

COMMUNIQUE DE PRESSE
GROUPE BNP PARIBAS

RESULTATS DU 3^{EME} TRIMESTRE 2002 :

**UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 573 MILLIONS D'EUROS DANS UN TRIMESTRE
AFFECTE PAR UNE CRISE FINANCIERE VIOLENTE,**

**UN RETOUR SUR CAPITAUX PROPRES ANNUALISE APRES IMPOT DE 14,0 %
POUR LES NEUF PREMIERS MOIS DE 2002**

- Dans un environnement marqué par une crise financière profonde, le groupe dégage au troisième trimestre un PNB de 4 040 millions d'euros, en baisse de 3,8 % par rapport au troisième trimestre 2001 (- 4,6 % à périmètre et taux de change constants).
- Les frais de gestion n'augmentent que de 1,7 % à 2 728 millions d'euros (soit + 0,2 % à périmètre et taux de change constants) et le résultat brut d'exploitation baisse de 13,5 % à 1 312 millions d'euros.
- La charge de provisionnement des risques s'accroît de 17 millions d'euros (+ 4,6 %).
- Le résultat d'exploitation s'établit à 925 millions d'euros (- 19,4 %).
- Le poids exceptionnel des dotations aux provisions sur les portefeuilles d'actions (244 millions d'euros) conduit à une baisse de 22,9 % du résultat net part du groupe (573 millions d'euros).
- Malgré la crise boursière, les pôles d'activité Banque de Financement et d'Investissement, et Banque Privée, Gestion d'actifs, Assurance et Titres dégagent des coefficients d'exploitation trimestriels de respectivement 65,3 % et 69,1 % et un résultat trimestriel avant impôt supérieur à 200 millions d'euros chacun.
- Les activités de banque de détail poursuivent leur dynamique de progression, particulièrement à l'étranger ; leur résultat avant impôt est en hausse de 9,4 % à 616 millions d'euros.

Le conseil d'administration de BNP Paribas a examiné les résultats du groupe pour le troisième trimestre de l'année ainsi que pour les neuf premiers mois.

Le trimestre a été marqué par la poursuite et l'aggravation de la crise boursière mondiale qui a pris, fin septembre, une acuité extrême. Au niveau de l'économie réelle, la reprise est différée aux Etats-Unis et le ralentissement se confirme en Europe.

Dans ce contexte, le produit net bancaire du groupe BNP Paribas diminue de 3,8 % au troisième trimestre 2002 par rapport au troisième trimestre 2001, à 4 040 millions d'euros (- 4,6 % à périmètre et taux de change constants). Cette baisse est liée à la crise des marchés qui a des répercussions négatives sur les revenus de trading (- 27,9 % à 611 millions d'euros) et sur les commissions assises sur la valorisation de portefeuilles (commissions de gestion, de conservation de titres) ou les flux boursiers (courtages).

La progression des frais de gestion est limitée à 1,7 %, à 2 728 millions d'euros, ce qui correspond à une quasi-stabilité (+ 0,2 %) à périmètre et taux de change constants.

Le résultat brut d'exploitation atteint 1 312 millions d'euros, en baisse de 13,5 % par rapport au troisième trimestre de 2001 (- 13,0 % à périmètre et taux de change constants).

Le coût du risque n'augmente que de 4,6 % à 387 millions d'euros (+ 2,2 % à périmètre et taux de change constants) par rapport au troisième trimestre 2001. Le groupe maintient une gestion rigoureuse et une large diversification de ses risques de crédit.

La charge nette des provisions pour dépréciation de titres atteint 244 millions d'euros. Prenant en compte l'extrême volatilité des marchés boursiers, le groupe, au-delà du provisionnement habituel, a constitué des dotations complémentaires sur différentes lignes d'actions cotées et, en outre, réalloué globalement la Provision pour Risques Sectoriels Eventuels (218 millions d'euros) à la couverture du portefeuille. Compte tenu de ces dotations et provisions, le portefeuille du groupe comporte, aux cours du 30 septembre, 1,9 milliard d'euros de plus-values latentes nettes, dont 1,5 milliard pour BNP Paribas Capital (net du goodwill de Cobepa) et 0,4 milliard hors BNP Paribas Capital.

Au total, les éléments hors exploitation passent de +80 millions d'euros (au troisième trimestre 2001) à - 112 millions d'euros et le résultat net part du groupe s'établit à 573 millions d'euros (- 22,9 % par rapport au troisième trimestre 2001).

Pour les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation s'établit à 65,1 % et témoigne de la bonne résistance de BNP Paribas dans un environnement difficile. Le retour sur capitaux propres annualisé après impôt du groupe atteint 14,0 %.

Le ratio international de solvabilité, à 11,4 % et le noyau dur, à 8,0 %, témoignent de la solidité du bilan du groupe. BNP Paribas saisit les opportunités de cours que la crise des marchés présente depuis juillet pour procéder à des rachats d'actions conformément à sa politique annoncée. Au 31 octobre, 8,7 millions d'actions avaient été achetées.



RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE

1 - Banque de détail

Par contraste, les turbulences des marchés mettent en relief la croissance régulière de la banque de détail, dont le résultat brut d'exploitation représente près de 60 % du total du groupe.

Au troisième trimestre 2002, le produit net bancaire des activités de banque de détail progresse de 10,8 % par rapport au troisième trimestre 2001, à 2 400 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation (858 millions d'euros) dépasse de 14,2 % le niveau atteint au troisième trimestre 2001. Cette croissance rapide provient de l'acquisition de l'United California Bank (UCB), mais aussi du développement organique régulier de tous les pôles d'activité de banque de détail.

Après coût du risque, amortissement des goodwill (notamment ceux de BancWest et de l'UCB) et autres éléments hors exploitation, le résultat avant impôt progresse de 9,4 % à 616 millions d'euros.

Banque de Détail en France

Au total, y compris 100 % de la Banque Privée en France, le produit net bancaire trimestriel progresse de 1,7 % à 1 187 millions d'euros, malgré la baisse du produit net bancaire de la banque privée en France (- 3,5 % à 102 millions d'euros). Hors banque privée en France, le produit net bancaire est en hausse de 2,3 %, sous l'effet d'une bonne activité avec les particuliers et les professionnels, tandis que la politique sélective à l'égard de la clientèle entreprise conduit à une baisse de 16,2 % des encours de crédit correspondants, par rapport au troisième trimestre 2001.

Les frais de gestion étant contenus à 831 millions d'euros (+ 1,3 %), le résultat brut d'exploitation s'établit en hausse de 2,6 % à 356 millions d'euros. Le coût du risque est très modéré ce trimestre, à 39 millions d'euros. De ce fait, après partage du résultat de la banque privée en France avec le pôle Banque Privée Gestion d'Actifs, le résultat net avant impôt du pôle Banque de Détail en France progresse vivement pour atteindre 309 millions d'euros (+ 19,3 %).

En moyenne, pour les neuf premiers mois de 2002, le coefficient d'exploitation marque une nouvelle amélioration : 68,9 % contre 69,4 % pour la même période de 2001. La rentabilité des capitaux propres alloués, 25 % avant impôt, est en progression de 3 points.

