est encore accrue. Le ratio de solvabilité (noyau dur) atteint 8,1 % au 31 décembre 2002 (contre 7,3 % au 31 décembre 2001) et le ratio total 10,9 % (contre 10,6 %).

Outre la poursuite des rachats d'actions permettant de neutraliser l'effet des émissions à destination des salariés, le groupe, en 2003, continuera à mettre en oeuvre son programme de rachat dans les limites rendues possibles par le respect de ses objectifs de ratio de solvabilité et sa politique opportuniste et disciplinée de croissance externe.

Les décisions concernant la participation de 16,2 % au capital du Crédit Lyonnais, acquise pour un prix de revient moyen de 54,7 euros par action, seront prises le moment venu, dans le respect de la discipline financière du groupe.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende, inchangé par rapport à l'exercice précédent, de 1,20 euro par action, assorti d'un avoir fiscal de 0,60 euro, soit une rémunération totale de 1,80 euro par action.



RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE

1 – Banque de détail

La progression des activités de banque de détail est restée soutenue en 2002 : le produit net bancaire augmente de 9,6 % à 9 549 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation de 12,9 % à 3 431 millions d'euros.

La hausse du coût du risque, à 721 millions d'euros, est contenue à + 6,0 %, si bien que le résultat d'exploitation progresse de 14,9 % à 2 710 millions d'euros.

Cette dynamique provient en grande partie de la croissance externe, notamment de l'acquisition de l'United California Bank au début de l'exercice : la charge d'amortissement du goodwill augmente de 150 % à 282 millions d'euros. Néanmoins, le résultat net avant impôt progresse de 5,6 % à 2 448 millions d'euros, pour des fonds propres alloués en hausse de 4,2 % seulement. Le rendement avant impôt des capitaux propres alloués se maintient à 25 % après amortissement du goodwill et s'élève à 28 % avant celui-ci.

Chacun des trois pôles de la banque de détail a contribué à cette performance :

Banque de détail en France

Le produit net bancaire du réseau France ⁽¹⁾ et des filiales rattachées s'établit à 4 740 millions d'euros, en hausse de 3,1 %.

La marge d'intérêt augmente à nouveau en 2002 (+ 4,8 %) sous l'effet d'une hausse de la marge globale d'intermédiation de 40 points de base par rapport à 2001 (de 3,22 % à 3,62 %). Les encours de crédits aux particuliers augmentent à un rythme soutenu (+ 6,2 %), notamment les crédits immobiliers (+ 7,8 %), tandis que la politique de stricte sélection des risques, jointe au remboursement de certains crédits-relais mis en place en 2001, conduisent à une baisse sensible des encours de crédits aux entreprises (- 14,3 %).

La hausse des commissions est de 0,8 %, la bonne progression des commissions sur les moyens de paiement et les services bancaires étant en grande partie compensée par la baisse des commissions sur les produits d'épargne et de bourse liée à la crise des marchés.

La dynamique commerciale se poursuit : en 2002, le nombre de comptes à vue de particuliers s'est accru de 104 000 et la collecte nette de la banque privée en France s'est établie à 4,9 milliards d'euros. Les produits d'épargne garantie innovants rencontrent un vif succès et la part de marché du groupe en encours d'OPCVM de moyen et long termes s'accroît de 0,1 point pour la deuxième année consécutive ⁽²⁾.

La hausse des frais de gestion (3 272 millions d'euros) est contenue à + 2,5 % et le coefficient d'exploitation s'améliore à nouveau de 0,4 point à 69,0 %. Le résultat brut d'exploitation progresse de 4,4 % à 1 468 millions d'euros.

Après coût du risque, en hausse de 4,8 % à 198 millions d'euros, et partage des résultats de la banque privée en France avec le pôle BPGA, le pôle Banque de détail en France (BDDF) dégage un résultat annuel avant impôt de 1 207 millions d'euros, en hausse de 6,7 %.

Cette hausse du résultat, jointe à la réduction significative des capitaux propres alloués consécutive à la baisse des encours de crédits sur les entreprises, conduit à une progression de 3 points de la rentabilité avant impôt des capitaux propres qui atteint 25 % en 2002.

La Banque de détail en France tirera parti en 2003 de son positionnement favorable sur son marché : le réseau poursuivra sa stratégie de conquête de clientèle de particuliers et de valorisation du potentiel des clients existants, grâce à l'avantage compétitif que constitue la banque multicanal. Le nouveau dispositif commercial à destination des entreprises sera déployé et améliorera l'efficacité du groupe, qui gardera une approche sélective à l'égard de cette clientèle. Une stricte maîtrise des coûts devrait permettre de limiter leur progression à 2 % environ.

¹⁾ Incluant 100 % de la banque privée en France.

²⁾ Source : Europerformance.

Services Financiers Spécialisés (SFS)

La dynamique de croissance internationale du pôle SFS porte le produit net bancaire à 2 582 millions d'euros en 2002 (+ 8,2 %). Les frais de gestion progressent de 6,7 % à 1 615 millions d'euros, de sorte que le coefficient d'exploitation s'améliore à nouveau de 0,9 point à 62,5 %. Le résultat brut d'exploitation est en forte progression à 967 millions d'euros (+ 10,8 %).

Le coût du risque augmente sensiblement, notamment dans les filiales étrangères du Cetelem et chez BNP Paribas Lease Group. Il s'établit à 372 millions d'euros (+ 16,3 %). Les éléments hors exploitation sont grevés notamment par l'acquisition de Consors (- 46 millions d'euros) et une charge exceptionnelle de 42 millions d'euros due à une révision des modèles de calcul des valeurs résiduelles des véhicules chez Arval PHH en Grande Bretagne.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi en baisse de 2,7 % par rapport à 2001, à 540 millions d'euros, et la rentabilité des capitaux propres alloués s'élève à 19 % contre 22 % en 2001 (23 % avant amortissement du goodwill contre 25 % en 2001).

Numéro 1 du crédit à la consommation en Europe, avec 9,5 millions de clients, Cetelem poursuit sa forte croissance hors de France : les encours de crédit y progressent de 18,1 %. Malgré un coût du risque accru à l'étranger de ce fait, Cetelem maintient une rentabilité des capitaux propres alloués supérieure à 30 % avant impôt.

Numéro 1 de son métier en Europe avec 1,1 million de clients, Cortal Consors réagit très efficacement à un environnement boursier dégradé : le résultat brut d'exploitation de Cortal reste positif ; les synergies attendues du rapprochement en cours avec Consors sont supérieures aux prévisions initiales. L'offre publique de rachat obligatoire des minoritaires de Consors a été menée à bien en Allemagne et le groupe détient désormais 100 % de Consors AG.

L'UCB enregistre une très forte progression de ses encours à l'étranger (+ 22,1 %), mais une stabilité en France (crédits aux particuliers : + 0,8 %) dans un contexte de marché très compétitif. Au total, les encours de crédits augmentent de 6,2 % en 2002. La coopération avec la banque de détail en France a permis l'ouverture par celle-ci de 7 900 comptes de clients de l'UCB en 2002.

Leader de son secteur d'activité en Europe avec 650 000 véhicules gérés, Arval PHH poursuit son développement soutenu sur le continent avec une progression du parc de véhicules gérés de 9,2 % en France et de 23,3 % hors de France. En revanche, le nombre de véhicules gérés diminue de 14,1 % au Royaume-Uni dans le contexte d'un marché devenu difficile notamment en raison d'un changement de la réglementation fiscale.

Enfin, BNP Paribas Lease Group, numéro 1 européen avec 16,9 milliards d'euros d'encours gérés, réduit de 4,9 % ses encours en France du fait de l'application d'une stricte politique de sélection des risques dans un marché globalement en recul, et les augmente de 13 % à l'étranger. Au quatrième trimestre 2002, les activités de financement automobile sur le lieu de vente du Crédit Universel ont été apportées par BNP Paribas Lease Group à Cetelem afin d'optimiser le dispositif du groupe dans ce métier.

En 2003, chacune de ces sociétés cherchera à améliorer son coefficient d'exploitation par une action combinée sur les revenus et sur les coûts. En particulier, l'ensemble Cortal Consors devrait atteindre l'équilibre d'exploitation.

