



Paris, le 14 Novembre 2001

## **GROUPE BNP PARIBAS**

### **RESULTATS DU TROISIEME TRIMESTRE 2001**

**Malgré l'environnement peu favorable du troisième trimestre 2001, le groupe a dégagé des performances d'exploitation nettement supérieures à celles du troisième trimestre 2000 :**

- **Produit net bancaire : 4 200 millions d'euros (+ 9,9 %)**
- **Résultat brut d'exploitation : 1 517 millions d'euros (+ 23,6 %)**
- **Résultat d'exploitation (après coût du risque) : 1 147 millions d'euros (+ 24,8 %)**
- **Résultat net part du groupe : 743 millions d'euros, en légère baisse (- 7,6 %) exclusivement en raison de la réduction du montant de plus-values réalisées**

- ◆ **Les activités de Banque de Détail restent en croissance soutenue et leur résultat continue de progresser régulièrement**
- ◆ **Le pôle d'activité Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurance et Titres continue d'accroître sa collecte et démontre une bonne résistance à la chute des valorisations boursières**
- ◆ **La Banque de Financement et d'Investissement réalise de bons résultats, notamment dans les activités de conseil et marchés de capitaux qui répètent leurs performances d'exploitation des neuf premiers mois de 2000 ; elle confirme ainsi l'efficacité de la stratégie du groupe dans ce domaine.**

Informations presse :

Michèle Sicard  
Henri de Clisson  
Agathe Heinrich  
Dominique Rault

☎ 01 40 14 70 61  
☎ 01 40 14 65 14  
☎ 01 42 98 15 91  
☎ 01 40 14 65 16

Le 13 novembre 2001, sous la présidence de Michel Pébereau, le Conseil d'Administration de BNP Paribas a examiné les résultats du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année.

**LE RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION PROGRESSE DE 23,6 % PAR RAPPORT AU TROISIEME TRIMESTRE 2000.**

Au troisième trimestre 2001, l'environnement est resté assez peu favorable aux activités bancaires et financières, et a été sensiblement affecté par la tragédie du 11 septembre et ses conséquences : ralentissement significatif de l'économie mondiale, forte baisse des différentes bourses de valeurs et attentisme des investisseurs. Pourtant, le produit net bancaire du groupe BNP Paribas s'établit à 4200 millions d'euros, en progression de 9,9 % par rapport au troisième trimestre 2000.

Après frais de gestion, le résultat brut d'exploitation atteint 1 517 millions d'euros, en hausse de 23,6 % par rapport au troisième trimestre 2000.

Malgré un coût du risque accru (+ 20,1 %), le résultat d'exploitation augmente de 24,8 % par rapport au troisième trimestre 2000, à 1 147 millions d'euros.

Le niveau des plus-values réalisées par le groupe au troisième trimestre 2001 (155 millions d'euros) étant très inférieur à celui du troisième trimestre 2000 (583 millions d'euros), le résultat net part du groupe s'établit à 743 millions d'euros ( - 7,6 % par rapport au troisième trimestre 2000).

Pour les neuf premiers mois de 2001, le produit net bancaire a augmenté de 6,9 % par rapport à la période correspondante de l'année précédente, le résultat brut d'exploitation de 10,3 % et le résultat d'exploitation de 8 %. Le résultat net part du groupe diminue de 7,2 %. La rentabilité sur fonds propres s'établit à 18,9 % après impôt et le coefficient d'exploitation de 62,2% marque une amélioration de 1,2 point par rapport à la même période de l'année précédente (63,4%), ce qui place le groupe à un niveau très compétitif dans la zone euro.

Comme au premier semestre, chacun des trois grands domaines d'activité du groupe a contribué à la performance du troisième trimestre.



## RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE

### **Banque de Détail.**

Le produit net bancaire des activités de la Banque de Détail a connu une progression de 9,2 % par rapport au troisième trimestre 2000, à 2 166 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation (751 millions d'euros) dépasse de 18,5 % le niveau atteint au troisième trimestre 2000.

Malgré une charge de provisionnement presque doublée par rapport au niveau il est vrai particulièrement bas du troisième trimestre 2000, le résultat avant impôt (563 millions d'euros) marque une hausse de 8,3 %.

### Banque de Détail en France.

Dans le réseau France (1) le produit net bancaire est en hausse de 5,8 % à 1 167 millions d'euros : la marge d'intérêts progresse de 12,2 % à 680 millions d'euros ; en revanche, les commissions diminuent de 2,0 % à 487 millions d'euros, du fait de la baisse des transactions sur titres et des valorisations de titres. La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 1,6 %) permet une forte progression du résultat brut d'exploitation (+ 17,2 % à 347 millions d'euros).

La nette reprise de la production de crédits, constatée au cours du premier semestre, s'est poursuivie au troisième trimestre pour les crédits aux particuliers (+ 2,6 % par rapport au deuxième trimestre 2001). Les encours de crédits aux entreprises baissent par rapport au deuxième trimestre 2001 mais restent très supérieurs au niveau du troisième trimestre 2000. Globalement, l'ensemble des encours augmente de 9,5 % par rapport au troisième trimestre 2000.

Le réseau a conquis, en net, 41 800 nouveaux comptes de particuliers au cours du trimestre et les dépôts à vue ont progressé de 1,4 % par rapport au deuxième trimestre 2001 (+ 8,4 % en un an). Le renforcement de la force de vente se poursuit.

La forte hausse du coût du risque (80 millions d'euros contre 18 millions d'euros au troisième trimestre 2000) provient essentiellement d'un dossier particulier.

Après partage du résultat de la Banque Privée en France avec le pôle Banque Privée Gestion d'Actifs, le résultat avant impôt du pôle d'activité BDDF est stable à 259 millions d'euros (+ 0,4 %).

Sur les neuf premiers mois de l'année, le réseau France (1) améliore son coefficient d'exploitation de 2,2 points à 69,4 % et la Banque de Détail en France dégager un rendement des capitaux alloués avant impôt de 22 %, en baisse de 1 point du fait de la hausse du coût du risque.

---

<sup>1</sup> ) Incluant les filiales rattachées et 100 % de la Banque Privée en France

### Services Financiers Spécialisés.

L'encours de crédits des Services Financiers Spécialisés augmente de 11 % par rapport au troisième trimestre 2000, en raison d'une hausse de 4,5 % en France et de 34,6 % à l'étranger.

Sous l'effet de cette dynamique et de la croissance externe, le produit net bancaire du pôle s'établit à 575 millions d'euros (+ 13,6 % par rapport au troisième trimestre 2000), son résultat brut d'exploitation à 216 millions d'euros (+15,5 %) et son résultat avant impôt à 136 millions d'euros (+8,8%).

Sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation s'améliore, passant de 63,9 % en 2000 à 63,4% en 2001, et le rendement des capitaux propres alloués avant impôt est stable à 22 %.

Au cours du trimestre, Cetelem a renouvelé et adapté ses partenariats avec les Caisses d'Épargne et le groupe Pinault Printemps Redoute. Malgré un coût du risque plus élevé qu'en 2000 et un ralentissement de la demande de crédits à la consommation, Cetelem a réussi à maintenir un rendement sur capitaux propres alloués de plus de 30% avant impôt.

En adaptant ses frais de gestion à son niveau de recettes, Cortal a dégagé un bénéfice sur les neuf premiers mois de 2001, compensant par le résultat positif du troisième trimestre la perte du premier.

### Banque de Détail à l'International.

La Banque de Détail à l'International continue de connaître un développement rapide, entretenu par une vigoureuse croissance interne et l'impact des acquisitions réalisées. Son résultat brut d'exploitation augmente de 15,8 % par rapport au troisième trimestre 2000, à 198 millions d'euros.

Le coût du risque reste modéré (28 millions d'euros) même s'il est significativement supérieur au niveau exceptionnellement bas du troisième trimestre 2000 (7 millions d'euros). Le résultat avant impôt progresse de 22,6 % à 168 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois de l'année, la Banque de Détail à l'International améliore son coefficient d'exploitation (56,0 % en 2001 contre 58,3 % en 2000) et dégage un rendement des capitaux propres alloués de 41 % avant impôt (34 % sur les neuf premiers mois de 2000).

Le développement de ce pôle d'activité se poursuit activement avec l'acquisition en cours, aux Etats-Unis, des 55 % de BancWest non encore détenus et, dans la zone Méditerranée, la croissance du réseau de la filiale marocaine du groupe (BMCI) par le rachat d'ABN AMRO Maroc.

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

Le contexte défavorable des marchés d'actions a pesé sur le pôle d'activité BPGA au cours du trimestre. Au total, le produit net bancaire augmente de 3,4 % par rapport au troisième trimestre 2000, pour s'établir à 548 millions d'euros. Au sein du pôle, les activités présentent des évolutions contrastées : la chute des valorisations boursières et des transactions de la clientèle a fait baisser de 10,1 % les revenus de l'ensemble Banque Privée – Gestion d'Actifs, malgré le maintien d'une collecte nette en ligne avec les objectifs. Les produits des activités d'assurance sont en légère progression (+3,4 %). Le métier titres poursuit sa vive dynamique d'activité et de rentabilité, avec des revenus en hausse de 39,0 %.

Les frais de gestion du pôle ayant été strictement contenus (-1,2 %), le résultat brut d'exploitation progresse de 11,1 % à 221 millions d'euros.

Du fait d'une hausse de coût du risque (porté à 17 millions d'euros), le résultat avant impôt est en baisse de 1,5 % par rapport au troisième trimestre 2000 et s'établit à 196 millions d'euros.

