

Paris, le 1^{er} Mars 2002

GRUPE BNP PARIBAS

RESULTATS 2001 :

4^{ème} TRIMESTRE :

UN RESULTAT NET PART DU GROUPE EN PROGRESSION DE 19,3 %

EXERCICE 2001 :

UN PRODUIT NET BANCAIRE EN HAUSSE DE 7,3 %

UN RESULTAT D'EXPLOITATION EN HAUSSE DE 11,1 %

UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 4 018 MILLIONS D'EUROS (- 2,6 %)

DES PERFORMANCES D'EXPLOITATION EN CROISSANCE SOUTENUE
ET REGULIERE DEPUIS 3 ANS

- ◆ Les résultats de BNP Paribas au 4^{ème} trimestre 2001 sont en forte progression par rapport au 4^{ème} trimestre 2000 (résultat brut d'exploitation : + 17,1 % ; résultat d'exploitation : + 23,6 % ; résultat net part du groupe : + 19,3 %)
- ◆ Sur l'ensemble de l'année 2001, dans un environnement difficile, le groupe a réalisé des performances d'exploitation supérieures à celles de l'année 2000, qui avait bénéficié d'une conjonction de facteurs favorables :
 - *Résultat brut d'exploitation* : 6 517 millions d'euros (+ 11,9 %)
 - *Résultat d'exploitation (après coût du risque)* : 5 205 millions d'euros (+ 11,1 %)
 - *Résultat net part du groupe* : 4 018 millions d'euros, en légère baisse (- 2,6 %) malgré une forte diminution de la contribution des éléments hors exploitation
 - *Rentabilité des fonds propres après impôt* : 18,2 %

- ◆ **Chacun des grands domaines d'activité du groupe a contribué à ces performances :**
 - **La Banque de Détail, grâce aux bons résultats de ses différentes composantes, a continué à assurer une croissance soutenue de son activité et de ses résultats**
 - **Le pôle d'activité Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurance et Titres, a accru sa collecte et démontré une bonne résistance à la conjoncture boursière**
 - **Le pôle d'activité Banque de Financement et d'Investissement a augmenté ses revenus et a limité la baisse de ses résultats d'exploitation dans un environnement défavorable**

- ◆ **Un dividende de 1,20 euro par action issue de la division du titre (soit 1,80 euro avoir fiscal compris), en hausse de 6,7 %, sera proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires.**



Le 28 février 2002, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le quatrième trimestre de l'année 2001 et arrêté les comptes de l'exercice.

4EME TRIMESTRE 2001 : LE RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION PROGRESSE DE 17,1 % PAR RAPPORT AU QUATRIEME TRIMESTRE 2000

Le quatrième trimestre de l'année 2001 a été marqué par la poursuite du ralentissement économique mondial et les conséquences des attaques terroristes du 11 septembre. Cet environnement a partout affecté les banques, d'autant qu'il s'est accompagné de quelques défaillances spectaculaires d'entreprises et d'une grave crise en Argentine.

Malgré ce contexte, le produit net bancaire du groupe a progressé de 8,5 % au quatrième trimestre 2001 par rapport au quatrième trimestre 2000, à 4 399 millions d'euros.

Après frais de gestion, le résultat brut d'exploitation atteint 1 587 millions d'euros, en hausse de 17,1 % par rapport au quatrième trimestre de 2000.

Compte tenu d'un coût du risque en légère hausse (+ 1,7 %) par rapport au niveau déjà élevé du quatrième trimestre 2000, le résultat d'exploitation augmente de 23,6 %, à 1 177 millions d'euros. Le résultat net part du groupe s'établit à 866 millions d'euros (+ 19,3 % par rapport au quatrième trimestre 2000).

ANNEE 2001 : DES PERFORMANCES D'EXPLOITATION A NOUVEAU EN HAUSSE

Sur l'ensemble de l'année 2001, le produit net bancaire du groupe augmente de 7,3 % pour s'établir à 17 450 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation augmente de 11,9 % par rapport à l'année 2000 où les activités bancaires ont bénéficié d'un environnement beaucoup plus favorable. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,5 point, passant de 64,2 % à 62,7 %.

Du fait du ralentissement économique mondial, notamment aux Etats-Unis, le coût du risque (1 312 millions d'euros) augmente de 14,9 %. Néanmoins, le résultat d'exploitation est en hausse de 11,1 % à 5 205 millions d'euros.

Les plus-values tirées des portefeuilles d'actions du groupe sont en baisse, notamment parce qu'elles avaient été accrues d'un montant supplémentaire de 200 millions d'euros en 2000, comme cela avait été indiqué à l'époque, dans le contexte de l'offre publique sur Cobepa.

Malgré ces moindres plus-values, le résultat avant impôt est au même niveau qu'en 2000 (+ 0,8 %) à 6 232 millions d'euros. Le niveau d'impôt supérieur (+ 11,3 %) à celui de l'exercice 2000, qui avait bénéficié d'un effet fiscal favorable lié à la fusion, conduit enfin au résultat net part du groupe de 4 018 millions d'euros, inférieur de 2,6 % au résultat particulièrement élevé enregistré en 2000.

La rentabilité des capitaux s'établit à 18,2 % après impôt.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende de 1,20 euro, assorti d'un avoir fiscal de 0,60 euro, par titre issu de la récente division du nominal, soit une augmentation de 6,7 % par rapport à l'exercice précédent.



RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE

Chacun des grands domaines d'activité a contribué à la performance du groupe.

1 - Banque de Détail

Au quatrième trimestre 2001, le produit net bancaire des activités de Banque de Détail a connu une progression de 7,6 % par rapport au quatrième trimestre 2000, à 2 248 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation (794 millions d'euros) dépasse de 15,9 % le niveau atteint au quatrième trimestre 2000.

Sur l'ensemble de l'année, la croissance des agrégats d'exploitation est encore plus forte : la progression du produit net bancaire de la banque de détail est de 9 %, à 8 714 millions d'euros, et celle du résultat brut d'exploitation de 16,7 %, à 3 038 millions d'euros. Malgré un niveau du coût du risque accru (+ 20,6 %), le résultat avant impôt ressort en forte hausse (+ 15,4 %) à 2 319 millions d'euros.

Sur les trois dernières années, le produit net bancaire de la banque de détail a ainsi progressé en moyenne de 12 % par an et son résultat brut d'exploitation de 18 % par an.

Le fonds de commerce européen a été à nouveau élargi en 2001, le groupe compte 15 millions de clients en Europe au 31 décembre 2001 (+ 6 %), dont 5,6 millions dans la banque domestique (+ 3 %), 6,8 millions de clients directs des services financiers spécialisés (+ 7 %) et 2,9 millions de clients gérés dans le cadre de partenariats minoritaires (+ 7 %).

Banque de Détail en France

Au quatrième trimestre 2001, le produit net bancaire du réseau France ⁽¹⁾ s'établit à 1 145 millions d'euros, en hausse de 5,2 % par rapport au quatrième trimestre 2000. Le résultat brut d'exploitation progresse de 6,1 % à 350 millions d'euros.

Après coût du risque et partage du résultat de la Banque Privée en France avec le pôle Banque Privée Gestion d'Actifs, la Banque de Détail en France dégage un résultat trimestriel avant impôt de 284 millions d'euros, en hausse de 25,7 %.

Pour l'ensemble de l'année 2001, les résultats sont conformes aux objectifs : le produit net bancaire s'établit à 4 599 millions d'euros, en hausse de 4,0 %. La marge d'intérêt progresse de 8,7 % et bénéficie de la croissance des encours de crédit et des dépôts à vue sur l'ensemble de l'année. La baisse des commissions est limitée à 1,5 %, les recettes moindres sur les transactions sur titres ayant été compensées par les autres produits générateurs de commissions (moyens de paiement, services bancaires, ...).

La dynamique commerciale s'est accélérée : en 2001, le nombre des comptes à vue de particuliers s'est accru de 127 000 et le nombre de clients de la Banque Privée en France est passé de 75 000 à 83 000. Le déploiement opérationnel de la banque multicanal se poursuit activement. Les encours d'assurance-vie ont été accrus de 5,7 % au cours de l'année. Les volumes de dépôts à vue ont augmenté de 8,9 % à 28,0 milliards d'euros du quatrième trimestre 2000 au quatrième trimestre 2001.

La maîtrise des frais de gestion : + 1,5 % par rapport à l'année précédente, conduit à une progression de 10,2 % du résultat brut d'exploitation à 1 406 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,7 point à 69,4 %.

¹) Incluant 100 % de la Banque Privée en France.

Le coût du risque s'inscrit en hausse sensible (+ 21,2 %), par rapport au niveau exceptionnellement bas de l'année précédente.

Après partage du résultat de la Banque Privée en France avec le pôle BPGA, la Banque de Détail en France dégage un résultat annuel avant impôt de 1 131 millions d'euros, en hausse de 11,8 %.

La rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués est maintenue à 22 %.