Banque de Détail à l'International

Le produit net bancaire de la Banque de Détail à l'International progresse de 25,6 % en 2002, à 2 379 millions d'euros, ses frais de gestion de 24,9 % à 1 320 millions d'euros, et son résultat brut d'exploitation de 26,5 % à 1 059 millions d'euros, principalement sous l'effet de l'acquisition de l'United California Bank au premier trimestre. A périmètre et taux de change constants, ces progressions sont encore respectivement de 3,5%, 3,3 % et 3,8 %. Ainsi, la Banque de Détail à l'International poursuit sa croissance tout en améliorant encore son coefficient d'exploitation déjà très bas : 55,5 % contre 55,8 % en 2001.

Le coût du risque est en baisse de 11,7 % à 151 millions d'euros, sous l'effet à la fois d'une bonne gestion des risques à BancWest et d'une amélioration dans les marchés émergents et outre-mer. La charge d'amortissement du goodwill passe de 22 millions à 168 millions d'euros à la suite de l'acquisition de la part des minoritaires de BancWest à la fin de 2001 et de l'United California Bank en 2002. Le résultat net avant impôt progresse de 10,7 % à 701 millions d'euros.

La rentabilité avant impôt des fonds propres alloués s'établit à 34 %. Hors amortissement du goodwill, elle reste stable par rapport à 2001 à 42 %.

La fusion opérationnelle de l'United California Bank dans Bank of the West est achevée, y compris l'intégration des systèmes informatiques, et les objectifs de synergies pour 2003 sont confirmés.

Sur les marchés émergents et outre-mer, le groupe poursuit sa politique de croissance sélective et de rationalisation de son dispositif avec la cession de participations ou succursales non stratégiques.

En 2003, de nouvelles opportunités de croissance externe seront recherchées, en priorité dans l'ouest des Etats-Unis.

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

Dans l'environnement très défavorable que constitue pour ses métiers la forte dévalorisation des portefeuilles d'actions, le produit net bancaire de BPGA ne diminue que de 4,1 %, du fait d'une progression des revenus d'assurance (+ 2,0 %), et d'un recul limité des produits du métier titres (-1,1 %). En revanche, les revenus de la gestion d'actifs et de la banque privée baissent de 9,3 %. Malgré une bonne collecte nette (+ 9,4 milliards d'euros contre + 8,2 milliards en 2001), la baisse des valorisations réduit de 6 % les encours gérés par le Groupe à 255 milliards d'euros au 31 décembre 2002. La marge sur actifs gérés résiste bien (63 points de base contre 64 en 2001).

Du fait des développements engagés courant 2001, les frais de gestion ont augmenté de 6,1 % en moyenne malgré les mesures de stabilisation puis de réduction des coûts mises en œuvre en

2002. Le coefficient d'exploitation s'établit à 64,2 %, en hausse de 6,2 points, et le résultat brut d'exploitation baisse de 18,3 %, à 791 millions d'euros.

Le coût du risque, exceptionnellement élevé en 2001 (83 millions d'euros), revient à 7 millions d'euros. La cession de la participation du groupe dans Clearstream dégage une plus-value exceptionnelle de 77 millions d'euros. Le résultat avant impôt ne baisse ainsi que de 5,6 % à 830 millions d'euros.

BNP Paribas Asset Management a obtenu la note « aa » de Fitch AMR pour ses activités de gestion basées à Paris, Londres et Hong Kong. Le groupe a poursuivi sa stratégie de croissance sur les marchés domestiques européens en rachetant les activités de banque privée et de gestion d'actifs de JP Morgan Chase en Espagne.

Le métier Assurance a poursuivi son développement à l'étranger, notamment en concluant de nouveaux partenariats (Hongrie, Thaïlande, Corée) et a continué de développer ses activités de prévoyance à un rythme soutenu.

Le nombre de transactions traitées par le métier titres a encore progressé en 2002 à 25,8 millions, contre 22,4 millions en 2001. BNP Paribas Securities Services a été classé par ses clients ⁽³⁾ « top rated » dans cinq pays d'Europe et « commended » dans trois autres. L'intégration de Cogent, spécialiste de l'administration de fonds en Grande-Bretagne acquis en cours d'exercice, s'effectue conformément au calendrier prévu ; la dégradation du contexte boursier réduit néanmoins les perspectives de revenus liés à cette acquisition.

En 2003, le pôle a pour objectif de réduire ses frais de gestion à périmètre constant tout en maintenant la dynamique commerciale et en valorisant ses récentes acquisitions.

BNP Paribas Capital

Malgré le contexte de crise des valorisations boursières, BNP Paribas Capital a dégagé en 2002 des plus-values de 705 millions d'euros (+ 22,4 %), notamment à l'occasion de la cession de la moitié de la participation du groupe dans Royal Canin ⁽⁴⁾. En revanche, les autres revenus de ce pôle sont en baisse du fait de dividendes exceptionnels perçus en 2001. Après frais de gestion, le résultat net avant impôt s'établit à 611 millions d'euros (- 14,8 %).

Conformément à la politique suivie depuis plusieurs années, le groupe a procédé à des désinvestissements nets à hauteur de 1,5 milliard d'euros. Compte tenu de ces cessions et de la baisse des valeurs boursières, la valeur estimative du portefeuille est passée de 6,6 milliards d'euros au 31 décembre 2001 à 4,5 milliards d'euros au 31 décembre 2002, et les plus-values latentes, nettes du goodwill de Cobepa, de 2,6 milliards d'euros à 1,4 milliard d'euros. La valorisation du portefeuille de private equity du groupe a donc bien résisté.

Le contrôle de la société de gestion PAI Management a été cédé à ses cadres dirigeants, et BNP Paribas est le sponsor du fonds « PAI Europe III », dédié principalement aux opérations de LBO de grande taille en Europe, qui a rassemblé 1,8 milliard d'engagements au moment de son « closing » final en juin 2002, dont 1,35 milliard venant de nouveaux investisseurs et 0,25 milliard du groupe.

³) Interrogés par le magazine « Global Custodian ».

⁴) La cession de l'autre moitié est intervenue en janvier 2003 au même prix.

3 – Banque de Financement et d'Investissement (BFI)

Le produit net bancaire de BFI subit les effets de la crise des marchés financiers et s'inscrit en baisse de 16,7 % à 5 146 millions d'euros.

Cette baisse provient notamment des revenus de trading qui, à 2 550 millions d'euros, marquent un repli de 21,2 % par rapport à 2001. Au total, les revenus de conseils et marchés de capitaux baissent de 23,4 % à 2 965 millions d'euros. Les activités de « fixed income » ont réalisé une bonne performance, notamment dans le domaine des instruments dérivés. BNP Paribas a également progressé dans les classements obligataires et figure parmi les trois premiers arrangeurs d'émissions obligataires d'entreprises en euros ⁽⁵⁾. De même, les activités des équipes de fusions et acquisitions ont progressé de façon satisfaisante tant en revenus qu'en parts de marché : BNP Paribas est classé deuxième en France et douzième en Europe ⁽⁶⁾. En revanche, la crise des marchés boursiers a lourdement affecté les activités de courtage d'actions tout au long de l'année et de dérivés d'actions à partir de juin.

Les revenus des financements spécialisés sont quasiment stables (- 1,8 %) : les activités de commerce international et de financement de l'énergie et des matières premières connaissent une évolution satisfaisante. Les financements des médias et télécommunications sont en contraction, tandis que les financements d'actifs et les financements d'optimisation enregistrent une progression significative.

Enfin, les revenus de la banque commerciale s'inscrivent en repli de 11,1 %, en raison de la poursuite de la politique de réduction des actifs pondérés dans ce secteur (- 13,2 %).

Du fait de la flexibilité de la partie variable des rémunérations et de diverses mesures structurelles d'ajustement, les frais de gestion ont été réduits de 10,7 % à 3 271 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation baisse de 25,4 %, à 1 875 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation, bien qu'en hausse de 4,3 points par rapport à 2001, se situe à 63,6 %, l'un des meilleurs niveaux en Europe pour ce type d'activité.