Cette progression tient à la fois aux bons résultats et à la stricte maîtrise des actifs pondérés du pôle, provenant de la baisse des encours de crédit aux entreprises, tandis que les crédits aux particuliers augmentent de 6,1 % par rapport aux neuf premiers mois de 2001.

Le ralentissement de la croissance conduit BDDF à infléchir ses plans de développement avec pour objectif de contenir la hausse des frais de gestion à environ 2 % en 2003 (contre 3 % dans le projet à moyen terme).

Services Financiers Spécialisés

Cet ensemble a poursuivi sa forte croissance hors de France : au 30 septembre 2002, l'encours des crédits gérés a progressé au total de 7,9 % en un an, mais de 29,9 % à l'étranger.

Sous l'effet de cette dynamique, le produit net bancaire du pôle s'établit à 633 millions d'euros (+ 10,1 % par rapport au troisième trimestre 2001) et son résultat brut d'exploitation à 233 millions d'euros (+ 7,9 %).

Le coût du risque, à 92 millions d'euros, augmente de 18 millions d'euros, principalement du fait de dotations exceptionnelles chez BNP Paribas Lease Group. Les éléments hors exploitation (- 12 millions d'euros) comprennent la mise en équivalence et la charge d'amortissement du goodwill de Consors au troisième trimestre (- 18 millions d'euros) et conduisent à une baisse du résultat net avant impôt (129 millions d'euros contre 136 millions d'euros au troisième trimestre 2001).

Sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation s'améliore, passant de 63,4 % à 62,7 %. La vive progression des encours moyens, qui entraîne une hausse des capitaux propres alloués (+ 12,1 %), pèse sur le ratio de rendement de ces capitaux avant impôt (après amortissement du goodwill) : 20 % contre 22 % en 2001.

La restructuration en cours de Consors (cession en Suisse, arrêt d'activité en Italie, réduction de coûts en Allemagne) et le bon déroulement du rapprochement avec Cortal devraient assurer le retour à l'équilibre de Cortal Consors en 2003, conformément au plan initial.

Banque de Détail à l'International

Avec l'intégration de la United California Bank, le produit net bancaire trimestriel de la Banque de Détail à l'International progresse de 33,5 % à 614 millions d'euros et son résultat brut d'exploitation de 39,4 % à 276 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, ce pôle connaît une croissance organique robuste, avec un

produit net bancaire en hausse de 5,8 % et un résultat brut d'exploitation accru de 9,5 %. Par rapport à une dotation particulièrement faible au troisième trimestre 2001, le coût du risque (46 millions d'euros) est en hausse de 64,3 % (13,8 % à périmètre et taux de change constants), notamment sous l'effet d'un dossier spécifique dans un pays émergent, tandis que les dotations aux provisions de BancWest restent modérées du fait d'un bon contrôle des risques. Même après amortissement des écarts d'acquisition liés aux récentes opérations de croissance externe, la hausse du résultat avant impôt s'élève à + 6,0 %, pour atteindre 178 millions d'euros (+ 2,0 % à périmètre et taux de change constants).

Sur les neuf premiers mois de l'année, la Banque de Détail à l'International conserve son coefficient d'exploitation très favorable (56,2 % contre 56,0 % en 2001). Conformément aux prévisions, le rendement sur capitaux propres alloués reste élevé : 33 %, soit 41 % avant amortissement des écarts d'acquisition (41 % en 2001).

Le processus de fusion entre Bank of the West et UCB se déroule conformément au plan annoncé, dans le contexte d'une bonne tenue de l'activité. Dans les pays émergents et outre-mer, le groupe poursuit la rationalisation de son réseau (cession de la filiale au Mozambique) et le perfectionnement de ses outils informatiques et commerciaux (lancement d'une activité de location longue durée avec services au Maroc).

2 - Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurance et Titres.

La crise des marchés a pesé de plus en plus lourdement sur les revenus du pôle d'activité BPGA au cours du troisième trimestre. Dans chacun des métiers du pôle, une grande part des commissions est exprimée en proportion de la valeur des actifs et se contracte donc mécaniquement quand ceux-ci se déprécient. En outre, la banque privée est affectée par le fait que les investisseurs particuliers ont réduit très fortement le nombre de leurs transactions.

Le métier Assurance a de nouveau constaté, sur son portefeuille d'actions, des provisions (d'effet net : - 16 millions d'euros) qui affectent comptablement le produit net bancaire du groupe.

Au total, le produit net bancaire trimestriel de BPGA baisse de 7,3 % par rapport au troisième trimestre 2001.

Les mesures de réduction de charges prises par le pôle depuis le début de l'année conduisent à une baisse des frais de gestion de 2,5 % par rapport au deuxième trimestre 2002. Mais le pôle subit l'effet report des développements d'activité de l'année 2001, en particulier dans les métiers Assurance et Titres. Au total, les frais de gestion du pôle, à 351 millions d'euros, progressent de 7,3 % par rapport au troisième trimestre 2001.

Le résultat brut d'exploitation (157 millions d'euros) est ainsi en recul de 29,0 %. Le résultat avant impôt (220 millions d'euros) bénéficie de la plus-value exceptionnelle (77 millions d'euros) réalisée à l'occasion du rachat de Clearstream par la Deutsche Börse et s'inscrit en hausse de 12,2 % par rapport au troisième trimestre 2001.

Sur les neuf premiers mois de 2002, le coefficient d'exploitation s'établit à 63,9 %, niveau qui reste très compétitif pour de telles activités. La collecte nette a été positive de 9,4 milliards d'euros, en ligne avec les objectifs, mais le total des actifs gérés par le groupe a été ramené à 255 milliards d'euros par la baisse des valorisations. La marge sur les actifs gérés a été maintenue proche du niveau de 2001 (62 points de base contre 64), la contraction des portefeuilles d'actions étant compensée par le succès des placements de produits structurés garantis. Le métier Assurance a poursuivi son développement commercial, notamment avec la signature d'un accord mondial avec Volkswagen en assurance des emprunteurs. Profitant de l'acquisition de Cogent début septembre (mise en équivalence sur un mois), le métier Titres a lancé en Grande-Bretagne l'activité MDCC (Multi-direct clearing and Custody) dont il est leader en Europe.

Depuis l'été, de nouvelles mesures ont été prises pour contenir la croissance des frais de gestion dans les métiers où elle est la plus vive. Combinées aux efforts d'optimisation et de mutualisation des plates-formes, elles visent à permettre au pôle BPGA de réduire ses frais de gestion (hors bonus et hors Cogent) en 2003.

BNP Paribas Capital.

Malgré la baisse des marchés boursiers, BNP Paribas Capital a largement préservé la valeur de son portefeuille, tout en poursuivant ses désinvestissements nets, conformément à la stratégie du groupe.

Le troisième trimestre n'a enregistré qu'une opération significative : la vente de la participation dans Coparex.

La valeur estimative du portefeuille est passée de 5,8 milliards d'euros au 30 juin 2002 à 5,0 milliards d'euros au 30 septembre et les plus-values latentes de 2,1 milliards d'euros à 1,5 milliard d'euros ⁽¹⁾ (après réalisation de 65 millions d'euros de plus-values et dotation de 28 millions d'euros de provisions pour dépréciation de titres).

