

Paris, le 1<sup>er</sup> Août 2002

## **GROUPE BNP PARIBAS**

### **RESULTATS DU 2<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2002 :**

**UNE BONNE RESISTANCE  
DANS UN TRIMESTRE AFFECTE PAR LA CRISE DES MARCHES FINANCIERS  
UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 1 007 MILLIONS D'EUROS (- 13 %)  
UN RETOUR SUR CAPITAUX PROPRES APRES IMPÔT DE 16,1 %  
POUR LE PREMIER SEMESTRE**

- ◆ Dans un environnement marqué par une crise profonde des marchés tant d'actions que de dette d'entreprise, le groupe dégage au deuxième trimestre un PNB de 4 129 millions d'euros, en baisse de 55 % par rapport au deuxième trimestre 2001.
- ◆ Les frais de gestion n'augmentent que de 0,7 % à 2 708 millions d'euros (soit + 0,1 % à périmètre et taux de change constants) et le résultat brut d'exploitation baisse de 15,6 % à 1421 millions d'euros (- 16,1 % à périmètre et taux de change constants).
- ◆ L'accroissement modéré de la charge de provisionnement des risques (+ 20 millions d'euros) et la hausse, également modérée, de la contribution des éléments hors exploitation (+ 37 millions d'euros) permettent de limiter à 13 % la baisse du résultat net part du groupe (1 007 millions d'euros).
- ◆ Les résultats des pôles d'activité Banque de Financement et d'Investissement, et Banque Privée, Gestion d'actifs, Assurance et Titres, affectés par la crise, manifestent néanmoins leur compétitivité, avec des coefficients d'exploitation semestriels de 61,7 % et 61,6 % respectivement.
- ◆ Les activités et les résultats de la banque de détail poursuivent leur progression.

Le conseil d'administration de BNP Paribas a examiné les résultats du groupe pour le deuxième trimestre de l'année ainsi que les comptes du premier semestre.

Le deuxième trimestre 2002 a connu une nette aggravation de l'environnement bancaire et financier dans le monde. Les bourses de valeurs ont lourdement chuté en juin, en particulier dans la deuxième moitié du mois. Cette évolution, liée aux incertitudes sur la qualité des comptes de certaines grandes sociétés, a entraîné une défiance des investisseurs à l'égard des instruments de dette d'entreprise et donc une sévère décote de ceux-ci. L'activité de la clientèle sur les marchés de capitaux a connu une nouvelle contraction, particulièrement en fin de période.

Dans ce contexte, le produit net bancaire du groupe BNP Paribas diminue de 5,5 % au deuxième trimestre 2002 par rapport au deuxième trimestre 2001, à 4129 millions d'euros (- 6,2 % 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 481 millions d'euros) et les commissions (- 2,1 % à 1 586 millions d'euros).

L'évolution des frais de gestion a été infléchie en fonction de cette situation : ils ne progressent que de 0,7 %, à 2 708 millions d'euros, ce qui correspond à une quasi-stabilité (+ 0,1 % à périmètre et taux de change constants).

Le résultat brut d'exploitation atteint 1 421 millions d'euros, en baisse de 15,6 % par rapport au deuxième trimestre de 2001 (- 16,1 % à périmètre et taux de change constants).

Le coût du risque augmente de 6,5 % à 328 millions d'euros (+ 7,6 % à périmètre et taux de change constants) par rapport au deuxième trimestre 2001. Les éléments hors exploitation progressant de 9,3 % à 434 millions d'euros, le résultat net part du groupe s'établit à 1 007 millions d'euros (- 13,0 % par rapport au deuxième trimestre 2001, soit - 10,0 % à périmètre et taux de change constants).

Pour l'ensemble du premier semestre 2002, le coefficient d'exploitation s'établit à 63,9 % et témoigne de la bonne résistance de BNP Paribas dans un environnement difficile. Le retour sur capitaux propres après impôt du groupe atteint 16,1 %.



## RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITÉ

### 1 - Banque de Détail

Au deuxième trimestre 2002, le produit net bancaire des activités de Banque de Détail progresse de 11,9 % par rapport au deuxième trimestre 2001, à 2 420 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation (855 millions d'euros) dépasse de 15,4 % le niveau atteint au deuxième trimestre 2001. Cette croissance soutenue provient de l'acquisition de l'United California Bank, mais aussi d'une bonne croissance organique de tous les pôles d'activité de Banque de Détail.

### Banque de Détail en France

Dans le réseau France <sup>(1)</sup>, le produit net bancaire trimestriel progresse de 2,9 % à 1 162 millions d'euros, malgré un tassement des commissions (- 0,8 %) dû à la baisse des transactions sur titres, des produits de conservation et des commissions de change. La marge d'intérêt poursuit sa progression dynamique (+ 5,8 %), soutenue par une amélioration de la structure des dépôts.

Les frais de gestion augmentant de 2,8 %, le résultat brut d'exploitation s'établit en hausse de 3,2 % à 353 millions d'euros. Par rapport au niveau assez faible du deuxième trimestre 2001, le coût du risque augmente de 12,8 % à 53 millions d'euros. 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 s'établit à 275 millions d'euros (+ 2,6 %).

En moyenne, pour le premier semestre 2002, le coefficient d'exploitation marque une nouvelle amélioration : 68,3 % contre 69,0 % au premier semestre 2001. La rentabilité des capitaux propres alloués, 25 % avant impôt, est en progression de 2 points par rapport au premier semestre 2001.

Cette progression tient notamment à une baisse des actifs pondérés du pôle, provenant de la stricte maîtrise des encours de crédit aux entreprises, tandis que les crédits aux particuliers augmentent de 6,5 % avec notamment une hausse des encours de crédits immobiliers de 8,0 % par rapport au premier semestre 2001.

### Services Financiers Spécialisés

Cet ensemble a poursuivi sa forte croissance hors de France : au 30 juin 2002, l'encours des crédits gérés a progressé au total de 7,9 % en un an, mais de 24,6 % à l'étranger.

Sous l'effet de cette dynamique, le produit net bancaire du pôle s'établit à 652 millions d'euros (+ 7,2 % par rapport au deuxième trimestre 2001) et son résultat brut d'exploitation à 240 millions d'euros (+ 8,1 %). A périmètre et taux de change constants, la progression du produit net bancaire est de 9,5 % et celle du résultat brut d'exploitation de 15,2 %.

Le coût du risque est stabilisé, notamment du fait des mesures préventives engagées au Cetelem en 2001 quant à la sélection des dossiers en France. Pour l'ensemble du pôle, il s'établit à 73 millions d'euros (- 2,7 %). Le résultat net avant impôt, à 153 millions d'euros, progresse de 2,7 % par rapport au deuxième trimestre 2001, soit + 16,4 % à périmètre et taux de change constants.

Sur l'ensemble du premier semestre, le coefficient d'exploitation s'améliore, passant de 63,9 % à 62,4 %. La vive progression des encours moyens entraîne une hausse des capitaux propres alloués (+ 13,9 %), qui pèse sur le ratio de rendement de ces capitaux avant impôt : 21 % contre 22 % au premier semestre 2001.

---

(<sup>1</sup>) Incluant 100 % de la Banque Privée en France.

Au cours du trimestre, BNP Paribas Lease Group a établi un nouvel accord de partenariat à long terme avec Case New Holland pour le financement du matériel agricole et de travaux publics dans l'ensemble de l'Europe occidentale. CortalConsors, premier courtier spécialiste de l'épargne des particuliers en Europe, est en cours de création. A l'issue de la première offre publique d'achat, BNP Paribas détenait 91,55 % du capital de Consors AG et a lancé une nouvelle offre sur le solde, conformément à la réglementation boursière.

### 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 37,6 % à 644 millions d'euros et son résultat brut d'exploitation de 39,4 % à 283 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 6,7 % et un résultat brut d'exploitation accru de 7,7 %. Le coût du risque (35 millions d'euros) est en retrait de 14,6 %, bénéficiant d'une amélioration de l'environnement économique dans l'Ouest des Etats-Unis. Même après amortissement des écarts d'acquisition liés aux récentes opérations de croissance externe, la hausse du résultat avant impôt s'élève à + 13,5 %, pour atteindre 177 millions d'euros.

Sur l'ensemble du premier semestre, la Banque de Détail à l'International conserve un coefficient d'exploitation très favorable (56,8 % contre 55,5 % au premier semestre 2001). Conformément aux prévisions, le rendement sur capitaux propres alloués reste élevé : 33 %, soit 41 % avant amortissement des écarts d'acquisition (41 % au premier semestre 2001).

Le processus de fusion entre Bank of the West et UCB se déroule conformément au calendrier 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 et le perfectionnement de ses outils informatiques et commerciaux.

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

La crise des marchés a lourdement pesé sur les revenus du pôle d'activité BPGA. 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 dû constater, sur son portefeuille d'actions, des provisions qui affectent comptablement le produit net bancaire du groupe.

Au total, le produit net bancaire trimestriel de BPGA baisse de 7,0 % par rapport au deuxième trimestre 2001, qui constituait une référence élevée.

Dans le métier Gestion d'Actifs et Banque Privée, les frais de gestion du deuxième trimestre 2002 sont stabilisés au niveau du premier trimestre. Mais le pôle subit l'effet report des augmentations de charges liées aux développements d'activité de l'année 2001, en particulier dans les métiers Assurance et Titres, ainsi que l'élargissement du périmètre de consolidation depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2002. Au total, les frais de gestion du pôle progressent de 9,8 % par rapport au deuxième trimestre 2001. Des programmes d'ajustement de coûts sont mis en œuvre.

Le résultat brut d'exploitation (202 millions d'euros) est ainsi en recul de 26,8 % et le résultat avant impôt (191 millions d'euros), de 24,5 % par rapport au deuxième trimestre 2001 dont le niveau record avait été souligné à l'époque. Pour l'ensemble du premier semestre, le coefficient d'exploitation s'établit à 61,6 %, niveau qui reste très compétitif pour de telles activités.

Au cours de ce semestre, la collecte nette a été positive de 7,3 milliards d'euros, en ligne avec les objectifs, mais le total des actifs gérés par le groupe a été ramené à 263 milliards d'euros par la baisse des valorisations. La marge sur les actifs gérés a été maintenue au niveau de 2001 (64 points de base). Le métier Assurance a poursuivi son développement commercial, notamment à l'étranger où les primes de prévoyance et d'assurance des emprunteurs ont progressé de 59 %. Le métier Titres a, une fois de plus, été classé "meilleur conservateur en Europe" (Global Investor).

### **BNP Paribas Capital.**

Malgré la baisse prononcée des marchés boursiers, BNP Paribas Capital a largement préservé la valeur de son portefeuille au cours du semestre, tout en procédant à 0,9 milliard d'euros de désinvestissements nets, conformément à la stratégie du groupe.

La valeur estimative du portefeuille, compte tenu de ces désinvestissements, est passée de 6,6 milliards d'euros à 5,8 milliards d'euros et les plus-values latentes de 2,6 milliards d'euros à 2,1 milliards d'euros (après réalisation de 517 millions d'euros de plus-values sur le portefeuille du 31 décembre 2001).

Le résultat avant impôt de BNP Paribas Capital s'établit ainsi à 392 millions d'euros sur le deuxième trimestre (342 millions d'euros au deuxième trimestre 2001).

Le closing final du nouveau fonds de private equity, PAI Europe III, a été prononcé pour un montant total d'engagements reçus de 1 816 millions d'euros, très au-delà de l'objectif de 1 250 millions d'euros malgré le contexte de marché difficile.

### **3 - Banque de Financement et d'Investissement.**

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement sont celles qui ont le plus directement souffert de la crise des marchés. Leur produit net bancaire du deuxième trimestre recule de 24,2 % par rapport à 2001, à 1 109 millions d'euros.

Les revenus des activités de conseil et de marchés de capitaux (584 millions d'euros), sont en baisse de 32,6 % par rapport au deuxième trimestre 2001. Cette évolution provient des activités tant sur actions que sur taux d'intérêt : les baisses de cours du mois de juin ont eu un effet négatif sur les évaluations quotidiennes des titres en inventaire. En outre, pour les dérivés d'actions, les volumes d'activité avec la clientèle ont diminué continûment durant le trimestre.

Les revenus des activités de financement sont aussi en baisse, quoique dans de moindres proportions, par rapport au deuxième trimestre 2001. Les financements spécialisés (- 11,7 %) ont supporté à la fois les effets de la baisse du dollar, surtout en fin de trimestre, et ceux d'une activité naturellement très réduite dans le secteur des media et télécommunications. La banque commerciale a poursuivi la réduction de ses actifs pondérés (-11,7 %), avec l'effet corrélatif sur ses revenus (- 12,3 %).

Dans cette conjoncture très défavorable, le pôle a ajusté ses frais de gestion. Outre la flexibilité naturelle des rémunérations variables, les embauches ont été gelées dans les métiers de marché et la mise en œuvre du plan de développement du métier actions différée. L'adaptation du réseau international se poursuit. Au total, les frais de gestion de BFI baissent de 17,4 % par rapport au deuxième trimestre 2001, à 744 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation du trimestre s'établit ainsi à 365 millions d'euros (- 35,1 % par rapport au deuxième trimestre 2001). Le coût du risque (134 millions d'euros) est en hausse sensible (+ 22,9 %) du fait notamment de certaines situations spécifiques aux Etats-Unis. Le résultat avant impôt, à 252 millions d'euros, est en baisse de 44,4 %.

Sur l'ensemble du semestre, le coefficient d'exploitation, à 61,7 %, témoigne de la compétitivité du pôle, même dans cet environnement très dégradé. Le retour sur capitaux propres alloués avant impôt s'établit à 18 %. Le positionnement concurrentiel du groupe dans ces activités continue de se renforcer, comme en témoignent les classements publiés.



En commentant ces résultats, Michel Pébereau a déclaré : "Comme je le craignais dans mon commentaire de nos résultats 2001 en mars dernier, le premier semestre de l'année 2002 a été marqué par un contexte économique et de marché défavorable et aléatoire. Notre groupe en a subi les conséquences, surtout en juin. Les évolutions brutales et erratiques des bourses en juillet ne permettent pas d'anticiper un changement de ce contexte pour les mois à venir.

Dans cet environnement qui pèse sur les revenus et le coût du risque des activités bancaires et financières dans le monde, les équipes de BNP Paribas resteront mobilisées pour la maîtrise des frais de gestion et le contrôle des risques, afin de maintenir le niveau de compétitivité du groupe. Celui-ci pourra ainsi tirer parti de son potentiel de croissance des revenus dès que la conjoncture sera plus favorable".

**Contacts presse :**

Antoine Sire	☎ 01 40 14 21 06
Michèle Sicard	☎ 01 40 14 70 61
Agathe Heinrich	☎ 01 42 98 15 91

## **SOMMAIRE**

**Compte de Résultat Consolidé**

**Résultats par pôle au 2ème trimestre 2002**

**Résultats par pôle au 1<sup>er</sup> semestre 2002**

**Banque de Détail**

**Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurance et Titres**

**BNP Paribas Capital**

**Banque de Financement et d'Investissement**

**Eléments de Bilan et notations**

**Historique des résultats trimestriels par pôle**

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02/ 2T01	1T02	2T02/ 1T02	1S02	1S01	1S02/ 1S01
<b>Produit net bancaire (1)</b>	<b>4 129</b>	<b>4 371</b>	<b>-5,5%</b>	<b>4 421</b>	<b>-6,6%</b>	<b>8 550</b>	<b>8 851</b>	<b>-3,4%</b>
Frais de gestion	-2 708	-2 688	+0,7%	-2 754	-1,7%	-5 462	-5 438	+0,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 421</b>	<b>1 683</b>	<b>-15,6%</b>	<b>1 667</b>	<b>-14,8%</b>	<b>3 088</b>	<b>3 413</b>	<b>-9,5%</b>
Coût du risque	-328	-308	+6,5%	-300	+9,3%	-628	-532	+18,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 093</b>	<b>1 375</b>	<b>-20,5%</b>	<b>1 367</b>	<b>-20,0%</b>	<b>2 460</b>	<b>2 881</b>	<b>-14,6%</b>
Sociétés mises en équivalence	33	70	-52,9%	26	+26,9%	59	215	-72,6%
Plus-values des activités de Private Equity	392	269	+45,7%	125	+213,6%	517	331	+56,2%
Plus-values du portefeuille actions	159	75	+112,0%	75	+112,0%	234	340	-31,2%
Goodwill	-82	-46	+78,3%	-84	-2,4%	-166	-100	+66,0%
Éléments exceptionnels	-68	29	n.s.	-1	n.s.	-69	16	n.s.
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>434</b>	<b>397</b>	<b>+9,3%</b>	<b>141</b>	<b>n.s.</b>	<b>575</b>	<b>802</b>	<b>-28,3%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 527</b>	<b>1 772</b>	<b>-13,8%</b>	<b>1 508</b>	<b>+1,3%</b>	<b>3 035</b>	<b>3 683</b>	<b>-17,6%</b>
Impôt	-434	-504	-13,9%	-404	+7,4%	-838	-1 084	-22,7%
Intérêts minoritaires	-86	-111	-22,5%	-85	+1,2%	-171	-190	-10,0%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 007</b>	<b>1 157</b>	<b>-13,0%</b>	<b>1 019</b>	<b>-1,2%</b>	<b>2 026</b>	<b>2 409</b>	<b>-15,9%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>65,6%</b>	<b>61,5%</b>	<b>+4,1 pt</b>	<b>62,3%</b>	<b>+3,3 pt</b>	<b>63,9%</b>	<b>61,4%</b>	<b>+2,5 pt</b>
<b>ROE après impôt</b>						<b>16,1%</b>	<b>21,4%</b>	<b>-5,3 pt</b>
(1) - dont Commissions (a)	1 586	1 620	-2,1%	1 632	-2,8%	3 218	3 329	-3,3%
- dont Net d'intérêts et produits assimilés (b)	1 299	1 117	+16,3%	1 336	-2,8%	2 635	2 331	+13,0%
- dont Gains sur opérations financières (b)	1 244	1 634	-23,9%	1 453	-14,4%	2 697	3 191	-15,5%

(a) Y compris revenus des activités d'assurance et autres activités et autres produits nets et charges d'exploitation.

Les résultats de trading au sens économique figurent dans le compte de résultat du pôle BFI.

(b) Répartition selon les définitions strictement comptables. Les coûts de portage des portefeuilles de trading sont intégrés dans la marge d'intérêt.

Variations à périmètre et taux de change constants 2T02/2T01 :

Produit Net Bancaire :	-6,2%
Frais de Gestion :	+0,1%
Résultat Brut d'Exploitation :	-16,1%
Résultat Net part du groupe :	-10,0%

- Dans la crise des marchés financiers, baisse du PNB limitée à 5,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2002 par rapport à la même période de l'année dernière et résultat net part du groupe de 1 007 millions d'euros (-13,0%)
- Coefficient d'exploitation : 63,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2002
- Retour sur capitaux propres après impôt de 16,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2002

## RESULTATS PAR POLE AU 2ème TRIMESTRE 2002

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
<b>PNB</b>	<b>2 420</b>	<b>562</b>	<b>24</b>	<b>1 109</b>	<b>14</b>	<b>4 129</b>
Var/2T01	+11,9%	-7,0%	n.s.	-24,2%	n.s.	-5,5%
Var/1T02	+4,6%	-5,7%	n.s.	-27,7%	n.s.	-6,6%
Frais de gestion	-1 565	-360	-11	-744	-28	-2 708
Var/2T01	+10,1%	+9,8%	n.s.	-17,4%	n.s.	+0,7%
Var/1T02	+6,2%	+2,0%	n.s.	-16,1%	n.s.	-1,7%
<b>RBE</b>	<b>855</b>	<b>202</b>	<b>13</b>	<b>365</b>	<b>-14</b>	<b>1 421</b>
Var/2T01	+15,4%	-26,8%	n.s.	-35,1%	n.s.	-15,6%
Var/1T02	+1,9%	-16,9%	n.s.	-43,6%	n.s.	-14,8%
Coût du risque	-161	-3	-2	-134	-28	-328
Var/2T01	-1,2%	-91,9%	n.s.	+22,9%	n.s.	+6,5%
Var/1T02	+1,3%	n.s.	n.s.	-8,8%	n.s.	+9,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>694</b>	<b>199</b>	<b>11</b>	<b>231</b>	<b>-42</b>	<b>1 093</b>
Var/2T01	+20,1%	-16,7%	n.s.	-49,0%	n.s.	-20,5%
Var/1T02	+2,1%	-19,8%	n.s.	-53,8%	n.s.	-20,0%
SME	26	0	1	1	5	33
Plus/moins-values	0	-3	392	10	152	551
Goodwill	-71	-5	-5	-6	5	-82
Autres éléments	-44	0	-7	16	-33	-68
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>605</b>	<b>191</b>	<b>392</b>	<b>252</b>	<b>87</b>	<b>1 527</b>
Var/2T01	+5,6%	-24,5%	+14,6%	-44,4%	n.s.	-13,8%
Var/1T02	-4,4%	-23,0%	+312,6%	-49,4%	n.s.	+1,3%

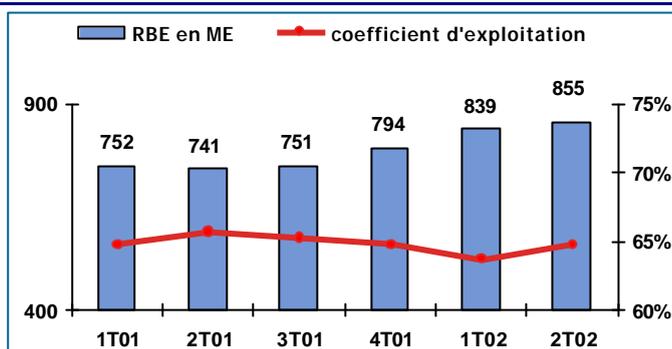
en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
<b>PNB</b>	<b>2 420</b>	<b>562</b>	<b>24</b>	<b>1 109</b>	<b>14</b>	<b>4 129</b>
2T01	2 162	604	93	1 463	49	4 371
1T02	2 313	596	-14	1 534	-8	4 421
Frais de Gestion	-1 565	-360	-11	-744	-28	-2 708
2T01	-1 421	-328	-19	-901	-19	-2 688
1T02	-1 474	-353	-12	-887	-28	-2 754
<b>RBE</b>	<b>855</b>	<b>202</b>	<b>13</b>	<b>365</b>	<b>-14</b>	<b>1 421</b>
2T01	741	276	74	562	30	1 683
1T02	839	243	-26	647	-36	1 667
Coût du risque	-161	-3	-2	-134	-28	-328
2T01	-163	-37	0	-109	1	-308
1T02	-159	5	0	-147	1	-300
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>694</b>	<b>199</b>	<b>11</b>	<b>231</b>	<b>-42</b>	<b>1 093</b>
2T01	578	239	74	453	31	1 375
1T02	680	248	-26	500	-35	1 367
SME	26	0	1	1	5	33
2T01	15	7	6	0	42	70
1T02	19	7	-1	-1	2	26
Plus/moins-values	0	-3	392	10	152	551
2T01	1	2	269	-3	75	344
1T02	-7	0	125	-1	83	200
Goodwill	-71	-5	-5	-6	5	-82
2T01	-29	-8	-6	-1	-2	-46
1T02	-57	-5	-5	-3	-14	-84
Autres éléments	-44	0	-7	16	-33	-68
2T01	8	13	-1	4	5	29
1T02	-2	-2	2	3	-2	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>605</b>	<b>191</b>	<b>392</b>	<b>252</b>	<b>87</b>	<b>1 527</b>
2T01	573	253	342	453	151	1 772
1T02	633	248	95	498	34	1 508
<b>Minoritaires</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-60</b>	<b>-86</b>
Impôt						-434
<b>Résultat net, part du groupe</b>						<b>1 007</b>

## RESULTATS PAR POLE AU 1ER SEMESTRE 2002

en millions d'euros	Banque de Détail	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
<b>PNB</b>	<b>4 733</b>	<b>1 158</b>	<b>10</b>	<b>2 643</b>	<b>6</b>	<b>8 550</b>
1S01	4 300	1 182	152	3 158	59	8 851
Var/1S01	+10,1%	-2,0%	n.s.	-16,3%	n.s.	-3,4%
Frais de gestion	-3 039	-713	-23	-1 631	-56	-5 462
1S01	-2 807	-666	-36	-1 848	-81	-5 438
Var/1S01	+8,3%	+7,1%	n.s.	-11,7%	n.s.	+0,4%
<b>RBE</b>	<b>1 694</b>	<b>445</b>	<b>-13</b>	<b>1 012</b>	<b>-50</b>	<b>3 088</b>
1S01	1 493	516	16	1 310	-22	3 413
Var/1S01	+13,5%	-13,8%	n.s.	-22,7%	n.s.	-9,5%
Coût du risque	-320	2	-2	-281	-27	-628
1S01	-291	-52	0	-204	15	-532
Var/1S01	+10,0%	n.s.	n.s.	+37,7%	n.s.	+18,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 374</b>	<b>447</b>	<b>-15</b>	<b>731</b>	<b>-77</b>	<b>2 460</b>
1S01	1 202	464	16	1 106	-7	2 881
Var/1S01	+14,3%	-3,7%	n.s.	-33,9%	n.s.	-14,6%
SME	45	7	0	0	7	59
Plus/moins-values	-7	-3	517	9	235	751
Goodwill	-128	-10	-10	-9	-9	-166
Autres éléments	-46	-2	-5	19	-35	-69
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 238</b>	<b>439</b>	<b>487</b>	<b>750</b>	<b>121</b>	<b>3 035</b>
1S01	1 173	480	429	1 118	483	3 683
Var/1S01	+5,5%	-8,5%	+13,5%	-32,9%	n.s.	-17,6%
<b>Minoritaires</b>	<b>-40</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-128</b>	<b>-171</b>
1S01	-126	0	-4	-2	-58	-190
Var/1S01	-68,3%	n.s.	-50,0%	-50,0%	+120,7%	-10,0%
Impôt						-838
<b>Résultat net, part du groupe</b>						<b>2 026</b>
<b>ROE après impôt</b>						<b>16,1%</b>

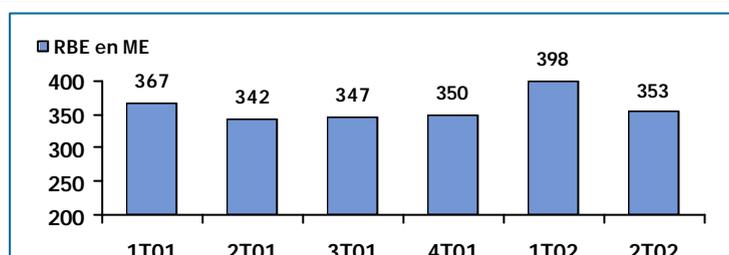
## BANQUE DE DÉTAIL

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>2 420</b>	<b>2 162</b>	<b>+11,9%</b>	<b>2 313</b>	<b>+4,6%</b>	<b>4 733</b>	<b>4 300</b>	<b>+10,1%</b>
Frais de gestion	-1 565	-1 421	+10,1%	-1 474	+6,2%	-3 039	-2 807	+8,3%
<b>RBE</b>	<b>855</b>	<b>741</b>	<b>+15,4%</b>	<b>839</b>	<b>+1,9%</b>	<b>1 694</b>	<b>1 493</b>	<b>+13,5%</b>
Coût du risque	-161	-163	-1,2%	-159	+1,3%	-320	-291	+10,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>694</b>	<b>578</b>	<b>+20,1%</b>	<b>680</b>	<b>+2,1%</b>	<b>1 374</b>	<b>1 202</b>	<b>+14,3%</b>
Éléments hors exploitation	-89	-5	n.s.	-47	n.s.	-136	-29	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>605</b>	<b>573</b>	<b>+5,6%</b>	<b>633</b>	<b>-4,4%</b>	<b>1 238</b>	<b>1 173</b>	<b>+5,5%</b>
Coefficient d'exploitation	64,7%	65,7%	-1,0 pt	63,7%	+1,0 pt	64,2%	65,3%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (Md E)						9,8	9,0	
ROE avant impôt						25%	26%	



## Banque de détail en France

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>1 162</b>	<b>1 129</b>	<b>+2,9%</b>	<b>1 208</b>	<b>-3,8%</b>	<b>2 370</b>	<b>2 287</b>	<b>+3,6%</b>
dont Commissions	486	490	-0,8%	540	-10,0%	1 026	1 032	-0,6%
dont Marge d'intérêt	676	639	+5,8%	668	+1,2%	1 344	1 255	+7,1%
Frais de gestion	-809	-787	+2,8%	-810	-0,1%	-1 619	-1 578	+2,6%
<b>RBE</b>	<b>353</b>	<b>342</b>	<b>+3,2%</b>	<b>398</b>	<b>-11,3%</b>	<b>751</b>	<b>709</b>	<b>+5,9%</b>
Coût du risque	-53	-47	+12,8%	-46	+15,2%	-99	-64	+54,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>300</b>	<b>295</b>	<b>+1,7%</b>	<b>352</b>	<b>-14,8%</b>	<b>652</b>	<b>645</b>	<b>+1,1%</b>
Eléments hors exploitation	-4	0	n.s.	0	n.s.	-4	-2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>296</b>	<b>295</b>	<b>+0,3%</b>	<b>352</b>	<b>-15,9%</b>	<b>648</b>	<b>643</b>	<b>+0,8%</b>
Résultat attribuable à BPGA	-21	-27	-22,2%	-19	+10,5%	-40	-55	-27,3%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>275</b>	<b>268</b>	<b>+2,6%</b>	<b>333</b>	<b>-17,4%</b>	<b>608</b>	<b>588</b>	<b>+3,4%</b>
Coefficient d'exploitation	69,6%	69,7%	-0,1 pt	67,1%	+2,5 pt	68,3%	69,0%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md E)						4,9	5,1	
ROE avant impôt						25%	23%	



- ROE avant impôt de 25% au 1<sup>er</sup> semestre 2002
- Crédits : bonne progression des encours de crédits immobiliers (+8% au 1<sup>er</sup> semestre 2002) et baisse des crédits aux entreprises
- Epargne et fonds sous gestion : succès du nouveau produit garanti K2 lancé fin mai 02: 476 ME souscrits à fin juin, dont 39% issus de collecte nouvelle
- Marge globale d'intermédiation: effet de structure des dépôts et bonne maîtrise des encours de crédit aux entreprises
- Commissions : baisse limitée à 0,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2002 malgré un environnement boursier très dégradé et l'impact du passage à l'euro sur les commissions de change
- Confirmation de la dynamique d'acquisition de clientèle :
  - Poursuite de l'accroissement du fonds de commerce:
    - ◆ Ouverture de comptes au 1<sup>er</sup> trimestre 2002 limitée en raison du passage à l'euro
    - ◆ Accélération du rythme des entrées en relation avec les 16-25 ans (+17% par rapport 1S01)
  - Banque Privée France
    - ◆ Poursuite d'une forte dynamique dans l'acquisition de clients
    - ◆ Très bonne performance en collecte nette: 2,8 MdE (+60% par rapport au 1S01)
    - ◆ Lancement de la nouvelle convention patrimoniale

## Banque de détail en France

### Crédits, dépôts et fonds sous gestion

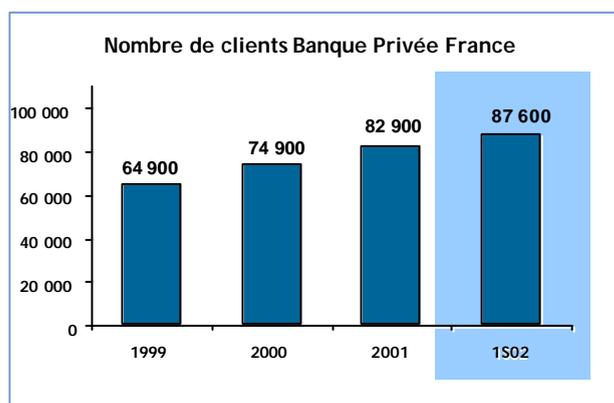
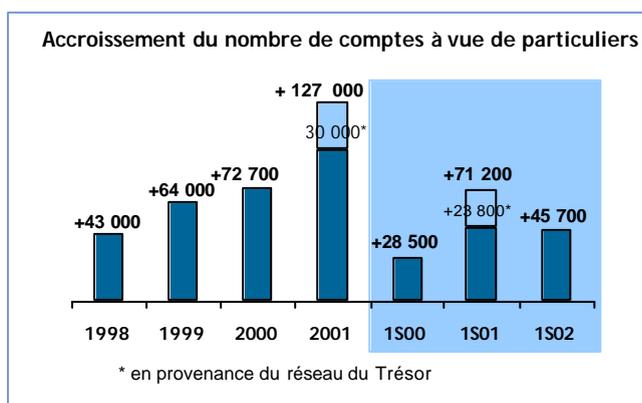
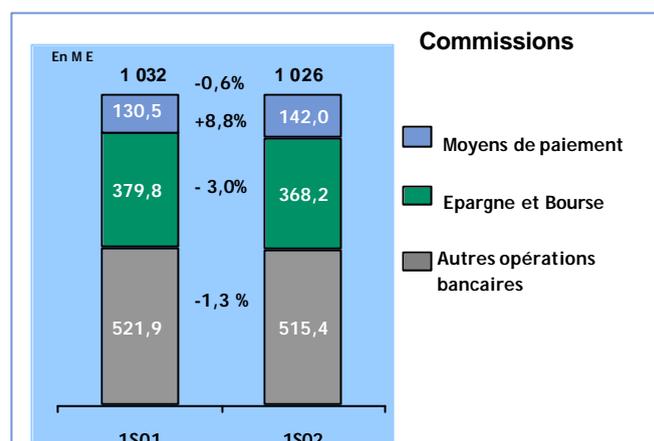
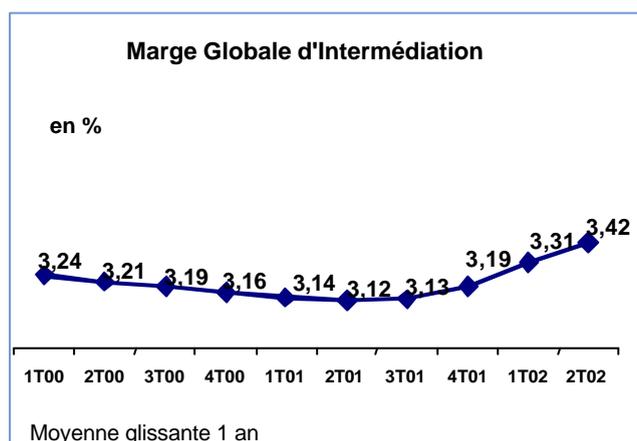
	Encours 2T02	Variation 2T02/2T01 %	Variation 2T02/1T02 %	Variation 1S02/1S01 %
<i>en milliards d'euros</i>				
<b>CREDITS <sup>(1)</sup></b>				
Total crédits bruts	71,1	-7,9	-0,9	-5,0
Entreprises	38,5	-16,4	-2,2	-12,0
Particuliers	29,0	+6,0	+1,0	+6,5
Dont Immobilier	22,9	+7,3	+1,1	+8,0
Dont Consommation	6,1	+1,3	+0,8	+1,3
<b>DEPOTS <sup>(1)</sup></b>				
Dépôts à vue	27,9	+3,4	-3,0 *	+8,1
Comptes d'épargne	28,1	+4,9	+0,7	+4,0
Dépôts à taux de marché	10,3	-8,1	-7,4	-2,1
<b>FONDS SOUS GESTION <sup>(2)</sup></b>				
Assurance Vie	31,2	+1,2	-3,6	-
OPCVM <sup>(3)</sup>	54,1	-1,7	-4,2	-

(1) Encours moyens en trésorerie

(2) Encours au 30/06/02 et variations par rapport aux encours fin de période

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

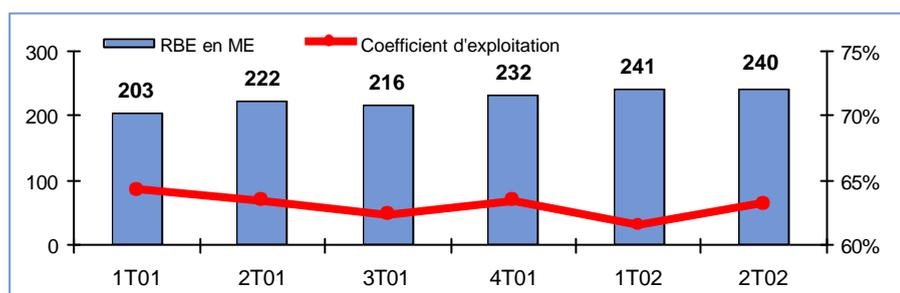
\* effet base élevée du 1T02 du fait des conséquences du passage à l'euro



## Services financiers spécialisés

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>652</b>	<b>608</b>	<b>+7,2%</b>	<b>628</b>	<b>+3,8%</b>	<b>1 280</b>	<b>1 176</b>	<b>+8,8%</b>
Frais de gestion	-412	-386	+6,7%	-387	+6,5%	-799	-751	+6,4%
<b>RBE</b>	<b>240</b>	<b>222</b>	<b>+8,1%</b>	<b>241</b>	<b>-0,4%</b>	<b>481</b>	<b>425</b>	<b>+13,2%</b>
Coût du risque	-73	-75	-2,7%	-88	-17,0%	-161	-143	+12,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>167</b>	<b>147</b>	<b>+13,6%</b>	<b>153</b>	<b>+9,2%</b>	<b>320</b>	<b>282</b>	<b>+13,5%</b>
Eléments hors exploitation	-14	2	n.s.	-12	+16,7%	-26	-4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>153</b>	<b>149</b>	<b>+2,7%</b>	<b>141</b>	<b>+8,5%</b>	<b>294</b>	<b>278</b>	<b>+5,8%</b>
Coefficient d'exploitation	63,2%	63,5%	-0,3 pt	61,6%	+1,6 pt	62,4%	63,9%	-1,5 pt
Fonds propres alloués (Md E)						2,8	2,5	
ROE avant impôt						21%	22%	

A périmètre et taux de change constants, les variations 2T02/2T01 sont :  
 PNB : +9,5% ; FG : +6,2% ; RBE : +15,2% ; Rés. av. impôt : +16,4%



- Poursuite de la croissance de l'activité et des résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2002 et du développement dynamique hors de France
- CortalConsors: création du n°1 en Europe
  - BNP Paribas détenait 91,55% du capital de Consors AG à l'issue de la première offre (18.07.2002)
  - Cortal: résultat bénéficiaire (+4ME au 1S02) malgré la crise boursière contre un déficit de 3ME au 1S01
- Cetelem
  - Stabilisation de la charge du risque en France
- Arval PHH
  - Poursuite de la croissance du parc géré au 1S02 (+3,3% / juin 01), avec des évolutions contrastées entre l'Europe Continentale hors France (+25,2%) et la France (+13,4%) d'un côté, le Royaume-Uni (-5,4%) de l'autre
- BNP Paribas Lease Group
  - Extension de l'accord de partenariat à long terme avec CNH (Case New Holland - financement de matériel agricole et travaux public) – couvrant l'Europe Occidentale
- UCB
  - Ouverture de 4 500 nouveaux comptes dans le réseau BDDF au 1er semestre 2002

## SFS - Encours gérés

en milliards d'euros	Jun-02	Jun-01	Variation Jun02 /Jun 01	Mars-02	Variation Jun-02 /Mars- 02	Déc-01	Variation Jun-02 /Déc-01
<b>Cetelem MT + CT</b>	<b>22,9</b>	<b>20,4</b>	<b>+12,1%</b>	<b>22,1</b>	<b>+3,6%</b>	<b>21,2</b>	<b>+7,8%</b>
France	15,3	15,0	+1,7%	15,5	-0,8%	15,3	+0,3%
Hors France <sup>1</sup>	7,6	5,4	+41,3%	6,6	+14,0%	5,9	+27,1%
<b>BNP Paribas Lease Group MT + CT</b>	<b>17,6</b>	<b>17,1</b>	<b>+3,0%</b>	<b>18,1</b>	<b>-3,1%</b>	<b>18,0</b>	<b>-2,2%</b>
France	14,6	14,4	+1,3%	15,2	-4,0%	15,3	-4,1%
Europe (hors France)	2,9	2,6	+12,5%	2,9	+1,4%	2,7	+8,2%
<b>UCB</b>	<b>14,7</b>	<b>14,1</b>	<b>+3,7%</b>	<b>14,5</b>	<b>+1,5%</b>	<b>14,3</b>	<b>+2,8%</b>
France	9,8	9,9	-1,4%	9,8	+0,0%	9,8	-0,5%
Europe (hors France)	4,9	4,2	+15,7%	4,7	+4,7%	4,5	+10,0%
<b>Location Longue Durée avec services <sup>2</sup></b>	<b>4,4</b>	<b>3,6</b>	<b>+22,2%</b>	<b>4,3</b>	<b>+3,5%</b>	<b>3,9</b>	<b>+12,0%</b>
France	1,6	1,2	+34,5%	1,5	+4,4%	1,4	+11,7%
Europe (hors France)	2,8	2,4	+16,2%	2,8	+3,0%	2,5	+12,2%
<b>Total (hors doubles comptes)</b>	<b>59,2</b>	<b>54,8</b>	<b>7,9%</b>	<b>58,6</b>	<b>+1,0%</b>	<b>57,0</b>	<b>+3,8%</b>
France	40,9	40,2	+1,9%	41,6	-1,6%	41,4	-1,1%
Hors France	18,3	14,6	+24,6%	17,0	+7,5%	15,6	+16,6%
<b>ARVAL –PHH</b>							
<b>Total véhicules gérés</b>	<b>671 818</b>	<b>650 533</b>	<b>+3,3%</b>	<b>663 948</b>	<b>+1,2%</b>	<b>665 996</b>	<b>+0,9%</b>
France	165 408	145 800	+13,4%	159 660	+3,6%	156 388	+5,8%
Europe Continentale	118 888	94 974	+25,2%	112 075	+6,1%	109 516	+8,6%
Royaume-Uni	387 522	409 759	-5,4%	392 213	-1,2%	400 092	-3,1%

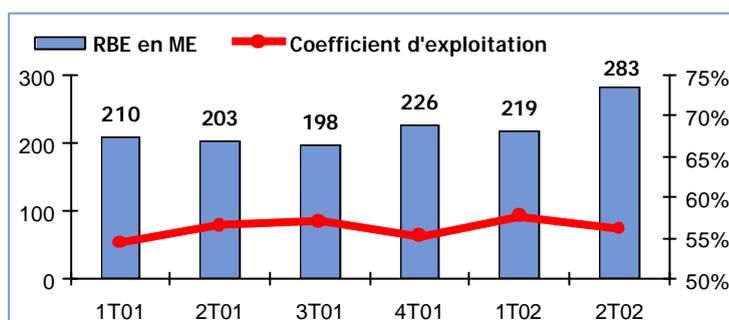
<sup>1</sup> Y compris 300 ME d'encours titrisés de Findomestic qui ont été intégrés au 30.06.02

<sup>2</sup> Encours financés

## Banque de détail à l'international

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>644</b>	<b>468</b>	<b>+37,6%</b>	<b>518</b>	<b>+24,3%</b>	<b>1 162</b>	<b>929</b>	<b>+25,1%</b>
Frais de gestion	-361	-265	+36,2%	-299	+20,7%	-660	-516	+27,9%
<b>RBE</b>	<b>283</b>	<b>203</b>	<b>+39,4%</b>	<b>219</b>	<b>+29,2%</b>	<b>502</b>	<b>413</b>	<b>+21,5%</b>
Coût du risque	-35	-41	-14,6%	-25	+40,0%	-60	-84	-28,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>248</b>	<b>162</b>	<b>+53,1%</b>	<b>194</b>	<b>+27,8%</b>	<b>442</b>	<b>329</b>	<b>+34,3%</b>
Eléments hors exploitation	-71	-6	n.s.	-35	n.s.	-106	-22	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>177</b>	<b>156</b>	<b>+13,5%</b>	<b>159</b>	<b>+11,3%</b>	<b>336</b>	<b>307</b>	<b>+9,4%</b>
Coefficient d'exploitation	56,1%	56,6%	-0,5 pt	57,7%	-1,6 pt	56,8%	55,5%	+1,3 pt
Fonds propres alloués (Md E)						2,0	1,5	
ROE avant impôt						33%	41%	

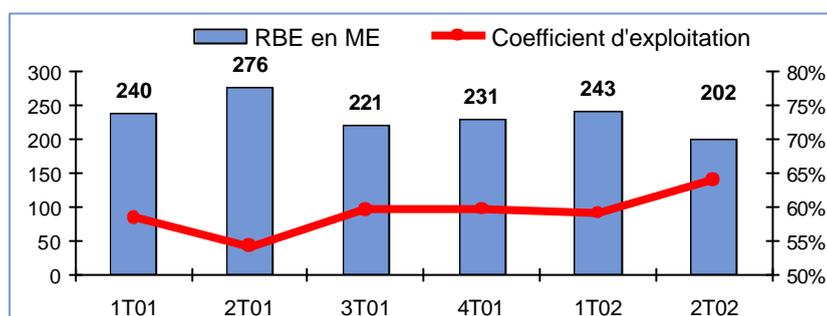
A périmètre et taux de change constants, les variations 2T02/2T01 sont :  
 PNB : +6,7% ; FG : +5,9% ; RBE : +7,7% ; Rés. av. impôt : +8,7%



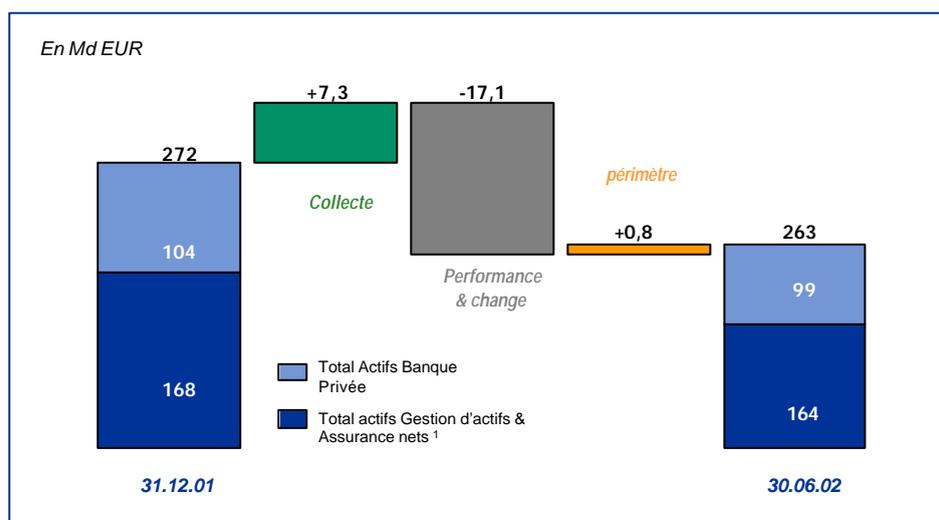
- Changement de dimension au 1<sup>er</sup> semestre 2002 : intégration de United California Bank au 15 mars 2002
- Impact du goodwill sur les éléments hors exploitation au 2<sup>ème</sup> trimestre 2002 (22ME minoritaires de BancWest, 19ME UCB)
- ROE avant impôt et goodwill : 41% au 1<sup>er</sup> semestre 2002
- BancWest
  - Processus de fusion entre Bank of the West et UCB en ligne avec le calendrier (fusion des systèmes informatiques et des marques prévue pour le 15 septembre 2002) et confirmation des synergies à venir
  - Très bonne tenue de l'activité en Californie au cours des deux premiers trimestres
  - Ratio Nonperforming assets/total assets stable à 0,74% au 30 juin 2002 (0,77% au 31 mars 2002)
- Marchés émergents Outre-Mer
  - Rationalisation du dispositif informatique (intégration en cours)
  - Lancement de nouveaux produits d'épargne en Afrique
  - Cession de la participation dans la Bank of Sharjah

## BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>562</b>	<b>604</b>	<b>-7,0%</b>	<b>596</b>	<b>-5,7%</b>	<b>1 158</b>	<b>1 182</b>	<b>-2,0%</b>
Frais de gestion	-360	-328	+9,8%	-353	+2,0%	-713	-666	+7,1%
<b>RBE</b>	<b>202</b>	<b>276</b>	<b>-26,8%</b>	<b>243</b>	<b>-16,9%</b>	<b>445</b>	<b>516</b>	<b>-13,8%</b>
Coût du risque	-3	-37	-91,9%	5	n.s.	2	-52	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>199</b>	<b>239</b>	<b>-16,7%</b>	<b>248</b>	<b>-19,8%</b>	<b>447</b>	<b>464</b>	<b>-3,7%</b>
Éléments hors exploitation	-8	14	n.s.	0	n.s.	-8	16	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>191</b>	<b>253</b>	<b>-24,5%</b>	<b>248</b>	<b>-23,0%</b>	<b>439</b>	<b>480</b>	<b>-8,5%</b>
Coefficient d'exploitation	64,1%	54,3%	+9,8 pt	59,2%	+4,9 pt	61,6%	56,3%	+5,3 pt
Fonds propres alloués (Md E)						2,9	2,3	



- Baisse limitée des revenus dans la crise boursière:
  - Marge sur actifs maintenue au niveau de 2001 (64 pb au 1S02)
  - Programmes d'ajustement des coûts engagés
- Résistance de la collecte au 1<sup>er</sup> semestre 2002:
  - Effet Collecte : +5,4% annualisé



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

## Métier Gestion d'Actifs et Banque Privée

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>267</b>	<b>286</b>	<b>-6,6%</b>	<b>271</b>	<b>-1,5%</b>	<b>538</b>	<b>566</b>	<b>-4,9%</b>
Frais de gestion	-182	-170	+7,1%	-182	+0,0%	-364	-346	+5,2%
<b>RBE</b>	<b>85</b>	<b>116</b>	<b>-26,7%</b>	<b>89</b>	<b>-4,5%</b>	<b>174</b>	<b>220</b>	<b>-20,9%</b>
Coût du risque	-7	-31	-77,4%	4	n.s.	-3	-48	-93,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>78</b>	<b>85</b>	<b>-8,2%</b>	<b>93</b>	<b>-16,1%</b>	<b>171</b>	<b>172</b>	<b>-0,6%</b>
Eléments hors exploitation	-1	12	n.s.	-2	n.s.	-3	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>77</b>	<b>97</b>	<b>-20,6%</b>	<b>91</b>	<b>-15,4%</b>	<b>168</b>	<b>174</b>	<b>-3,4%</b>
Coefficient d'exploitation	68,2%	59,4%	+8,8 pt	67,2%	+1,0 pt	67,7%	61,1%	+6,6 pt

3 entités sont intégrées globalement depuis le 1/1/02 et contribuent à hauteur respectivement de 10 ME et -7 ME au PNB et aux frais de gestion du 2T02 et à hauteur respectivement de 20 ME et de -16 ME au PNB et aux frais de gestion du 1S02. Hors intégration de ces entités, le PNB baisse de 10,1% et les frais de gestion augmentent de 2,9% au 2T02 par rapport au 2T01.

- Baisse du PNB par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre limitée à 1,5%
- Revenus:
  - impact de la baisse des valorisations des portefeuilles
  - très faibles volumes de transaction de la clientèle de la Banque Privée
- Frais de gestion:
  - effet de report 2T02/2T01 du développement commercial en Banque Privée
  - stabilisation 2T02/1T02
- Effet de change défavorable sur l'activité Banque Privée (baisse du dollar sur les revenus, hausse du franc suisse sur les coûts)
- Accord d'acquisition des activités de banque privée de Chase en Espagne (750 ME d'actifs)

## Assurance

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>152</b>	<b>180</b>	<b>-15,6%</b>	<b>184</b>	<b>-17,4%</b>	<b>336</b>	<b>345</b>	<b>-2,6%</b>
Frais de gestion	-85	-79	+7,6%	-84	+1,2%	-169	-157	+7,6%
<b>RBE</b>	<b>67</b>	<b>101</b>	<b>-33,7%</b>	<b>100</b>	<b>-33,0%</b>	<b>167</b>	<b>188</b>	<b>-11,2%</b>
Coût du risque	4	-5	n.s.	1	n.s.	5	-3	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>71</b>	<b>96</b>	<b>-26,0%</b>	<b>101</b>	<b>-29,7%</b>	<b>172</b>	<b>185</b>	<b>-7,0%</b>
Eléments hors exploitation	2	5	n.s.	5	n.s.	7	18	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>73</b>	<b>101</b>	<b>-27,7%</b>	<b>106</b>	<b>-31,1%</b>	<b>179</b>	<b>203</b>	<b>-11,8%</b>
Coefficient d'exploitation	55,9%	43,9%	+12,0 pt	45,7%	+10,2 pt	50,3%	45,5%	+4,8 pt
Fonds propres alloués (Md E)						1.6 <sup>(1)</sup>	1,1	
ROE avant impôt						22%	36%	

<sup>(1)</sup> 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)

- Bonne tenue de l'activité récurrente : primes en hausse de 4% au 1<sup>er</sup> semestre 2002  
→ très fort développement de la prévoyance et de l'ADE à l'étranger  
(primes : +59% au 1<sup>er</sup> semestre 2002)
- Impact sur le PNB du 2<sup>ème</sup> trimestre 2002 de la forte baisse des marchés boursiers (- 30ME)  
→ provisions sur titres imputées sur le PNB en juin en application des règles de consolidation comptable
- Accord de partenariat avec Thai-Life, 2ème assureur en Thaïlande

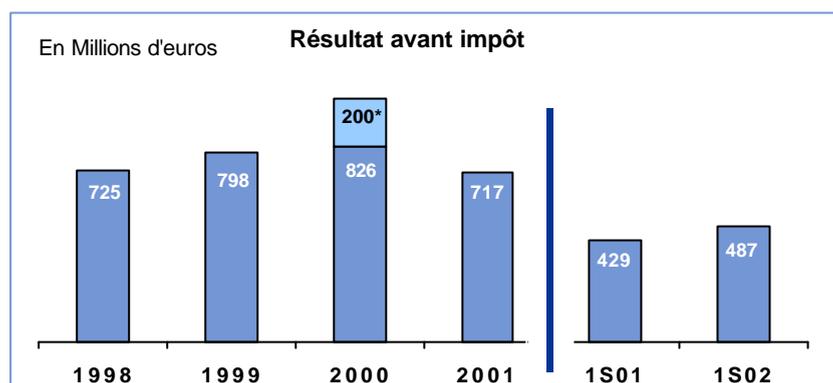
## Métier Titres

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>143</b>	<b>138</b>	<b>+3,6%</b>	<b>141</b>	<b>+1,4%</b>	<b>284</b>	<b>271</b>	<b>+4,8%</b>
Frais de gestion	-93	-79	+17,7%	-87	+6,9%	-180	-163	+10,4%
<b>RBE</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>-15,3%</b>	<b>54</b>	<b>-7,4%</b>	<b>104</b>	<b>108</b>	<b>-3,7%</b>
Coût du risque	0	-1	n.s.	0	n.s.	0	-1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>50</b>	<b>58</b>	<b>-13,8%</b>	<b>54</b>	<b>-7,4%</b>	<b>104</b>	<b>107</b>	<b>-2,8%</b>
Eléments hors exploitation	-9	-3	n.s.	-3	n.s.	-12	-4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>41</b>	<b>55</b>	<b>-25,5%</b>	<b>51</b>	<b>-19,6%</b>	<b>92</b>	<b>103</b>	<b>-10,7%</b>
Coefficient d'exploitation	65,0%	57,2%	+7,8 pt	61,7%	+3,3 pt	63,4%	60,1%	+3,3 pt

- Des revenus en croissance malgré l'environnement :
  - Réduction de la valeur des actifs en conservation du fait de la baisse des marchés
- Coûts
  - Effet report des augmentations de coûts liées aux développements de 2001
  - Programme de stabilisation engagé
- Bonne performance commerciale
  - Progression du nombre de transactions (12,4 millions, +20% 1S02/1S01)
  - "Meilleur conservateur régional- Europe" (magazine "Global Investor")
- Signature de l'accord d'acquisition de Cogent (1400 fonds, 229 MdE d'actifs au 31.12.2002)

## BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	2T02	2T01	1T02	1S02	1S01
<b>Plus-values</b>	<b>392</b>	<b>269</b>	<b>125</b>	<b>517</b>	<b>331</b>
Autres revenus nets	11	92	-18	-7	134
Frais de gestion	-11	-19	-12	-23	-36
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>392</b>	<b>342</b>	<b>95</b>	<b>487</b>	<b>429</b>



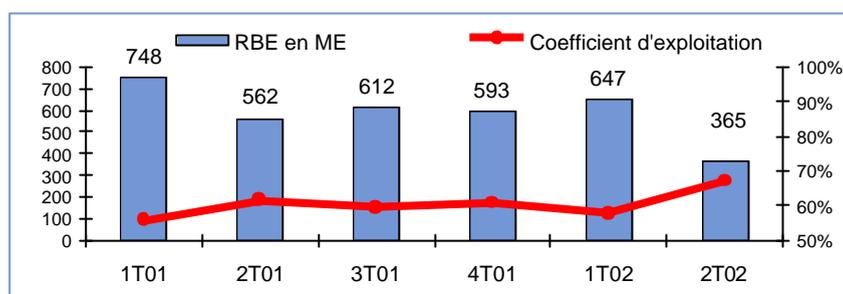
\* Montant exceptionnel de plus-values dégagé en contrepartie de l'acquisition des minoritaires de Cobepa.

- Bonne résistance de la valeur du portefeuille au 30 juin 2002 :
  - Valeur estimative du portefeuille : 5,8 MdE (6,6 MdE au 31.12.01)
  - dont plus-values latentes :
    - ◆ 2,1 MdE (2,6 MdE au 31.12.01)
    - ◆ 1,8 MdE au 26 juillet 02
  - Evolution du portefeuille au 1<sup>er</sup> semestre 2002 :
    - ◆ désinvestissements: 0,9 MdE
    - ◆ investissements: 0,04 MdE
  
- Succès de la politique de fonds de Private Equity ouverts à des tiers
  - Closing final de PAI Europe III pour un montant total d'engagements reçus de 1 816 ME, au delà de l'objectif (1 250 ME) dans un contexte de marché difficile
    - ◆ 1 350 ME venus d'investisseurs autres que BNP Paribas et les investisseurs du fonds PAI LBO fund

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>1 109</b>	<b>1 463</b>	<b>-24,2%</b>	<b>1 534</b>	<b>-27,7%</b>	<b>2 643</b>	<b>3 158</b>	<b>-16,3%</b>
dont Revenus de trading*	481	667	-27,9%	843	-42,9%	1 324	1 628	-18,7%
Frais de gestion	-744	-901	-17,4%	-887	-16,1%	-1 631	-1 848	-11,7%
<b>RBE</b>	<b>365</b>	<b>562</b>	<b>-35,1%</b>	<b>647</b>	<b>-43,6%</b>	<b>1 012</b>	<b>1 310</b>	<b>-22,7%</b>
Coût du risque	-134	-109	+22,9%	-147	-8,8%	-281	-204	+37,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>231</b>	<b>453</b>	<b>-49,0%</b>	<b>500</b>	<b>-53,8%</b>	<b>731</b>	<b>1 106</b>	<b>-33,9%</b>
Éléments hors exploitation	21	0	n.s.	-2	n.s.	19	12	+58,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>252</b>	<b>453</b>	<b>-44,4%</b>	<b>498</b>	<b>-49,4%</b>	<b>750</b>	<b>1 118</b>	<b>-32,9%</b>
Coefficient d'exploitation	67,1%	61,6%	+5,5 pt	57,8%	+9,3 pt	61,7%	58,5%	+3,2 pt
Fonds propres alloués (Md E)						8,2	7,6	
ROE avant impôt						18%	29%	

\* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants



- 2<sup>ème</sup> trimestre marqué par un environnement très difficile
- Progression dans les classements

	1S02	2001
<b>FIXED-INCOME</b>		
All Euromarket issues, bookrunners	# 8	# 9
All bonds in euros, bookrunners	# 7	# 7
All corporate bonds in euros (bookrun.)	# 3	# 4
All Invest.-grade bonds in euros (bookrun.)	# 4	# 6
<b>FINANCEMENTS STRUCTURES</b>		
Top arranger of Synd. Credits (volume)	# 9	# 9
Top arranger of Synd. Credits EMEA (volume)	# 6	# 7
Top arranger of Synd. Credits for M&A, EMEA(volume)	# 8	# 5
<b>CORPORATE FINANCE</b>		
International EMEA Convertible issues	# 4	# 6
International EMEA Equity issues	# 15	# 13
M&A Europe, completed deals (by amount)	# 10	# 14

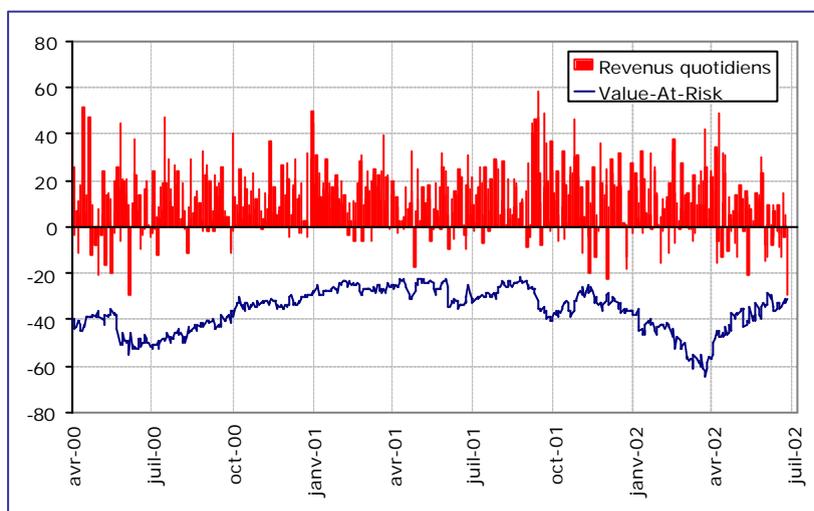
Source: IFR – Thomson Financial, Project Finance International

## Conseil et marché de capitaux

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>584</b>	<b>867</b>	<b>-32,6%</b>	<b>973</b>	<b>-40,0%</b>	<b>1 557</b>	<b>1 999</b>	<b>-22,1%</b>
Frais de gestion	-477	-639	-25,4%	-622	-23,3%	-1 099	-1 331	-17,4%
<b>RBE</b>	<b>107</b>	<b>228</b>	<b>-53,1%</b>	<b>351</b>	<b>-69,5%</b>	<b>458</b>	<b>668</b>	<b>-31,4%</b>
Coût du risque	3	3	+0,0%	-10	n.s.	-7	3	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>110</b>	<b>231</b>	<b>-52,4%</b>	<b>341</b>	<b>-67,7%</b>	<b>451</b>	<b>671</b>	<b>-32,8%</b>
Eléments hors exploitation	16	-11	n.s.	-2	n.s.	14	-1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>126</b>	<b>220</b>	<b>-42,7%</b>	<b>339</b>	<b>-62,8%</b>	<b>465</b>	<b>670</b>	<b>-30,6%</b>
Coefficient d'exploitation	81,7%	73,7%	+8,0 pt	63,9%	+17,8 pt	70,6%	66,6%	+4,0 pt
Fonds propres alloués (Md E)						3,6	2,6	
ROE avant impôt						26%	51%	

- Impact sur les revenus de juin de la crise des marchés financiers, aussi bien dans les actions que dans les activités de taux
  - effet du mark-to-market sur les titres en inventaire
  - ralentissement marqué des transactions de dérivés actions avec la clientèle
- Ajustement rapide des coûts
  - gel des embauches et flexibilité des bonus
  - report du plan de développement du métier actions

## Evolution de la Value-at-Risk



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

Dernier jour de marché de la période

## Financements spécialisés

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>325</b>	<b>368</b>	<b>-11,7%</b>	<b>347</b>	<b>-6,3%</b>	<b>672</b>	<b>704</b>	<b>-4,5%</b>
Frais de gestion	-162	-147	+10,2%	-159	+1,9%	-321	-290	+10,7%
<b>RBE</b>	<b>163</b>	<b>221</b>	<b>-26,2%</b>	<b>188</b>	<b>-13,3%</b>	<b>351</b>	<b>414</b>	<b>-15,2%</b>
Coût du risque	-98	-58	+69,0%	-55	+78,2%	-153	-126	+21,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>65</b>	<b>163</b>	<b>-60,1%</b>	<b>133</b>	<b>-51,1%</b>	<b>198</b>	<b>288</b>	<b>-31,3%</b>
Eléments hors exploitation	5	4	n.s.	0	n.s.	5	6	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>70</b>	<b>167</b>	<b>-58,1%</b>	<b>133</b>	<b>-47,4%</b>	<b>203</b>	<b>294</b>	<b>-31,0%</b>
Coefficient d'exploitation	49,8%	39,9%	+9,9 pt	45,8%	+4,0 pt	47,8%	41,2%	+6,6 pt
Fonds propres alloués (Md E)						2,4	2,4	
ROE avant impôt						17%	25%	

- Maintien d'une capacité bénéficiaire dans une conjoncture très défavorable
- Revenus
  - Effet de la baisse du dollar notamment pour le métier Energie & Matières Premières
  - Forte réduction de l'activité Média Télécoms
  - Bon niveau d'activité pour la syndication et les financements de projets
- Frais de gestion
  - Renforcement du dispositif de contrôle des risques
  - Renforcement de back-offices du métier Energie et Matières Premières
- Coût du risque
  - impact au 2<sup>ème</sup> trimestre 2002 de certains risques spécifiques aux Etats-Unis

## Banque commerciale

en millions d'euros	2T02	2T01	2T02 / 2T01	1T02	2T02 / 1T02	1S02	1S01	1S02 / 1S01
<b>PNB</b>	<b>200</b>	<b>228</b>	<b>-12,3%</b>	<b>214</b>	<b>-6,5%</b>	<b>414</b>	<b>455</b>	<b>-9,0%</b>
Frais de gestion	-105	-115	-8,7%	-106	-0,9%	-211	-227	-7,0%
<b>RBE</b>	<b>95</b>	<b>113</b>	<b>-15,9%</b>	<b>108</b>	<b>-12,0%</b>	<b>203</b>	<b>228</b>	<b>-11,0%</b>
Coût du risque	-39	-54	-27,8%	-82	-52,4%	-121	-81	+49,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>56</b>	<b>59</b>	<b>-5,1%</b>	<b>26</b>	<b>+115,4%</b>	<b>82</b>	<b>147</b>	<b>-44,2%</b>
Eléments hors exploitation	0	7	n.s.	0	n.s.	0	7	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>56</b>	<b>66</b>	<b>-15,2%</b>	<b>26</b>	<b>+115,4%</b>	<b>82</b>	<b>154</b>	<b>-46,8%</b>
Coefficient d'exploitation	52,5%	50,4%	+2,1 pt	49,5%	+3,0 pt	51,0%	49,9%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (Md E)						2,3	2,6	
ROE avant impôt						7%	12%	

- Réduction importante des actifs pondérés (-11,7%) s'accompagnant d'une baisse des revenus
- Poursuite de l'adaptation du dispositif international

## ELEMENTS DE BILAN

En milliards d'euros	31-déc-01	30-juin-02
Capitaux propres part du groupe	23,6	25,1
Plus-values latentes	4,4	3,3*
Ratio international de solvabilité	10,6%	11,6%
Tier one	7,3%	8,1%
Engagements douteux	14,9	14,9
Provisions spécifiques	9,9	9,9
Taux de couverture spécifique des douteux <sup>(1)</sup>	67%	67%
Provision Risques Pays	2,7	2,6
FRBG	1,0	1,0
Provision pour Risques Sectoriels Eventuels	0,2	0,2
en millions d'euros	31-déc-01	28-juin-02
<i>Value at Risk 1 jour 99% fin de période</i>	37	32
<i>Value at Risk moyenne trimestrielle</i>	33	39

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

\* au 26 juillet 2002 : 2,3 milliards d'euros

## 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)

	1S02	1S01	Année 2001
Nombre d'actions (fin de période)	895	886	886
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	879	871	868
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	870	863	866

## BENEFICE NET PAR ACTION – (en euros)

	1S02	1S01	Année 2001
Bénéfice net par action (BNA)	2,33	2,79	4,64
Bénéfice net par action (BNA) dilué	2,30	2,76	4,58

## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

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

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

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

<sup>1</sup> Incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

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