Le coût du risque augmente de 22,9 % à 715 millions d'euros sous l'effet principalement d'une charge particulièrement élevée de provisionnement aux Etats-Unis dans le secteur des financements spécialisés, en raison à la fois de la situation économique et de répercussions des fraudes comptables ayant affecté certaines sociétés américaines. Le résultat net avant impôt s'établit ainsi à 1 186 millions d'euros, en baisse de 36,3 %. Le retour sur fonds propres alloués est en baisse de 9 points, à 15 %.

En 2003, le nouveau dispositif commercial devrait permettre de coordonner mieux encore l'approche des grands clients par les différents métiers, d'augmenter ainsi les ventes croisées des produits et services du groupe, et donc d'accroître la rentabilité du pôle.

Le projet de développement envisagé dans le courtage d'actions est supprimé compte tenu de la crise des marchés et de l'incertitude sur l'impact que les changements en cours de l'environnement réglementaire dans le monde auront sur ce métier. Le dispositif actuel du groupe dans les métiers de courtage d'actions sera adapté en fonction de l'environnement des

⁵) Source : IFR.

⁶) Source : Thomson Financial.

marchés tandis que le développement des autres métiers, notamment de dérivés d'actions, de « fixed income » et de financement sera poursuivi sélectivement en mettant l'accent sur les segments les plus prometteurs.

Le pôle BFI vise ainsi à maintenir en 2003 son avantage comparatif en terme de coefficient d'exploitation tant par son action sur les ventes croisées et les revenus que par une baisse de ses coûts de structure (hors bonus).



En commentant ces résultats, Michel Pébereau, PDG de BNP Paribas, a déclaré : « *Dans un contexte de crise financière, le groupe a une fois de plus démontré qu'il dispose d'une plateforme puissante, à la hauteur des défis et des opportunités des années à venir. Son modèle économique reposant, d'une part sur une large palette de métiers financiers entre lesquels il a su développer d'importantes synergies, d'autre part sur des disciplines rigoureuses en matière de maîtrise des coûts et de contrôle des risques, s'est à nouveau révélé l'un des plus performants d'Europe.* »

Les pôles directement exposés aux difficultés des marchés financiers réussissent à apporter des contributions très significatives, tandis que la banque de détail continue de connaître une croissance soutenue de ses activités et de son résultat.

Les difficultés géopolitiques, économiques et financières ayant affecté 2002 semblent devoir se poursuivre en 2003. Dans cet environnement difficile, le groupe restera mobilisé pour maintenir le cap : priorité au développement commercial, réactivité dans la gestion des coûts, rigueur dans le contrôle des risques, maintien d'une structure financière solide. »

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
Produit net bancaire (1)	4 203	4 399	-4,5%	4 040	+4,0%	16 793	17 450	-3,8%
Frais de gestion	-2 765	-2 812	-1,7%	-2 728	+1,4%	-10 955	-10 933	+0,2%
Résultat brut d'exploitation	1 438	1 587	-9,4%	1 312	+9,6%	5 838	6 517	-10,4%
Coût du risque	-455	-410	+11,0%	-387	+17,6%	-1 470	-1 312	+12,0%
Résultat d'exploitation	983	1 177	-16,5%	925	+6,3%	4 368	5 205	-16,1%
Sociétés mises en équivalence	10	-9	n.s.	11	-9,1%	80	228	-64,9%
Gains ou provisions sur titres (Private Equity)	151	252	-40,1%	37	x4,1	705	576	+22,4%
Gains ou provisions sur titres (portefeuille actions)	8	47	-83,0%	-44	n.s.	198	549	-63,9%
Amortissement du goodwill	-102	-44	x2,3	-98	+4,1%	-366	-188	+94,7%
Charges exceptionnelles	-85	-101	-15,8%	-18	x4,7	-172	-138	+24,6%
Total éléments hors exploitation	-18	145	n.s.	-112	-83,9%	445	1 027	-56,7%
Résultat avant impôt	965	1 322	-27,0%	813	+18,7%	4 813	6 232	-22,8%
Impôt	-177	-331	-46,5%	-160	+10,6%	-1 175	-1 817	-35,3%
Intérêts minoritaires	-92	-125	-26,4%	-80	+15,0%	-343	-397	-13,6%
Résultat net part du groupe	696	866	-19,6%	573	+21,5%	3 295	4 018	-18,0%
Coefficient d'exploitation	65,8%	63,9%	+1,9 pt	67,5%	-1,7 pt	65,2%	62,7%	+2,5 pt
ROE après impôt						13,5%	18,2%	-4,7 pt
(1) - dont Commissions (a)	1 562	1 539	+1,5%	1 480	+5,5%	6 260	6 391	-2,0%
- dont Net d'intérêts et produits assimilés (b)	1 649	1 014	+62,6%	1 423	+15,9%	5 707	4 540	+25,7%
- dont Gains sur opérations financières (b)	992	1 846	-46,3%	1 137	-12,8%	4 826	6 519	-26,0%

(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 périmètre et taux de change constants 2002/2001 :

Produit Net Bancaire :	- 4,1%
Frais de Gestion :	- 0,5%
Résultat Brut d'Exploitation :	-10,1%

■ ROE après impôt et avant amortissement du goodwill 14,8% (18,9% en 2001)

RESULTATS PAR POLE AU 4EME TRIMESTRE 2002

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	2 416	543	-25	1 273	-4	4 203
Var/4T 01	+7,5%	-5,4%	n.s.	-15,7%	n.s.	-4,5%
Var/3T 02	+0,7%	+6,9%	n.s.	+3,5%	n.s.	+4,0%
Frais de gestion	-1 537	-354	-12	-837	-25	-2 765
Var/4T 01	+5,7%	+3,2%	n.s.	-8,7%	n.s.	-1,7%
Var/3T 02	-0,3%	+0,9%	n.s.	+4,2%	n.s.	+1,4%
RBE	879	189	-37	436	-29	1 438
Var/4T 01	+10,7%	-18,2%	n.s.	-26,5%	n.s.	-9,4%
Var/3T 02	+2,4%	+20,4%	n.s.	+2,1%	n.s.	+9,6%
Coût du risque	-224	-3	0	-221	-7	-455
Var/4T 01	+8,2%	-78,6%	n.s.	+5,2%	n.s.	+11,0%
Var/3T 02	+26,6%	-50,0%	n.s.	+3,8%	n.s.	+17,6%
Résultat d'exploitation	655	186	-37	215	-36	983
Var/4T 01	+11,6%	-14,3%	n.s.	-43,9%	n.s.	-16,5%
Var/3T 02	-3,8%	+23,2%	n.s.	+0,5%	n.s.	+6,3%
SME	6	8	-1	1	-4	10
Plus/moins-v alues	46	-5	151	23	-56	159
Goodwill	-79	-13	-4	-6	0	-102
Autres éléments	-34	-5	0	2	-48	-85
Résultat avant impôt	594	171	109	235	-144	965
Var/4T 01	+1,9%	-15,8%	-59,8%	-35,4%	n.s.	-27,0%
Var/3T 02	-3,6%	-22,3%	x7,3	+16,9%	n.s.	+18,7%

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	2 416	543	-25	1 273	-4	4 203
4T 01	2 248	574	55	1510	12	4 399
3T 02	2 400	508	-6	1230	-92	4 040
Frais de Gestion	-1 537	-354	-12	-837	-25	-2 765
4T 01	-1454	-343	-22	-917	-76	-2 812
3T 02	-1542	-351	-9	-803	-23	-2 728
RBE	879	189	-37	436	-29	1 438
4T 01	794	231	33	593	-64	1587
3T 02	858	157	-15	427	-115	1312
Coût du risque	-224	-3	0	-221	-7	-455
4T 01	-207	-14	6	-210	15	-410
3T 02	-177	-6	-3	-213	12	-387
Résultat d'exploitation	655	186	-37	215	-36	983
4T 01	587	217	39	383	-49	1177
3T 02	681	151	-18	214	-103	925
SME	6	8	-1	1	-4	10
4T 01	15	6	-1	-1	-28	-9
3T 02	10	2	0	0	-1	11
Plus/moins-v alues	46	-5	151	23	-56	159
4T 01	27	6	252	0	14	299
3T 02	8	78	37	-12	-118	-7
Goodwill	-79	-13	-4	-6	0	-102
4T 01	-25	-10	-7	-5	3	-44
3T 02	-75	-8	-5	-5	-5	-98
Autres éléments	-34	-5	0	2	-48	-85
4T 01	-21	-16	-12	-13	-39	-101
3T 02	-8	-3	1	4	-12	-18
Résultat avant impôt	594	171	109	235	-144	965
4T 01	583	203	271	364	-99	1322
3T 02	616	220	15	201	-239	813
Minoritaires	-6	0	-4	-2	-80	-92
Impôt						-177
Résultat net, part du groupe						696