Le résultat trimestriel avant impôt de BNP Paribas Capital s'établit à 15 millions d'euros (17 millions d'euros au troisième trimestre 2001).

3 - Banque de Financement et d'Investissement.

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement sont celles qui souffrent le plus directement de la crise des marchés. Leur produit net bancaire du troisième trimestre recule de 18,5 % par rapport à 2001, à 1 230 millions d'euros. Il est cependant en hausse de 10,9 % par rapport au deuxième trimestre 2002.

Les revenus des activités de conseil et de marchés de capitaux (720 millions d'euros) sont en baisse de 25,4 % par rapport au troisième trimestre 2001, mais en hausse de 23,3 % par rapport au deuxième trimestre 2002. Ce redressement provient des activités de "fixed income", dont les performances, faibles au mois de juin, sont de

¹⁾ Nettes du goodwill de Cobepa (0,3 milliard d'euros).

nouveau satisfaisantes au troisième trimestre, notamment sur les produits dérivés. En revanche, les activités sur actions restent affectées par les conditions de marché très défavorables et la baisse des volumes traités avec la clientèle.

Les revenus des activités de financements spécialisés manifestent une grande résistance à la conjoncture (+ 1,2 % par rapport au troisième trimestre 2001) du fait de la bonne tenue des activités de commerce international, de financement d'actifs (avec l'intégration réussie de Capstar) et des activités sur énergie et matières premières. La banque commerciale a poursuivi la réduction de ses actifs pondérés (-14,4 % sur neuf mois par rapport à 2001), la baisse du dollar accentuant l'effet corrélatif sur ses revenus trimestriels (- 17,6 % par rapport au troisième trimestre 2001).

Dans cette conjoncture très défavorable, le pôle a ajusté ses frais de gestion. Outre la diminution des rémunérations variables, les embauches ont été gelées et un programme de réduction des coûts fixes a été initié dans le réseau international et dans les métiers d'actions, de façon à réduire en 2003 la base des coûts structurelle (hors bonus) du pôle. A court terme, les frais de gestion de BFI (bonus inclus) baissent de 10,6 % par rapport au troisième trimestre 2001, à 803 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation du trimestre s'établit ainsi à 427 millions d'euros (-30,2 % par rapport au troisième trimestre 2001 mais +17,0 % par rapport au deuxième trimestre 2002).

Le coût du risque (213 millions d'euros) est en hausse sensible (+ 26,8 %) du fait notamment de plusieurs dossiers des secteurs des média-télécommunications et de l'énergie. La charge de provisionnement spécifique est particulièrement élevée aux Etats-Unis (sur les neuf mois, 256 millions de dollars soit 53 % du coût du risque total de BFI) ; le groupe a conservé la provision générale de précaution de 90 millions de dollars constituée à ce titre. Le résultat avant impôt ressort ainsi à 201 millions d'euros, en baisse de 47,1 % par rapport au troisième trimestre 2001.

Sur les neuf premiers mois, le coefficient d'exploitation, à 62,8 %, témoigne de la compétitivité du pôle dans cet environnement très dégradé. Le retour sur capitaux propres alloués avant impôt s'établit à 16 %. Le positionnement concurrentiel du groupe dans ces activités continue de se renforcer en Europe, comme en témoignent les classements publiés.



En commentant ces résultats, Michel Pébereau a déclaré : « En dépit de l'aggravation des risques et de la crise particulièrement violente des marchés financiers, BNP Paribas a réalisé au troisième trimestre un résultat d'exploitation et un bénéfice net élevés.

L'activité de banque de détail continue d'améliorer régulièrement ses résultats et les autres pôles du groupe, beaucoup plus affectés par la crise, demeurent largement bénéficiaires.

Le groupe continue d'améliorer sa position concurrentielle dans ses principaux métiers, notamment, pour la banque de détail, en saisissant des opportunités de croissance externe, tout en préservant l'excellente qualité de son bilan. Il devrait être en bonne position pour profiter de l'amélioration de l'environnement économique et financier, quand elle se produira. »

Contacts :

Antoine Sire : 01 40 14 21 06

Michèle Sicard : 01 40 14 70 61

Carine Luru : 01 40 14 65 16

Henri de Clisson : 01 40 14 65 14

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	3T 02	3T01	3T 02/ 3T 01	2T02	3T02/ 2T02	9M02	9M01	9M02/ 9M01
Produit net bancaire (1)	4 040	4 200	-3,8%	4 129	-2,2%	12 590	13 051	-3,5%
Frais de gestion	-2 728	-2 683	+1,7%	-2 708	+0,7%	-8 190	-8 121	+0,8%
Résultat brut d'exploitation	1 312	1 517	-13,5%	1 421	-7,7%	4 400	4 930	-10,8%
Coût du risque	-387	-370	+4,6%	-328	+18,0%	-1 015	-902	+12,5%
Résultat d'exploitation	925	1 147	-19,4%	1 093	-15,4%	3 385	4 028	-16,0%
Sociétés mises en équivalence	11	22	-50,0%	33	-66,7%	70	237	-70,5%
Gains ou provisions sur titres (Private Equity)	37	-7	n.s.	392	n.s.	554	324	+71,0%
Gains ou provisions sur titres (portefeuille actions)	-44	162	n.s.	159	n.s.	190	502	-62,2%
Goodwill	-98	-44	+122,7%	-82	+19,5%	-264	-144	+83,3%
Eléments exceptionnels	-18	-53	-66,0%	-68	-73,5%	-87	-37	+135,1%
Total éléments hors exploitation	-112	80	n.s.	434	n.s.	463	882	-47,5%
Résultat avant impôt	813	1 227	-33,7%	1 527	-46,8%	3 848	4 910	-21,6%
Impôt	-160	-402	-60,2%	-434	-63,1%	-998	-1 486	-32,8%
Intérêts minoritaires	-80	-82	-2,4%	-86	-7,0%	-251	-272	-7,7%
Résultat net part du groupe	573	743	-22,9%	1 007	-43,1%	2 599	3 152	-17,5%
Coefficient d'exploitation	67,5%	63,9%	+3,6 pt	65,6%	+1,9 pt	65,1%	62,2%	+2,9 pt
ROE annualisé après impôt						14,0%	18,9%	-4,9 pt
(1) - dont Commissions (a)	1 480	1 523	-2,8%	1 586	-6,7%	4 698	4 852	-3,2%
- dont Net d'intérêts et produits assimilés (b)	1 423	1 195	+19,1%	1 299	+9,5%	4 058	3 526	+15,1%
- dont Gains sur opérations financières (b)	1 137	1 482	-23,3%	1 244	-8,6%	3 834	4 673	-18,0%

(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 3T02/3T01 :

Produit Net Bancaire :	-4,6%
Frais de Gestion :	+0,2%
Résultat Brut d'Exploitation :	-13,0%