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

La Banque de Financement et d'Investissement a réalisé de bons résultats au troisième trimestre 2001, avec un produit net bancaire de 1 510 millions d'euros, en hausse de 15,9 % par rapport au troisième trimestre 2000. Cette progression est due principalement aux activités de conseil et marchés de capitaux, dont les revenus sont en hausse de 32,0 %, à 1 002 millions d'euros, grâce aux performances des métiers de taux et de change et de dérivés d'actions. Sur neuf mois, les activités de conseil et de marchés de capitaux répètent leur performance de l'année précédente, malgré un contexte bien moins favorable.

Les frais de gestion de la Banque de Financement et d'Investissement restent contenus (+3,6 %), le résultat brut d'exploitation du trimestre (612 millions d'euros) marque une progression de 40,4 % par rapport au troisième trimestre 2000.

Le coût du risque (168 millions d'euros) est proche du niveau atteint au troisième trimestre 2000 (180 millions d'euros). Comme le pôle supporte des moins-values alors qu'il avait au contraire bénéficié au troisième trimestre 2000 de plus-values exceptionnelles, les éléments hors exploitation sont en net recul (de +132 à -64 millions d'euros) et le résultat avant impôt (380 millions d'euros) s'établit légèrement en dessous du niveau de l'an dernier (388 millions d'euros).

Les résultats des neuf premiers mois de 2001 confirment le bien-fondé de la stratégie de BNP Paribas dans la Banque de Financement et d'Investissement. Le coefficient d'exploitation (58,8 %) est l'un des meilleurs en Europe pour ce type d'activité ; le rendement des capitaux propres alloués, avant impôt, s'établit à 26 % (pour un objectif de 23 % en moyenne de cycle).

### **BNP Paribas Capital.**

Au troisième trimestre, BNP Paribas Capital a procédé à des désinvestissements inférieurs à 100 millions d'euros. Son résultat avant impôt s'élève à 17 millions d'euros contre 253 millions au troisième trimestre 2000.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le résultat net avant impôt de BNP Paribas Capital atteint 446 millions d'euros, en ligne avec l'objectif annuel d'un retour sur capitaux propres alloués de plus de 30 %.

La valeur estimative du portefeuille s'établit à 6,7 milliards d'euros (contre 7,2 milliards d'euros au 30 juin 2001), dont 2,7 milliards d'euros de plus-values latentes (3,1 milliards d'euros au 30 juin 2001).



En commentant ces résultats, Michel Pébereau a déclaré :

"Malgré une nouvelle détérioration de l'environnement des activités bancaires et financières dans le monde, BNP Paribas fait progresser son produit net bancaire, son résultat brut d'exploitation et son résultat d'exploitation au troisième trimestre 2001 par rapport à la même période de l'an 2000, comme pour chacun des deux trimestres précédents, mais de façon encore plus marquée. Sur neuf mois, la baisse, limitée, de son bénéfice net par rapport au niveau exceptionnellement élevé de l'an dernier résulte exclusivement de la réduction du montant des plus-values réalisées.

Chacun des grands domaines d'activité du groupe a dégagé de bonnes performances d'exploitation. Les résultats de la Banque de Financement et d'Investissement sont remarquables par rapport à l'évolution du marché ; en particulier, les activités de conseil et marchés de capitaux ont fortement accru leur résultat trimestriel ce qui leur permet de répéter leur performance des neuf premiers mois de l'an dernier.

Compte tenu des aléas liés à l'aggravation du ralentissement économique mondial et des incertitudes résultant de la situation politique internationale, il est naturellement difficile de prévoir la tendance des prochains mois".

# **SOMMAIRE**

**Compte de Résultat Consolidé**

**Résultats par pôle au 3<sup>ème</sup> trimestre 2001**

**Banque de Détail**

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

**Banque de Financement et d'Investissement**

**BNP Paribas Capital**

**Eléments de Bilan et notations**

**Historique des résultats par pôle**

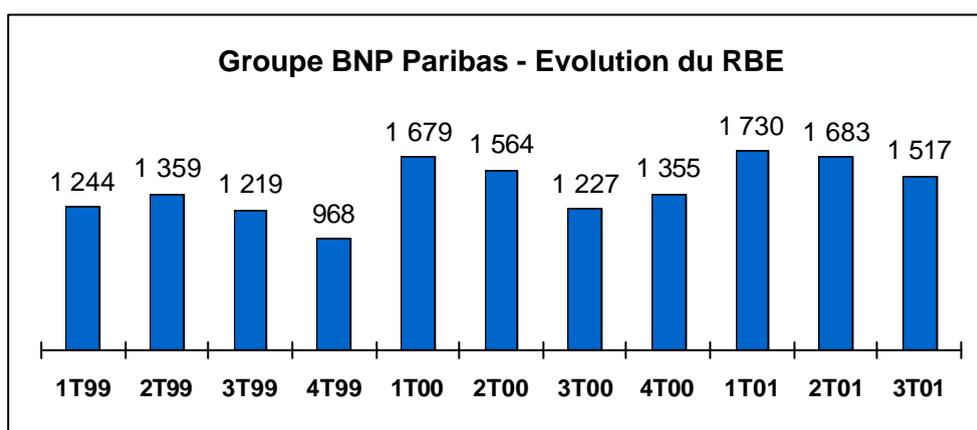
## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	3T01	3T00	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
<b>Produit net bancaire <sup>(1)</sup></b>	<b>4 200</b>	<b>3 822</b>	<b>+9,9%</b>	<b>4 371</b>	<b>-3,9%</b>	<b>13 051</b>	<b>12 207</b>	<b>+6,9%</b>
Frais de gestion	-2 683	-2 595	+3,4%	-2 688	-0,2%	-8 121	-7 737	+5,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 517</b>	<b>1 227</b>	<b>+23,6%</b>	<b>1 683</b>	<b>-9,9%</b>	<b>4 930</b>	<b>4 470</b>	<b>+10,3%</b>
Coût du risque	-370	-308	+20,1%	-308	+20,1%	-902	-739	+22,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 147</b>	<b>919</b>	<b>+24,8%</b>	<b>1 375</b>	<b>-16,6%</b>	<b>4 028</b>	<b>3 731</b>	<b>+8,0%</b>
Sociétés mises en équivalence	22	46	-52,2%	70	-68,6%	237	178	+33,1%
Plus-values des activités de Private Equity	-7	271	n.s.	269	n.s.	324	899	-64,0%
Plus-values du portefeuille actions	162	312	-48,1%	75	n.s.	502	766	-34,5%
Goodwill	-44	-32	+37,5%	-46	-4,3%	-144	-101	+42,6%
Éléments exceptionnels	-53	-69	-23,2%	29	n.s.	-37	-149	-75,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 227</b>	<b>1 447</b>	<b>-15,2%</b>	<b>1 772</b>	<b>-30,8%</b>	<b>4 910</b>	<b>5 324</b>	<b>-7,8%</b>
Impôt	-402	-547	-26,5%	-504	-20,2%	-1 486	-1 584	-6,2%
Intérêts minoritaires	-82	-96	-14,6%	-111	-26,1%	-272	-342	-20,5%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>743</b>	<b>804</b>	<b>-7,6%</b>	<b>1 157</b>	<b>-35,8%</b>	<b>3 152</b>	<b>3 398</b>	<b>-7,2%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>63,9%</b>	<b>67,9%</b>	<b>-4,0 pt</b>	<b>61,5%</b>	<b>+2,4 pt</b>	<b>62,2%</b>	<b>63,4%</b>	<b>-1,2 pt</b>
<b>ROE après impôt sur 9 mois</b>						<b>18,9%</b>	<b>22,1%</b>	

(1)								
- dont Commissions et assimilés <sup>(a)</sup>	1 523	1 559	-2,3%	1 620	-6,0%	4 852	4 752	+2,1%
- dont Net d'intérêts et produits assimilés <sup>(b)</sup>	1 195	1 413	-15,4%	1 117	+7,0%	3 526	3 849	-8,4%
- dont Gains sur opérations financières <sup>(b)</sup>	1 482	850	+74,4%	1 634	-9,3%	4 673	3 606	+29,6%

<sup>(a)</sup> 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.

<sup>(b)</sup> 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 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2001

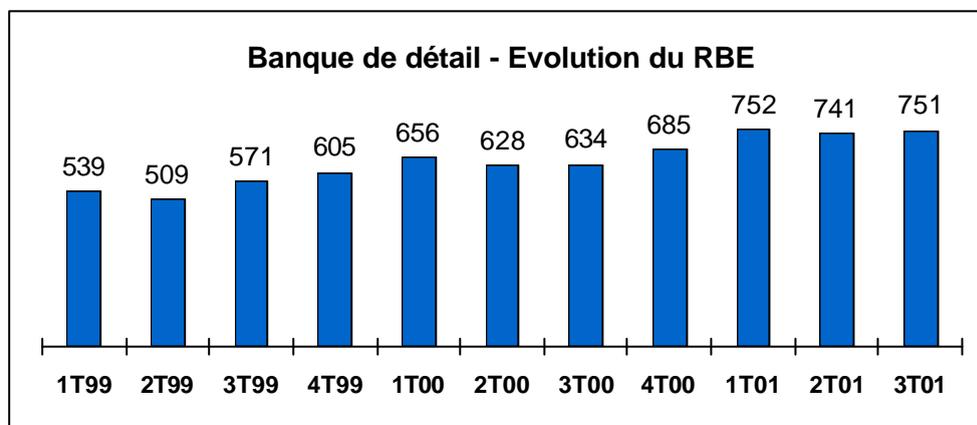
En millions d'euros	Banque de détail*	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
<b>PNB</b>	<b>2 166</b>	<b>548</b>	<b>41</b>	<b>1 510</b>	<b>-65</b>	<b>4 200</b>
Var/3T00	+9,2%	+3,4%	n.s.	+15,9%	n.s.	+9,9%
Var/2T01	+0,2%	-9,3%	-55,9%	+3,2%	n.s.	-3,9%
Frais de gestion	-1 415	-327	-10	-898	-33	-2 683
Var/3T00	+4,8%	-1,2%	-16,7%	+3,6%	-5,7%	+3,4%
Var/2T01	-0,4%	-0,3%	-47,4%	-0,3%	+73,7%	-0,2%
<b>RBE</b>	<b>751</b>	<b>221</b>	<b>31</b>	<b>612</b>	<b>-98</b>	<b>1 517</b>
Var/3T00	+18,5%	+11,1%	n.s.	+40,4%	n.s.	+23,6%
Var/2T01	+1,3%	-19,9%	-58,1%	+8,9%	n.s.	-9,9%
Coût du risque	-182	-17	-1	-168	-2	-370
Var/3T00	+97,8%	n.s.	-50,0%	-6,7%	-93,3%	+20,1%
Var/2T01	+11,7%	-54,1%	n.s.	+54,1%	n.s.	+20,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>569</b>	<b>204</b>	<b>30</b>	<b>444</b>	<b>-100</b>	<b>1 147</b>
Var/3T00	+5,0%	+4,6%	n.s.	+73,4%	+81,8%	+24,8%
Var/2T01	-1,6%	-14,6%	-59,5%	-2,0%	n.s.	-16,6%
SME	22	6	0	-1	-5	22
Plus-values	0	-1	-7	-41	204	155
Goodwill	-28	-14	-6	-3	7	-44
Exceptionnel et divers	0	1	0	-19	-35	-53
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>563</b>	<b>196</b>	<b>17</b>	<b>380</b>	<b>71</b>	<b>1 227</b>
Var/3T00	+8,3%	-1,5%	-93,3%	-2,1%	-18,4%	-15,2%
Var/2T01	-1,7%	-22,5%	-95,0%	-16,1%	-53,0%	-30,8%

En millions d'euros	Banque de détail*	BPGA	BNPP Capital	BFI	Autres activités	Groupe
<b>PNB</b>	<b>2 166</b>	<b>548</b>	<b>41</b>	<b>1 510</b>	<b>-65</b>	<b>4 200</b>
3T00	1 984	530	-5	1 303	10	3 822
2T01	2 162	604	93	1 463	49	4 371
Frais de gestion	-1 415	-327	-10	-898	-33	-2 683
3T00	-1 350	-331	-12	-867	-35	-2 595
2T01	-1 421	-328	-19	-901	-19	-2 688
<b>RBE</b>	<b>751</b>	<b>221</b>	<b>31</b>	<b>612</b>	<b>-98</b>	<b>1 517</b>
3T00	634	199	-17	436	-25	1 227
2T01	741	276	74	562	30	1 683
Coût du risque	-182	-17	-1	-168	-2	-370
3T00	-92	-4	-2	-180	-30	-308
2T01	-163	-37	0	-109	1	-308
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>569</b>	<b>204</b>	<b>30</b>	<b>444</b>	<b>-100</b>	<b>1 147</b>
3T00	542	195	-19	256	-55	919
2T01	578	239	74	453	31	1 375
SME	22	6	0	-1	-5	22
3T00	-6	3	1	0	48	46
2T01	15	7	6	0	42	70
Plus-values	0	-1	-7	-41	204	155
3T00	3	23	271	136	150	583
2T01	1	2	269	-3	75	344
Goodwill	-28	-14	-6	-3	7	-44
3T00	-17	-7	0	-3	-5	-32
2T01	-29	-8	-6	-1	-2	-46
Exceptionnel et divers	0	1	0	-19	-35	-53
3T00	-2	-15	0	-1	-51	-69
2T01	8	13	-1	4	5	29
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>563</b>	<b>196</b>	<b>17</b>	<b>380</b>	<b>71</b>	<b>1 227</b>
3T00	520	199	253	388	87	1 447
2T01	573	253	342	453	151	1 772
Minoritaires	-58	0	-1	0	-23	-82
Impôt						-402
<b>Résultat net part du groupe</b>						<b>743</b>

\* incluant 2/3 de la Banque Privée en France

## BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	3T01	3T00	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
<b>PNB</b>	<b>2 166</b>	<b>1 984</b>	<b>+9,2%</b>	<b>2 162</b>	<b>+0,2%</b>	<b>6 466</b>	<b>5 906</b>	<b>+9,5%</b>
Frais de gestion	-1 415	-1 350	+4,8%	-1 421	-0,4%	-4 222	-3 988	+5,9%
<b>RBE</b>	<b>751</b>	<b>634</b>	<b>+18,5%</b>	<b>741</b>	<b>+1,3%</b>	<b>2 244</b>	<b>1 918</b>	<b>+17,0%</b>
Coût du risque	-182	-92	+97,8%	-163	+11,7%	-473	-404	+17,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>569</b>	<b>542</b>	<b>+5,0%</b>	<b>578</b>	<b>-1,6%</b>	<b>1 771</b>	<b>1 514</b>	<b>+17,0%</b>
Eléments hors exploitation	-6	-22	-72,7%	-5	+20,0%	-35	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>563</b>	<b>520</b>	<b>+8,3%</b>	<b>573</b>	<b>-1,7%</b>	<b>1 736</b>	<b>1 514</b>	<b>+14,7%</b>
Coefficient d'exploitation	65,3%	68,0%	-2,7 pt	65,7%	-0,4 pt	65,3%	67,5%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Md E)						9,2	8,3	
ROE avant impôt						25%	24%	



### Banque de Détail - Répartition des résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2001

En millions d'euros	BDDF (2/3 de BPF*)	BDDI	SFS	Total Banque de détail
<b>PNB</b>	<b>1 131</b>	<b>460</b>	<b>575</b>	<b>2 166</b>
Var/3T00	+6,1%	+11,7%	+13,6%	+9,2%
Var/2T01	+4,1%	-1,7%	-5,4%	+0,2%
Frais de gestion	<b>-794</b>	<b>-262</b>	<b>-359</b>	<b>-1 415</b>
Var/3T00	+0,5%	+8,7%	+12,5%	+4,8%
Var/2T01	+3,1%	-1,1%	-7,0%	-0,4%
<b>RBE</b>	<b>337</b>	<b>198</b>	<b>216</b>	<b>751</b>
Var/3T00	+22,1%	+15,8%	+15,5%	+18,5%
Var/2T01	+6,6%	-2,5%	-2,7%	+1,3%
Coût du risque	-80	-28	-74	-182
Var/3T00	n.s.	n.s.	+10,4%	+97,8%
Var/2T01	+70,2%	-31,7%	-1,3%	+11,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>257</b>	<b>170</b>	<b>142</b>	<b>569</b>
Var/3T00	-0,4%	+3,7%	+18,3%	+5,0%
Var/2T01	-4,5%	+4,9%	-3,4%	-1,6%
SME	2	1	19	22
Plus-values	0	0	0	0
Goodwill	0	-1	-27	-28
Exceptionnel et divers	0	-2	2	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>259</b>	<b>168</b>	<b>136</b>	<b>563</b>
Var/3T00	+0,4%	+22,6%	+8,8%	+8,3%
Var/2T01	-3,4%	+7,7%	-8,7%	-1,7%
Minoritaires	0	-54	-4	-58

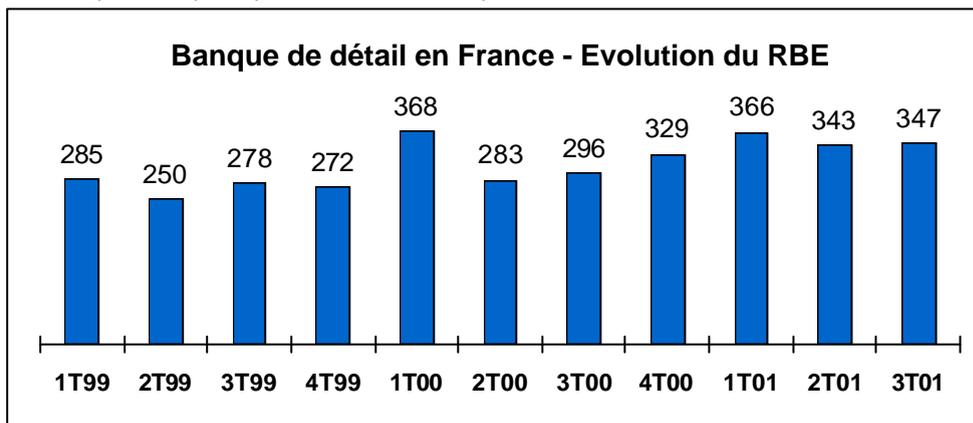
\* Banque Privée en France

## Banque de détail en France

en millions d'euros	3T01	3T00	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
<b>PNB</b>	<b>1 167</b>	<b>1 103</b>	<b>+5,8%</b>	<b>1 130</b>	<b>+3,3%</b>	<b>3 455</b>	<b>3 333</b>	<b>+3,7%</b>
dont Commissions	487	497	-2,0%	489	-0,4%	1 518	1 523	-0,3%
dont Marge d'intérêt	680	606	+12,2%	641	+6,1%	1 937	1 810	+7,0%
Frais de gestion	-820	-807	+1,6%	-787	+4,2%	-2 399	-2 386	+0,5%
<b>RBE</b>	<b>347</b>	<b>296</b>	<b>+17,2%</b>	<b>343</b>	<b>+1,2%</b>	<b>1 056</b>	<b>947</b>	<b>+11,5%</b>
Coût du risque	-80	-18	n.s.	-47	+70,2%	-144	-101	+42,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>267</b>	<b>278</b>	<b>-4,0%</b>	<b>296</b>	<b>-9,8%</b>	<b>912</b>	<b>846</b>	<b>+7,8%</b>
Eléments hors exploitation	2	0	n.s.	-1	n.s.	0	8	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>269</b>	<b>278</b>	<b>-3,2%</b>	<b>295</b>	<b>-8,8%</b>	<b>912</b>	<b>854</b>	<b>+6,8%</b>
Résultat attribuable à BPGA	10 <sup>1</sup>	20	-50,0%	27	-63,0%	65	68	-4,4%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>259</b>	<b>258</b>	<b>+0,4%</b>	<b>268</b>	<b>-3,4%</b>	<b>847</b>	<b>786</b>	<b>+7,8%</b>
Coefficient d'exploitation	70,3%	73,2%	-2,9 pt	69,6%	+0,7 pt	69,4%	71,6%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Md E)						5,1	4,6	
ROE avant impôt						22%	23%	

Avec 100% de la Banque Privée en France de la ligne PNB à la ligne Résultat avant impôt

<sup>1</sup> Un changement de périmètre provoque une minoration exceptionnelle de 5ME du résultat attribuable à BPGA au 3T01



### ➤ Poursuite du développement du fonds de commerce

- Parc de comptes à vue de particuliers : + 41 800 au 3T01
- Banque privée France : + 6 000 clients depuis le début de l'année, en ligne avec l'objectif 2001

### ➤ Réalisation des projets de développement prévus tout en maîtrisant les frais généraux

- Augmentation de l'effectif commercial : +221 personnes depuis le début de l'année
- Mise en place progressive de la banque multicanal depuis mi-2001
- Poursuite de la maîtrise des frais généraux : +1,6% au 3T01

### ➤ Amélioration au 3T01 de la marge globale d'intermédiation

- Crédits : amélioration des marges à la production
- Ressources : part accrue des dépôts à vue

## Banque de détail en France

### Total Crédits, Dépôts et Fonds sous gestion

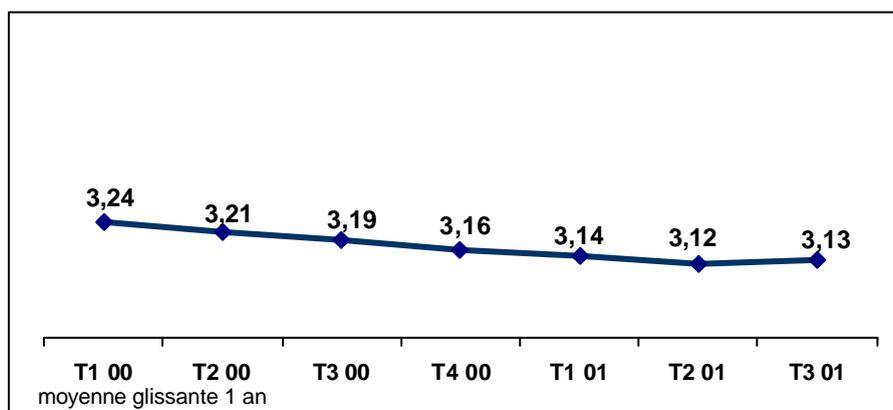
<i>Encours moyens en MdE</i>	3T01	var./3T00	var./2T01
<b>CREDITS</b>			
<b>Total crédits</b>	<b>77,0</b>	<b>+9,5%</b>	<b>-1,6%</b>
Entreprises	45,4	+15,0%	-3,9%
Particuliers	28,1	+5,7%	+2,6%
dont Immobilier	22,0	+5,3%	+3,0%
dont Consommation	6,1	+7,2%	+1,2%
<b>DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION</b>			
Assurance Vie <sup>1</sup>	28,9	+1,7%	-1,5%
OPCVM <sup>1</sup>	48,2	+0,6%	-5,2%
Dépôts à vue <sup>2</sup>	28,8	+8,4%	+1,4%
Comptes d'épargne	26,6	-2,8%	-0,7%
Dépôts à taux de marché <sup>3</sup>	11,6	+7,9%	-1,4%

<sup>1</sup> Encours fin de période

<sup>2</sup> Définition classification Banque de France

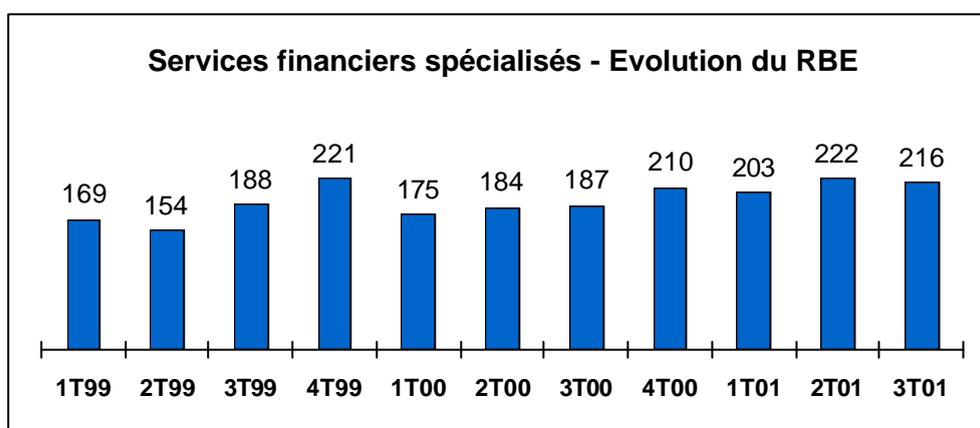
<sup>3</sup> Après reclassification de dépôts vers BFI (6,8 MdE au 2T01 et 0,5 MdE au 3T00)

## Marge globale d'intermédiation



## Services financiers spécialisés

en millions d'euros	3T01	3T00	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
<b>PNB</b>	<b>575</b>	<b>506</b>	<b>+13,6%</b>	<b>608</b>	<b>-5,4%</b>	<b>1 751</b>	<b>1 514</b>	<b>+15,7%</b>
Frais de gestion	-359	-319	+12,5%	-386	-7,0%	-1 110	-968	+14,7%
<b>RBE</b>	<b>216</b>	<b>187</b>	<b>+15,5%</b>	<b>222</b>	<b>-2,7%</b>	<b>641</b>	<b>546</b>	<b>+17,4%</b>
Coût du risque	-74	-67	+10,4%	-75	-1,3%	-217	-181	+19,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>142</b>	<b>120</b>	<b>+18,3%</b>	<b>147</b>	<b>-3,4%</b>	<b>424</b>	<b>365</b>	<b>+16,2%</b>
Eléments hors exploitation	-6	5	n.s.	2	n.s.	-10	22	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>136</b>	<b>125</b>	<b>+8,8%</b>	<b>149</b>	<b>-8,7%</b>	<b>414</b>	<b>387</b>	<b>+7,0%</b>
Coefficient d'exploitation	62,4%	63,0%	-0,6 pt	63,5%	-1,1 pt	63,4%	63,9%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (Md E)						2,5	2,4	
ROE avant impôt						22%	22%	



## SFS - Encours gérés

en milliards d'euros	juin-00	sept-00	déc-00	mars-01	juin-01 <sup>1</sup>	sept-01
<b>Cetelem MT + CT</b>	<b>18,8</b>	<b>19,3</b>	<b>19,8</b>	<b>20,1</b>	<b>20,4</b>	<b>20,8</b>
France	14,4	14,6	14,8	14,7	15,0	15,2
Hors France	4,4	4,7	5,1	5,3	5,4	5,6
<b>BNP Paribas Lease Group MT + CT</b>	<b>14,7</b>	<b>15,4</b>	<b>15,4</b>	<b>16,3</b>	<b>17,1</b>	<b>17,4</b>
France	12,8	13,4	13,0	14,0	14,4	14,9
Europe (hors France)	1,9	2,0	2,3	2,3	2,6	2,5
<b>UCB</b>	<b>13,9</b>	<b>13,9</b>	<b>13,8</b>	<b>13,9</b>	<b>14,1</b>	<b>14,2</b>
France	10,4	10,3	10,1	9,9	9,9	9,9
Europe (hors France)	3,5	3,6	3,8	3,9	4,2	4,3
<b>Location Longue Durée avec services<sup>2</sup></b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>	<b>2,7</b>	<b>3,5</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>
France	0,9	0,9	0,9	1,1	1,2	1,3
Europe (hors France)	0,6	0,6	1,8	2,4	2,4	2,3
<b>Total (hors doubles comptes)</b>	<b>48,4</b>	<b>50,1</b>	<b>51,3</b>	<b>53,2</b>	<b>54,8</b>	<b>55,7</b>
France	38,1	39,2	38,4	39,3	40,2	41,0
Hors France	10,3	10,9	12,9	13,9	14,6	14,7
<b>ARVAL -PHH</b>						
<b>Total véhicules gérés</b>	<b>610 333</b>	<b>623 479</b>	<b>642 354</b>	<b>642 457</b>	<b>650 533</b>	<b>654 706</b>
France	127 415	135 760	136 649	139 468	145 800	151 426
Hors France	482 492	490 775	505 705	502 989	504 733	503 280

<sup>1</sup> Données définitives au 30.6.01

<sup>2</sup> Encours financés - changement de périmètre : PHH Europe intégré à partir de décembre 2000

➤ **Cetelem :**

- Conjoncture défavorable en France en 2001 pour les sociétés de crédit à la consommation : faiblesse de la demande de crédit
- Coût du risque : les outils de score ont été adaptés pour faire face à la détérioration des risques en France (conséquence de la réglementation sur le surendettement)
- Poursuite du développement avec notamment l'élargissement du partenariat avec le groupe Caisses d'Épargne : création d'une filiale commune (33% Cetelem / 67% groupe CE) pour la commercialisation et la gestion d'une gamme complète de produits de crédit à la consommation au sein du réseau CE.  
Evolution du partenariat avec le groupe PPR : reprise par Finaref en octobre 2002 de la distribution et de la gestion des cartes et des crédits auprès de la clientèle des magasins Conforama et création de filiales communes Cetelem / Finaref en Italie, en Espagne et au Portugal pour développer des activités de crédit avec les enseignes du groupe PPR dans chacun de ces pays

➤ **Lease Group :**

- Dynamique de croissance, tant en France qu'à l'international, se traduisant par une progression des encours moyen terme de +15% par rapport au 30.9.00

➤ **ARVAL-PHH :**

- Très bonne performance en France : parc de véhicules gérés en hausse de 11,5% sur un an

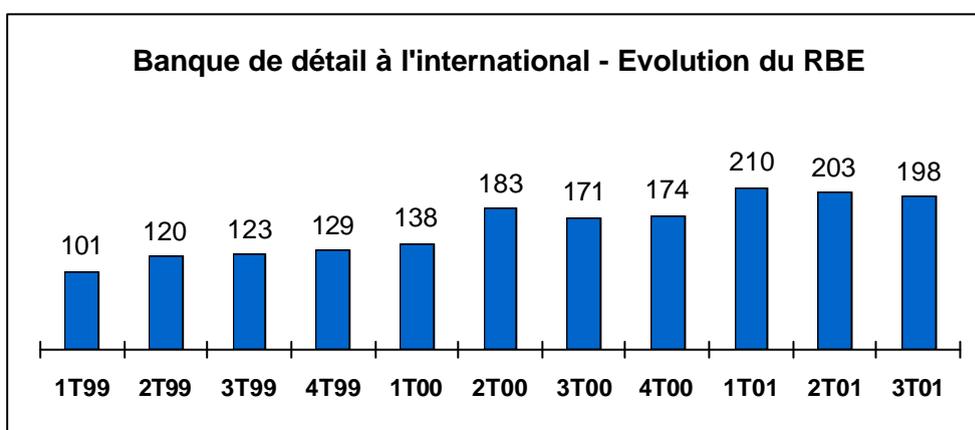
➤ **Cortal :**

- Résultat positif atteint sur les neuf premiers mois
- Frais de gestion en baisse de 20% sur les 9 premiers mois (effectifs de Cortal France : -15% depuis décembre 2000)
- Stabilisation du nombre de clients au dessus de 620 000 depuis le début de l'année

## Banque de détail à l'international

en millions d'euros	3T01	3T00	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
<b>PNB</b>	<b>460</b>	<b>412</b>	<b>+11,7%</b>	<b>468</b>	<b>-1,7%</b>	<b>1 389</b>	<b>1 179</b>	<b>+17,8%</b>
Frais de gestion	-262	-241	+8,7%	-265	-1,1%	-778	-687	+13,2%
<b>RBE</b>	<b>198</b>	<b>171</b>	<b>+15,8%</b>	<b>203</b>	<b>-2,5%</b>	<b>611</b>	<b>492</b>	<b>+24,2%</b>
Coût du risque	-28	-7	n.s.	-41	-31,7%	-112	-120	-6,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>170</b>	<b>164</b>	<b>+3,7%</b>	<b>162</b>	<b>+4,9%</b>	<b>499</b>	<b>372</b>	<b>+34,1%</b>
Eléments hors exploitation	-2	-27	-92,6%	-6	-66,7%	-24	-31	-22,6%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>168</b>	<b>137</b>	<b>+22,6%</b>	<b>156</b>	<b>+7,7%</b>	<b>475</b>	<b>341</b>	<b>+39,3%</b>
Coefficient d'exploitation	57,0%	58,5%	-1,5 pt	56,6%	+0,4 pt	56,0%	58,3%	-2,3 pt
Fonds propres alloués (Md E)						1,5	1,4	
ROE avant impôt						41%	34%	

Le PNB des 1<sup>er</sup> et 2<sup>ème</sup> trimestres incluait une plus-value exceptionnelle respectivement de 44 ME et 23 ME

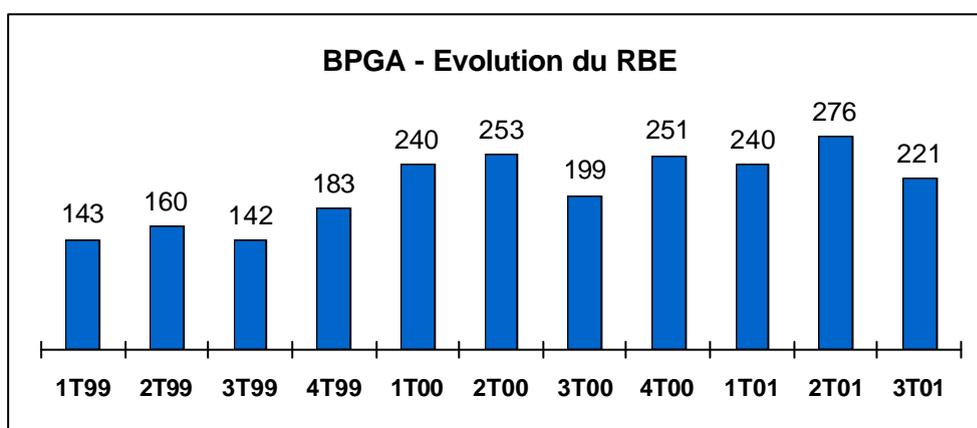


- **BancWest** : poursuite de la dynamique de croissance au 3T01
  - Crédits : +9.9% / 30.9.00 ; dépôts : +6,0% / 30.9.00 ; coût du risque stable par rapport à 3T00.
  - Approbation par les actionnaires le 20 septembre du projet de fusion en cours (86% de votants, 99% de suffrages favorables)
  
- **Méditerranée - Afrique** : fusion entre la BMCI et ABN Amro Bank Maroc intervenue le 2 novembre

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

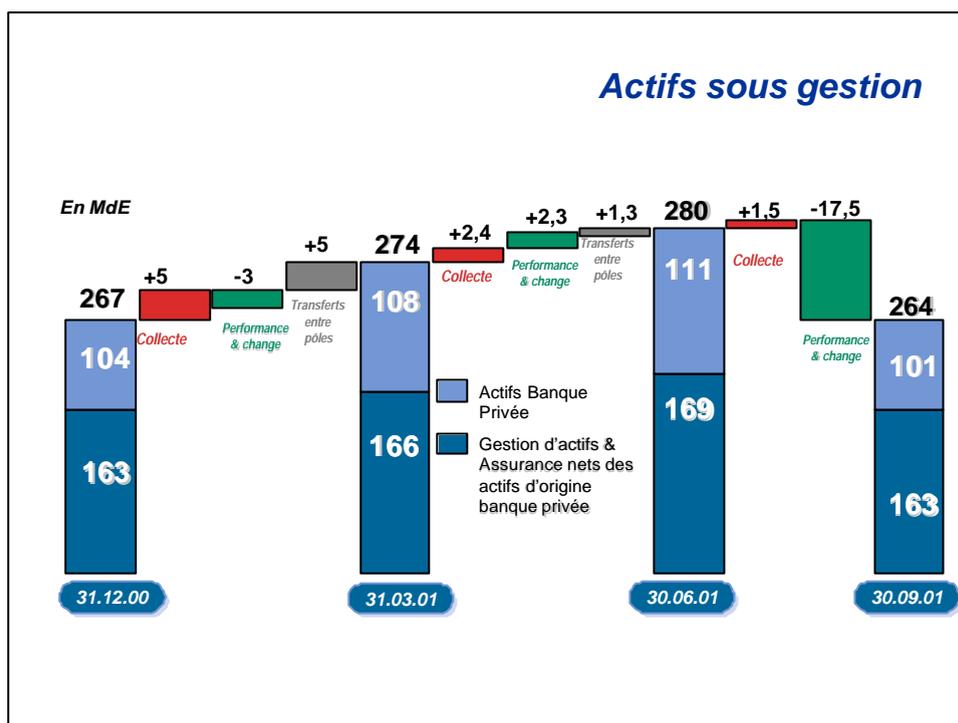
en millions d'euros	3T01	3T00	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
<b>PNB</b>	<b>548</b>	<b>530</b>	<b>+3,4%</b>	<b>604</b>	<b>-9,3%</b>	<b>1 730</b>	<b>1 614</b>	<b>+7,2%</b>
Frais de gestion	-327	-331	-1,2%	-328	-0,3%	-993	-922	+7,7%
<b>RBE</b>	<b>221</b>	<b>199</b>	<b>+11,1%</b>	<b>276</b>	<b>-19,9%</b>	<b>737</b>	<b>692</b>	<b>+6,5%</b>
Coût du risque	-17	-4	n.s.	-37	-54,1%	-69	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>204</b>	<b>195</b>	<b>+4,6%</b>	<b>239</b>	<b>-14,6%</b>	<b>668</b>	<b>692</b>	<b>-3,5%</b>
Eléments hors exploitation	-8	4	n.s.	14	n.s.	8	-14	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>196</b>	<b>199</b>	<b>-1,5%</b>	<b>253</b>	<b>-22,5%</b>	<b>676</b>	<b>678</b>	<b>-0,3%</b>
Coefficient d'exploitation	59,7%	62,5%	-2,8 pt	54,3%	+5,4 pt	57,4%	57,1%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (Md E)						2,4	2,4	

➤ **Marge sur Actifs (PNB / Actifs moyens) 3T01 : 64bp ( 1S01 : 66bp)**



### BPGA : Répartition des résultats au 3<sup>ème</sup> trimestre 2001

en millions d'euros	GA et BP	Assurance	Titres	BPGA
<b>PNB</b>	<b>248</b>	<b>154</b>	<b>146</b>	<b>548</b>
Var/3T00	-10,1%	+3,4%	+39,0%	+3,4%
Var/2T01	-13,3%	-14,4%	+5,8%	-9,3%
Frais de Gestion	-171	-79	-77	-327
Var/3T00	-0,6%	+1,3%	-4,9%	-1,2%
Var/2T01	+0,6%	+0,0%	-2,5%	-0,3%
<b>RBE</b>	<b>77</b>	<b>75</b>	<b>69</b>	<b>221</b>
Var/3T00	-26,0%	+5,6%	n.s.	+11,1%
Var/2T01	-33,6%	-25,7%	+16,9%	-19,9%
Coût du risque	-16	-2	1	-17
Var/3T00	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Var/2T01	-48,4%	-60,0%	n.s.	-54,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>61</b>	<b>73</b>	<b>70</b>	<b>204</b>
Var/3T00	-39,0%	+2,8%	n.s.	+4,6%
Var/2T01	-28,2%	-24,0%	+20,7%	-14,6%
SME	-3	9	0	6
Plus-values	-1	0	0	-1
Goodwill	-3	-3	-8	-14
Exceptionnel et divers	0	1	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>54</b>	<b>80</b>	<b>62</b>	<b>196</b>
Var/3T00	-41,9%	-3,6%	n.s.	-1,5%
Var/2T01	-44,3%	-20,8%	+12,7%	-22,5%



## Gestion d'Actifs et Banque Privée

- Impact sur les résultats de la baisse des valorisations boursières et des volumes de transactions
- Maintien d'une collecte nette positive, en ligne avec l'objectif annoncé en début d'année

## Assurance

- Bonnes performances commerciales des produits à base de fonds garantis (collecte à fin septembre sur les produits lancés depuis le mois de juin : 402 ME)
- Corée du Sud : obtention d'une licence d'assurance vie pour une succursale Cardiff

## Métier Titres

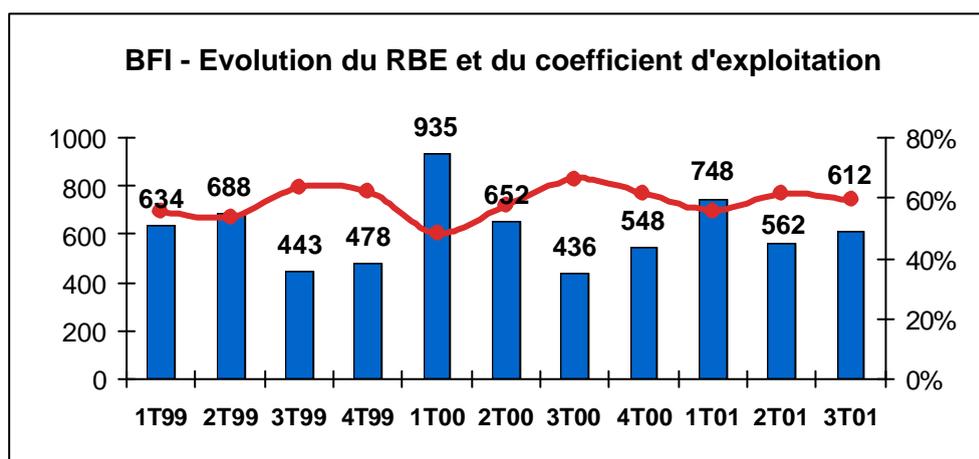
- Poursuite d'une très bonne dynamique d'activité et de résultats
  - Nombre de transactions : 15,9 millions (+ 57% / 9M00)
  - Encours en conservation : 1 847 MdE (+ 37% / 30.09.00)
- Renforcement de la position européenne :
  - Lancement de nouveaux services aux investisseurs (analyses d'activité, mesure de performance, reporting internet)
  - Meilleur réseau global pour la 2<sup>ème</sup> année consécutive (source : GSCS Benchmarks)
  - Prix du "Top Global Custodian in Europe" décerné par le magazine "Global Custodian"

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	3T01	3T00 <sup>2</sup>	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
<b>PNB</b>	<b>1 510</b>	<b>1 303</b>	<b>+15,9%</b>	<b>1 463</b>	<b>+3,2%</b>	<b>4 668</b>	<b>4 658</b>	<b>+0,2%</b>
dont Revenus de Trading <sup>1</sup>	847	539	+57,1%	667	+27,0%	2 475	2 213	+11,8%
Frais de gestion	-898	-867	+3,6%	-901	-0,3%	-2 746	-2 635	+4,2%
<b>RBE</b>	<b>612</b>	<b>436</b>	<b>+40,4%</b>	<b>562</b>	<b>+8,9%</b>	<b>1 922</b>	<b>2 023</b>	<b>-5,0%</b>
Coût du risque	-168	-180	-6,7%	-109	+54,1%	-372	-344	+8,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>444</b>	<b>256</b>	<b>+73,4%</b>	<b>453</b>	<b>-2,0%</b>	<b>1 550</b>	<b>1 679</b>	<b>-7,7%</b>
Eléments hors exploitation	-64	132	n.s.	0	n.s.	-52	117	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>380</b>	<b>388</b>	<b>-2,1%</b>	<b>453</b>	<b>-16,1%</b>	<b>1 498</b>	<b>1 796</b>	<b>-16,6%</b>
Coefficient d'exploitation	59,5%	66,5%	-7,0 pt	61,6%	-2,1 pt	58,8%	56,6%	+2,2 pt
Fonds propres alloués (Md E)						7,6	7,8	
ROE avant impôt						26%	31%	

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

<sup>2</sup> Le résultat du 3T00 intégrait une plus-value exceptionnelle de 129 ME classée dans « Eléments hors exploitation »



- Très bons résultats d'exploitation grâce à l'excellente performance des activités de marché, notamment le *fixed income* et les dérivés actions
  - Sur les 9 premiers mois, les activités « Conseil et marchés de capitaux » répètent leur performance des 9 premiers mois 2000
- Coefficient d'exploitation de 59%, cohérent avec l'objectif

## BFI : Résultat par activité au 3<sup>ème</sup> trimestre 2001

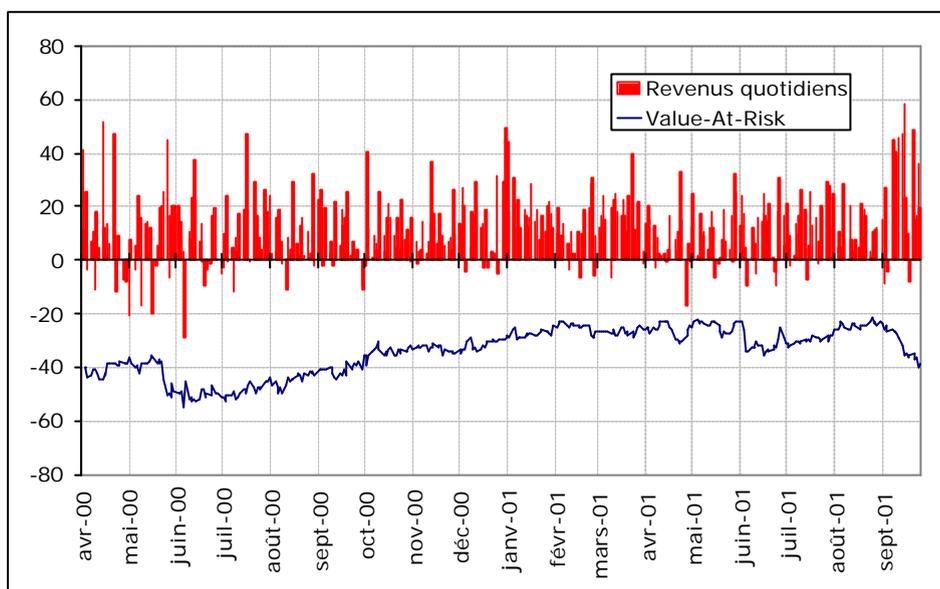
en millions d'euros	Conseil et marchés de capitaux	Financements spécialisés	Banque commerciale	Autres BFI	BFI
<b>PNB</b>	<b>1 002</b>	<b>324</b>	<b>221</b>	<b>-37</b>	<b>1 510</b>
Var/3T00	+32,0%	+4,2%	-4,7%	n.s.	+15,9%
Var/2T01	+19,1%	-12,0%	-3,1%	n.s.	+3,2%
Frais de Gestion	<b>-613</b>	<b>-159</b>	<b>-109</b>	<b>-17</b>	<b>-898</b>
Var/3T00	-0,8%	+13,6%	+2,8%	n.s.	+3,6%
Var/2T01	-2,4%	+8,2%	-5,2%	+54,5%	-0,3%
<b>RBE</b>	<b>389</b>	<b>165</b>	<b>112</b>	<b>-54</b>	<b>612</b>
Var/3T00	+175,9%	-3,5%	-11,1%	n.s.	+40,4%
Var/2T01	+82,6%	-25,3%	-0,9%	n.s.	+8,9%
Coût du risque	<b>-1</b>	<b>-58</b>	<b>-81</b>	<b>-28</b>	<b>-168</b>
Var/3T00	n.s.	-21,6%	+5,2%	-3,4%	-6,7%
Var/2T01	n.s.	+5,5%	+62,0%	n.s.	+54,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>388</b>	<b>107</b>	<b>31</b>	<b>-82</b>	<b>444</b>
Var/3T00	+175,2%	+10,3%	-36,7%	n.s.	+73,4%
Var/2T01	+79,6%	-35,5%	-50,8%	n.s.	-2,0%
SME	-1	0	0	0	-1
Plus-values	-2	0	0	-39	-41
Goodwill	0	0	0	-3	-3
Exceptionnel et divers	0	1	0	-20	-19
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>385</b>	<b>108</b>	<b>31</b>	<b>-144</b>	<b>380</b>
Var/3T00	+171,1%	+8,0%	-32,6%	n.s.	-2,1%
Var/2T01	+77,4%	-36,5%	-55,7%	n.s.	-16,1%

## Conseil et marché de capitaux

en millions d'euros	3T01	3T00	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
<b>PNB</b>	<b>1 002</b>	<b>759</b>	<b>+32,0%</b>	<b>841</b>	<b>+19,1%</b>	<b>3 019</b>	<b>2 964</b>	<b>+1,9%</b>
Frais de gestion	-613	-618	-0,8%	-628	-2,4%	-1 918	-1 869	+2,6%
<b>RBE</b>	<b>389</b>	<b>141</b>	<b>+175,9%</b>	<b>213</b>	<b>+82,6%</b>	<b>1 101</b>	<b>1 095</b>	<b>+0,5%</b>
Coût du risque	-1	0	n.s.	3	n.s.	2	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>388</b>	<b>141</b>	<b>+175,2%</b>	<b>216</b>	<b>+79,6%</b>	<b>1 103</b>	<b>1 095</b>	<b>+0,7%</b>
Eléments hors exploitation	-3	1	n.s.	1	n.s.	-1	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>385</b>	<b>142</b>	<b>+171,1%</b>	<b>217</b>	<b>+77,4%</b>	<b>1 102</b>	<b>1 096</b>	<b>+0,5%</b>
Coefficient d'exploitation	61,2%	81,4%	-20,2 pt	74,7%	-13,5 pt	63,5%	63,1%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (Md E)						2,4	2,6	
ROE avant impôt						62%	54%	

- Maintien du niveau de revenus et de résultats des 9 premiers mois 2000 grâce à une répartition équilibrée de l'activité entre les métiers « actions » et « fixed income »
- Excellent 3T01 dans les activités « fixed income »
- Bonne performance des dérivés actions ; faibles revenus de courtages sur actions
- Corporate Finance : maintien du niveau d'activité en M&A mais peu de nouvelles émissions

## 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
Taux d'intérêt	49	38	27	23	28	31
Actions	21	19	13	14	15	17
Change	2	1	2	4	1	9
Matières premières	2	2	5	3	1	1
Compensation	-20	-19	-16	-17	-17	-19
<b>Total VaR</b>	<b>54</b>	<b>41</b>	<b>31</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>39</b>

Dernier jour de marché de la période

## Financements spécialisés

En millions d'euros	3T01	3T00	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
<b>PNB</b>	<b>324</b>	<b>311</b>	<b>+4,2%</b>	<b>368</b>	<b>-12,0%</b>	<b>1 028</b>	<b>918</b>	<b>+12,0%</b>
Frais de gestion	-159	-140	+13,6%	-147	+8,2%	-449	-394	+14,0%
<b>RBE</b>	<b>165</b>	<b>171</b>	<b>-3,5%</b>	<b>221</b>	<b>-25,3%</b>	<b>579</b>	<b>524</b>	<b>+10,5%</b>
Coût du risque	-58	-74	-21,6%	-55	+5,5%	-181	-175	+3,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>107</b>	<b>97</b>	<b>+10,3%</b>	<b>166</b>	<b>-35,5%</b>	<b>398</b>	<b>349</b>	<b>+14,0%</b>
Eléments hors exploitation	1	3	-66,7%	4	-75,0%	7	7	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>108</b>	<b>100</b>	<b>+8,0%</b>	<b>170</b>	<b>-36,5%</b>	<b>405</b>	<b>356</b>	<b>+13,8%</b>
Coefficient d'exploitation	49,1%	45,0%	+4,1 pt	39,9%	+9,2 pt	43,7%	42,9%	+0,8 pt
Fonds propres alloués (Md E)						2,3	1,9	
ROE avant impôt						23%	24%	

- Poursuite du développement de ces activités
- Impact négatif de la baisse des cours des matières premières (pétrole, métaux et *soft commodities*) sur les revenus du métier Energie et matières premières

## Banque commerciale

en millions d'euros	3T01	3T00	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
<b>PNB</b>	<b>221</b>	<b>232</b>	<b>-4,7%</b>	<b>228</b>	<b>-3,1%</b>	<b>676</b>	<b>726</b>	<b>-6,9%</b>
Frais de gestion	-109	-106	+2,8%	-115	-5,2%	-336	-334	+0,6%
<b>RBE</b>	<b>112</b>	<b>126</b>	<b>-11,1%</b>	<b>113</b>	<b>-0,9%</b>	<b>340</b>	<b>392</b>	<b>-13,3%</b>
Coût du risque	-81	-77	+5,2%	-50	+62,0%	-158	-122	+29,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>31</b>	<b>49</b>	<b>-36,7%</b>	<b>63</b>	<b>-50,8%</b>	<b>182</b>	<b>270</b>	<b>-32,6%</b>
Eléments hors exploitation	0	-3	n.s.	7	n.s.	7	-3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>31</b>	<b>46</b>	<b>-32,6%</b>	<b>70</b>	<b>-55,7%</b>	<b>189</b>	<b>267</b>	<b>-29,2%</b>
Coefficient d'exploitation	49,3%	45,7%	+3,6 pt	50,4%	-1,1 pt	49,7%	46,0%	+3,7 pt
Fonds propres alloués (Md E)						2,6	3,0	
ROE avant impôt						10%	12%	

- Réduction des actifs pondérés : -14,1% de 9M00 à 9M01

## BNP PARIBAS CAPITAL

	3T01	3T00	3T01/ 3T00	2T01	3T01/ 2T01	9M01	9M00	9M01/ 9M00
en millions d'euros								
<b>Plus-values</b>	-7	271	n.s.	269	n.s.	324	899	-64,0%
Autres revenus nets	34	-6	n.s.	92	-63,0%	168	63	n.s.
Frais de gestion	-10	-12	-16,7%	-19	-47,4%	-46	-41	+12,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	17	253	-93,3%	342	-95,0%	446	921	-51,6%
Fonds propres alloués (Md E)						2,0	2,2	
ROE avant impôt						30%	55%	

➤ **Peu de cessions au 3T01**

- Cessions : 0,1 MdE
- Plus-values (+13 ME) compensées par des dépréciations sur titres (-20 ME)

➤ **Valeur estimative du portefeuille : 6,7 MdE au 30.9.01 (7,2 MdE au 30.06.01)**

**Plus-values latentes : 2,7 MdE au 30.9.01 (3,1 MdE au 30.06.01)**

## ELEMENTS DE BILAN

En milliards d'euros 30-sept-01 30-juin-01 31-déc-00

Capitaux propres part du groupe	23,1	22,7	20,6
Plus-values latentes	3,9	5,3	6,2
dont BNP Paribas Capital	2,7	3,1	3,5
Ratio International de Solvabilité <sup>(1)</sup>	10,8%	10,4%	10,5%
Tier one <sup>(1)</sup>	7,8%	7,5%	7,5%
Crédits douteux	14,0	14,4	13,8
Provisions spécifiques	9,7	9,7	9,2
Taux de couverture des encours douteux <sup>(2)</sup>	69%	67%	67%
Provision risques pays	2,7	2,8	3,0
FRBG	1,0	1,0	1,0
Provision pour risques sectoriels éventuels	0,2	0,2	0,2

en millions d'euros	28-sept-01	29-juin-01	29-déc-00	30-sept-00
Value at Risk 1 jour 99% fin de période	39	28	31	41
Value at Risk moyenne trimestrielle	29	27	33	45

### NOTATIONS

Moody	Aa3 Perspective positive
S&P	AA- Perspective stable
Fitch	AA- Perspective positive

<sup>1</sup> Le ratio total et le ratio tier one sont respectivement de 10,5% et 7,5% après déduction du coût maximal possible des CVG en circulation au 30.9.2001

<sup>2</sup> 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

	9 mois 01	1S01	Année 2000
Nombre d'actions (fin de période)	443,0	443,0	448,1
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	433,8	435,3	430,9
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	432,7	431,4	438,7

# HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

en millions d'euros	1T00	2T00	3T00	4T00	1T01	2T01	3T01
<b>BANQUE DE DETAIL</b>							
<b>PNB</b>	<b>1 952</b>	<b>1 970</b>	<b>1 984</b>	<b>2 089</b>	<b>2 138</b>	<b>2 162</b>	<b>2 166</b>
Frais de gestion	-1 296	-1 342	-1 350	-1 404	-1 386	-1 421	-1 415
<b>RBE</b>	<b>656</b>	<b>628</b>	<b>634</b>	<b>685</b>	<b>752</b>	<b>741</b>	<b>751</b>
Coût du risque	-88	-224	-92	-160	-128	-163	-182
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>568</b>	<b>404</b>	<b>542</b>	<b>525</b>	<b>624</b>	<b>578</b>	<b>569</b>
Eléments hors exploitation	8	14	-22	-30	-24	-5	-6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>576</b>	<b>418</b>	<b>520</b>	<b>495</b>	<b>600</b>	<b>573</b>	<b>563</b>
<b><u>Banque de Détail en France (BPF à 2/3)</u></b>							
<b>PNB</b>	<b>1 109</b>	<b>1 038</b>	<b>1 066</b>	<b>1 044</b>	<b>1 109</b>	<b>1 086</b>	<b>1 131</b>
Frais de gestion	-766	-777	-790	-743	-770	-770	-794
<b>RBE</b>	<b>343</b>	<b>261</b>	<b>276</b>	<b>301</b>	<b>339</b>	<b>316</b>	<b>337</b>
Coût du risque	-12	-73	-18	-54	-17	-47	-80
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>331</b>	<b>188</b>	<b>258</b>	<b>247</b>	<b>322</b>	<b>269</b>	<b>257</b>
Eléments hors exploitation	5	4	0	-21	-2	-1	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>336</b>	<b>192</b>	<b>258</b>	<b>226</b>	<b>320</b>	<b>268</b>	<b>259</b>
<b><u>Banque de Détail à l'International</u></b>							
<b>PNB</b>	<b>339</b>	<b>428</b>	<b>412</b>	<b>419</b>	<b>461</b>	<b>468</b>	<b>460</b>
Frais de gestion	-201	-245	-241	-245	-251	-265	-262
<b>RBE</b>	<b>138</b>	<b>183</b>	<b>171</b>	<b>174</b>	<b>210</b>	<b>203</b>	<b>198</b>
Coût du risque	-24	-89	-7	-54	-43	-41	-28
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>114</b>	<b>94</b>	<b>164</b>	<b>120</b>	<b>167</b>	<b>162</b>	<b>170</b>
Eléments hors exploitation	0	-4	-27	14	-16	-6	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>114</b>	<b>90</b>	<b>137</b>	<b>134</b>	<b>151</b>	<b>156</b>	<b>168</b>
<b><u>Services Financiers Spécialisés</u></b>							
<b>PNB</b>	<b>504</b>	<b>504</b>	<b>506</b>	<b>626</b>	<b>568</b>	<b>608</b>	<b>575</b>
Frais de gestion	-329	-320	-319	-416	-365	-386	-359
<b>RBE</b>	<b>175</b>	<b>184</b>	<b>187</b>	<b>210</b>	<b>203</b>	<b>222</b>	<b>216</b>
Coût du risque	-52	-62	-67	-52	-68	-75	-74
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>120</b>	<b>158</b>	<b>135</b>	<b>147</b>	<b>142</b>
Eléments hors exploitation	3	14	5	-23	-6	2	-6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>126</b>	<b>136</b>	<b>125</b>	<b>135</b>	<b>129</b>	<b>149</b>	<b>136</b>

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

en millions d'euros	1T00	2T00	3T00	4T00	1T01	2T01	3T01
<b>BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT</b>							
<b>PNB</b>	<b>1 815</b>	<b>1 540</b>	<b>1 303</b>	<b>1 436</b>	<b>1 695</b>	<b>1 463</b>	<b>1 510</b>
dont Revenus de Trading*	956	718	539	567	961	667	847
Frais de gestion	-880	-888	-867	-888	-947	-901	-898
<b>RBE</b>	<b>935</b>	<b>652</b>	<b>436</b>	<b>548</b>	<b>748</b>	<b>562</b>	<b>612</b>
Coût du risque	-81	-83	-180	-170	-95	-109	-168
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>854</b>	<b>569</b>	<b>256</b>	<b>378</b>	<b>653</b>	<b>453</b>	<b>444</b>
Eléments hors exploitation	1	-16	132	-29	12	0	-64
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>855</b>	<b>553</b>	<b>388</b>	<b>349</b>	<b>665</b>	<b>453</b>	<b>380</b>
* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants							
<b><u>Conseil et marchés de capitaux</u></b>							
<b>PNB</b>	<b>1 252</b>	<b>953</b>	<b>759</b>	<b>735</b>	<b>1 176</b>	<b>841</b>	<b>1 002</b>
Frais de gestion	-619	-632	-618	-605	-677	-628	-613
<b>RBE</b>	<b>633</b>	<b>321</b>	<b>141</b>	<b>130</b>	<b>499</b>	<b>213</b>	<b>389</b>
Coût du risque	0	0	0	-19	0	3	-1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>633</b>	<b>321</b>	<b>141</b>	<b>111</b>	<b>499</b>	<b>216</b>	<b>388</b>
Eléments hors exploitation	0	0	1	12	1	1	-3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>633</b>	<b>321</b>	<b>142</b>	<b>123</b>	<b>500</b>	<b>217</b>	<b>385</b>
<b><u>Financements spécialisés</u></b>							
<b>PNB</b>	<b>286</b>	<b>321</b>	<b>311</b>	<b>419</b>	<b>336</b>	<b>368</b>	<b>324</b>
Frais de gestion	-128	-126	-140	-156	-143	-147	-159
<b>RBE</b>	<b>158</b>	<b>195</b>	<b>171</b>	<b>263</b>	<b>193</b>	<b>221</b>	<b>165</b>
Coût du risque	-51	-50	-74	-66	-68	-55	-58
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>107</b>	<b>145</b>	<b>97</b>	<b>197</b>	<b>125</b>	<b>166</b>	<b>107</b>
Eléments hors exploitation	2	2	3	0	2	4	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>109</b>	<b>147</b>	<b>100</b>	<b>197</b>	<b>127</b>	<b>170</b>	<b>108</b>
<b><u>Banque commerciale</u></b>							
<b>PNB</b>	<b>238</b>	<b>256</b>	<b>232</b>	<b>223</b>	<b>227</b>	<b>228</b>	<b>221</b>
Frais de gestion	-114	-114	-106	-127	-112	-115	-109
<b>RBE</b>	<b>124</b>	<b>142</b>	<b>126</b>	<b>96</b>	<b>115</b>	<b>113</b>	<b>112</b>
Coût du risque	-22	-23	-77	-65	-27	-50	-81
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>102</b>	<b>119</b>	<b>49</b>	<b>31</b>	<b>88</b>	<b>63</b>	<b>31</b>
Eléments hors exploitation	0	0	-3	1	0	7	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>102</b>	<b>119</b>	<b>46</b>	<b>32</b>	<b>88</b>	<b>70</b>	<b>31</b>
<b><u>Autres</u></b>							
<b>PNB</b>	<b>39</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>59</b>	<b>-44</b>	<b>26</b>	<b>-37</b>
Frais de gestion	-19	-16	-3	0	-15	-11	-17
<b>RBE</b>	<b>20</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>	<b>59</b>	<b>-59</b>	<b>15</b>	<b>-54</b>
Coût du risque	-8	-10	-29	-20	0	-7	-28
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>12</b>	<b>-16</b>	<b>-31</b>	<b>39</b>	<b>-59</b>	<b>8</b>	<b>-82</b>
Eléments hors exploitation	-1	-18	131	-42	9	-12	-62
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>11</b>	<b>-34</b>	<b>100</b>	<b>-3</b>	<b>-50</b>	<b>-4</b>	<b>-144</b>

en millions d'euros	1T00	2T00	3T00	4T00	1T01	2T01	3T01
<b>BNP Paribas Capital</b>							
<b>PNB</b>	-3	68	-5	62	59	93	41
Frais de gestion	-13	-16	-12	-28	-17	-19	-10
<b>RBE</b>	-16	52	-17	34	42	74	31
Coût du risque	0	2	-2	-4	0	0	-1
<b>Résultat d'exploitation</b>	-16	54	-19	30	42	74	30
Eléments hors exploitation	243	387	272	75	45	268	-13
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>227</b>	<b>441</b>	<b>253</b>	<b>105</b>	<b>87</b>	<b>342</b>	<b>17</b>
<b>Autres Activités</b>							
<b>PNB</b>	-57	16	10	-138	10	49	-65
Frais de gestion	-79	-37	-35	-25	-62	-19	-33
<b>RBE</b>	-136	-21	-25	-163	-52	30	-98
Coût du risque	-16	55	-30	-32	14	1	-2
<b>Résultat d'exploitation</b>	-152	34	-55	-195	-38	31	-100
Eléments hors exploitation	222	224	142	-117	370	120	171
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>70</b>	<b>258</b>	<b>87</b>	<b>-312</b>	<b>332</b>	<b>151</b>	<b>71</b>
<b>GROUPE</b>							
<b>PNB</b>	<b>4 235</b>	<b>4 150</b>	<b>3 822</b>	<b>4 056</b>	<b>4 480</b>	<b>4 371</b>	<b>4 200</b>
Frais de gestion	-2 556	-2 586	-2 595	-2 701	-2 750	-2 688	-2 683
<b>RBE</b>	<b>1 679</b>	<b>1 564</b>	<b>1 227</b>	<b>1 355</b>	<b>1 730</b>	<b>1 683</b>	<b>1 517</b>
Coût du risque	-184	-247	-308	-403	-224	-308	-370
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 495</b>	<b>1 317</b>	<b>919</b>	<b>952</b>	<b>1 506</b>	<b>1 375</b>	<b>1 147</b>
Eléments hors exploitation	478	587	528	-92	405	397	80
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 973</b>	<b>1 904</b>	<b>1 447</b>	<b>860</b>	<b>1 911</b>	<b>1 772</b>	<b>1 227</b>