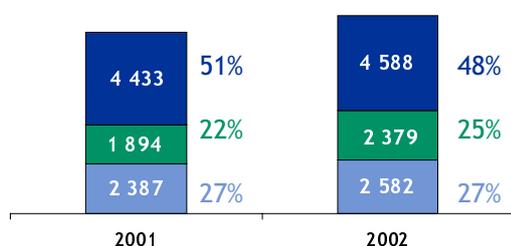
ANNEE 2002 - RESULTATS PAR POLE

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	9 549	2 209	-21	5 146	-90	16 793
2001	8 714	2 304	248	6 178	6	17 450
Var./2001	+9,6%	-4,1%	n.s.	-16,7%	n.s.	-3,8%
Frais de gestion	-6 118	-1 418	-44	-3 271	-104	-10 955
2001	-5 676	-1 336	-68	-3 663	-190	-10 933
Var./2001	+7,8%	+6,1%	n.s.	-10,7%	n.s.	+0,2%
RBE	3 431	791	-65	1 875	-194	5 838
2001	3 038	968	180	2 515	-184	6 517
Var./2001	+12,9%	-18,3%	n.s.	-25,4%	n.s.	-10,4%
Coût du risque	-721	-7	-5	-715	-22	-1 470
2001	-680	-83	5	-582	28	-1 312
Var./2001	+6,0%	-91,6%	n.s.	+22,9%	n.s.	+12,0%
Résultat d'exploitation	2 710	784	-70	1 160	-216	4 368
2001	2 358	885	185	1 933	-156	5 205
Var./2001	+14,9%	-11,4%	n.s.	-40,0%	n.s.	-16,1%
SME	61	17	-1	1	2	80
Plus/moins-values	47	70	705	20	61	903
Goodwill	-282	-31	-19	-20	-14	-366
Autres éléments	-88	-10	-4	25	-95	-172
Résultat avant impôt	2 448	830	611	1 186	-262	4 813
2001	2 319	879	717	1 862	455	6 232
Var./2001	+5,6%	-5,6%	-14,8%	-36,3%	n.s.	-22,8%
Minoritaires	-57	0	-6	-3	-277	-343
2001	-231	-1	-7	-1	-157	-397
Impôt						-1 175
Resultat net, part du groupe						3 295
ROE après impôt						13,5%

BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	2 416	2 248	+7,5%	2 400	+0,7%	9 549	8 714	+9,6%
Frais de gestion	-1 537	-1 454	+5,7%	-1 542	-0,3%	-6 118	-5 676	+7,8%
RBE	879	794	+10,7%	858	+2,4%	3 431	3 038	+12,9%
Coût du risque	-224	-207	+8,2%	-177	+26,6%	-721	-680	+6,0%
Résultat d'exploitation	655	587	+11,6%	681	-3,8%	2 710	2 358	+14,9%
Amortissement du goodwill	-79	-25	x3,2	-75	+5,3%	-282	-113	x2,5
Autres éléments hors exploitation	18	21	n.s.	10	n.s.	20	74	n.s.
Résultat avant impôt	594	583	+1,9%	616	-3,6%	2 448	2 319	+5,6%
Coefficient d'exploitation	63,6%	64,7%	-1,1 pt	64,3%	-0,7 pt	64,1%	65,1%	-1,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,6	9,3	
ROE avant impôt						25%	25%	

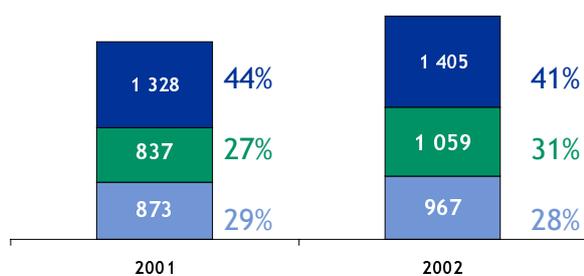
Produit net bancaire



Evolution du PNB 2002/2001

BDDF (2/3 de BPF) :	+3,5%
BDDI :	+25,6%
SFS :	+8,2%

Résultat brut d'exploitation



Evolution du RBE 2002/2001

BDDF (2/3 de BPF) :	+5,8%
BDDI :	+26,5%
SFS :	+10,8%

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	1 183	1 145	+3,3%	1 187	-0,3%	4 740	4 599	+3,1%
dont Commissions	485	466	+4,1%	489	-0,8%	2 000	1 985	+0,8%
dont Marge d'intérêt	698	679	+2,8%	698	+0,0%	2 740	2 614	+4,8%
Frais de gestion	-822	-795	+3,3%	-831	-1,1%	-3 272	-3 193	+2,5%
RBE	361	350	+3,3%	356	+1,5%	1 468	1 406	+4,4%
Coût du risque	-60	-45	+33,3%	-39	+53,8%	-198	-189	+4,8%
Résultat d'exploitation	301	305	-1,2%	317	-4,9%	1 270	1 217	+4,4%
Eléments hors exploitation	5	-7	n.s.	-1	n.s.	0	-7	n.s.
Résultat avant impôt	306	298	+2,8%	316	-3,0%	1 270	1 210	+5,0%
Résultat attribuable à BPGA	-16	-14	n.s.	-7	n.s.	-63	-79	n.s.
Résultat avant impôt de BDDF	290	284	+2,1%	309	-6,1%	1 207	1 131	+6,7%
Coefficient d'exploitation	69,5%	69,4%	+0,1 pt	70,0%	-0,5 pt	69,0%	69,4%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,7	5,1	
ROE avant impôt						25%	22%	

- Poursuite de la dynamique de conquête : 104 000 clients supplémentaires
- Banque Privée France :
 - collecte nette significative (4,9 Md€ en 2002) ...
 - ... qui limite l'impact de la baisse des marchés sur les revenus
- Epargne: succès des produits garantis
 - Booster-ass.vie (640M€), K2-fonds garanti (900M€), Gulf Stream (350M€)
 - Encours OPCVM moyen long terme : nouveau gain de part de marché - 9,8% en 2002 (9,7% en 2001 et 9,6% en 2000) (Source Europerformance)

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 4T02	Encours 4T01	Variation 4T02/4T01	Encours 3T02	Variation 4T02/3T02	Encours 2002	Encours 2001	Variation 2002/2001
CREDITS (1)								
Total crédits bruts	70,3	76,1	-7,7%	70,5	-0,3%	70,9	75,7	-6,3%
Particuliers	30,2	28,4	+6,3%	29,6	+1,9%	29,4	27,7	+6,2%
Dont Immobilier	24,1	22,3	+8,2%	23,5	+2,6%	23,3	21,6	+7,8%
Dont Consommation	6,1	6,1	-0,7%	6,1	-0,6%	6,1	6,1	+0,5%
Entreprises	36,6	44,2	-17,2%	37,4	-2,1%	38,0	44,3	-14,3%
DEPOTS (1)								
Dépôts à vue	28,6	28,0	+2,2%	28,0	+2,2%	28,3	27,3	+3,7%
Comptes d'épargne	28,3	26,6	+6,3%	28,1	+0,6%	28,1	26,8	+4,9%
Dépôts à taux de marché	10,5	10,9	-3,4%	10,6	-1,3%	10,6	11,0	-3,3%
FONDS SOUS GESTION (2)								
Assurance Vie	32,7	31,6	+3,5%	32,0	+1,9%	32,7	31,6	+3,5%
OPCVM (3)	51,4	54,8	-6,2%	51,4	+0,0%	51,4	54,8	-6,2%