RESULTATS PAR POLE AU 3EME TRIMESTRE 2002

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	2 400	508	-6	1 230	-92	4 040
Var/3T 01	+10,8%	-7,3%	n.s.	-18,5%	+41,5%	-3,8%
Var/2T 02	-0,8%	-9,6%	n.s.	+10,9%	n.s.	-2,2%
Frais de gestion	-1 542	-351	-9	-803	-23	-2 728
Var/3T 01	+9,0%	+7,3%	n.s.	-10,6%	-30,3%	+1,7%
Var/2T 02	-1,5%	-2,5%	n.s.	+7,9%	n.s.	+0,7%
RBE	858	157	-15	427	-115	1 312
Var/3T 01	+14,2%	-29,0%	n.s.	-30,2%	+17,3%	-13,5%
Var/2T 02	+0,4%	-22,3%	n.s.	+17,0%	n.s.	-7,7%
Coût du risque	-177	-6	-3	-213	12	-387
Var/3T 01	-2,7%	-64,7%	n.s.	+26,8%	n.s.	+4,6%
Var/2T 02	+9,9%	+100,0%	n.s.	+59,0%	n.s.	+18,0%
Résultat d'exploitation	681	151	-18	214	-103	925
Var/3T 01	+19,7%	-26,0%	n.s.	-5,18%	+3,0%	-19,4%
Var/2T 02	-1,9%	-24,1%	n.s.	-7,4%	n.s.	-15,4%
SME	10	2	0	0	-1	11
Plus/moins-v alues	8	78	37	-12	-118	-7
Goodwill	-75	-8	-5	-5	-5	-98
Autres éléments	-8	-3	1	4	-12	-18
Résultat avant impôt	616	220	15	201	-239	813
Var/3T 01	+9,4%	+12,2%	-11,8%	-47,1%	n.s.	-33,7%
Var/2T 02	+1,8%	+15,2%	-96,2%	-20,2%	n.s.	-46,8%

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	2 400	508	-6	1 230	-92	4 040
3T 01	2 166	548	41	1 510	-65	4 200
2T 02	2 420	562	24	1 109	14	4 129
Frais de Gestion	-1 542	-351	-9	-803	-23	-2 728
3T 01	-1 415	-327	-10	-898	-33	-2 683
2T 02	-1 565	-360	-11	-744	-28	-2 708
RBE	858	157	-15	427	-115	1 312
3T 01	751	221	31	612	-98	1 517
2T 02	855	202	13	365	-14	1 421
Coût du risque	-177	-6	-3	-213	12	-387
3T 01	-182	-17	-1	-168	-2	-370
2T 02	-161	-3	-2	-134	-28	-328
Résultat d'exploitation	681	151	-18	214	-103	925
3T 01	569	204	30	444	-100	1 147
2T 02	694	199	11	231	-42	1 093
SME	10	2	0	0	-1	11
3T 01	22	6	0	-1	-5	22
2T 02	26	0	1	1	5	33
Plus/moins-v alues	8	78	37	-12	-118	-7
3T 01	0	-1	-7	-41	204	155
2T 02	0	-3	392	10	152	551
Goodwill	-75	-8	-5	-5	-5	-98
3T 01	-28	-14	-6	-3	7	-44
2T 02	-71	-5	-5	-6	5	-82
Autres éléments	-8	-3	1	4	-12	-18
3T 01	0	1	0	-19	-35	-53
2T 02	-44	0	-7	16	-33	-68
Résultat avant impôt	616	220	15	201	-239	813
3T 01	563	196	17	380	71	1 227
2T 02	605	191	392	252	87	1 527
Minoritaires	-11	0	0	0	-69	-80
Impôt						-160
Résultat net, part du groupe						573

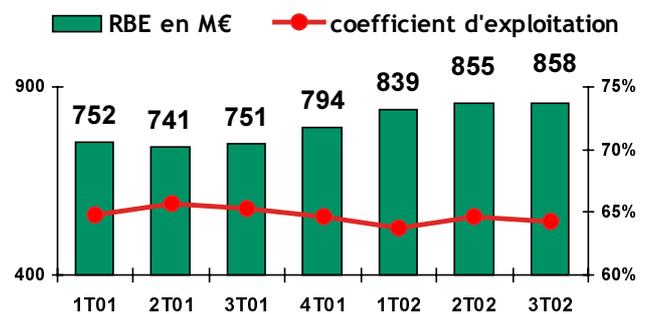
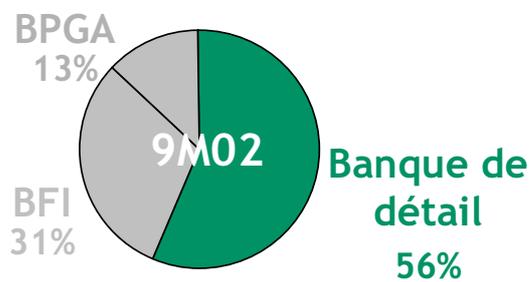
9 MOIS 2002 - RESULTATS PAR POLE

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
PNB	7 133	1 666	4	3 873	-86	12 590
9M01	6 466	1 730	193	4 668	-6	13 051
Var/9M01	+10,3%	-3,7%	n.s.	-17,0%	n.s.	-3,5%
Frais de gestion	-4 581	-1 064	-32	-2 434	-79	-8 190
9M01	-4 222	-993	-46	-2 746	-114	-8 121
Var/9M01	+8,5%	+7,2%	n.s.	-11,4%	n.s.	+0,8%
RBE	2 552	602	-28	1 439	-165	4 400
9M01	2 244	737	147	1 922	-120	4 930
Var/9M01	+13,7%	-18,3%	n.s.	-25,1%	n.s.	-10,8%
Coût du risque	-497	-4	-5	-494	-15	-1 015
9M01	-473	-69	-1	-372	13	-902
Var/9M01	+5,1%	-94,2%	n.s.	+32,8%	n.s.	+12,5%
Résultat d'exploitation	2 055	598	-33	945	-180	3 385
9M01	1 771	668	146	1 550	-107	4 028
Var/9M01	+16,0%	-10,5%	n.s.	-39,0%	n.s.	-16,0%
SME	55	9	0	0	6	70
Plus/moins-values	1	75	554	-3	117	744
Goodwill	-203	-18	-15	-14	-14	-264
Autres éléments	-54	-5	-4	23	-47	-87
Résultat avant impôt	1 854	659	502	951	-118	3 848
9M01	1 736	676	446	1 498	554	4 910
Var/9M01	+6,8%	-2,5%	+12,6%	-36,5%	n.s.	-21,6%
Minoritaires	-51	0	-2	-1	-197	-251
9M01	-184	0	-5	-2	-81	-272
Var/9M01	-72,3%	n.s.	-60,0%	-50,0%	+143,2%	-7,7%
Impôt						-998
Résultat net, part du groupe						2 599
ROE annualisé après impôt						14,0%

BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	2 400	2 166	+10,8%	2 420	-0,8%	7 133	6 466	+10,3%
Frais de gestion	-1 542	-1 415	+9,0%	-1 565	-1,5%	-4 581	-4 222	+8,5%
RBE	858	751	+14,2%	855	+0,4%	2 552	2 244	+13,7%
Coût du risque	-177	-182	-2,7%	-161	+9,9%	-497	-473	+5,1%
Résultat d'exploitation	681	569	+19,7%	694	-1,9%	2 055	1 771	+16,0%
Éléments hors exploitation	-65	-6	n.s.	-89	n.s.	-201	-35	n.s.
Résultat avant impôt	616	563	+9,4%	605	+1,8%	1 854	1 736	+6,8%
Coefficient d'exploitation	64,3%	65,3%	-1,0 pt	64,7%	-0,4 pt	64,2%	65,3%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,7	9,2	
ROE avant impôt						25%	25%	