Services Financiers Spécialisés

Au quatrième trimestre 2001, le produit net bancaire progresse seulement de 1,6 % à 636 millions d'euros. Le quatrième trimestre 2000 avait en effet été marqué par l'intégration de cinq mois d'activité de PHH Europe, acquis en août 2000. La progression à périmètre et taux de change constants est de + 7,3 %. Les frais de gestion sont en retrait de 2,9 % à 404 millions d'euros (+ 2,7 % à périmètre et taux de change constants). Le résultat brut d'exploitation s'inscrit en hausse de 10,5 % à 232 millions d'euros (+ 16,1 % à périmètre et taux de change constants).

Le coût du risque subit un quasi doublement : à l'impact pour Cetelem des procédures de surendettement en France, déjà constaté lors des trimestres précédents, s'ajoutent, au quatrième trimestre, les conséquences du ralentissement économique observé depuis l'été 2001, notamment une hausse de provisions de BNP Paribas Lease Group. Néanmoins, le résultat avant impôt progresse de 4,4 % à 141 millions d'euros.

Sur l'ensemble de l'année, la dynamique de croissance externe et internationale du pôle porte le produit net bancaire à 2 387 millions d'euros (+ 11,5 % ; + 3,6 % à périmètre et taux de change constants).

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,3 point à 63,4 % de sorte que le résultat brut d'exploitation est en forte progression à 873 millions d'euros (+ 15,5 % ; + 9,3 % à périmètre et taux de change constant).

Malgré un coût du risque en hausse de 37,3 %, le résultat avant impôt, 555 millions d'euros, augmente sensiblement par rapport à l'exercice précédent (+ 6,3 %) et la rentabilité des capitaux propres alloués progresse de 21 % à 22 %.

Cetelem a poursuivi sa forte croissance hors de France : les encours de crédit ont progressé au total de 7,1 % au cours de l'année, et de 18,1 % à l'étranger. Le contrôle du groupe sur Findomestic, filiale italienne de Cetelem, a été renforcé par un pacte d'actionnaires et porté à 50 %.

Cortal, numéro 1 en France du courtage en ligne, est redevenu bénéficiaire dès le deuxième trimestre 2001 et finit l'année avec un résultat avant impôt de 7,7 millions d'euros. Ses actifs sous gestion ont peu diminué : 7,1 milliards d'euros au 31 décembre 2001 contre 7,8 milliards d'euros au 31 décembre 2000.

Banque de Détail à l'International

Au quatrième trimestre 2001, le produit net bancaire de la Banque de Détail à l'International a progressé de 20,5 % à 505 millions d'euros et son résultat brut d'exploitation de 29,9 % à 226 millions d'euros, sous l'effet d'une vigoureuse croissance interne et externe ². A périmètre et taux de change constants, ces progressions sont respectivement de + 15,8 % et + 23,7 %.

Après coût du risque et éléments hors exploitation, le résultat trimestriel avant impôt s'établit à 158 millions d'euros (+ 17,9 %).

Sur l'ensemble de l'année, la Banque de Détail à l'International améliore encore son coefficient d'exploitation déjà très bas : 55,8 % contre 58,3 % en 2000. Son produit net bancaire (1 894 millions d'euros) progresse en effet plus vite que ses frais de gestion : + 18,5 % et + 13,4 % respectivement (+ 14,6 % et + 10,0 % à périmètre et taux de change constants).

Le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à 837 millions d'euros (+ 25,7 % ; + 21,0 % à périmètre et taux de change constants).

L'augmentation du coût du risque à BancWest est compensée par la baisse des provisions dans les marchés émergents et outre-mer, qui avaient été particulièrement élevées en 2000.

Le résultat net avant impôt s'établit ainsi à 633 millions d'euros (+ 33,3 %). Les capitaux propres alloués progressent de 13,4 % à 1,5 milliard d'euros et leur rendement avant impôt atteint le niveau exceptionnel de 41 % (+ 6 points).

Le développement de ce pôle d'activité se poursuit activement avec l'acquisition en cours, aux Etats-Unis, de United California Bank. Cette acquisition, soumise à l'approbation des autorités américaines, permettra au groupe de servir 1,5 million de clients dans l'Ouest des Etats-Unis et de devenir la quatrième banque généraliste de Californie.

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

Au quatrième trimestre 2001, le contexte d'activité du pôle BPGA a été beaucoup moins favorable qu'au quatrième trimestre 2000, qui avait connu un pic de revenus et de frais de gestion : le produit net bancaire baisse de 5,4 % à 574 millions d'euros ; les frais de gestion de 3,7 % à 343 millions d'euros ; le résultat brut d'exploitation de 8,0 % à 231 millions d'euros ; le résultat avant impôt de 9,0 % à 203 millions d'euros.

² L'acquisition d'ABN-AMRO Maroc par la filiale marocaine du groupe, la BMCI, a été enregistrée au quatrième trimestre 2001 avec pour date de valeur le 1^{er} janvier 2001. Le produit net bancaire du trimestre est ainsi exceptionnellement augmenté de 31 millions d'euros, le résultat brut d'exploitation de 11 millions d'euros, le résultat avant impôt de 5 millions d'euros.

En revanche, **sur l'ensemble de l'année 2001**, le produit net bancaire de BPGA progresse de 3,7 % à 2 304 millions d'euros. Cette évolution résulte d'une croissance toujours vive des revenus du métier titres (+ 22,2 %), d'une progression régulière des revenus d'assurance (+ 8,7 %), mais d'une baisse des revenus de la banque privée et de la gestion d'actifs (- 6,0 %). Grâce à une bonne maîtrise des coûts, le coefficient d'exploitation reste à 58,0 % (57,5 % en 2000) et le résultat brut d'exploitation augmente de 2,7 % à 968 millions d'euros.

Du fait d'une conjonction exceptionnelle de provisions dans la banque privée, le résultat avant impôt est en légère baisse à 879 millions d'euros (- 2,4 %).

Au cours de l'année, le total des actifs gérés par le groupe a été porté à 272 milliards d'euros grâce à une collecte nette positive de 8,2 milliards d'euros. L'offre de gestion alternative a été élargie avec la coentreprise "BNP Paribas Fauchier Partners Ltd" (sélection de hedge funds) et l'acquisition "d'Overlay Asset Management" (gestion du risque de change).

Le métier Assurance a poursuivi son développement international avec la signature de nouveaux accords de distribution à l'étranger en assurance des emprunteurs et d'un partenariat avec Shinhan Bank pour la création d'une compagnie d'assurance-vie en Corée.

Les actifs sous conservation du métier titres ont augmenté de 42 % en un an pour atteindre près de 2 000 milliards d'euros. BNP Paribas a été classé "meilleur conservateur en Europe" par la revue "Global Investor" et "meilleur conservateur global" par la revue "Global Custodian".

BNP Paribas Capital

Pour l'ensemble de l'année 2001, le résultat net avant impôt de BNP Paribas Capital s'établit à 717 millions d'euros (dont 271 millions d'euros au quatrième trimestre) conformément aux objectifs. Il est en baisse par rapport au résultat exceptionnel dégagé en 2000 (1 026 millions d'euros dont 200 millions de plus-values supplémentaires réalisées en contrepartie de l'acquisition des minoritaires de Cobepa) mais en ligne avec le résultat des années précédentes.

Malgré la baisse prononcée des marchés boursiers, BNP Paribas Capital a largement préservé la valeur de son portefeuille au cours de l'année 2001, tout en procédant à 1,7 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 8,1 milliards d'euros à 6,6 milliards d'euros et les plus-values latentes de 3,5 milliards d'euros à 2,6 milliards d'euros (après réalisation de 576 millions d'euros de plus-values).

La politique d'ouverture à des tiers de fonds de « private equity » est mise en œuvre avec succès : malgré le contexte difficile, le placement du fonds PAI Europe III est en cours de finalisation au-delà de l'objectif de 1 250 millions d'euros.

3 - Banque de Financement et d'Investissement

Au quatrième trimestre 2001, dans un environnement dégradé, ce pôle d'activité a réalisé un produit net bancaire de 1 510 millions d'euros, en hausse de 5,2 % par rapport au quatrième trimestre 2000. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 593 millions d'euros (+ 8,2 %).

Malgré les provisions rendues nécessaires par les différentes crises survenues au cours du trimestre, le résultat avant impôt augmente de 4,3 % à 364 millions d'euros.

Les revenus des activités de conseil et de marchés de capitaux (907 millions d'euros), sont en hausse de 14,2 %. Ceux des financements spécialisés à 380 millions d'euros sont en baisse de 9,3 % par rapport au quatrième trimestre 2000 qui avait enregistré une opération exceptionnelle. Enfin, ceux de la banque commerciale sont stables à 223 millions d'euros.

Pour l'ensemble de l'année 2001, le produit net bancaire de la Banque de Financement et d'Investissement est en légère augmentation (+ 1,4 %) à 6 178 millions d'euros, et son résultat brut d'exploitation en léger retrait (- 2,2 %) à 2 515 millions d'euros.

Conformément aux objectifs, le coefficient d'exploitation reste l'un des meilleurs en Europe pour ce type d'activité, à 59,3 % (+ 1,5 point), ce pôle ayant su s'adapter à des conditions d'exploitation moins favorables qu'en 2000.

Les activités de conseil et de marchés de capitaux accroissent légèrement leurs revenus (+ 1,7 %) par rapport au niveau déjà très élevé de l'année 2000 : les performances en hausse du "fixed income" compensent les moindres recettes de courtage d'action, tandis que les « equity derivatives » maintiennent un niveau élevé de revenus.

Les financements spécialisés font progresser leur produit net bancaire de 5,3 %, du fait d'une activité en hausse dans tous les métiers, et poursuivent leurs investissements de développement.

Conformément à la stratégie annoncée, la banque commerciale développe les ventes croisées de produits d'autres métiers et poursuit la baisse de ses actifs pondérés (- 12 % par rapport à 2000). Son produit net bancaire ne baisse que de 5,3 %.

Ces performances, obtenues dans un environnement peu favorable, traduisent un bon équilibre entre les activités d'actions et celles de taux d'intérêt et de change ; elles résultent aussi de la réussite de la politique de développement des ventes croisées, qui a permis d'améliorer la position mondiale de la banque dans les classements professionnels et d'accroître sa présence auprès des clients.

Dans le contexte de crises répétées, le pôle n'a dû augmenter que de 13,2 % la charge de provisionnement de ses risques, à 582 millions d'euros.

Le résultat avant impôt de 2001 de la Banque de Financement et d'Investissement ne baisse que de 13,2 % à 1 862 millions d'euros. Le retour sur capitaux propres alloués, avant impôt, s'établit à 24 % (pour un objectif de 23 % en moyenne de cycle).



En commentant ces résultats, Michel Pébereau a déclaré : "Ce sont de bons résultats. Ils ont été obtenus dans un environnement difficile pour les activités bancaires et financières dans le monde, particulièrement au second semestre, marqué par une détérioration de l'activité et plusieurs crises.

Ces résultats traduisent le succès de la fusion et le positionnement compétitif de BNP Paribas : notre groupe dispose d'un portefeuille d'activité équilibré et performant, d'un haut potentiel de synergies par ventes croisées, d'un bon contrôle des coûts et des risques, d'une forte dynamique de croissance interne et externe et d'innovation au service des clients.

Ils sont surtout la conséquence d'une remarquable mobilisation de nos équipes. Je tiens à en féliciter et à en remercier tous les collaborateurs du groupe. Cette mobilisation est plus que jamais nécessaire, pour une année 2002 qui s'ouvre dans un contexte économique et de marché aujourd'hui défavorable et aléatoire rendant difficile toute prévision sur l'évolution des résultats, au moins pour les premiers mois de l'exercice".

Contacts presse :

| | |
|------------------|------------------|
| Antoine Sire | ☎ 01 40 14 21 06 |
| Michèle Sicard | ☎ 01 40 14 70 61 |
| Agathe Heinrich | ☎ 01 42 98 15 91 |
| Henri de Clisson | ☎ 01 40 14 65 14 |

SOMMAIRE

Compte de Résultat Consolidé

Résultats par pôle au 4^{ème} trimestre 2001

Résultats par pôle de l'année 2001

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 par pôle

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| en millions d'euros | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Produit net bancaire ⁽¹⁾ | 4 399 | 4 056 | +8,5% | 4 200 | +4,7% | 17 450 | 16 263 | 7,3% |
| Frais de gestion | -2 812 | -2 701 | +4,1% | -2 683 | +4,8% | -10 933 | -10 438 | 4,7% |
| Résultat brut d'exploitation | 1 587 | 1 355 | +17,1% | 1 517 | +4,6% | 6 517 | 5 825 | 11,9% |
| Coût du risque | -410 | -403 | +1,7% | -370 | +10,8% | -1 312 | -1 142 | 14,9% |
| Résultat d'exploitation | 1 177 | 952 | +23,6% | 1 147 | +2,6% | 5 205 | 4 683 | 11,1% |
| Sociétés mises en équivalence | -9 | 139 | n.s. | 22 | n.s. | 228 | 317 | -28,1% |
| Plus-values des activités de Private Equity | 252 | 87 | n.s. | -7 | n.s. | 576 | 986 | -41,6% |
| Plus-values du portefeuille actions | 47 | -43 | n.s. | 162 | -71,0% | 549 | 723 | -24,1% |
| Goodwill | -44 | -43 | +2,3% | -44 | +0,0% | -188 | -144 | 30,6% |
| Éléments exceptionnels | -101 | -232 | -56,5% | -53 | +90,6% | -138 | -381 | -63,8% |
| Résultat avant impôt | 1 322 | 860 | +53,7% | 1 227 | +7,7% | 6 232 | 6 184 | 0,8% |
| Impôt | -331 | -48 | n.s. | -402 | -17,7% | -1 817 | -1 632 | 11,3% |
| Intérêts minoritaires | -125 | -86 | +45,3% | -82 | +52,4% | -397 | -428 | -7,2% |
| Résultat net part du groupe | 866 | 726 | +19,3% | 743 | +16,6% | 4 018 | 4 124 | -2,6% |
| Coefficient d'exploitation | 63,9% | 66,6% | -2,7 pt | 63,9% | +0,0 pt | 62,7% | 64,2% | -1,5 pt |
| ROE après impôt | | | | | | 18,2% | 20,9% | |

| | | | | | | | | |
|--|-------|-------|---------|-------|--------|-------|-------|-------|
| - dont Commissions ^(a) | 1 539 | 1 624 | -5,2% | 1 523 | +1,1% | 6 391 | 6 376 | 0,2% |
| - dont Net d'intérêts et produits assimilés ^(b) | 1 014 | 498 | +103,6% | 1 195 | -15,1% | 4 540 | 4 347 | 4,4% |
| - dont Gains sur opérations financières ^(b) | 1 846 | 1 934 | -4,6% | 1 482 | +24,6% | 6 519 | 5 540 | 17,7% |

^(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.

RESULTAT PAR POLE AU 4EME TRIMESTRE 2001

| en millions d'euros | Banque de Détail | BPGA | BFI | BNPP Capital | Autres activités | Groupe |
|--------------------------------|---------------------|------------|--------------|-----------------|---------------------|--------------|
| PNB | 2 248 | 574 | 1 510 | 55 | 12 | 4 399 |
| Var/4T00 | +7,6% | -5,4% | +5,2% | -11,3% | n.s. | +8,5% |
| Var/3T01 | +3,8% | +4,7% | +0,0% | +34,1% | n.s. | +4,7% |
| Frais de Gestion | -1 454 | -343 | -917 | -22 | -76 | -2 812 |
| Var/4T00 | +3,6% | -3,7% | +3,3% | -21,4% | n.s. | +4,1% |
| Var/3T01 | +2,8% | +4,9% | +2,1% | +120,0% | n.s. | +4,8% |
| RBE | 794 | 231 | 593 | 33 | -64 | 1 587 |
| Var/4T00 | +15,9% | -8,0% | +8,2% | -2,9% | -60,7% | +17,1% |
| Var/3T01 | +5,7% | +4,5% | -3,1% | +6,5% | -34,7% | +4,6% |
| Coût du risque | -207 | -14 | -210 | 6 | 15 | -410 |
| Var/4T00 | +29,4% | -62,2% | +23,5% | n.s. | n.s. | +1,7% |
| Var/3T01 | +13,7% | -17,6% | +25,0% | n.s. | n.s. | +10,8% |
| Résultat d'exploitation | 587 | 217 | 383 | 39 | -49 | 1 177 |
| Var/4T00 | +11,8% | +1,4% | +1,3% | +30,0% | -74,9% | +23,6% |
| Var/3T01 | +3,2% | +6,4% | -13,7% | +30,0% | -51,0% | +2,6% |
| SME | 15 | 6 | -1 | -1 | -28 | -9 |
| Plus-values | 27 | 6 | 0 | 252 | 14 | 299 |
| Goodwill | -25 | -10 | -5 | -7 | 3 | -44 |
| Exceptionnel et divers | -21 | -16 | -13 | -12 | -39 | -101 |
| Résultat avant impôt | 583 | 203 | 364 | 271 | -99 | 1 322 |
| Var/4T00 | +17,8% | -9,0% | +4,3% | n.s. | -68,3% | +53,7% |
| Var/3T01 | +3,6% | +3,6% | -4,2% | n.s. | n.s. | +7,7% |

| en millions d'euros | Banque de Détail | BPGA | BFI | BNPP Capital | Autres activités | Groupe |
|-------------------------------------|---------------------|-------------|--------------|-----------------|---------------------|---------------|
| PNB | 2 248 | 574 | 1 510 | 55 | 12 | 4 399 |
| 4T00 | 2 089 | 607 | 1 436 | 62 | -138 | 4 056 |
| 3T01 | 2 166 | 548 | 1 510 | 41 | -65 | 4 200 |
| Frais de Gestion | -1 454 | -343 | -917 | -22 | -76 | -2 812 |
| 4T00 | -1 404 | -356 | -888 | -28 | -25 | -2 701 |
| 3T01 | -1 415 | -327 | -898 | -10 | -33 | -2 683 |
| RBE | 794 | 231 | 593 | 33 | -64 | 1 587 |
| 4T00 | 685 | 251 | 548 | 34 | -163 | 1 355 |
| 3T01 | 751 | 221 | 612 | 31 | -98 | 1 517 |
| Coût du risque | -207 | -14 | -210 | 6 | 15 | -410 |
| 4T00 | -160 | -37 | -170 | -4 | -32 | -403 |
| 3T01 | -182 | -17 | -168 | -1 | -2 | -370 |
| Résultat d'exploitation | 587 | 217 | 383 | 39 | -49 | 1 177 |
| 4T00 | 525 | 214 | 378 | 30 | -195 | 952 |
| 3T01 | 569 | 204 | 444 | 30 | -100 | 1 147 |
| SME | 15 | 6 | -1 | -1 | -28 | -9 |
| 4T00 | 46 | 1 | 0 | 0 | 92 | 139 |
| 3T01 | 22 | 6 | -1 | 0 | -5 | 22 |
| Plus-values | 27 | 6 | 0 | 252 | 14 | 299 |
| 4T00 | -5 | 22 | 15 | 87 | -75 | 44 |
| 3T01 | 0 | -1 | -41 | -7 | 204 | 155 |
| Goodwill | -25 | -10 | -5 | -7 | 3 | -44 |
| 4T00 | -28 | -13 | -3 | -9 | 10 | -43 |
| 3T01 | -28 | -14 | -3 | -6 | 7 | -44 |
| Exceptionnel et divers | -21 | -16 | -13 | -12 | -39 | -101 |
| 4T00 | -43 | -1 | -41 | -3 | -144 | -232 |
| 3T01 | 0 | 1 | -19 | 0 | -35 | -53 |
| Résultat avant impôt | 583 | 203 | 364 | 271 | -99 | 1 322 |
| 4T00 | 495 | 223 | 349 | 105 | -312 | 860 |
| 3T01 | 563 | 196 | 380 | 17 | 71 | 1 227 |
| Minoritaires | -47 | -1 | 0 | -2 | -76 | -125 |
| Impôt | | | | | | -331 |
| Résultat net, part du groupe | | | | | | 866 |

RESULTAT PAR POLE ANNEE 2001

| en millions d'euros | Banque de Détail | BPGA | BNPP Capital | BFI | Autres activités | Groupe |
|------------------------------------|---------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------------|----------------|
| PNB | 8 714 | 2 304 | 248 | 6 178 | 6 | 17 450 |
| PNB 2000 | 7 995 | 2 221 | 122 | 6 094 | -169 | 16 263 |
| Variation | 9,0% | 3,7% | n.s. | 1,4% | n.s. | 7,3% |
| Frais de Gestion | -5 676 | -1 336 | -68 | -3 663 | -190 | -10 933 |
| Frais de Gestion 2000 | -5 392 | -1 278 | -69 | -3 523 | -176 | -10 438 |
| Variation | 5,3% | 4,5% | -1,4% | 4,0% | 8,0% | 4,7% |
| RBE | 3 038 | 968 | 180 | 2 515 | -184 | 6 517 |
| RBE | 2 603 | 943 | 53 | 2 571 | -345 | 5 825 |
| Variation | 16,7% | 2,7% | n.s. | -2,2% | -46,7% | 11,9% |
| Coût du risque | -680 | -83 | 5 | -582 | 28 | -1 312 |
| Coût du risque 2000 | -564 | -37 | -4 | -514 | -23 | -1 142 |
| Variation | 20,6% | 124,3% | n.s. | 13,2% | n.s. | 14,9% |
| Résultat d'exploitation | 2 358 | 885 | 185 | 1 933 | -156 | 5 205 |
| Résultat d'exploitation 2000 | 2 039 | 906 | 49 | 2 057 | -368 | 4 683 |
| Variation | 15,6% | -2,3% | n.s. | -6,0% | -57,6% | 11,1% |
| SME | 71 | 27 | 1 | -1 | 130 | 228 |
| SME 2000 | 87 | 21 | 2 | 0 | 207 | 317 |
| Variation | -18,4% | 28,6% | -50,0% | n.s. | -37,2% | -28,1% |
| Plus-values | 27 | 12 | 576 | -37 | 547 | 1 125 |
| Plus-values 2000 | 16 | 43 | 986 | 151 | 513 | 1 709 |
| Variation | 68,8% | -72,1% | -41,6% | n.s. | 6,6% | -34,2% |
| Goodwill | -113 | -40 | -25 | -11 | 1 | -188 |
| Goodwill 2000 | -88 | -36 | -9 | -12 | 1 | -144 |
| Variation | 28,4% | 11,1% | n.s. | -8,3% | 0,0% | 30,6% |
| Exceptionnel et divers | -24 | -5 | -20 | -22 | -67 | -138 |
| Exceptionnel et divers 2000 | -45 | -33 | -2 | -51 | -250 | -381 |
| Variation | -46,7% | -84,8% | n.s. | -56,9% | -73,2% | -63,8% |
| Total hors exploitation | -39 | -6 | 532 | -71 | 611 | 1 027 |
| Total hors exploitation 2000 | -30 | -5 | 977 | 88 | 471 | 1 501 |
| Variation | 30,0% | 20,0% | -45,5% | n.s. | 29,7% | -31,6% |
| Résultat avant impôt | 2 319 | 879 | 717 | 1 862 | 455 | 6 232 |
| Résultat avant impôt 2000 | 2 009 | 901 | 1 026 | 2 145 | 103 | 6 184 |
| Variation | 15,4% | -2,4% | -30,1% | -13,2% | n.s. | 0,8% |
| Minoritaires | -231 | -1 | -7 | -1 | -157 | -397 |
| Minoritaires 2000 | -177 | -2 | -157 | -3 | -89 | -428 |
| Variation | 30,5% | -50,0% | -95,5% | -66,7% | 76,4% | -7,2% |
| Impôt | | | | | | -1 817 |
| Résultat net part du groupe | | | | | | 4 018 |
| ROE après impôt | | | | | | 18,2% |

BANQUE DE DETAIL

| en millions d'euros | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 2 248 | 2 089 | +7,6% | 2 166 | +3,8% | 8 714 | 7 995 | +9,0% |
| Frais de gestion | -1 454 | -1 404 | +3,6% | -1 415 | +2,8% | -5 676 | -5 392 | +5,3% |
| RBE | 794 | 685 | +15,9% | 751 | +5,7% | 3 038 | 2 603 | +16,7% |
| Coût du risque | -207 | -160 | +29,4% | -182 | +13,7% | -680 | -564 | +20,6% |
| Résultat d'exploitation | 587 | 525 | +11,8% | 569 | +3,2% | 2 358 | 2 039 | +15,6% |
| Eléments hors exploitation | -4 | -30 | n.s. | -6 | n.s. | -39 | -30 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 583 | 495 | +17,8% | 563 | +3,6% | 2 319 | 2 009 | +15,4% |
| Coefficient d'exploitation | 64,7% | 67,2% | -2,5 pt | 65,3% | -0,6 pt | 65,1% | 67,4% | -2,3 pt |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | | | 9,3 | 8,4 | |
| ROE avant impôt | | | | | | 25% | 24% | |

Banque de détail en France

| en millions d'euros | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 1 145 | 1 088 | +5,2% | 1 167 | -1,9% | 4 599 | 4 421 | +4,0% |
| dont Commissions | 466 | 492 | -5,3% | 487 | -4,3% | 1 985 | 2 016 | -1,5% |
| dont Marge d'intérêt | 679 | 596 | +13,9% | 680 | -0,1% | 2 614 | 2 405 | +8,7% |
| Frais de gestion | -795 | -758 | +4,9% | -820 | -3,0% | -3 193 | -3 145 | +1,5% |
| RBE | 350 | 330 | +6,1% | 347 | +0,9% | 1 406 | 1 276 | +10,2% |
| Coût du risque | -45 | -54 | -16,7% | -80 | -43,8% | -189 | -156 | +21,2% |
| Résultat d'exploitation | 305 | 276 | +10,5% | 267 | +14,2% | 1 217 | 1 120 | +8,7% |
| Eléments hors exploitation | -7 | -21 | n.s. | 2 | n.s. | -7 | -11 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 298 | 255 | +16,9% | 269 | +10,8% | 1 210 | 1 109 | +9,1% |
| Résultat attribuable à BPGA | -14 | -29 | -51,7% | -10 | +40,0% | -79 | -97 | -18,6% |
| Résultat avant impôt de BDDF | 284 | 226 | +25,7% | 259 | +9,7% | 1 131 | 1 012 | +11,8% |
| Coefficient d'exploitation | 69,4% | 69,7% | -0,3 pt | 70,3% | -0,9 pt | 69,4% | 71,1% | -1,7 pt |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | | | 5,1 | 4,6 | |
| ROE avant impôt | | | | | | 22% | 22% | |

Avec 100% de la Banque Privée en France de la ligne PNB à la ligne Résultat avant impôt
Comme indiqué à l'époque, la référence de frais de gestion était exceptionnellement basse au 4T00

Banque de détail en France Total Crédits, Dépôts et Fonds sous gestion

| | Encours 4T01 | Variation 4T01/4T00 % | ⁽³⁾ Var pdm / 31.12.00 en pts |
|--|-----------------|-----------------------------|--|
| CREDITS ⁽¹⁾ | | | |
| Total crédits bruts | 76,2 | + 6,0 % | -0,2 |
| Entreprises | 44,2 | + 8,1 % | -0,3 |
| Particuliers | 28,4 | + 5,8 % | = |
| Dont Immobilier | 22,3 | + 5,8 % | = |
| Dont Consommation | 6,1 | + 5,6 % | -0,2 |
| DEPOTS ⁽¹⁾ | | | |
| Dépôts à vue | 28,0 | + 8,9 % | +0,3 |
| Comptes d'épargne | 26,6 | - 0,5 % | -0,1 |
| Dépôts à taux de marché | 10,9 | + 7,6 % | = |
| FONDS SOUS GESTION ⁽²⁾ | | | |
| Assurance Vie | 31,6 | + 5,7 % | = |
| OPCVM | 53,9 | + 0,1 % | = |
| Dont OPCVM MLT | 32,5 | - 6,0 % | +0,1 |

⁽¹⁾ Encours moyens en trésorerie

⁽²⁾ Encours au 31.12.01 et variations 31.12.01 / 31.12.00

⁽³⁾ Parts de marché : base d'encours fin de période

Sources :

. Crédits / dépôts: informations Banque de France

. OPCVM: Europerformance (OPCVM de droit français commercialisés); ne comprennent pas les OPCVM localisés hors de France et notamment Parvest

. Assurance Vie: FFSA

Services financiers spécialisés

| en millions d'euros | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 636 | 626 | +1,6% | 575 | +10,6% | 2 387 | 2 140 | +11,5% |
| Frais de gestion | -404 | -416 | -2,9% | -359 | +12,5% | -1 514 | -1 384 | +9,4% |
| RBE | 232 | 210 | +10,5% | 216 | +7,4% | 873 | 756 | +15,5% |
| Coût du risque | -103 | -52 | +98,1% | -74 | +39,2% | -320 | -233 | +37,3% |
| Résultat d'exploitation | 129 | 158 | -18,4% | 142 | -9,2% | 553 | 523 | +5,7% |
| Éléments hors exploitation | 12 | -23 | n.s. | -6 | n.s. | 2 | -1 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 141 | 135 | +4,4% | 136 | +3,7% | 555 | 522 | +6,3% |
| Coefficient d'exploitation | 63,5% | 66,5% | -3,0 pt | 62,4% | +1,1 pt | 63,4% | 64,7% | -1,3 pt |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | | | 2,6 | 2,4 | |
| ROE avant impôt | | | | | | 22% | 21% | |

SFS - Encours gérés

| en milliards d'euros | déc-00 | mars-01 | juin-01 | sept-01 | déc-01 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Cetelem MT + CT | 19,8 | 20,1 | 20,4 | 20,8 | 21,2 |
| France | 14,8 | 14,7 | 15,0 | 15,2 | 15,3 |
| Hors France | 5,1 | 5,3 | 5,4 | 5,6 | 5,9 |
| BNP Paribas Lease Group MT + CT | 15,4 | 16,3 | 17,1 | 17,4 | 18,0 |
| France | 13,0 | 14,0 | 14,4 | 14,9 | 15,3 |
| Europe (hors France) | 2,3 | 2,3 | 2,6 | 2,5 | 2,7 |
| UCB | 13,8 | 13,9 | 14,1 | 14,2 | 14,3 |
| France | 10,1 | 9,9 | 9,9 | 9,9 | 9,8 |
| Europe (hors France) | 3,8 | 3,9 | 4,2 | 4,3 | 4,5 |
| Location Longue Durée avec services ¹ | 2,7 | 3,5 | 3,6 | 3,6 | 3,9 |
| France | 0,9 | 1,1 | 1,2 | 1,3 | 1,4 |
| Europe (hors France) | 1,8 | 2,4 | 2,4 | 2,3 | 2,5 |
| Total (hors doubles comptes) | 51,3 | 53,2 | 54,8 | 55,7 | 57,0 |
| France | 38,4 | 39,3 | 40,2 | 41,0 | 41,4 |
| Hors France | 12,9 | 13,9 | 14,6 | 14,7 | 15,6 |
| ARVAL -PHH | | | | | |
| Total véhicules gérés | 642 354 | 642 457 | 650 533 | 654 706 | 665 996 |
| France | 136 649 | 139 468 | 145 800 | 151 426 | 156 388 |
| Hors France | 505 705 | 502 989 | 504 733 | 503 280 | 509 608 |

¹ Encours financés - changement de périmètre : PHH Europe intégré à partir de décembre 2000

Banque de détail à l'international

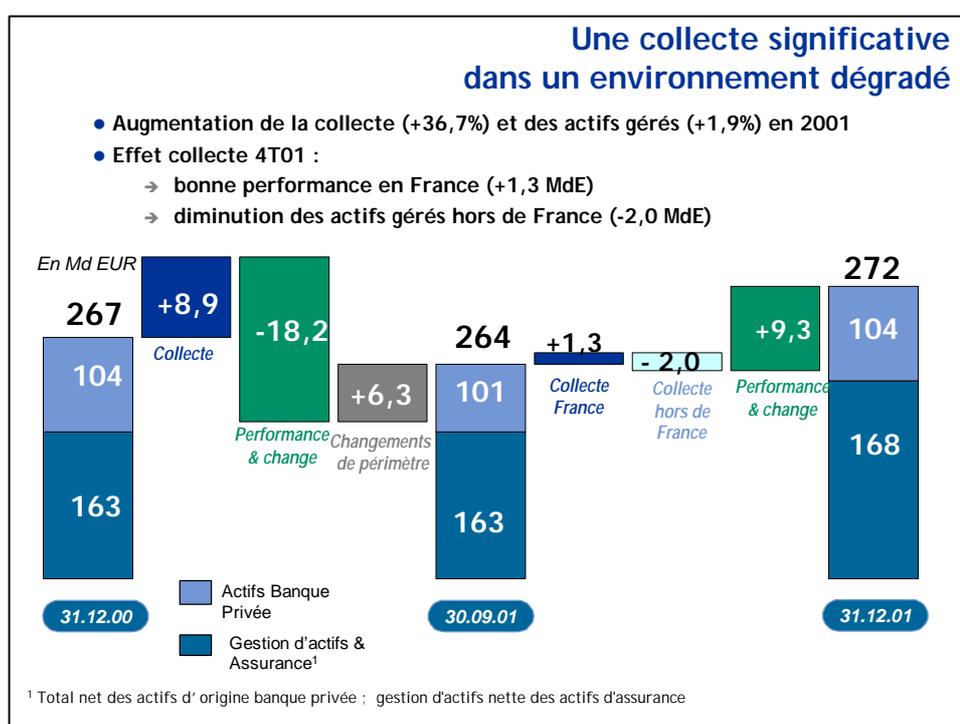
| en millions d'euros | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 505 | 419 | +20,5% | 460 | +9,8% | 1 894 | 1 598 | +18,5% |
| Frais de gestion | -279 | -245 | +13,9% | -262 | +6,5% | -1 057 | -932 | +13,4% |
| RBE | 226 | 174 | +29,9% | 198 | +14,1% | 837 | 666 | +25,7% |
| Coût du risque | -59 | -54 | +9,3% | -28 | +110,7% | -171 | -174 | -1,7% |
| Résultat d'exploitation | 167 | 120 | +39,2% | 170 | -1,8% | 666 | 492 | +35,4% |
| Éléments hors exploitation | -9 | 14 | n.s. | -2 | n.s. | -33 | -17 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 158 | 134 | +17,9% | 168 | -6,0% | 633 | 475 | +33,3% |
| Coefficient d'exploitation | 55,2% | 58,5% | -3,3 pt | 57,0% | -1,8 pt | 55,8% | 58,3% | -2,5 pt |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | | | 1,5 | 1,4 | |
| ROE avant impôt | | | | | | 41% | 35% | |

BancWest : Le PNB de 2001 comprend 67 ME de plus-values exceptionnelles réalisées au 1^{er} semestre.

BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS, ASSURANCE ET TITRES

| en millions d'euros | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 574 | 607 | -5,4% | 548 | +4,7% | 2 304 | 2 221 | +3,7% |
| Frais de gestion | -343 | -356 | -3,7% | -327 | +4,9% | -1 336 | -1 278 | +4,5% |
| RBE | 231 | 251 | -8,0% | 221 | +4,5% | 968 | 943 | +2,7% |
| Coût du risque | -14 | -37 | -62,2% | -17 | -17,6% | -83 | -37 | +124,3% |
| Résultat d'exploitation | 217 | 214 | +1,4% | 204 | +6,4% | 885 | 906 | -2,3% |
| Eléments hors exploitation | -14 | 9 | n.s. | -8 | n.s. | -6 | -5 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 203 | 223 | -9,0% | 196 | +3,6% | 879 | 901 | -2,4% |
| Coefficient d'exploitation | 59,8% | 58,6% | +1,2 pt | 59,7% | +0,1 pt | 58,0% | 57,5% | +0,5 pt |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | | | 2,4 | 2,4 | |

➤ **Marge sur actifs pondérés (PNB /Actifs moyens) 2001 : 64bp (2000 : 67bp)**



Gestion d'Actifs et Banque Privée

| | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| en millions d'euros | | | | | | | | |
| PNB | 278 | 306 | -9,2% | 248 | +12,1% | 1 092 | 1 162 | -6,0% |
| Frais de gestion | -175 | -207 | -15,5% | -171 | +2,3% | -692 | -699 | -1,0% |
| RBE | 103 | 99 | +4,0% | 77 | +33,8% | 400 | 463 | -13,6% |
| Coût du risque | -13 | -21 | -38,1% | -16 | -18,8% | -77 | -21 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 90 | 78 | +15,4% | 61 | +47,5% | 323 | 442 | -26,9% |
| Eléments hors exploitation | -12 | -17 | n.s. | -7 | n.s. | -17 | -46 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 78 | 61 | +27,9% | 54 | +44,4% | 306 | 396 | -22,7% |
| Coefficient d'exploitation | 62,9% | 67,6% | -4,7 pt | 69,0% | -6,1 pt | 63,4% | 60,2% | +3,2 pt |

Assurance

| | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|---------------|
| en millions d'euros | | | | | | | | |
| PNB | 162 | 168 | -3,6% | 154 | +5,2% | 661 | 608 | +8,7% |
| Frais de gestion | -79 | -80 | -1,3% | -79 | +0,0% | -315 | -296 | +6,4% |
| RBE | 83 | 88 | -5,7% | 75 | +10,7% | 346 | 312 | +10,9% |
| Coût du risque | 3 | -16 | n.s. | -2 | n.s. | -2 | -16 | -87,5% |
| Résultat d'exploitation | 86 | 72 | +19,4% | 73 | +17,8% | 344 | 296 | +16,2% |
| Eléments hors exploitation | 5 | 38 | -86,8% | 7 | -28,6% | 30 | 57 | -47,4% |
| Résultat avant impôt | 91 | 110 | -17,3% | 80 | +13,8% | 374 | 353 | +5,9% |
| Coefficient d'exploitation | 48,8% | 47,6% | +1,2 pt | 51,3% | -2,5 pt | 47,7% | 48,7% | -1,0 pt |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | | | 1,1 | 1,3 | |
| ROE avant impôt | | | | | | 33% | 28% | |

Métier Titres

| | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|---------------|
| en millions d'euros | | | | | | | | |
| PNB | 134 | 133 | +0,8% | 146 | -8,2% | 551 | 451 | +22,2% |
| Frais de gestion | -89 | -69 | +29,0% | -77 | +15,6% | -329 | -283 | +16,3% |
| RBE | 45 | 64 | -29,7% | 69 | -34,8% | 222 | 168 | +32,1% |
| Coût du risque | -4 | 0 | n.s. | 1 | n.s. | -4 | 0 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 41 | 64 | -35,9% | 70 | -41,4% | 218 | 168 | +29,8% |
| Eléments hors exploitation | -7 | -12 | n.s. | -8 | n.s. | -19 | -16 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 34 | 52 | -34,6% | 62 | -45,2% | 199 | 152 | +30,9% |
| Coefficient d'exploitation | 66,4% | 51,9% | +14,5 pt | 52,7% | +13,7 pt | 59,7% | 62,7% | -3,0 pt |

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

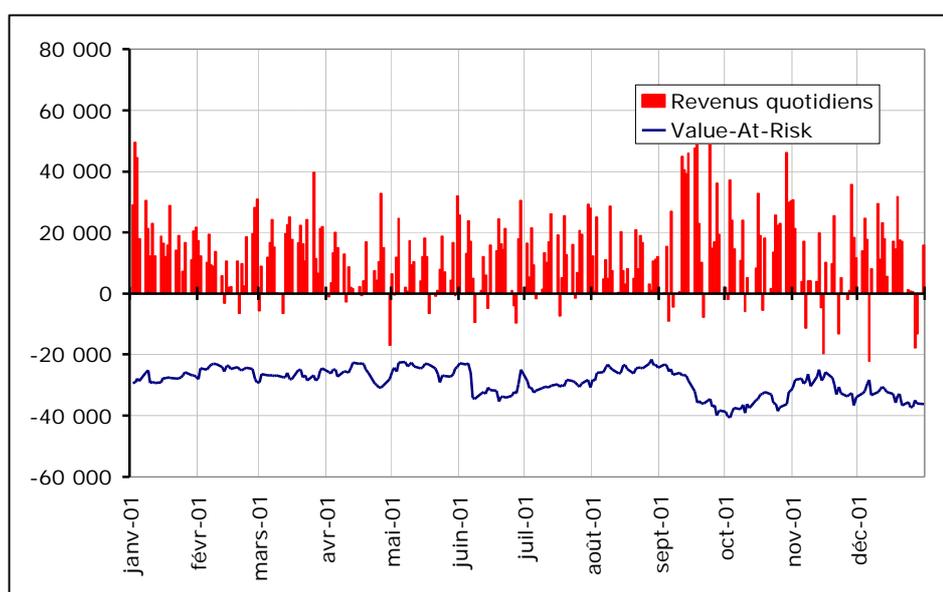
| en millions d'euros | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 1 510 | 1 436 | +5,2% | 1 510 | +0,0% | 6 178 | 6 094 | +1,4% |
| dont revenus de trading* | 759 | 567 | +33,9% | 847 | -10,4% | 3 234 | 2 780 | +16,3% |
| Frais de gestion | -917 | -888 | +3,3% | -898 | +2,1% | -3 663 | -3 523 | +4,0% |
| RBE | 593 | 548 | +8,2% | 612 | -3,1% | 2 515 | 2 571 | -2,2% |
| Coût du risque | -210 | -170 | +23,5% | -168 | +25,0% | -582 | -514 | +13,2% |
| Résultat d'exploitation | 383 | 378 | +1,3% | 444 | -13,7% | 1 933 | 2 057 | -6,0% |
| Eléments hors exploitation | -19 | -29 | n.s. | -64 | n.s. | -71 | 88 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 364 | 349 | +4,3% | 380 | -4,2% | 1 862 | 2 145 | -13,2% |
| Coefficient d'exploitation | 60,7% | 61,8% | -1,1 pt | 59,5% | +1,2 pt | 59,3% | 57,8% | +1,5 pt |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | | | 7,7 | 7,9 | |
| ROE avant impôt | | | | | | 24% | 27% | |

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

Conseil et marché de capitaux

| en millions d'euros | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| PNB | 907 | 794 | +14,2% | 965 | -6,0% | 3 871 | 3 808 | +1,7% |
| Frais de gestion | -637 | -605 | +5,3% | -630 | +1,1% | -2 598 | -2 512 | +3,4% |
| RBE | 270 | 189 | +42,9% | 335 | -19,4% | 1 273 | 1 296 | -1,8% |
| Coût du risque | 0 | -19 | -100,0% | -1 | n.s. | 2 | -19 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 270 | 170 | +58,8% | 334 | -19,2% | 1 275 | 1 277 | -0,2% |
| Eléments hors exploitation | -14 | -30 | n.s. | -65 | n.s. | -80 | 83 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 256 | 140 | +82,9% | 269 | -4,8% | 1 195 | 1 360 | -12,1% |
| Coefficient d'exploitation | 70,2% | 76,2% | -6,0 pt | 65,3% | +4,9 pt | 67,1% | 66,0% | +1,1 pt |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | | | 2,8 | 2,9 | |
| ROE avant impôt | | | | | | 43% | 47% | |

Evolution de la VaR



VaR (1 jour – 99%) par nature de risque

| En millions d'euros | 30-juin-00 | 30-sept-00 | 29-déc-00 | 30-mars-01 | 29-juin-01 | 28-sept-01 | 31-déc-01 |
|---------------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|
| Taux d'intérêt | 49 | 38 | 27 | 23 | 28 | 31 | 35 |
| Actions | 21 | 19 | 13 | 14 | 15 | 17 | 10 |
| Change | 2 | 1 | 2 | 4 | 1 | 9 | 8 |
| Matières premières | 2 | 2 | 5 | 3 | 1 | 1 | 1 |
| Compensation | -20 | -19 | -16 | -17 | -17 | -19 | -17 |
| Total VaR | 54 | 41 | 31 | 27 | 28 | 39 | 37 |

Dernier jour de marché de la période

Financements spécialisés

| | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| en millions d'euros | | | | | | | | |
| PNB | 380 | 419 | -9,3% | 324 | +17,3% | 1 408 | 1 337 | +5,3% |
| Frais de gestion | -152 | -156 | -2,6% | -159 | -4,4% | -601 | -550 | +9,3% |
| RBE | 228 | 263 | -13,3% | 165 | +38,2% | 807 | 787 | +2,5% |
| Coût du risque | -151 | -75 | +101,3% | -72 | +109,7% | -349 | -274 | +27,4% |
| Résultat d'exploitation | 77 | 188 | -59,0% | 93 | -17,2% | 458 | 513 | -10,7% |
| Eléments hors exploitation | 1 | 0 | n.s. | 1 | n.s. | 8 | 7 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 78 | 188 | -58,5% | 94 | -17,0% | 466 | 520 | -10,4% |
| Coefficient d'exploitation | 40,0% | 37,2% | +2,8 pt | 49,1% | -9,1 pt | 42,7% | 41,1% | +1,6 pt |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | | | 2,3 | 2,1 | |
| ROE avant impôt | | | | | | 20% | 25% | |

Banque commerciale

| | 4T01 | 4T00 | 4T01/ 4T00 | 3T01 | 4T01/ 3T01 | 2001 | 2000 | 2001/ 2000 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|------------|----------------|------------|------------|---------------|
| en millions d'euros | | | | | | | | |
| PNB | 223 | 223 | +0,0% | 221 | +0,9% | 899 | 949 | -5,3% |
| Frais de gestion | -128 | -127 | +0,8% | -109 | +17,4% | -464 | -461 | +0,7% |
| RBE | 95 | 96 | -1,0% | 112 | -15,2% | 435 | 488 | -10,9% |
| Coût du risque | -59 | -76 | -22,4% | -95 | -37,9% | -235 | -221 | +6,3% |
| Résultat d'exploitation | 36 | 20 | +80,0% | 17 | +111,8% | 200 | 267 | -25,1% |
| Eléments hors exploitation | -6 | 1 | n.s. | 0 | n.s. | 1 | -2 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 30 | 21 | +42,9% | 17 | +76,5% | 201 | 265 | -24,2% |
| Coefficient d'exploitation | 57,4% | 57,0% | +0,4 pt | 49,3% | +8,1 pt | 51,6% | 48,6% | +3,0 pt |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | | | 2,6 | 2,9 | |
| ROE avant impôt | | | | | | 8% | 9% | |

BNP PARIBAS CAPITAL

| | 4T01 | 4T00 | 3T01 | 2001 | 2000 |
|------------------------------|------------|------------|-----------|------------|--------------|
| en millions d'euros | | | | | |
| Plus-values | 252 | 87 | -7 | 576 | 986 |
| Autres revenus nets | 41 | 46 | 34 | 209 | 109 |
| Frais de gestion | -22 | -28 | -10 | -68 | -69 |
| Résultat avant impôt | 271 | 105 | 17 | 717 | 1 026 |
| Fonds propres alloués (Md E) | | | | 2,0 | 2,2 |
| ROE avant impôt | | | | 36% | 47% |

➤ **Au 31.12.2001**

- Valeur estimative du portefeuille : 6,6 MdE (8,1 MdE au 31/12/00)
- Plus-values latentes : 2,6 MdE (3,5 MdE au 31/12/00)

➤ **Evolution du portefeuille en 2001 :**

- Désinvestissement 1,9 MdE
- Investissements au titre des fonds (part BNP Paribas) 0,2 MdE

ELEMENTS DE BILAN

| En milliards d'euros | 31-déc-00 | 31-déc-01 |
|--|--------------|--------------|
| Capitaux propres part du groupe | 20,6 | 23,6 |
| Plus-values latentes | 6,2 | 4,4 |
| dont BNP Paribas Capital | 3,5 | 2,6 |
| Ratio international de solvabilité | 10,1% | 10,6% |
| Tier one | 7,1% | 7,3% |
| Engagements douteux | 13,8 | 14,9 |
| Provisions spécifiques | 9,2 | 9,9 |
| Taux de couverture spécifique des douteux (1) | 67% | 67% |
| Provision Risques Pays | 3,0 | 2,7 |
| FRBG | 1,0 | 1,0 |
| Provision pour Risques Sectoriels Eventuels | 0,2 | 0,2 |
| en millions d'euros | 31-déc-00 | 31-déc-01 |
| Value at Risk 1 jour 99% fin de période | 31 | 37 |
| Value at Risk moyenne trimestrielle | 33 | 33 |

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

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 |

| | Année 2000 | Année 2001 |
|--|--------------|--------------|
| Nombre d'actions (fin de période) | 448,1 | 443,0 |
| Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) | 430,9 | 434,2 |
| Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues | 438,7 | 433,1 |
| Bénéfice net par action (BNA) | 9,40 | 9,28 |
| Bénéfice net par action (BNA) dilué | 9,27 | 9,16 |

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

| en millions d'euros | 1T00 | 2T00 | 3T00 | 4T00 | 1T01 | 2T01 | 3T01 | 4T01 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| BANQUE DE DETAIL | | | | | | | | |
| PNB | 1952 | 1970 | 1984 | 2089 | 2138 | 2162 | 2166 | 2 248 |
| Frais de gestion | -1296 | -1342 | -1350 | -1404 | -1386 | -1421 | -1415 | -1 454 |
| RBE | 656 | 628 | 634 | 685 | 752 | 741 | 751 | 794 |
| Coût du risque | -88 | -224 | -92 | -160 | -128 | -163 | -182 | -207 |
| Résultat d'exploitation | 568 | 404 | 542 | 525 | 624 | 578 | 569 | 587 |
| Eléments hors exploitation | 8 | 14 | -22 | -30 | -24 | -5 | -6 | -4 |
| Résultat avant impôt | 576 | 418 | 520 | 495 | 600 | 573 | 563 | 583 |
| Banque de Détail en France (BPF à 2/3) | | | | | | | | |
| PNB | 1109 | 1038 | 1066 | 1044 | 1109 | 1086 | 1131 | 1 107 |
| Frais de gestion | -766 | -777 | -790 | -743 | -770 | -770 | -794 | -771 |
| RBE | 343 | 261 | 276 | 301 | 339 | 316 | 337 | 336 |
| Coût du risque | -12 | -73 | -18 | -54 | -17 | -47 | -80 | -45 |
| Résultat d'exploitation | 331 | 188 | 258 | 247 | 322 | 269 | 257 | 291 |
| Eléments hors exploitation | 5 | 4 | 0 | -21 | -2 | -1 | 2 | -7 |
| Résultat avant impôt | 336 | 192 | 258 | 226 | 320 | 268 | 259 | 284 |
| Banque de Détail à l'International | | | | | | | | |
| PNB | 339 | 428 | 412 | 419 | 461 | 468 | 460 | 505 |
| Frais de gestion | -201 | -245 | -241 | -245 | -251 | -265 | -262 | -279 |
| RBE | 138 | 183 | 171 | 174 | 210 | 203 | 198 | 226 |
| Coût du risque | -24 | -89 | -7 | -54 | -43 | -41 | -28 | -59 |
| Résultat d'exploitation | 114 | 94 | 164 | 120 | 167 | 162 | 170 | 167 |
| Eléments hors exploitation | 0 | -4 | -27 | 14 | -16 | -6 | -2 | -9 |
| Résultat avant impôt | 114 | 90 | 137 | 134 | 151 | 156 | 168 | 158 |
| Services Financiers Spécialisés | | | | | | | | |
| PNB | 504 | 504 | 506 | 626 | 568 | 608 | 575 | 636 |
| Frais de gestion | -329 | -320 | -319 | -416 | -365 | -386 | -359 | -404 |
| RBE | 175 | 184 | 187 | 210 | 203 | 222 | 216 | 232 |
| Coût du risque | -52 | -62 | -67 | -52 | -68 | -75 | -74 | -103 |
| Résultat d'exploitation | 123 | 122 | 120 | 158 | 135 | 147 | 142 | 129 |
| Eléments hors exploitation | 3 | 14 | 5 | -23 | -6 | 2 | -6 | 12 |
| Résultat avant impôt | 126 | 136 | 125 | 135 | 129 | 149 | 136 | 141 |

| en millions d'euros | 1T00 | 2T00 | 3T00 | 4T00 | 1T01 | 2T01 | 3T01 | 4T01 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| BANQUE PRIVEE GESTION D'ACTIFS | | | | | | | | |
| PNB | 528 | 556 | 530 | 607 | 578 | 604 | 548 | 574 |
| Frais de gestion | -288 | -303 | -331 | -356 | -338 | -328 | -327 | -343 |
| RBE | 240 | 253 | 199 | 251 | 240 | 276 | 221 | 231 |
| Coût du risque | 1 | 3 | -4 | -37 | -15 | -37 | -17 | -14 |
| Résultat d'exploitation | 241 | 256 | 195 | 214 | 225 | 239 | 204 | 217 |
| Éléments hors exploitation | 4 | -22 | 4 | 9 | 2 | 14 | -8 | -14 |
| Résultat avant impôt | 245 | 234 | 199 | 223 | 227 | 253 | 196 | 203 |
| <u>Gestion d'actifs et Banque Privée</u> | | | | | | | | |
| PNB | 296 | 284 | 276 | 306 | 280 | 286 | 248 | 278 |
| Frais de gestion | -160 | -160 | -172 | -207 | -176 | -170 | -171 | -175 |
| RBE | 136 | 124 | 104 | 99 | 104 | 116 | 77 | 103 |
| Coût du risque | 1 | 3 | -4 | -21 | -17 | -31 | -16 | -13 |
| Résultat d'exploitation | 137 | 127 | 100 | 78 | 87 | 85 | 61 | 90 |
| Éléments hors exploitation | -1 | -21 | -7 | -17 | -10 | 12 | -7 | -12 |
| Résultat avant impôt | 136 | 106 | 93 | 61 | 77 | 97 | 54 | 78 |
| <u>Assurance</u> | | | | | | | | |
| PNB | 130 | 161 | 149 | 168 | 165 | 180 | 154 | 162 |
| Frais de gestion | -63 | -75 | -78 | -80 | -78 | -79 | -79 | -79 |
| RBE | 67 | 86 | 71 | 88 | 87 | 101 | 75 | 83 |
| Coût du risque | 0 | 0 | 0 | -16 | 2 | -5 | -2 | 3 |
| Résultat d'exploitation | 67 | 86 | 71 | 72 | 89 | 96 | 73 | 86 |
| Éléments hors exploitation | 6 | 1 | 12 | 38 | 13 | 5 | 7 | 5 |
| Résultat avant impôt | 73 | 87 | 83 | 110 | 102 | 101 | 80 | 91 |
| <u>Métier Titres</u> | | | | | | | | |
| PNB | 102 | 111 | 105 | 133 | 133 | 138 | 146 | 134 |
| Frais de gestion | -65 | -68 | -81 | -69 | -84 | -79 | -77 | -89 |
| RBE | 37 | 43 | 24 | 64 | 49 | 59 | 69 | 45 |
| Coût du risque | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 1 | -4 |
| Résultat d'exploitation | 37 | 43 | 24 | 64 | 49 | 58 | 70 | 41 |
| Éléments hors exploitation | -1 | -2 | -1 | -12 | -1 | -3 | -8 | -7 |
| Résultat avant impôt | 36 | 41 | 23 | 52 | 48 | 55 | 62 | 34 |

| en millions d'euros | 1T00 | 2T00 | 3T00 | 4T00 | 1T01 | 2T01 | 3T01 | 4T01 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT | | | | | | | | |
| PNB | 1815 | 1540 | 1303 | 1436 | 1695 | 1463 | 1510 | 1510 |
| dont revenus de trading ¹ | 956 | 718 | 539 | 567 | 961 | 667 | 847 | 759 |
| Frais de gestion | -880 | -888 | -867 | -888 | -947 | -901 | -898 | -917 |
| RBE | 935 | 652 | 436 | 548 | 748 | 562 | 612 | 593 |
| Coût du risque | -81 | -83 | -180 | -170 | -95 | -109 | -168 | -210 |
| Résultat d'exploitation | 854 | 569 | 256 | 378 | 653 | 453 | 444 | 383 |
| Éléments hors exploitation | 1 | -16 | 132 | -29 | 12 | 0 | -64 | -19 |
| Résultat avant impôt | 855 | 553 | 388 | 349 | 665 | 453 | 380 | 364 |
| <u>Conseil et marchés de capitaux²</u> | | | | | | | | |
| PNB | 1291 | 963 | 760 | 794 | 1132 | 867 | 965 | 907 |
| Frais de gestion | -638 | -648 | -621 | -605 | -692 | -639 | -630 | -637 |
| RBE | 653 | 315 | 139 | 189 | 440 | 228 | 335 | 270 |
| Coût du risque | 0 | 0 | 0 | -19 | 0 | 3 | -1 | 0 |
| Résultat d'exploitation | 653 | 315 | 139 | 170 | 440 | 231 | 334 | 270 |
| Éléments hors exploitation | -1 | -18 | 132 | -30 | 10 | -11 | -65 | -14 |
| Résultat avant impôt | 652 | 297 | 271 | 140 | 450 | 220 | 269 | 256 |
| <u>Financements spécialisés²</u> | | | | | | | | |
| PNB | 286 | 321 | 311 | 419 | 336 | 368 | 324 | 380 |
| Frais de gestion | -128 | -126 | -140 | -156 | -143 | -147 | -159 | -152 |
| RBE | 158 | 195 | 171 | 263 | 193 | 221 | 165 | 228 |
| Coût du risque | -55 | -55 | -89 | -75 | -68 | -58 | -72 | -151 |
| Résultat d'exploitation | 103 | 140 | 82 | 188 | 125 | 163 | 93 | 77 |
| Éléments hors exploitation | 2 | 2 | 3 | 0 | 2 | 4 | 1 | 1 |
| Résultat avant impôt | 105 | 142 | 85 | 188 | 127 | 167 | 94 | 78 |
| <u>Banque commerciale²</u> | | | | | | | | |
| PNB | 238 | 256 | 232 | 223 | 227 | 228 | 221 | 223 |
| Frais de gestion | -114 | -114 | -106 | -127 | -112 | -115 | -109 | -128 |
| RBE | 124 | 142 | 126 | 96 | 115 | 113 | 112 | 95 |
| Coût du risque | -26 | -28 | -91 | -76 | -27 | -54 | -95 | -59 |
| Résultat d'exploitation | 98 | 114 | 35 | 20 | 88 | 59 | 17 | 36 |
| Éléments hors exploitation | 0 | 0 | -3 | 1 | 0 | 7 | 0 | -6 |
| Résultat avant impôt | 98 | 114 | 32 | 21 | 88 | 66 | 17 | 30 |

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 | 1T00 | 2T00 | 3T00 | 4T00 | 1T01 | 2T01 | 3T01 | 4T01 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| BNP Paribas Capital | | | | | | | | |
| PNB | -3 | 68 | -5 | 62 | 59 | 93 | 41 | 55 |
| Frais de gestion | -13 | -16 | -12 | -28 | -17 | -19 | -10 | -22 |
| RBE | -16 | 52 | -17 | 34 | 42 | 74 | 31 | 33 |
| Coût du risque | 0 | 2 | -2 | -4 | 0 | 0 | -1 | 6 |
| Résultat d'exploitation | -16 | 54 | -19 | 30 | 42 | 74 | 30 | 39 |
| Eléments hors exploitation | 243 | 387 | 272 | 75 | 45 | 268 | -13 | 232 |
| Résultat avant impôt | 227 | 441 | 253 | 105 | 87 | 342 | 17 | 271 |
| Autres Activités | | | | | | | | |
| PNB | -57 | 16 | 10 | -138 | 10 | 49 | -65 | 12 |
| Frais de gestion | -79 | -37 | -35 | -25 | -62 | -19 | -33 | -76 |
| RBE | -136 | -21 | -25 | -163 | -52 | 30 | -98 | -64 |
| Coût du risque | -16 | 55 | -30 | -32 | 14 | 1 | -2 | 15 |
| Résultat d'exploitation | -152 | 34 | -55 | -195 | -38 | 31 | -100 | -49 |
| Eléments hors exploitation | 222 | 224 | 142 | -117 | 370 | 120 | 171 | -50 |
| Résultat avant impôt | 70 | 258 | 87 | -312 | 332 | 151 | 71 | -99 |
| GROUPE | | | | | | | | |
| PNB | 4235 | 4150 | 3822 | 4056 | 4480 | 4371 | 4200 | 4 399 |
| Frais de gestion | -2556 | -2586 | -2595 | -2701 | -2750 | -2688 | -2683 | -2 812 |
| RBE | 1679 | 1564 | 1227 | 1355 | 1730 | 1683 | 1517 | 1 587 |
| Coût du risque | -184 | -247 | -308 | -403 | -224 | -308 | -370 | -410 |
| Résultat d'exploitation | 1495 | 1317 | 919 | 952 | 1506 | 1375 | 1147 | 1 177 |
| Eléments hors exploitation | 478 | 587 | 528 | -92 | 405 | 397 | 80 | 145 |
| Résultat avant impôt | 1973 | 1904 | 1447 | 860 | 1911 | 1772 | 1227 | 1 322 |