(1) Encours moyens en trésorerie (2) Encours de fin de période
 (3) Non compris OPCVM de droit Lux embourgeois (PARVEST)

- Crédits : politique différenciée selon les clientèles
 - croissance soutenue pour les particuliers (encours : +6,2%), notamment en crédits immobiliers (encours : +7,8%)
 - réduction pour les entreprises conformément à la politique sélective annoncée (encours : -10,5% sur deux ans 4T02/4T00)
- Marge globale d'intermédiation : hausse sur un an de 40 pb à 3,62%*
 - diminution du coût des ressources
 - ➔ bonne performance en comptes à vue de particuliers
 - ➔ augmentation des encours de comptes d'épargne
 - amélioration de la composition du portefeuille de crédit
 - ➔ progression des marges des crédits à la consommation
 - ➔ impact de la réduction des encours de crédits aux entreprises

*moyenne glissante 1 an

SERVICES FINANCIERS SPECIALISES

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	669	636	+5,2%	633	+5,7%	2 582	2 387	+8,2%
Frais de gestion	-416	-404	+3,0%	-400	+4,0%	-1 615	-1 514	+6,7%
RBE	253	232	+9,1%	233	+8,6%	967	873	+10,8%
Coût du risque	-119	-103	+15,5%	-92	+29,3%	-372	-320	+16,3%
Résultat d'exploitation	134	129	+3,9%	141	-5,0%	595	553	+7,6%
Amortissement du goodwill	-35	-20	+75,0%	-31	+12,9%	-114	-91	+25,3%
Autres éléments hors exploitation	18	32	-43,8%	19	-5,3%	59	93	-36,6%
Résultat avant impôt	117	141	-17,0%	129	-9,3%	540	555	-2,7%
Coefficient d'exploitation	62,2%	63,5%	-1,3 pt	63,2%	-1,0 pt	62,5%	63,4%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,8	2,6	
ROE avant impôt						19%	22%	

ROE avant impôt et amortissement du goodwill : 23% (25% en 2001)

- Cetelem : poursuite de la croissance hors de France
 - Hausse des encours gérés de 0,7%* en France et de +18,1% hors de France
 - Coût du risque: stabilité en France et amélioration de la couverture hors de France
 - Maintien d'une rentabilité élevée en 2002 (ROE avant impôt > 30%)
- Cortal Consors : forte réactivité à la dégradation de l'environnement
 - Des frais de gestion à - 22% pour des revenus à -17% (proforma 4T02/4T01)
 - Relèvement de 53 à 57 M€ de l'objectif de synergies (2002-2005)
 - Impact de l'intégration de Consors sur les éléments hors exploitation : -46 M€ en 2002 (dont -18 M€ au 4T02)
- UCB : bonne performance commerciale
 - Production en hausse de 19% en France et de 39% hors de France (Espagne, Portugal, Italie)
 - 7 900 comptes à vue ouverts en 2002 à BDDF au titre des ventes croisées
- Arval PHH
 - Europe continentale : fort développement
 - ➔ croissance du parc de véhicules de 9% en France et de 23% en Europe continentale hors de France (Allemagne, Italie, Espagne)
 - Royaume-Uni : marché difficile du fait de la conjoncture et du changement de l'environnement fiscal
 - ➔ nombre de véhicules gérés : - 14%
 - ➔ révision des modèles de calcul des valeurs résiduelles (charge exceptionnelle de 42 M€ au 4T02)
- BNP Paribas Lease Group
 - en France : dans un marché en recul, amélioration des marges sans perte de part de marché
 - hors de France : reprise des encours de Case New Holland au Royaume-Uni et en Italie expliquant pour moitié l'augmentation des encours (+27%)
 - hausse du coût du risque (+11,8%) dans un environnement défavorable

* avant effet du transfert des activités de crédit aux particuliers de BNP Paribas Lease Group

SERVICES FINANCIERS SPECIALISES - ENCOURS GERES

en milliards d'euros	déc-02	déc-01	Variation /déc-01	sept-02	Variation /sept-02
Cetelem MT + CT	27,8	25,0	+11,1%	25,9	+7,3%
France ^{1,2}	18,5	17,1	+7,9%	17,2	+7,7%
Hors France ^{2,3}	9,3	7,9	+18,1%	8,7	+6,7%
BNP Paribas Lease Group MT + CT	16,9	18,0	-5,8%	17,8	-4,7%
France ¹	13,5	15,3	-11,6%	14,6	-7,9%
Europe (hors France) ⁴	3,4	2,7	+27,0%	3,1	+10,3%
UCB	15,2	14,3	+6,2%	14,8	+2,6%
France Particuliers	8,9	8,8	+0,8%	8,8	+0,6%
France Entreprises (activité arrêtée)	0,8	1,0	-17,0%	0,9	-6,9%
Europe (hors France)	5,4	4,5	+22,1%	5,1	+7,6%
Location Longue Durée avec services⁵	4,5	3,9	+14,4%	4,5	+0,1%
France	1,6	1,4	+12,6%	1,6	+1,3%
Europe (hors France)	2,9	2,5	+15,4%	2,9	-0,6%
ARVAL – PHH					
Total véhicules gérés (en milliers)	650	666	-2,5%	647	+0,4%
France	171	156	+9,2%	167	+2,5%
Europe Continentale hors France	135	110	+23,3%	127	+6,3%
Royaume-Uni	344	400	-14,1%	353	-2,7%

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

2 Ajout des encours des partenariats avec Carrefour

3 Y compris 0,3 MdE d'encours titrisés de Findomestic qui ont été intégrés au 30.06.02

4 Impact CNH : +0,3 MdE

5 Encours financés

BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	603	505	+19,4%	614	-1,8%	2 379	1 894	+25,6%
Frais de gestion	-322	-279	+15,4%	-338	-4,7%	-1 320	-1 057	+24,9%
RBE	281	226	+24,3%	276	+1,8%	1 059	837	+26,5%
Coût du risque	-45	-59	-23,7%	-46	-2,2%	-151	-171	-11,7%
Résultat d'exploitation	236	167	+41,3%	230	+2,6%	908	666	+36,3%
Amortissement du goodwill	-44	-5	x8,8	-44	+0,0%	-168	-22	x7,6
Autres éléments hors exploitation	-5	-4	+25,0%	-8	-37,5%	-39	-11	x3,3
Résultat avant impôt	187	158	+18,4%	178	+5,1%	701	633	+10,7%
Coefficient d'exploitation	53,4%	55,2%	-1,8 pt	55,0%	-1,6 pt	55,5%	55,8%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,1	1,5	
ROE avant impôt						34%	41%	

à périmètre et taux de change constants (hors United California Bank notamment), les variations sont :
 2002/2001: PNB:+3,5% ; RBE: +3,8% ; Résultat avant Impôt: +11,1%
 4T02/4T01: PNB:+1,5% ; RBE: +2,8% ; Résultat avant Impôt: +18,0%

ROE avant impôt et amortissement du goodwill : 42% inchangé par rapport à 2001

■ BancWest

- UCB : intégration réussie
 - ➔ fusion opérationnelle et intégration des systèmes achevées six mois après l'acquisition
 - ➔ objectifs de synergies 2002 réalisés (43M\$)
- Une croissance organique soutenue
 - ➔ PNB de BancWest en hausse de 4,2% à périmètre et taux de change constants
- Un coût du risque en baisse

Amélioration du coefficient d'exploitation

BancWest 4T2001	UCB 2001	BancWest (y/c UCB) 4T2002
50,9%	63%	51,3%

■ Marchés émergents et outre-mer

- poursuite de la politique de croissance sélective et de rationalisation du dispositif
- diminution du coût du risque

Gestion de risques: BancWest depuis l'acquisition de UCB (15 mars)