Résultat brut d'exploitation



BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	1 187	1 167	+1,7%	1 162	+2,2%	3 557	3 454	+3,0%
dont Commissions	489	487	+0,4%	486	+0,6%	1 515	1 519	-0,3%
dont Marge d'intérêt	698	680	+2,6%	676	+3,3%	2 042	1 935	+5,5%
Frais de gestion	-831	-820	+1,3%	-809	+2,7%	-2 450	-2 398	+2,2%
RBE	356	347	+2,6%	353	+0,8%	1 107	1 056	+4,8%
Coût du risque	-39	-80	-51,3%	-53	-26,4%	-138	-144	-4,2%
Résultat d'exploitation	317	267	+18,7%	300	+5,7%	969	912	+6,3%
Éléments hors exploitation	-1	2	n.s.	-4	n.s.	-5	0	n.s.
Résultat avant impôt	316	269	+17,5%	296	+6,8%	964	912	+5,7%
Résultat attribuable à BPGA	-7	-10	-30,0%	-21	-66,7%	-47	-65	-27,7%
Résultat avant impôt de BDDF	309	259	+19,3%	275	+12,4%	917	847	+8,3%
Coefficient d'exploitation	70,0%	70,3%	-0,3 pt	69,6%	+0,4 pt	68,9%	69,4%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,8	5,1	
ROE avant impôt						25%	22%	

Une évolution de l'activité différenciée selon les clientèles

- Bonne dynamique de revenus et d'acquisition de clients pour les particuliers/professionnels
- Impact de la crise boursière pour la banque privée (3T02/3T01 PNB : -3,5%)
- Poursuite d'une politique sélective sur le marché des entreprises
 - baisse de 16,2% des encours de crédit (3T02 /3T01)
- Poursuite de l'amélioration de la marge d'intermédiation (3,52% contre 3,13% au 3T01*)
 - augmentation des encours de comptes d'épargne et de leur rentabilité
 - amélioration des marges sur les crédits consommation
 - réduction de la part des entreprises dans les encours de crédit
 - ➔ 56% au 3T02 contre 62% au 3T01

*moyenne glissante 1 an

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

En milliards d'euros	Encours 3T02	Variation 3T02/3T01	Variation 3T02/2T02	Variation 9M02/9M01
CREDITS (1)				
Total crédits bruts	70,5	-7,6%	-0,9%	-5,9%
Particuliers	29,6	+5,4%	+2,1%	+6,1%
Dont Immobilier	23,5	+6,9%	+2,7%	+7,6%
Dont Consommation	6,1	-0,1%	-0,2%	+0,8%
Entreprises	37,4	-16,2%	-3,1%	-13,4%
DEPOTS (1)				
Dépôts à vue	28,0	-2,9%	+0,2%	+4,2%
Comptes d'épargne	28,1	+5,6%	-0,1%	+4,5%
Dépôts à taux de marché	10,6	-5,3%	+3,1%	-3,2%
FONDS SOUS GESTION (2)				
Assurance Vie	32,0	+5,5%	+2,9%	+5,5%
OPCVM (3)	51,4	-2,5%	-5,0%	-2,5%

¹⁾ Encours moyens en trésorerie ⁽²⁾ Encours au 30.09.02 et variations par rapport aux encours fin de période

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

- Particuliers : un bon niveau d'activité
 - bonne dynamique des crédits immobiliers aux particuliers
 - succès des nouveaux produits d'épargne (K2 : 850 M€ collectés en 8 semaines; Booster : 470 M€ placés à fin octobre)
 - bonne tenue de l'assurance vie et des OPCVM malgré l'effet négatif de valorisation des marchés
- Entreprises : conséquences de la politique sélective de crédit
 - baisse sensible des encours accentuée par l'existence d'opérations exceptionnelles en 2001
 - baisse des dépôts à vue

SERVICES FINANCIERS SPECIALISES

en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M 02	9M01	9M 02/9M 01
PNB	633	575	+10,1%	652	-2,9%	1 913	1 751	+9,3%
Frais de gestion	-400	-359	+11,4%	-412	-2,9%	-1 199	-1 110	+8,0%
RBE	233	216	+7,9%	240	-2,9%	714	641	+11,4%
Coût du risque	-92	-74	+24,3%	-73	+26,0%	-253	-217	+16,6%
Résultat d'exploitation	141	142	-0,7%	167	-15,6%	461	424	+8,7%
Eléments hors exploitation	-12	-6	+100,0%	-14	-14,3%	-38	-10	n.s.
Résultat avant impôt	129	136	-5,1%	153	-15,7%	423	414	+2,2%
Coefficient d'exploitation	63,2%	62,4%	+0,8 pt	63,2%	+0,0 pt	62,7%	63,4%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,8	2,5	
ROE avant impôt						20%	22%	

Poursuite de la croissance

- Poursuite de la politique de développement hors de France, hausse des frais de gestion parallèle à celle du PNB
- Résultat avant impôt affecté au 3T02 par :
 - un coût du risque en hausse (notamment BNPP Lease Group)
 - la mise en équivalence et le goodwill de Consors : -18 M€
- **UCB** - ventes croisées: ouverture de 6000 comptes à vue depuis le début de l'année dans le réseau BDDF
- **Banque Directe**: cession au Groupe Axa finalisée le 2 septembre 2002

ENCOURS GERES

en milliards d'euros	Sept-02	Sept-01	Variation Sept-02 /Sept-01	Juin-02	Variation Sept-02 /Juin-02	Déc-01	Variation Sept-02 /Déc-01
Cetelem MT + CT	23,3	20,8	+12,2%	22,9	+1,9%	21,2	+9,9%
France	15,3	15,2	+0,9%	15,3	+0,0%	15,3	+0,3%
Hors France ¹	8,0	5,6	+42,8%	7,6	+5,6%	5,9	+34,3%
BNP Paribas Lease Group MT + CT	17,7	17,4	+1,8%	17,6	+1,1%	18,0	-1,2%
France	14,6	14,9	-2,2%	14,6	+0,0%	15,3	-4,1%
Europe (hors France)	3,1	2,5	+25,9%	2,9	+6,4%	2,7	+15,2%
UCB	14,8	14,2	+4,6%	14,7	+1,1%	14,3	+3,9%
France	9,8	9,9	-1,1%	9,8	+0,1%	9,8	-0,4%
Europe (hors France)	5,0	4,3	+17,6%	4,9	+3,1%	4,5	+13,4%
Location Longue Durée avec services ²	4,5	3,6	+23,9%	4,4	+2,0%	3,9	+14,3%
France	1,6	1,3	+20,5%	1,6	-0,4%	1,4	+11,2%
Europe (hors France)	2,9	2,3	+25,9%	2,8	+3,4%	2,5	+16,0%
Total (hors doubles comptes)	60,0	55,7	+7,9%	59,2	+1,6%	57,0	+5,3%
France	41,0	41,0	+0,0%	40,9	+0,2%	41,4	-1,1%
Hors France	19,0	14,7	+29,9%	18,3	+4,7%	15,6	+22,1%
ARVAL -PHH							
Total véhicules gérés	647 003	654 706	-1,2%	671 818	-3,7%	665 996	-2,9%
France	166 710	151 426	+10,1%	165 408	+0,8%	156 388	+6,6%
Europe Continentale	127 051	102 393	+24,1%	118 888	+6,9%	109 516	+16,0%
Royaume-Uni	353 242	400 887	-11,9%	387 522	-8,8%	400 092	-11,7%

¹ Y compris 300 ME d'encours titrisés de Findomestic qui ont été intégrés au 30.06.02

² Encours financés

BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	614	460	+33,5%	644	-4,7%	1 776	1 389	+27,9%
Frais de gestion	-338	-262	+29,0%	-361	-6,4%	-998	-778	+28,3%
RBE	276	198	+39,4%	283	-2,5%	778	611	+27,3%
Coût du risque	-46	-28	+64,3%	-35	+31,4%	-106	-112	-5,4%
Résultat d'exploitation	230	170	+35,3%	248	-7,3%	672	499	+34,7%
Éléments hors exploitation	-52	-2	n.s.	-71	n.s.	-158	-24	n.s.
Résultat avant impôt	178	168	+6,0%	177	+0,6%	514	475	+8,2%
Coefficient d'exploitation	55,0%	57,0%	-2,0 pt	56,1%	-1,1 pt	56,2%	56,0%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,1	1,5	
ROE avant impôt						33%	41%	

Une croissance forte et rentable

- Impact de l'intégration d'United California Bank :
 - à périmètre et taux de change constants, les variations 3T02/3T01 sont :
PNB: +5,8% ; FG: +3,1% ; RBE: +9,5% ; coût du risque : +13,8% ; Résultat avant Impôt: +2,0%
- Amélioration du coefficient d'exploitation (55% au 3T02)
- ROE avant impôt et goodwill : 41% inchangé par rapport à 2001

BancWest

- migration des systèmes d'information d'UCB le 15 septembre 2002
- passage à l'enseigne Bank of the West du réseau d'agences UCB réalisé
- confirmation des synergies annoncées
 - synergies de coûts : 2002 (35,9 M\$) et 2003 (82 M\$)
 - synergies de revenus : 2003 (15 M\$)

Marchés émergents Outre-Mer

- poursuite de la rationalisation du réseau
 - cession des 50% détenus dans BNP Nedbank au Mozambique
- cross-selling
 - BDDI-SFS : création de Arval PHH Maroc (filiale BMCI/Arval PHH)

BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES

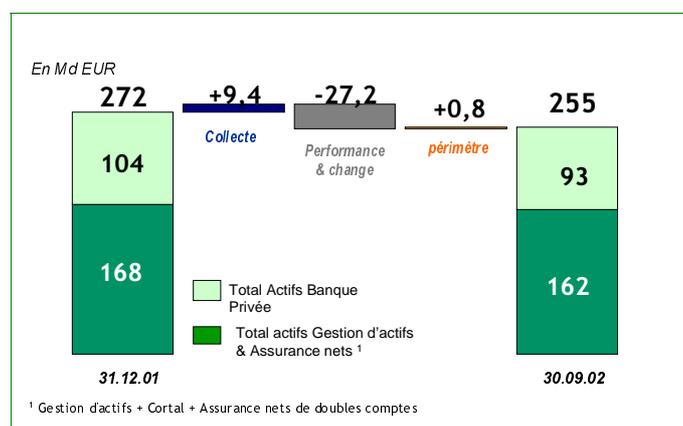
en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	508	548	-7,3%	562	-9,6%	1 666	1 730	-3,7%
Frais de gestion	-351	-327	+7,3%	-360	-2,5%	-1 064	-993	+7,2%
RBE	157	221	-29,0%	202	-22,3%	602	737	-18,3%
Coût du risque	-6	-17	-64,7%	-3	+100,0%	-4	-69	-94,2%
Résultat d'exploitation	151	204	-26,0%	199	-24,1%	598	668	-10,5%
Éléments hors exploitation *	69	-8	n.s.	-8	n.s.	61	8	n.s.
Résultat avant impôt	220	196	+12,2%	191	+15,2%	659	676	-2,5%
Coefficient d'exploitation	69,1%	59,7%	+9,4 pt	64,1%	+5,0 pt	63,9%	57,4%	+6,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,9	2,4	

* 3T02 - Plus- value de cession de Clearstream (77M€) ; Cogent mis en équivalence pour 1 mois

Impact sur les revenus de l'aggravation de la crise boursière

- Marge sur actifs
 - 62 pb aux 9M02 (64 en 2001)
- Frais de gestion 3T02/2T02 : -2,5%

- Effet collecte nette : +4,6% annualisé
 - succès des produits garantis notamment en Banque Privée
 - bonne performance de FFTW au 3T02



METIER GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVEE

en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	229	248	-7,7%	267	-14,2%	767	814	-5,8%
Frais de gestion	-177	-171	+3,5%	-182	-2,7%	-541	-517	+4,6%
RBE	52	77	-32,5%	85	-38,8%	226	297	-23,9%
Coût du risque	-3	-16	-81,3%	-7	-57,1%	-6	-64	-90,6%
Résultat d'exploitation	49	61	-19,7%	78	-37,2%	220	233	-5,6%
Éléments hors exploitation	-4	-7	-42,9%	-1	n.s.	-7	-5	+40,0%
Résultat avant impôt	45	54	-16,7%	77	-41,6%	213	228	-6,6%
Coefficient d'exploitation	77,3%	69,0%	+8,3 pt	68,2%	+9,1 pt	70,5%	63,5%	+7,0 pt

Des revenus affectés par la chute des marchés

- PNB affecté par la crise financière
 - baisse des commissions de gestion liées à la valorisation des actifs en actions
 - chute des commissions de transaction
- Alliance stratégique avec Shinhan Financial Group en Corée pour le développement d'une activité locale de gestion de fonds

ASSURANCE

en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	143	154	-7,1%	152	-5,9%	479	499	-4,0%
Frais de gestion	-83	-79	+5,1%	-85	-2,4%	-252	-236	+6,8%
RBE	60	75	-20,0%	67	-10,4%	227	263	-13,7%
Coût du risque	-2	-2	+0,0%	4	n.s.	3	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	58	73	-20,5%	71	-18,3%	230	258	-10,9%
Eléments hors exploitation	3	7	n.s.	2	n.s.	10	25	n.s.
Résultat avant impôt	61	80	-23,8%	73	-16,4%	240	283	-15,2%
Coefficient d'exploitation	58,0%	51,3%	+6,7 pt	55,9%	+2,1 pt	52,6%	47,3%	+5,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,6 ⁽¹⁾	1,1	
ROE avant impôt						19%	34%	

⁽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)

Activité satisfaisante, revenus affectés par de nouvelles provisions sur titres

- Activité : primes en hausse de 3,3% à 6 057 M€ sur les 9M02
- Chute des marchés boursiers : effet net de -16 M€ sur le PNB au 3T02 résultant de
 - provisions pour dépréciation comptabilisées selon les modalités réglementaires des années précédentes
 - reprises de provisions prudentielles existantes
- Provision pour participation aux excédents au 30.09.02 : 459 millions d'euros

METIER TITRES

en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	136	146	-6,8%	143	-4,9%	420	417	+0,7%
Frais de gestion	-91	-77	+18,2%	-93	-2,2%	-271	-240	+12,9%
RBE	45	69	-34,8%	50	-10,0%	149	177	-15,8%
Coût du risque	-1	1	n.s.	0	n.s.	-1	0	n.s.
Résultat d'exploitation	44	70	-37,1%	50	-12,0%	148	177	-16,4%
Eléments hors exploitation *	70	-8	n.s.	-9	n.s.	58	-12	n.s.
Résultat avant impôt	114	62	+83,9%	41	+178,0%	206	165	+24,8%
Coefficient d'exploitation	66,9%	52,7%	+14,2 pt	65,0%	+1,9 pt	64,5%	57,6%	+6,9 pt

*Plus value de cession de Clearstream : 77 M€

Des revenus affectés par la crise des marchés

- Revenus
 - Progression du nombre de transactions (+22% 3T02/3T01; +7% 3T02/2T02)
 - Baisses des valorisations pesant sur le PNB
- Finalisation de l'acquisition de Cogent le 2 septembre 2002 (mis en équivalence sur un mois)

BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	3T02	3T01	2T02	9M02	9M01
Plus-values	37	-7	392	554	324
Autres revenus nets	-13	34	11	-20	168
Frais de gestion	-9	-10	-11	-32	-46
Résultat avant im pôt	15	17	392	502	446

Un résultat bénéficiaire après dotations aux provisions au 3T02

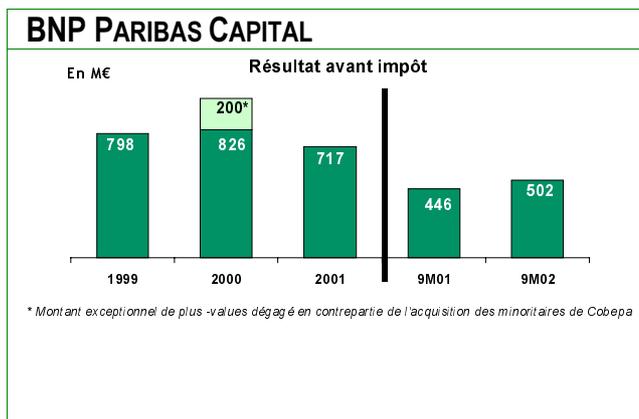
■ Portefeuille au 30.09.2002

- Valeur estimative du portefeuille : 5,0 Md€ (6,6 Md€ au 31.12.01 et 5,8 Md€ au 30.06.02)
- dont plus-values latentes estimatives* :
 - 1,5 Md€ (2,6 Md€ au 31.12.01 et 2,1 Md€ au 30.06.02)
- Évolution du portefeuille au 30 septembre 2002 (9mois) :
 - désinvestissements : 1,2 Md€
 - investissements : 0,1 Md€

■ Opérations du 3ème trimestre sur le portefeuille détenu en direct par BNP Paribas :

- cession de la participation de contrôle détenue dans le groupe pétrolier COPAREX
- participation à l'augmentation de capital de BOUYGUES TELECOM

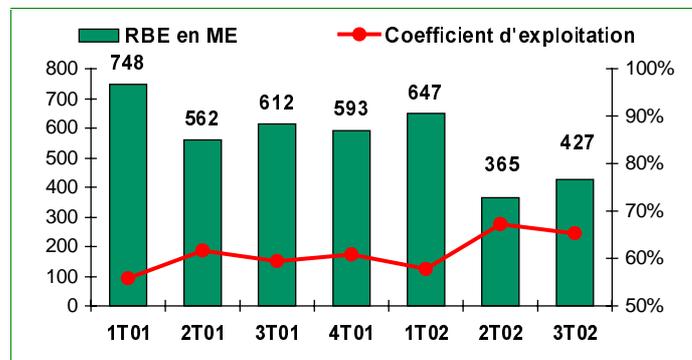
*nettes du goodwill de Cobepa (0,3Md€)



BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	1 230	1 510	-18,5%	1 109	+10,9%	3 873	4 668	-17,0%
dont Revenus de trading*	611	847	-27,9%	481	+27,0%	1 935	2 475	-21,8%
Frais de gestion	-803	-898	-10,6%	-744	+7,9%	-2 434	-2 746	-11,4%
RBE	427	612	-30,2%	365	+17,0%	1 439	1 922	-25,1%
Coût du risque	-213	-168	+26,8%	-134	+59,0%	-494	-372	+32,8%
Résultat d'exploitation	214	444	-51,8%	231	-7,4%	945	1 550	-39,0%
Eléments hors exploitation	-13	-64	-79,7%	21	n.s.	6	-52	n.s.
Résultat avant impôt	201	380	-47,1%	252	-20,2%	951	1 498	-36,5%
Coefficient d'exploitation	65,3%	59,5%	+5,8 pt	67,1%	-1,8 pt	62,8%	58,8%	+4,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)						8,0	7,6	
ROE avant impôt						16%	26%	

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants



	9M02	2001
FIXED-INCOME		
All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)	# 5	# 6
All Corporate bonds in euros (bookrun.)	# 3	# 4
All bonds in euros, bookrunners	# 8	# 7
All Euromarket issues, bookrunners	# 11	# 9
FINANCEMENTS STRUCTURES		
Top bookrunner of Synd. Credits (volume)	# 8	# 13
Top bookrunner of Synd. Credits EMEA (volume)	# 5	# 8
Top mandated arrangers of synd. Credits (volume)	# 5	# 6
Top arranger of Synd. Credits for M&A, EMEA	#7	# 5
CORPORATE FINANCE		
International EMEA Convertible issues	# 4	# 6
International EMEA Equity issues	# 15	# 13
M&A Europe, completed deals (by amount)	#13	# 14

Source: IFR - Thomson Financial

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

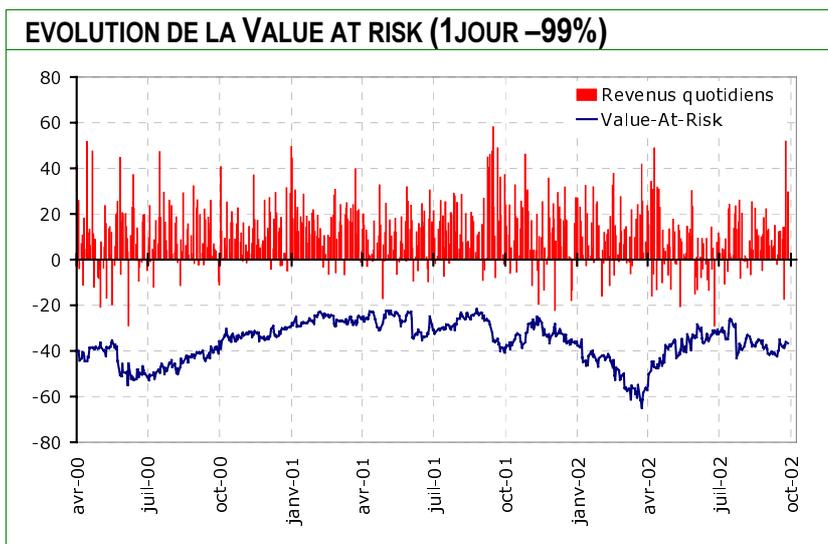
en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	720	965	-25,4%	584	+23,3%	2 277	2 964	-23,2%
Frais de gestion	-547	-630	-13,2%	-477	+14,7%	-1 646	-1 961	-16,1%
RBE	173	335	-48,4%	107	+61,7%	631	1 003	-37,1%
Coût du risque	-1	-1	+0,0%	3	n.s.	-8	2	n.s.
Résultat d'exploitation	172	334	-48,5%	110	+56,4%	623	1 005	-38,0%
Eléments hors exploitation	-2	-65	-96,9%	16	n.s.	12	-66	n.s.
Résultat avant impôt	170	269	-36,8%	126	+34,9%	635	939	-32,4%
Coefficient d'exploitation	76,0%	65,3%	+10,7 pt	81,7%	-5,7 pt	72,3%	66,2%	+6,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,4	2,7	
ROE avant impôt						25%	47%	

■ Revenus

- bonne performance des activités de fixed income notamment des dérivés
- activités « cash » actions et dérivés actions fortement affectées par les mauvaises conditions de marché

■ Coûts

- effet des mécanismes d'ajustement mensuel des bonus aux performances



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

Dernier jour de marché de la période

FINANCEMENTS SPECIALISES

en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	328	324	+1,2%	325	+0,9%	1 000	1 028	-2,7%
Frais de gestion	-158	-159	-0,6%	-162	-2,5%	-479	-449	+6,7%
RBE	170	165	+3,0%	163	+4,3%	521	579	-10,0%
Coût du risque	-181	-72	+151,4%	-98	+84,7%	-334	-198	+68,7%
Résultat d'exploitation	-11	93	n.s.	65	n.s.	187	381	-50,9%
Eléments hors exploitation	2	1	n.s.	5	n.s.	7	7	n.s.
Résultat avant impôt	-9	94	n.s.	70	n.s.	194	388	-50,0%
Coefficient d'exploitation	48,2%	49,1%	-0,9 pt	49,8%	-1,6 pt	47,9%	43,7%	+4,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,3	2,3	
ROE avant impôt						11%	22%	

Résistance des revenus, hausse du coût du risque

- Revenus : une bonne résistance
 - bonne tenue des activités de commerce international
 - bonne performance des financements d'actifs et bonne intégration de Capstar
 - résistance du métier Energie & Matières Premières malgré la baisse du dollar
- Coût du risque : en forte augmentation
 - provisions spécifiques sur les secteurs sensibles (telecom, énergie), principalement aux Etats-Unis

BANQUE COMMERCIALE

en millions d'euros	3T02	3T01	3T02/3T01	2T02	3T02/2T02	9M02	9M01	9M02/9M01
PNB	182	221	-17,6%	200	-9,0%	596	676	-11,8%
Frais de gestion	-98	-109	-10,1%	-105	-6,7%	-309	-336	-8,0%
RBE	84	112	-25,0%	95	-11,6%	287	340	-15,6%
Coût du risque	-31	-95	-67,4%	-39	-20,5%	-152	-176	-13,6%
Résultat d'exploitation	53	17	+211,8%	56	-5,4%	135	164	-17,7%
Eléments hors exploitation	-13	0	n.s.	0	n.s.	-13	7	n.s.
Résultat avant impôt	40	17	+135,3%	56	-28,6%	122	171	-28,7%
Coefficient d'exploitation	53,8%	49,3%	+4,5 pt	52,5%	+1,3 pt	51,8%	49,7%	+2,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,2	2,6	
ROE avant impôt						7%	9%	

Poursuite de la baisse du capital alloué

- Réduction des actifs pondérés (-14,4%) et baisse du dollar pesant sur les revenus
- Ajustement de la base de coûts
- Coût du risque limité pour le 3T02

ELEMENTS DE BILAN

En milliards d'euros	30-sept-02	30-juin-02	31-déc-01
Capitaux propres part du groupe*	25,3	25,1	23,6
Ratio international de solvabilité*	11,4%	11,6%	10,6%
Tier one*	8,0%	8,1%	7,3%
Plus-values latentes (1)	1,9	3,0	4,0
dont impact de la provision pour Risques Sectoriels Ev entuels	0,2	-	-
Engagements douteux	15,1	14,9	14,9
Provisions spécifiques	10,2	9,9	9,9
Taux de couverture spécifique des douteux (2)	68%	67%	67%
Provision Risques Pays	2,5	2,6	2,7
FRBG	1,0	1,0	1,0
Provision pour Risques Sectoriels Ev entuels	-	0,2	0,2
en millions d'euros	3T02	2T02	4T01
Value at Risk (1jour 99%) moyenne trimestrielle	36	39	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

Une valorisation conservatrice du portefeuille

- Provisionnement ligne à ligne à la valeur d'utilité : dotation nette de 244 M€ pour le 3T02
 - la pratique traditionnelle du groupe (moyenne des cours des 24 derniers mois) conduit à un provisionnement de 71 M€ pour le trimestre
 - compte tenu de l'extrême volatilité des marchés depuis 3 mois, valeur d'utilité déterminée au 30 septembre sur la base d'une analyse multicritère (Cash flows actualisés -DCF-, somme des parties, actif net réévalué, ...)
 - le provisionnement net du 3T02 a été accru de 173 M€ pour le portefeuille de participations cotées (hors BNP Paribas Capital)
- Protection supplémentaire d'ensemble
 - risque d'une éventuelle aggravation de la crise boursière
 - affectation globale de la PRSE (218 M€) au portefeuille de participations cotées (hors BNP Paribas Capital)
 - ➔ Aux cours spot très déprimés du 30 septembre 2002
 - plus-values latentes nettes (hors BNP Paribas Capital) : 0,4 Md€
 - plus-values latentes nettes de BNP Paribas Capital (nettes du goodwill de Cobepa) : 1,5 Md€

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	9M02	9M01	1S01
Nombre d'actions (fin de période)	895	886	886
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	876	868	871
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	873	865	863

- La politique de rachat d'actions définie
 - arbitrage acquisition / rachat d'actions en fonction des opportunités de croissance externe et des conditions de marché
 - un plancher : neutralisation des actions émises pour les salariés (9,2 M d'actions en 2002)
- Les rachats du 1er juillet au 31 octobre : 8,7 M d'actions
- Des conditions de marché propices au rachat d'actions
 - ➔ faiblesse du cours de l'action depuis juillet

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

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

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

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

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

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITE	1
RESULTATS DU GROUPE	6
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	6
RESULTATS PAR POLE AU 2EME TRIMESTRE 2002	7
RESULTATS PAR POLE AU 1ER SEMESTRE 2002	8
RESULTATS PAR POLE.....	9
BANQUE DE DETAIL	9
BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES	13
BNP PARIBAS CAPITAL	15
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT	16
ELEMENTS DE BILAN ET NOTATIONS	19
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE	20