	31.03.2002	31.12.2002
NPLs / Crédits	1,06%	1,01%
Taux de couverture	150%	156%

BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	543	574	-5,4%	508	+6,9%	2 209	2 304	-4,1%
Frais de gestion	-354	-343	+3,2%	-351	+0,9%	-1 418	-1 336	+6,1%
RBE	189	231	-18,2%	157	+20,4%	791	968	-18,3%
Coût du risque	-3	-14	-78,6%	-6	-50,0%	-7	-83	-91,6%
Résultat d'exploitation	186	217	-14,3%	151	+23,2%	784	885	-11,4%
Éléments hors exploitation *	-15	-14	+7,1%	69	n.s.	46	-6	n.s.
Résultat avant impôt	171	203	-15,8%	220	-22,3%	830	879	-5,6%
Coefficient d'ex ploitation	65,2%	59,8%	+5,4 pt	69,1%	-3,9 pt	64,2%	58,0%	+6,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,9	2,4	

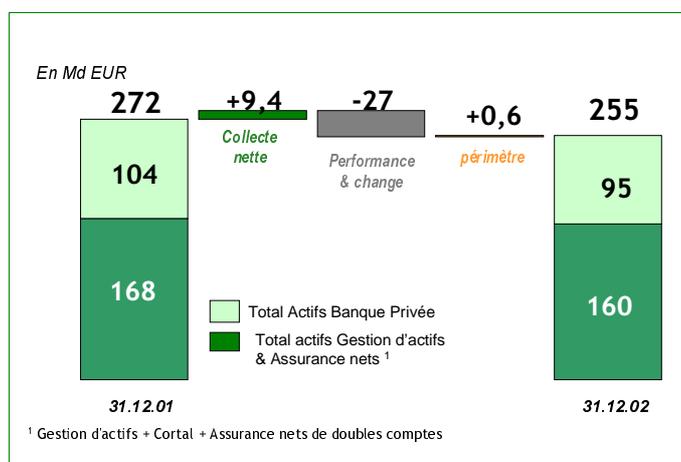
* 3T02 - Plus- value de cession de Clearstream (77M€)

■ Activité du pôle

- bonne performance en collecte nette : 9,4Md€ (8,2Md€ en 2001)
- actifs sous gestion : 255Md€ (-6% par rapport au 31/12/01)
→ impact de la chute des marchés boursiers et du dollar
- bonne résistance de la marge sur actifs gérés 2002 : 63bp (64bp en 2001)

■ Frais de gestion du pôle

- compte tenu des développements engagés en 2001, décélération seulement à fin 2002



METIER GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVEE

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	223	278	-19,8%	229	-2,6%	990	1 092	-9,3%
Frais de gestion	-172	-175	-1,7%	-177	-2,8%	-713	-692	+3,0%
RBE	51	103	-50,5%	52	-1,9%	277	400	-30,8%
Coût du risque	-6	-13	-53,8%	-3	x2,0	-12	-77	-84,4%
Résultat d'exploitation	45	90	-50,0%	49	-8,2%	265	323	-18,0%
Éléments hors exploitation	-7	-12	-41,7%	-4	+75,0%	-14	-17	-17,6%
Résultat avant impôt	38	78	-51,3%	45	-15,6%	251	306	-18,0%
Coefficient d'ex ploitation	77,1%	62,9%	+14,2 pt	77,3%	-0,2 pt	72,0%	63,4%	+8,6 pt

■ Gestion d'actifs

- baisse de la part des actions en ligne avec l'évolution des marchés boursiers
- bonne performance en produits garantis

■ Banque privée

- bon niveau de collecte en France et en Asie
- restructuration du dispositif hors de France (-7% des effectifs)

ASSURANCE

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	195	162	+20,4%	143	+36,4%	674	661	+2,0%
Frais de gestion	-90	-79	+13,9%	-83	+8,4%	-342	-315	+8,6%
RBE	105	83	+26,5%	60	+75,0%	332	346	-4,0%
Coût du risque	2	3	-33,3%	-2	n.s.	5	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	107	86	+24,4%	58	+84,5%	337	344	-2,0%
Eléments hors exploitation	5	5	+0,0%	3	+66,7%	15	30	-50,0%
Résultat avant impôt	112	91	+23,1%	61	+83,6%	352	374	-5,9%
Coefficient d'ex exploitation	46,2%	48,8%	-2,6 pt	58,0%	-11,8 pt	50,7%	47,7%	+3,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,7⁽¹⁾	1,1	
ROE avant impôt						21%	33%	

⁽¹⁾ Changement de méthode de calcul des fonds propres alloués à compter du 1/1/02 : l'allocation de fonds propres est portée à 100% du besoin en marge de solvabilité (contre 75% en 2001)

- chiffre d'affaires de 8Md€ (+2,8%)
- fort développement de la prévoyance hors de France
- provision pour risque d'exigibilité dotée sans assouplissement des règles habituelles; impact net des provisions sur le PNB : - 32 M€
- provision pour participation aux excédents : 547M€ au 31.12.02 (657M€ au 31.12.01)

METIER TITRES

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	125	134	-6,7%	136	-8,1%	545	551	-1,1%
Frais de gestion	-92	-89	+3,4%	-91	+1,1%	-363	-329	+10,3%
RBE	33	45	-26,7%	45	-26,7%	182	222	-18,0%
Coût du risque	1	-4	n.s.	-1	n.s.	0	-4	n.s.
Résultat d'exploitation	34	41	-17,1%	44	-22,7%	182	218	-16,5%
Eléments hors exploitation *	-13	-7	+85,7%	70	n.s.	45	-19	n.s.
Résultat avant impôt	21	34	-38,2%	114	-81,6%	227	199	+14,1%
Coefficient d'ex exploitation	73,6%	66,4%	+7,2 pt	66,9%	+6,7 pt	66,6%	59,7%	+6,9 pt

*Plus value de cession de Clearstream au 3T 02 : 77 M€

- progression soutenue des transactions traitées (+14,8%)
- baisse des actifs en conservation limitée à 9%
- acquisition de Cogent au Royaume-Uni : 173Md€ en administration de fonds au 31.12.2002

BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	4T02	4T01	3T02	2002	2001
Plus-values	151	252	37	705	576
Autres revenus nets	-30	41	-13	-50	209
Frais de gestion	-12	-22	-9	-44	-68
Résultat avant impôt	109	271	15	611	717

Existence de dividendes exceptionnels en 2001

- Portefeuille au 31.12.2002
 - valeur estimative du portefeuille : 4,5 Md€ (6,6 Md€ au 31.12.01 et 5,0 Md€ au 30.09.02)
 - dont plus-values latentes* :
 - ➔ 1,4 Md€ (2,6 Md€ au 31.12.01 et 1,5 Md€ au 30.09.02)
- Evolution du portefeuille en 2002 :
 - désinvestissements : 1,7 Md€
 - ➔ Royal Canin, GIB, Aegon, Coparex, RTL Group, La Rochette, UGC...
 - investissements : 0,2 Md€
 - ➔ Bouygues Telecom, Elis, PAI Europe III...
- Cession du contrôle de la société de gestion PAI Management à ses cadres dirigeants

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

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	1 273	1 510	-15,7%	1 230	+3,5%	5 146	6 178	-16,7%
dont Revenus de trading*	615	759	-19,0%	611	+0,7%	2 550	3 234	-21,2%
Frais de gestion	-837	-917	-8,7%	-803	+4,2%	-3 271	-3 663	-10,7%
RBE	436	593	-26,5%	427	+2,1%	1 875	2 515	-25,4%
Coût du risque	-221	-210	+5,2%	-213	+3,8%	-715	-582	+22,9%
Résultat d'exploitation	215	383	-43,9%	214	+0,5%	1 160	1 933	-40,0%
Éléments hors exploitation	20	-19	n.s.	-13	n.s.	26	-71	n.s.
Résultat avant impôt	235	364	-35,4%	201	+16,9%	1 186	1 862	-36,3%
Coefficient d'exploitation	65,8%	60,7%	+5,1 pt	65,3%	+0,5 pt	63,6%	59,3%	+4,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,9	7,7	
ROE avant impôt						15%	24%	

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	688	907	-24,1%	720	-4,4%	2 965	3 871	-23,4%
Frais de gestion	-599	-637	-6,0%	-547	+9,5%	-2 245	-2 598	-13,6%
RBE	89	270	-67,0%	173	-48,6%	720	1 273	-43,4%
Coût du risque	18	0	n.s.	-1	n.s.	10	2	n.s.
Résultat d'exploitation	107	270	-60,4%	172	-37,8%	730	1 275	-42,7%
Eléments hors exploitation	-8	-14	-42,9%	-2	n.s.	4	-80	n.s.
Résultat avant impôt	99	256	-61,3%	170	-41,8%	734	1 195	-38,6%
Coefficient d'exploitation	87,1%	70,2%	+16,9 pt	76,0%	+11,1 pt	75,7%	67,1%	+8,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,3	2,8	
ROE avant impôt						22%	43%	

■ Fixed income

- bonne résistance de l'activité
- très bonne performance dans les instruments dérivés

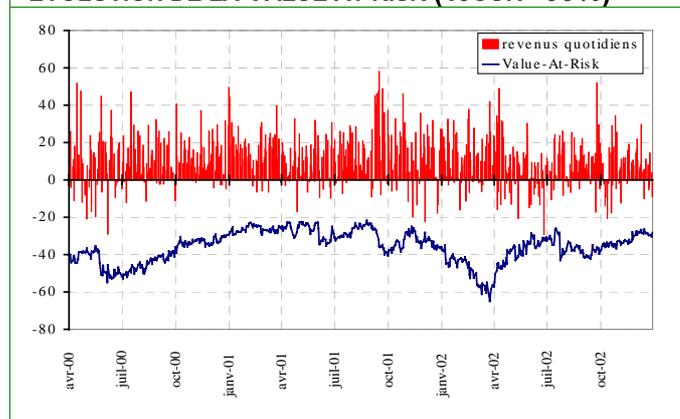
■ Actions

- cash actions : activité toujours très affectée par la situation des marchés boursiers
- dérivés actions : fort recul de l'activité à partir de juin
- Corporate finance : bonne progression en fusions et acquisitions

	2002	2001
FIXED-INCOME (worldwide)		
All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)	# 5	# 6
All Corporate bonds in euros (bookrun.)	# 3	# 4
All bonds in euros, bookrunners	# 9	# 7
All Euromarket issues, bookrunners	# 10	# 9
FINANCEMENTS STRUCTURES		
Top bookrunner of Synd. Credits worldwide (volume)	# 8	# 13
Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)	# 5	# 8
Top mandated arrangers of synd. Credits worldw(volume)	# 5	# 6
Top arranger of Synd. Credits for M&A, EMEA	# 6	# 5
CORPORATE FINANCE		
International EMEA Convertible issues	# 6	# 6
M&A Europe, completed deals (by amount)	# 12	# 14

Source: IFR - Thomson Financial

EVOLUTION DE LA VALUE AT RISK (1JOUR -99%)



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
Taux d'intérêt	28	31	35	58	26	36	24
Actions	15	17	10	7	26	33	27
Change	1	9	8	3	4	3	3
Matières premières	1	1	1	1	1	1	2
Compensation	-17	-19	-17	-13	-25	-33	-28
Total VaR	28	39	37	56	32	40	28

Demier jour de marché de la période

FINANCEMENTS SPECIALISES

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	382	380	+0,5%	328	+16,5%	1 382	1 408	-1,8%
Frais de gestion	-141	-152	-7,2%	-158	-10,8%	-620	-601	+3,2%
RBE	241	228	+5,7%	170	+41,8%	762	807	-5,6%
Coût du risque	-225	-151	+49,0%	-181	+24,3%	-559	-349	+60,2%
Résultat d'exploitation	16	77	-79,2%	-11	n.s.	203	458	-55,7%
Eléments hors exploitation	12	1	n.s.	2	n.s.	19	8	n.s.
Résultat avant impôt	28	78	-64,1%	-9	n.s.	222	466	-52,4%
Coefficient d'exploitation	36,9%	40,0%	-3,1 pt	48,2%	-11,3 pt	44,9%	42,7%	+2,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,3	2,3	
ROE avant impôt						10%	20%	

BANQUE COMMERCIALE

en millions d'euros	4T02	4T01	4T02 / 4T01	3T02	4T02 / 3T02	2002	2001	2002 / 2001
PNB	203	223	-9,0%	182	+11,5%	799	899	-11,1%
Frais de gestion	-97	-128	-24,2%	-98	-1,0%	-406	-464	-12,5%
RBE	106	95	+11,6%	84	+26,2%	393	435	-9,7%
Coût du risque	-14	-59	-76,3%	-31	-54,8%	-166	-235	-29,4%
Résultat d'exploitation	92	36	x2,5	53	+73,6%	227	200	+13,5%
Eléments hors exploitation	16	-6	n.s.	-13	n.s.	3	1	n.s.
Résultat avant impôt	108	30	x3,6	40	x2,7	230	201	+14,4%
Coefficient d'exploitation	47,8%	57,4%	-9,6 pt	53,8%	-6,0 pt	50,8%	51,6%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,3	2,6	
ROE avant impôt						10%	8%	

■ Résistance des revenus

- financements spécialisés : progression des revenus en commerce international et financements structurés
- banque commerciale : baisse en ligne avec la réduction des fonds propres alloués (-13,2%)

■ Hausse du coût du risque : 725M€ soit 78 bp des AMP (584M€ soit 59 bp en 2001)

- Niveau très élevé des provisions spécifiques sur les Etats-Unis (424 m\$ en 2002 contre 248 m\$ en 2001)
- provision générale sur les Etats-Unis de 90 m\$ non utilisée au 31.12.02

ELEMENTS DE BILAN

En milliards d'euros	31-déc-02	30-sept-02	31-déc-01
Capitaux propres part du groupe *	25,4	25,3	23,6
Ratio international de solvabilité	10,9%	11,4%	10,6%
Tier one	8,1%	8,0%	7,3%
Plus-values latentes nettes (1)	2,1	1,9	4,0
dont impact de la provision pour Risques Sectoriels Ev entuels	0,2	0,2	-
Engagements douteux	15,2	15,4	15,1
Provisions spécifiques	10,1	10,2	10,0
Taux de couverture spécifique des douteux (2)	66%	66%	66%
Provision Risques Pays	2,4	2,5	2,7
FRBG	1,0	1,0	1,0
Provision pour Risques Sectoriels Ev entuels	-	-	0,2
en millions d'euros	4T02	3T02	4T01
Value at Risk 1 jour 99% fin de période	28	40	37
Value at Risk (1jour 99%) moyenne trimestrielle	32	36	33

(1) nettes du goodwill de Cobepa

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

* estimés au 30 septembre 2002

NOTATIONS

Moody's	Aa2	Note relevée de Aa3 à Aa2 le 19 février 2002
Fitch	AA	Note relevée de AA- à AA le 28 novembre 2001
S&P	AA-	Note relevée de A+ à AA- le 21 février 2001

NOMBRE D' ACTIONS (en millions)

	2002	2001*
Nombre d'actions (fin de période)	895,2	886,0
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	867,3	868,4
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	871,5	866,2

*retraité pour tenir compte de la division par 2 du nominal de l'action (20 février 2002)

BENEFICE NET PAR ACTION (en euros)

	2002	2001*
Bénéfice net par action (BNA)	3,78	4,64
Bénéfice net par action (BNA) dilué	3,74	4,58

*retraité pour tenir compte de la division par 2 du nominal de l'action (20 février 2002)

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

en millions d'euros	1T01	2T01	3T01	4T01	1T02	2T02	3T02	4T02
BANQUE DE DETAIL								
PNB	2 138	2 162	2 166	2 248	2 313	2 420	2 400	2 416
Frais de gestion	-1 386	-1 421	-1 415	-1 454	-1 474	-1 565	-1 542	-1 537
RBE	752	741	751	794	839	855	858	879
Coût du risque	-128	-163	-182	-207	-159	-161	-177	-224
Résultat d'exploitation	624	578	569	587	680	694	681	655
Eléments hors exploitation	-24	-5	-6	-4	-47	-89	-65	-61
Résultat avant impôt	600	573	563	583	633	605	616	594
Banque de Détail en France (BPF à 2/3)								
PNB	1 109	1 086	1 131	1 107	1 167	1 124	1 153	1 144
Frais de gestion	-770	-770	-794	-771	-788	-792	-804	-799
RBE	339	316	337	336	379	332	349	345
Coût du risque	-17	-47	-80	-45	-46	-53	-39	-60
Résultat d'exploitation	322	269	257	291	333	279	310	285
Eléments hors exploitation	-2	-1	2	-7	0	-4	-1	5
Résultat avant impôt	320	268	259	284	333	275	309	290
Banque de Détail à l'International								
PNB	461	468	460	505	518	644	614	603
Frais de gestion	-251	-265	-262	-279	-299	-361	-338	-322
RBE	210	203	198	226	219	283	276	281
Coût du risque	-43	-41	-28	-59	-25	-35	-46	-45
Résultat d'exploitation	167	162	170	167	194	248	230	236
Eléments hors exploitation	-16	-6	-2	-9	-35	-71	-52	-49
Résultat avant impôt	151	156	168	158	159	177	178	187
Services Financiers Spécialisés								
PNB	568	608	575	636	628	652	633	669
Frais de gestion	-365	-386	-359	-404	-387	-412	-400	-416
RBE	203	222	216	232	241	240	233	253
Coût du risque	-68	-75	-74	-103	-88	-73	-92	-119
Résultat d'exploitation	135	147	142	129	153	167	141	134
Eléments hors exploitation	-6	2	-6	12	-12	-14	-12	-17
Résultat avant impôt	129	149	136	141	141	153	129	117

en millions d'euros	1T01	2T01	3T01	4T01	1T02	2T02	3T02	4T02
BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES								
PNB	578	604	548	574	596	562	508	543
Frais de gestion	-338	-328	-327	-343	-353	-360	-351	-354
RBE	240	276	221	231	243	202	157	189
Coût du risque	-15	-37	-17	-14	5	-3	-6	-3
Résultat d'exploitation	225	239	204	217	248	199	151	186
Eléments hors exploitation	2	14	-8	-14	0	-8	69	-15
Résultat avant impôt	227	253	196	203	248	191	220	171
<u>Gestion d'actifs et Banque Privée</u>								
PNB	280	286	248	278	271	267	229	223
Frais de gestion	-176	-170	-171	-175	-182	-182	-177	-172
RBE	104	116	77	103	89	85	52	51
Coût du risque	-17	-31	-16	-13	4	-7	-3	-6
Résultat d'exploitation	87	85	61	90	93	78	49	45
Eléments hors exploitation	-10	12	-7	-12	-2	-1	-4	-7
Résultat avant impôt	77	97	54	78	91	77	45	38
<u>Assurance</u>								
PNB	165	180	154	162	184	152	143	195
Frais de gestion	-78	-79	-79	-79	-84	-85	-83	-90
RBE	87	101	75	83	100	67	60	105
Coût du risque	2	-5	-2	3	1	4	-2	2
Résultat d'exploitation	89	96	73	86	101	71	58	107
Eléments hors exploitation	13	5	7	5	5	2	3	5
Résultat avant impôt	102	101	80	91	106	73	61	112
<u>Métier Titres</u>								
PNB	133	138	146	134	141	143	136	125
Frais de gestion	-84	-79	-77	-89	-87	-93	-91	-92
RBE	49	59	69	45	54	50	45	33
Coût du risque	0	-1	1	-4	0	0	-1	1
Résultat d'exploitation	49	58	70	41	54	50	44	34
Eléments hors exploitation	-1	-3	-8	-7	-3	-9	70	-13
Résultat avant impôt	48	55	62	34	51	41	114	21

en millions d'euros	1T01	2T01	3T01	4T01	1T02	2T02	3T02	4T02
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT								
PNB	1 695	1 463	1 510	1 510	1 534	1 109	1 230	1 273
dont revenus de trading ¹	961	667	847	759	843	481	611	615
Frais de gestion	-947	-901	-898	-917	-887	-744	-803	-837
RBE	748	562	612	593	647	365	427	436
Coût du risque	-95	-109	-168	-210	-147	-134	-213	-221
Résultat d'exploitation	653	453	444	383	500	231	214	215
Eléments hors exploitation	12	0	-64	-19	-2	21	-13	20
Résultat avant impôt	665	453	380	364	498	252	201	235
<u>Conseil et marchés de capitaux²</u>								
PNB	1 132	867	965	907	973	584	720	688
Frais de gestion	-692	-639	-630	-637	-622	-477	-547	-599
RBE	440	228	335	270	351	107	173	89
Coût du risque	0	3	-1	0	-10	3	-1	18
Résultat d'exploitation	440	231	334	270	341	110	172	107
Eléments hors exploitation	10	-11	-65	-14	-2	16	-2	-8
Résultat avant impôt	450	220	269	256	339	126	170	99
<u>Financements spécialisés²</u>								
PNB	336	368	324	380	347	325	328	382
Frais de gestion	-143	-147	-159	-152	-159	-162	-158	-141
RBE	193	221	165	228	188	163	170	241
Coût du risque	-68	-58	-72	-151	-55	-98	-181	-225
Résultat d'exploitation	125	163	93	77	133	65	-11	16
Eléments hors exploitation	2	4	1	1	0	5	2	12
Résultat avant impôt	127	167	94	78	133	70	-9	28
<u>Banque commerciale²</u>								
PNB	227	228	221	223	214	200	182	203
Frais de gestion	-112	-115	-109	-128	-106	-105	-98	-97
RBE	115	113	112	95	108	95	84	106
Coût du risque	-27	-54	-95	-59	-82	-39	-31	-14
Résultat d'exploitation	88	59	17	36	26	56	53	92
Eléments hors exploitation	0	7	0	-6	0	0	-13	16
Résultat avant impôt	88	66	17	30	26	56	40	108

¹ Incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

² Après reclassement de la division "Autres BFI", désormais intégrée dans "Conseil et marchés de capitaux", à l'exception du coût du risque réparti par moitié entre "Financements spécialisés" et "banque commerciale".

en millions d'euros	1T01	2T01	3T01	4T01	1T02	2T02	3T02	4T02
BNP PARIBAS CAPITAL								
PNB	59	93	41	55	-14	24	-6	-25
Frais de gestion	-17	-19	-10	-22	-12	-11	-9	-12
RBE	42	74	31	33	-26	13	-15	-37
Coût du risque	0	0	-1	6	0	-2	-3	0
Résultat d'exploitation	42	74	30	39	-26	11	-18	-37
Eléments hors exploitation	45	268	-13	232	121	381	33	146
Résultat avant impôt	87	342	17	271	95	392	15	109
AUTRES ACTIVITES								
PNB	10	49	-65	12	-8	14	-92	-4
Frais de gestion	-62	-19	-33	-76	-28	-28	-23	-25
RBE	-52	30	-98	-64	-36	-14	-115	-29
Coût du risque	14	1	-2	15	1	-28	12	-7
Résultat d'exploitation	-38	31	-100	-49	-35	-42	-103	-36
Eléments hors exploitation	370	120	171	-50	69	129	-136	-108
Résultat avant impôt	332	151	71	-99	34	87	-239	-144
GROUPE								
PNB	4 480	4 371	4 200	4 399	4 421	4 129	4 040	4 203
Frais de gestion	-2 750	-2 688	-2 683	-2 812	-2 754	-2 708	-2 728	-2 765
RBE	1 730	1 683	1 517	1 587	1 667	1 421	1 312	1 438
Coût du risque	-224	-308	-370	-410	-300	-328	-387	-455
Résultat d'exploitation	1 506	1 375	1 147	1 177	1 367	1 093	925	983
Eléments hors exploitation	405	397	80	145	141	434	-112	-18
Résultat avant impôt	1 911	1 772	1 227	1 322	1 508	1 527	813	965

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITE
RESULTATS DU GROUPE
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....
RESULTATS PAR POLE AU 2EME TRIMESTRE 2002
RESULTATS PAR POLE AU 1ER SEMESTRE 2002
RESULTATS PAR POLE.....
BANQUE DE DETAIL
BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES
BNP PARIBAS CAPITAL
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT
ELEMENTS DE BILAN ET NOTATIONS
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE