

RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2001 :

**UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 1 252 MILLIONS D'EUROS,
UN RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION EN PROGRESSION DE 3 %
PAR RAPPORT AU 1^{er} TRIMESTRE 2000**

- ◆ **Les performances d'exploitation sont supérieures à celles du premier trimestre 2000, qui avait pourtant bénéficié d'une conjonction exceptionnelle de facteurs favorables :**
 - **Résultat brut d'exploitation : 1 730 millions d'euros (+ 3,0 %)**
 - **Résultat d'exploitation (après coût du risque) : 1 506 millions d'euros (+ 0,7 %)**
 - **Résultat net part du groupe : 1 252 millions d'euros, en légère baisse (- 7,1 %) en raison d'une moindre contribution des éléments hors exploitation.**

- ◆ **Les deux pôles d'activité directement concernés par les marchés de capitaux (Banque de Financement et d'Investissement ; Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurances et Titres) résistent bien à la conjoncture du premier trimestre.**

- ◆ **Les activités de Banque de Détail restent en croissance soutenue et leur résultat continue de progresser.**

Relations Investisseurs et Information Financière

Claude Haberer : +33 (1) 40 14 63 58
Laurent Degabriel : +33 (1) 42 98 23 40
Irène Chesnais : +33 (1) 42 98 46 45

Fax : +33 (1) 42 98 21 22

E-mail : investor.relations@bnpparibas.com

Site Web IR : <http://invest.bnpparibas.com>

Le 9 mai 2001, le Conseil d'Administration de BNP Paribas a examiné les résultats du groupe pour les trois premiers mois de l'année.

LE RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION PROGRESSE DE 3,0 % PAR RAPPORT AU PREMIER TRIMESTRE 2000.

Le premier trimestre 2001 a été marqué par un ralentissement significatif de l'économie mondiale, la forte baisse des différentes bourses de valeurs et l'attentisme des investisseurs. Cette conjoncture a naturellement affecté les activités des banques dans le monde, et notamment les activités liées aux actions. Cet environnement contraste nettement avec celui du premier semestre 2000, où les activités bancaires et financières avaient bénéficié d'une conjonction exceptionnelle de facteurs favorables tant pour l'activité économique que pour les marchés de capitaux. Pourtant, le produit net bancaire du groupe BNP Paribas au premier trimestre 2001 s'établit à 4 480 millions d'euros, en progression de 5,8 % par rapport au premier trimestre 2000.

Après frais de gestion, le résultat brut d'exploitation atteint 1 730 millions d'euros, en hausse de 3,0 % par rapport au premier trimestre de 2000, et le coefficient d'exploitation de 61,4 % place le groupe à un niveau très compétitif dans la zone euro.

Malgré une charge de provisionnement en hausse (+ 21,7 %) par rapport au niveau il est vrai exceptionnellement bas de l'époque, le résultat d'exploitation augmente de 0,7 % par rapport au premier trimestre 2000 à 1 506 millions d'euros.

BNP Paribas Capital ayant réalisé peu de désinvestissements en ce début d'année (réalisation de plus-values en baisse de 179 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2000, sans que ceci modifie ses objectifs annuels), le niveau des plus-values dégagées par le groupe au premier trimestre est de 327 millions d'euros, en recul de 33,1 % sur le premier trimestre 2000. En outre, le taux d'imposition est, comme annoncé, plus élevé qu'en 2000. Le résultat net part du groupe s'établit à 1 252 millions d'euros (- 7,1 % par rapport au premier trimestre 2000) ⁽¹⁾. C'est le résultat net le plus élevé publié à ce jour parmi les banques de la zone euro pour le premier trimestre 2001.



¹) Les comparaisons des résultats du premier trimestre 2001 à ceux du quatrième trimestre 2000 sont peu significatives. Pour des raisons de variations saisonnières de l'industrie bancaire les premiers trimestres dégagent généralement des résultats sensiblement plus élevés que les autres. Pour le groupe BNP Paribas, les progressions enregistrées au premier trimestre 2001 par rapport au trimestre précédent sont de 10,5 % pour le produit net bancaire, 27,7 % pour le résultat brut d'exploitation, 58,2 % pour le résultat d'exploitation et 72,5 % pour le résultat net part du groupe.

RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE

Banque de Financement et d'Investissement.

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement sont celles qui avaient le plus bénéficié de l'environnement très favorable du premier trimestre 2000. Dans un contexte beaucoup moins porteur, ce pôle d'activité a réussi à réaliser un produit net bancaire de 1 695 millions d'euros, en baisse de 6,6 % seulement par rapport au sommet historique du premier trimestre 2000. Les revenus des activités de marchés de capitaux sont de 1 177 millions d'euros, en baisse de 6,0 %. En revanche, ceux des Financements Spécialisés sont en hausse sensible de 17,5 %, à 336 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation du trimestre (748 millions d'euros) est le deuxième plus élevé jamais obtenu par le groupe (après les 935 millions d'euros du premier trimestre 2000). Le coefficient d'exploitation est un des meilleurs en Europe : 56 %.

De même, après provisions et éléments hors exploitation, le résultat net avant impôt de ce pôle d'activité (665 millions d'euros) est le deuxième plus élevé jamais atteint par le groupe (- 22,2 % par rapport au premier trimestre 2000 et + 90,5 % par rapport au quatrième trimestre 2000).

Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurances et Titres.

Le contexte défavorable des marchés d'actions a ralenti la croissance du pôle d'activité BPGA au cours du premier trimestre 2001. Au total, le produit net bancaire augmente de 9,5 % par rapport au premier trimestre 2000, pour s'établir à 578 millions d'euros. Cette évolution est la moyenne entre une croissance toujours vive des revenus tirés des activités d'assurances (+ 26,9 %) et du métier titres (+ 30,4 %) d'une part, une baisse de 5,4 % des revenus issus de la Gestion d'Actifs et de la Banque Privée d'autre part.

La croissance des revenus a permis de poursuivre les efforts de développement dans ces métiers prioritaires, sans réduire le résultat brut d'exploitation, stable à 240 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2000.

Le résultat net avant impôt (227 millions d'euros) s'inscrit en baisse de 7,3 % par rapport au niveau exceptionnel atteint au premier trimestre 2000. Il est en légère augmentation par rapport au quatrième trimestre 2000.

Malgré la baisse de leur valorisation au cours du trimestre, le total des actifs gérés par le groupe a été porté à 274 milliards d'euros grâce à une collecte nette positive : + 5,3 milliards d'euros.

Banque de Détail.

Le produit net bancaire des activités de la Banque de Détail a connu une nouvelle progression de 9,5 % par rapport au premier trimestre 2000, à 2 138 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation (752 millions d'euros) dépasse de 14,6 % le niveau atteint au premier trimestre 2000.

Malgré une charge de provisionnement accrue, le résultat net avant impôt (600 millions d'euros) est le plus élevé jamais atteint par le groupe, et dépasse de 4,2 % et de 21,2 % respectivement les niveaux des premier et quatrième trimestres de l'an dernier.

Banque de Détail en France.

Dans le réseau France ⁽²⁾, les commissions diminuent de 1,6 % à 542 millions d'euros, du fait de la baisse des transactions sur titres. En revanche, la marge d'intérêts progresse de 2,5 % à 616 millions d'euros. Au total, le produit net bancaire est en légère hausse (+ 0,5 %) à 1 158 millions d'euros par rapport à un premier trimestre 2000 d'un niveau exceptionnellement élevé. La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 1 %) permet de stabiliser le résultat brut d'exploitation (- 0,5 %).

Les encours de crédits augmentent de 6,5 % : une reprise significative de la production a été constatée au cours du trimestre tant pour les particuliers que pour les entreprises. La marge globale d'intermédiation, s'améliore légèrement par rapport au point bas du quatrième trimestre 2000 (3,11 % contre 3,08 %).

Le nouveau contrat global de services "Esprit Libre", offert depuis novembre 2000, remporte un grand succès vis-à-vis de la clientèle : 996 000 contrats avaient été vendus au 31 mars 2001. BNP Paribas reste le leader incontesté de la banque en ligne, avec le service BNP Net. Enfin, la Banque a entrepris une vaste consultation de ses clients pour mieux répondre à leurs attentes.

Banque de Détail à l'International.

La vive dynamique de la Banque de Détail à l'International (résultat brut d'exploitation : 210 millions d'euros, soit + 52,2 % par rapport au premier trimestre 2000) continue d'être alimentée par la croissance externe et une vigoureuse croissance interne.

L'offre de rachat par le groupe des 55 % d'actions BancWest qu'il ne détient pas a pour objectif de continuer à tirer parti de la consolidation du secteur bancaire dans l'Ouest américain et de développer les ventes croisées des produits de banque et d'assurance dans cette partie du monde.

²) Incluant 100 % de la Banque Privée en France.

Services Financiers Spécialisés.

L'encours de crédits des Services Financiers Spécialisés augmente de 12 % par rapport au premier trimestre 2000, dont + 5 % en France et + 41 % à l'étranger. Les encours à l'étranger représentent, au 31 mars 2001, plus du quart du total des crédits, tant au niveau de l'ensemble du pôle que pour Cetelem.

Globalement, le produit net bancaire du pôle s'établit à 568 millions d'euros (+ 12,7 % par rapport au premier trimestre 2000), son résultat brut d'exploitation à 203 millions d'euros (+ 16 %) et son résultat net avant impôt à 129 millions d'euros (contre 126 millions d'euros au premier trimestre 2000 et 135 millions d'euros au quatrième trimestre 2000).

Cortal est resté le numéro un en France du courtage en ligne avec une part de marché maintenue à 36 % (source marché : Association des Brokers en ligne). Le nombre de ses clients continue de croître même si, du fait de la conjoncture boursière, les revenus ont fléchi de 10% environ par rapport au premier trimestre 2000.

BNP Paribas Capital.

Dans le cadre de la stratégie de réduction optimisée de son portefeuille d'investissements directs, BNP Paribas Capital a procédé à des désinvestissements limités à 0,5 milliard d'euros au cours du trimestre, pour un montant de plus-values de 62 millions d'euros (contre 241 millions d'euros au premier trimestre 2000), sans que ceci modifie ses objectifs annuels.

Le résultat net avant impôt de BNP Paribas Capital s'élève à 87 millions d'euros contre 227 millions au premier trimestre 2000 et 105 millions d'euros au quatrième trimestre 2000.

La valeur estimative du portefeuille n'a pas été trop affectée par la baisse des marchés boursiers. Elle s'établit à 7,8 milliards d'euros (contre 8,1 milliards d'euros au 31 décembre 2000), dont 3,3 milliards d'euros de plus-values latentes (3,5 milliards d'euros au 31 décembre 2000).



En commentant ces résultats, Michel Pébereau a déclaré : "BNP Paribas a dégagé au premier trimestre des résultats d'exploitation supérieurs à ceux du premier trimestre 2000. Cette performance est remarquable car l'environnement a été beaucoup plus difficile que celui du premier trimestre 2000, qui avait bénéficié d'une conjonction exceptionnelle de facteurs favorables pour les activités bancaires et financières dans le monde. Elle traduit le bon équilibre du portefeuille d'activités de notre groupe et la mobilisation de ses équipes au service de notre projet d'entreprise et de nos clients.

Bien entendu, comme le montre l'expérience, il n'est pas réaliste dans nos métiers d'extrapoler les résultats du 1^{er} trimestre pour évaluer ceux de l'exercice. En outre, cette année, la conjoncture économique et financière des trois prochains trimestres paraît particulièrement difficile à prévoir".

Sommaire	page
Compte de Résultat Consolidé	7
Résultats par pôle au 1 ^{er} trimestre 2001	8
Banque de Financement et d'Investissement	9
Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurances et Titres	12
Banque de Détail	14
BNP Paribas Capital	20
Eléments de Bilan et notations	21
Historique des résultats par pôle	22

Compte de résultats consolidé

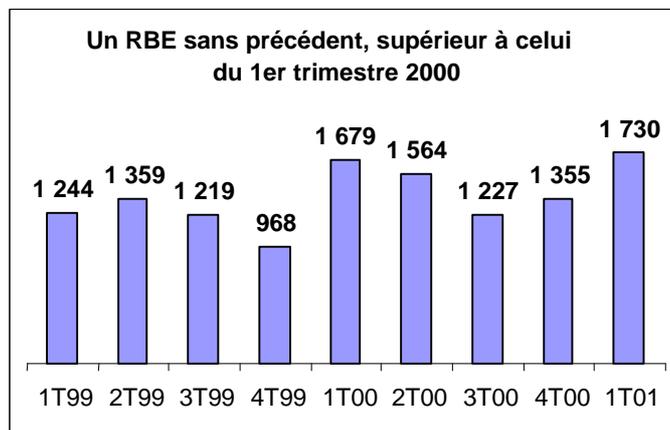
en millions d'euros	1T2001	1T2000	4T2000	1T01/1T00	1T01/4T00
Produit Net bancaire ⁽¹⁾	4 480	4 235	4 056	5,8%	10,5%
Frais de gestion	-2 750	-2 556	-2 701	7,6%	1,8%
Résultat Brut d'exploitation	1 730	1 679	1 355	3,0%	27,7%
Coût du risque	-224	-184	-403	21,7%	-44,4%
Résultat d'exploitation	1 506	1 495	952	0,7%	58,2%
Sociétés mises en équivalence	145	72	139	101,4%	4,3%
Plus-values des activités de Private Equity	62	241	88	-74,3%	-29,5%
Plus-values du portefeuille actions	265	248	-44	6,9%	ns
Goodwill	-54	-34	-43	58,8%	25,6%
Eléments exceptionnels	-13	-49	-232	-73,5%	-94,4%
Sous-total éléments hors exploitation	405	478	-92	-15,3%	ns
Résultat avant impôt	1 911	1 973	860	-3,1%	122,2%
Impôt	-580	-518	-48	12,0%	ns
Intérêts minoritaires	-79	-107	-86	-26,2%	-8,1%
Résultat net part du groupe	1 252	1 348	726	-7,1%	72,5%
Coefficient d'exploitation	61,4%	60,4%	66,6%		

⁽¹⁾ Répartition du PNB suivant les normes comptables :

	1T01	1T00
- Nets d'intérêts et assimilés	1 214	1 097
- Gains sur opérations financières	1 557	1 481
- Commissions et assimilés	1 709	1 657

Les coûts de portage des portefeuilles de trading ont été intégrés dans la ligne « nets d'intérêts et assimilés ». Les résultats de trading au sens économique figurent en page 8.

Les revenus des activités d'assurance, les autres produits nets d'exploitation bancaires et les produits nets des autres activités sont intégrés dans la ligne « commissions et assimilés ».



Résultats par pôle au 1^{er} trimestre 2001

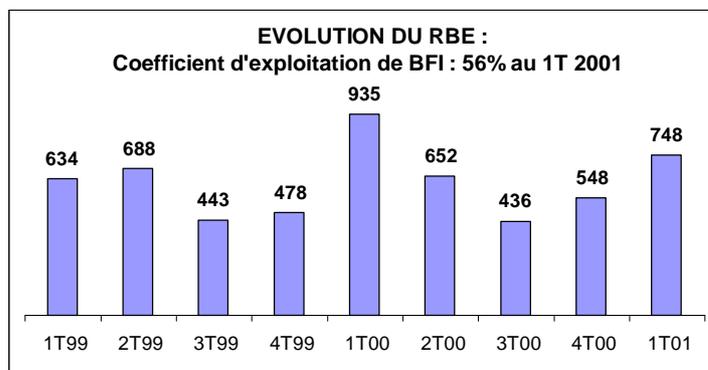
En millions d'euros	BFI	BPGA	Banque de Détail	BNPP Capital	Autres Activités	Groupe
PNB 1T01	1 695	578	2 138	59	10	4 480
PNB 1T00	1 815	528	1 952	-3	-57	4 235
PNB 4T00	1 436	607	2 089	62	-138	4 056
Frais de Gestion 1T01	-947	-338	-1 386	-17	-62	-2 750
Frais de Gestion 1T00	-880	-288	-1 296	-13	-79	-2 556
Frais de Gestion 4T00	-888	-357	-1 404	-28	-24	-2 701
RBE 1T01	748	240	752	42	-52	1 730
RBE 1T00	935	240	656	-16	-136	1 679
RBE 4T00	548	250	685	34	-162	1 355
Coût du risque 1T01	-95	-15	-128	0	14	-224
Coût du risque 1T00	-81	1	-88	0	-16	-184
Coût du risque 4T00	-170	-37	-160	-4	-32	-403
Résultat d'exploitation 1T01	653	225	624	42	-38	1 506
Résultat d'exploitation 1T00	854	241	568	-16	-152	1 495
Résultat d'exploitation 4T00	378	213	525	30	-194	952
Éléments hors exploitation 1T01	12	2	-24	45	370	405
Éléments hors exploitation 1T00	1	4	8	243	222	478
Éléments hors exploitation 4T00	-29	10	-30	75	-118	-92
Résultat avant impôt 1T01	665	227	600	87	332	1 911
Résultat avant impôt 1T00	855	245	576	227	70	1 973
Résultat avant impôt 4T00	349	223	495	105	-312	860

en millions d'euros	BFI	BPGA	Banque de Détail	BNPP Capital	Autres Activités	Groupe
PNB	1 695	578	2 138	59	10	4 480
Var/1T00	-6,6%	9,5%	9,5%	n.s.	-	5,8%
Var/4T00	18,0%	-4,8%	2,3%	-4,8%	-	10,5%
Frais de Gestion	-947	-338	-1 386	-17	-62	-2 750
Var/1T00	7,6%	17,4%	6,9%	30,8%	-	7,6%
Var/4T00	6,6%	-5,3%	-1,3%	-39,3%	-	1,8%
RBE	748	240	752	42	-52	1 730
Var/1T00	-20,0%	0,0%	14,6%	n.s.	-	3,0%
Var/4T00	36,5%	-4,0%	9,8%	23,5%	-	27,7%
Coût du risque	-95	-15	-128	0	14	-224
Var/1T00	17,3%	n.s.	45,5%	n.s.	-	21,7%
Var/4T00	-44,1%	-59,5%	-20,0%	-100,0%	-	-44,4%
Résultat d'exploitation	653	225	624	42	-38	1 506
Var/1T00	-23,5%	-6,6%	9,9%	ns	-	0,7%
Var/4T00	72,8%	5,6%	18,9%	40,0%	-	58,2%
Plus-values	7	5	-3	62	256	327
SME	1	8	21	-4	119	145
Exceptionnel et divers	6	-3	-10	-7	1	-13
Goodwill	-2	-8	-32	-6	-6	-54
Résultat avant impôt	665	227	600	87	332	1 911
Var/1T00	-22,2%	-7,3%	4,2%	-61,7%	-	-3,1%
Var/4T00	90,5%	1,8%	21,2%	-17,1%	-	122,2%

FP alloués (Mds d'euros)	7,6	2,3	8,9	2,1		
ROE avant impôt	35%	40%	27%	17%		
Minoritaires	-11	0	-54	-1	-13	-79
Impôt						-580
Résultat net part du groupe						1 252
ROE après impôt						22,3%

Banque de financement et d'investissement

En millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
PNB	1 695	1 815	1 436	-6,6%	18,0%
. dont revenus de Trading	961	956	567	0,5%	69,5%
Frais de gestion	-947	-880	-888	7,6%	6,6%
RBE	748	935	548	-20,0%	36,5%
Coût du risque	-95	-81	-170	17,3%	-44,1%
Eléments hors exploitation	12	1	-29	ns	ns
Résultat avant impôt	665	855	349	-22,2%	90,5%



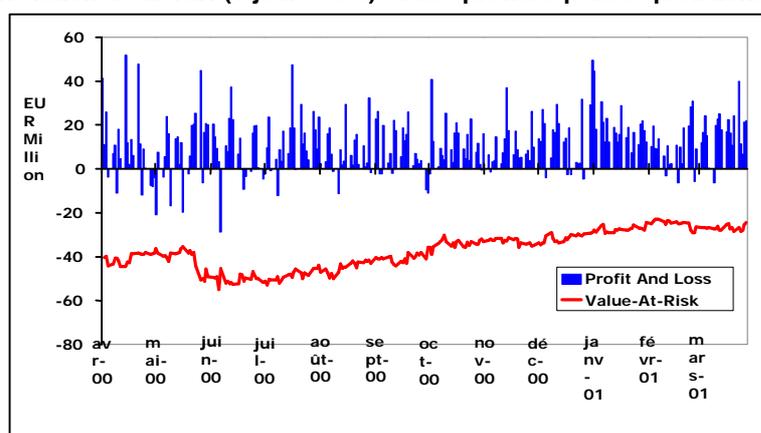
Résultats par groupes de métiers au 1^{er} trimestre 2001

en millions d'euros	Conseil et marchés de capitaux	Financements spécialisés	Banque commerciale	Autres	TOTAL BFI
PNB	1177	336	227	-45	1 695
Var/1T00	-6,0%	17,5%	-4,6%	-	-6,6%
Var/4T00	60,1%	-20,0%	1,8%	-	18,0%
Frais de gestion	-677	-143	-112	-15	-947
Var/1T00	9,2%	11,7%	-1,8%	-	7,6%
Var/4T00	12,1%	-8,3%	-11,8%	-	6,6%
RBE	500	193	115	-60	748
Var/1T00	-20,9%	22,2%	-7,3%	-	-20,0%
Var/4T00	281,7%	-26,9%	19,8%	-	36,5%
Coût du risque	0	-68	-27	0	-95
Var/1T00	n.s.	33,3%	22,7%	-	17,3%
Var/4T00	n.s.	3,0%	-58,5%	-	-44,1%
Résultat d'exploitation	500	125	88	-60	653
Var/1T00	-20,9%	16,8%	-13,7%	-	-23,5%
Var/4T00	346,4%	-36,9%	183,9%	-	72,8%
Résultat avant impôt	501	127	88	-51	665
Var/1T00	-20,7%	17,6%	-13,7%	-	-22,2%
Var/4T00	304,0%	-35,9%	175,0%	-	90,5%
FP alloués (Mds d'euros)	2,4	2,4	2,6	0,2	7,6
ROE avant impôt	84%	21%	13%	-	35%

Conseil et marchés de capitaux

En millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
PNB	1 177	1 252	735	-6,0%	60,1%
Frais de gestion	-677	-620	-604	9,2%	12,1%
RBE	500	632	131	-20,9%	281,7%
Coût du risque	-	-	-19	n.s.	n.s.
Eléments hors exploitation	1	-	12	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	501	632	124	-20,7%	304,0%

Evolution de la VaR (1 jour - 99%) et des profits& pertes quotidiens



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

En millions d'euros (1)	31-mars-00	30-juin-00	30-sept-00	29-déc-00	30-mars-01
Taux d'intérêt	41	49	38	27	23
Actions	14	21	19	13	14
Change	2	2	1	2	4
Matières premières	1	2	2	5	3
Compensation	-16	-20	-19	-16	-17
Total VaR	42	54	41	31	27

(1) Dernier jour de marché de la période

- Taux et Change (Fixed Income): très bonne performance au premier trimestre dans chacune des grandes composantes
- Actions et Corporate Finance :
 - Fort ralentissement du primaire et de l'intermédiation
 - très bonne performance des dérivés
- Valeur en Risque de niveau très modéré

Financements spécialisés

En millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
PNB	336	286	420	17,5%	-20,0%
Frais de gestion	-143	-128	-156	11,7%	-8,3%
RBE	193	158	264	22,2%	-26,9%
Coût du risque	-68	-51	-66	33,3%	3,0%
Éléments hors exploitation	2	1	-	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	127	108	198	17,6%	-35,9%

- 1^{er} arrangeur de crédits syndiqués pour financement d'acquisitions en Europe (*Thomson Financial*)
- 4^{ème} arrangeur de crédits syndiqués en Europe (*Thomson Financial*)
- Nouveaux progrès des résultats du métier Energie Matières Premières, leader mondial

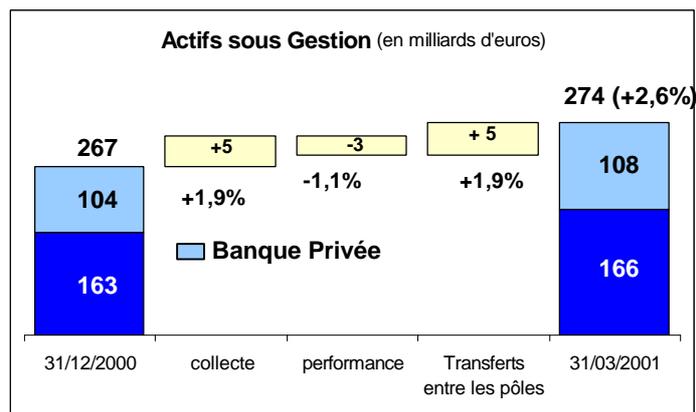
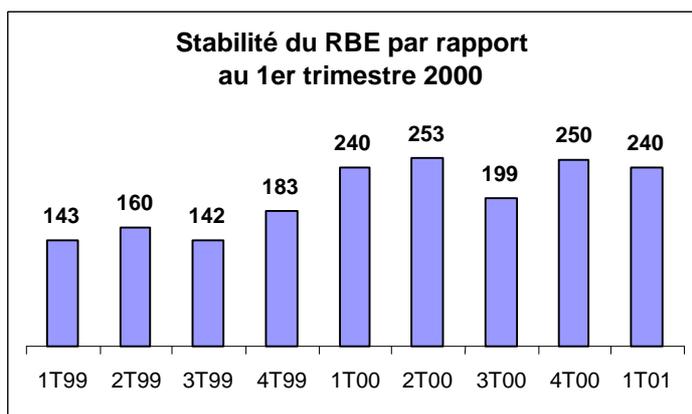
Banque commerciale

En millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
PNB	227	238	223	-4,6%	1,8%
Frais de gestion	-112	-114	-127	-1,8%	-11,8%
RBE	115	124	96	-7,3%	19,8%
Coût du risque	-27	-22	-65	22,7%	-58,5%
Éléments hors exploitation	-	-	1	-	-
Résultat avant impôt	88	102	32	-13,7%	175,0%

- Poursuite de la réduction des actifs pondérés
- Hausse du ratio PNB/ encours pondérés (203 bp contre 191 bp en moyenne 2000)

Banque Privée, Gestion d'Actifs, Assurances et Titres

En millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
PNB	578	528	607	9,5%	-4,8%
Frais de gestion	-338	-288	-357	17,4%	-5,3%
RBE	240	240	250	0,0%	-4,0%
Coût du risque	-15	1	-37	n.s.	-59,5%
Éléments hors exploitation	2	4	10	-50,0%	-80,0%
Résultat avant impôt	227	245	223	-7,3%	1,8%



Répartition des résultats au 1^{er} trimestre 2001

En millions d'euros	Banque Privée Gestion d'Actifs	Assurances	Titres	TOTAL
PNB	280	165	133	578
<i>Var/1T00</i>	-5,4%	26,9%	30,4%	9,5%
Frais de gestion	-176	-78	-84	-338
<i>Var/1T00</i>	10,0%	23,8%	29,2%	17,4%
RBE	104	87	49	240
<i>Var/1T00</i>	-23,5%	29,9%	32,4%	0,0%
Coût du risque	-18	2	1	-15
<i>Var/1T00</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Résultat d'exploitation	86	89	50	225
<i>Var/1T00</i>	-37,2%	32,8%	35,1%	-6,6%
Éléments hors exploitation	-11	14	-1	2
Résultat avant impôt	75	103	49	227
<i>Var/1T00</i>	-44,9%	41,1%	36,1%	-7,3%

Gestion d'Actifs et Banque Privée : développement dans un contexte de marché difficile

- Baisse des revenus liée à l'évolution des marchés
- Hausse des frais de gestion due aux recrutements de l'année 2000
- Développement de la gestion alternative : acquisition de Overlay Asset Management, spécialiste de la gestion du risque de change pour compte de tiers
- Banque Privée : intégration de quatre pays auparavant inclus dans BFI (Grèce, Portugal, Canada, Uruguay)

Assurance : maintien d'une croissance soutenue

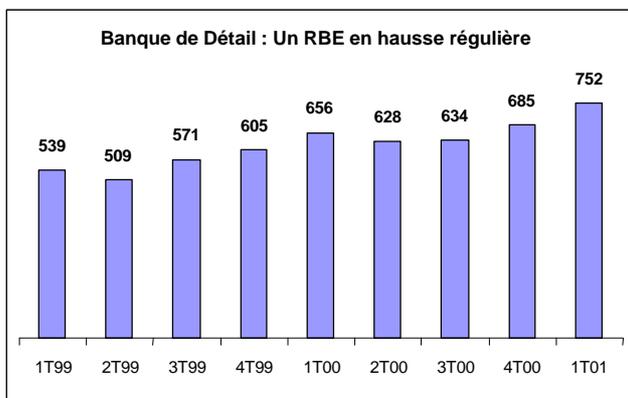
- Collecte : primes de 1 118 millions d'euros pour Natio Vie et 1 015 millions pour Cardif ; part des unités de compte de en baisse de 65% à 56%.
- Forte progression de l'activité prévoyance

Titres : poursuite de la forte croissance de l'activité et des résultats malgré la baisse des marchés

- Actifs en conservation : 1560 milliards d'euros, en hausse de 11% par rapport au 31/12/2000
- 5 millions de transactions (contre 14,9 millions pour la totalité de l'année 2000)
- Poursuite du développement européen : Londres, Espagne, Italie

Banque de détail

en millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
PNB	2 138	1 952	2 089	9,5%	2,3%
Frais de gestion	-1 386	-1 296	-1 404	6,9%	-1,3%
RBE	752	656	685	14,6%	9,8%
Coût du risque	-128	-88	-160	45,5%	-20,0%
Eléments hors exploitation	-24	8	-30	ns	-20,0%
Résultat avant impôt	600	576	495	4,2%	21,2%



en millions d'euros	BDDF	BDDI	SFS	Banque de Détail
PNB	1 109	461	568	2 138
Var/1T00	0,0%	36,0%	12,7%	9,5%
Var/4T00	6,2%	10,0%	-9,3%	2,3%
Frais de Gestion	-770	-251	-365	-1 386
Var/1T00	0,5%	24,9%	10,9%	6,9%
Var/4T00	3,6%	2,4%	-12,3%	-1,3%
RBE	339	210	203	752
Var/1T00	-1,2%	52,2%	16,0%	14,6%
Var/4T00	12,6%	20,7%	-3,3%	9,8%
Coût du risque	-17	-43	-68	-128
Var/1T00	41,7%	79,2%	30,8%	45,5%
Var/4T00	-68,5%	-20,4%	30,8%	-20,0%
Résultat d'exploitation	322	167	135	624
Var/1T00	-2,7%	46,5%	9,8%	9,9%
Var/4T00	30,4%	39,2%	-14,6%	18,9%
Plus-values	-3	0	0	-3
SME	2	1	18	21
Exceptionnel et divers	-1	-9	0	-10
Goodwill	0	-8	-24	-32
Résultat avant impôt	320	151	129	600
Var/1T00	-4,8%	n.s.	2,4%	4,2%
Var/4T00	41,6%	-214,3%	-4,4%	21,2%
FP alloués (Mds d'euros)	4,9	1,5	2,5	8,9
ROE avant impôt	26%	41%	20%	27%

Banque de Détail en France

Réseau France (y compris la Banque Privée France à 100%)

En millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
PNB	1 158	1 152	1 087	0,5%	6,5%
. Commissions	542	551	493	-1,6%	9,9%
. Marge d'intérêt	616	601	594	2,5%	3,7%
Frais de gestion	-792	-784	-757	1,0%	4,6%
RBE	366	368	330	-0,5%	10,9%
Coût du risque	-17	-11	-55	54,5%	-69,1%
Éléments hors exploitation	-2	7	-19	ns	ns
Résultat avant impôt	347	364	256	-4,7%	35,5%

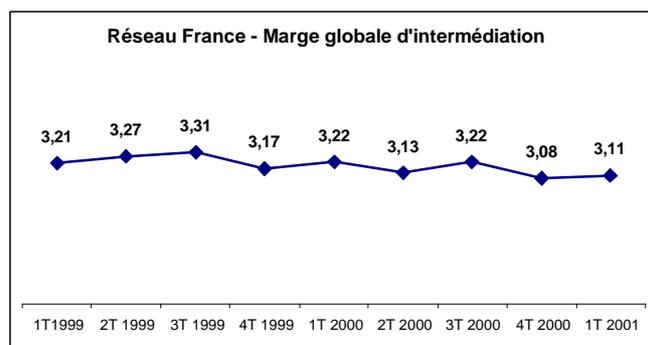
Crédits bruts : encours en milliards d'euros

En milliards d'euros	1T2001	Variation/ 1T2000
Total crédits	74,1	+6,5%
Entreprises	43,4	+10,0%
Particuliers	26,9	+3,5%
Immobilier	20,9	+2,3%
Consommation	6,0	+7,8%
Autres	3,8	-8,4%

Dépôts et Fonds sous gestion : encours en milliards d'euros

En milliards d'euros	1T2001	Variation/ 1T 2000
Assurance Vie*	29,1	+5,7%
OPCVM*	47,5	+1,4%
Dépôts à vue	24,0	+4,2%
CERS	27,1	-7,3%
DAT	18,5	+88,5%

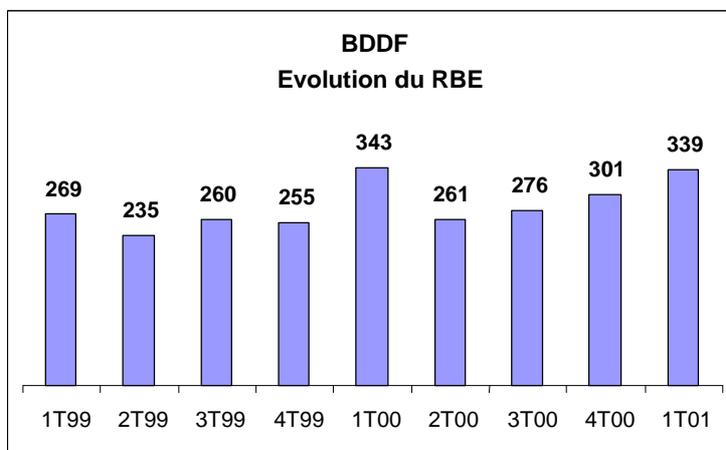
* Réseau BNP Paribas et Banque de Bretagne



- **Répétition du PNB et du RBE exceptionnels du 1^{er} trimestre 2000**
- Reprise des encours de crédit. En ce qui concerne les entreprises, la progression est amplifiée par une référence du premier trimestre 2000 assez basse et par quelques grosses opérations ponctuelles au 1^{er} trimestre 2001
- Report de la clientèle vers les dépôts à terme notamment du fait des incertitudes boursières
- Commissions : 46,8% du PNB (contre 45,6% en moyenne de l'année 2000)
Nouveau produit « Esprit Libre » : 996 000 contrats vendus à fin mars
- Poursuite de la maîtrise des coûts
- Parc de comptes de particuliers + 19 000 depuis le début de l'année
- Banque Privée en France : + 3 200 nouveaux clients depuis le début de l'année

BDDF (Banque Privée France à 2/3)

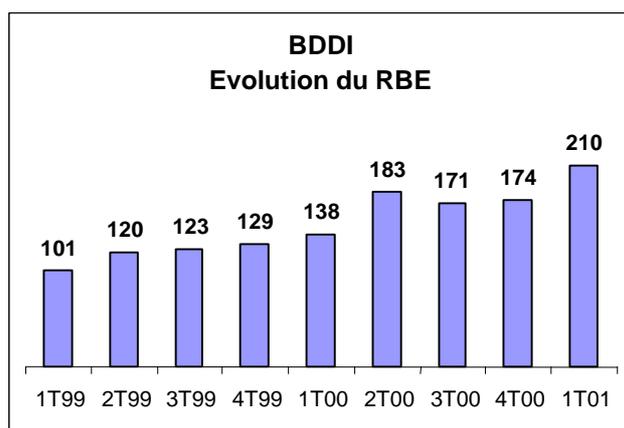
En millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
PNB	1 109	1 109	1044	0,0%	6,2%
. Commissions	505	519	457	-2,7%	10,5%
. Marge d'intérêt	604	590	587	2,4%	2,9%
Frais de gestion	-770	-766	-743	0,5%	3,6%
RBE	339	343	301	-1,2%	12,6%
Coût du risque	-17	-12	-54	41,7%	-68,5%
Eléments hors exploitation	-2	5	-21	ns	ns
Résultat avant impôt	320	336	226	-4,8%	41,6%



Banque de détail à l'International (BDDI)

En millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
PNB	461	339	419	36,0%	10,0%
Frais de gestion	-251	-201	-245	24,9%	2,4%
RBE	210	138	174	52,2%	20,7%
Coût du risque	-43	-24	-54	79,2%	-20,4%
Eléments hors exploitation	-16	0	14	ns	ns
Résultat avant impôt	151	114	134	32,5%	12,7%

NB : les filiales SFOM ont été intégrées pour la première fois au 2^{ème} trimestre 2000, six mois de résultats ayant dû être consolidés sur le 2^{ème} trimestre

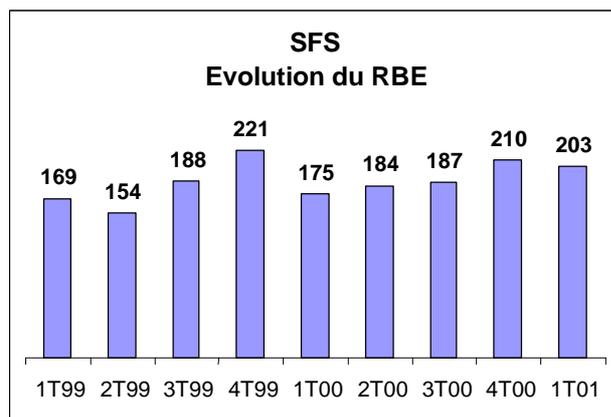


- Forte dynamique alimentée par croissance externe et interne
- BancWest :
 - PNB exceptionnel de 44 millions d'euros dû à une plus-value sur titres de placement au 1T 2001
 - Complément de dotation à la provision générale pour risque de crédit (+25,3 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2000)
 - Lancement d'une offre publique d'achat sur les 55% restant du capital de BancWest
- Méditerranée-Afrique :
 - Augmentation à 100% de la participation du groupe dans la Société Française d'Outre Mer (SFOM) par rachat de la part de 25% de la Dresdner Bank
 - Lancement d'une activité de crédit à la consommation en Tunisie conjointement avec Cetelem
 - Ouverture du premier centre de commerce extérieur du groupe sur le continent africain à Casablanca

Services Financiers Spécialisés (SFS)

En millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
PNB	568	504	626	12,7%	-9,3%
Frais de gestion	-365	-329	-416	10,9%	-12,3%
RBE	203	175	210	16,0%	-3,3%
Coût du risque	-68	-52	-52	30,8%	30,8%
Eléments hors exploitation	-6	3	-23	ns	-73,9%
Résultat avant impôt	129	126	135	2,4%	-4,4%

NB : PHH consolidé pour la première fois au 4T00, cinq mois de résultats ayant dû être consolidés sur ce 4^{ème} trimestre



- Poursuite de la stratégie de développement par croissance interne
- Poursuite de la forte croissance des encours à l'étranger qui représentent plus du quart du total des encours, tant pour le pôle que pour Cetelem
- Alourdissement de la charge du risque, notamment chez Cetelem en région parisienne en raison d'un recours plus fréquent aux procédures de moratoire dans les cas de surendettement ; Les outils de score de Cetelem viennent d'être adaptés pour faire face à cette évolution.
- Cortal :
 - N° 1 en France avec une part de marché de 36% au 1^{er} trimestre
 - Poursuite du développement des partenariats (BtoB): +15 000 clients au premier trimestre

Encours Gérés (en milliards d'euros)

	mars-01	mars-00	déc-00	Variation/ 1T00
Cetelem	20,0	18,2	19,8	+10%
dont France	14,7	14,2	14,8	+4%
dont International	5,3	4,0	5,1	+31%
BNP Paribas Lease Group	16,3	14,8	15,4	+10%
dont France	14,0	12,8	13,0	+10%
dont International	2,3	2,0	2,3	+13%
UCB	13,9	13,8	13,8	+1%
dont France	9,9	10,5	10,1	-5%
dont International	3,9	3,3	3,8	+19%
Location Longue Durée avec service*	3,5	1,0	3,0	X 3,5
dont France	1,1	0,5	0,9	X 2,2
dont International	2,4	0,5	2,1	x 4,7**
Total	53,2	47,4	51,7	+12%
dont France	39,3	37,5	38,4	+5%
dont International	13,9	9,9	13,2	+41%

* Encours financés

Arval – PHH Location et Gestion de parcs

	mars-01	mars-00	Variation
Total véhicules ('000)	642	125	x 5,1**
dont France	139	87	+60%
dont International	503	38	n.s.

** Changement de périmètre (y compris PHH consolidé à partir du 4^e trimestre 2000)**Cortal**

	1T2000	2T2000	3T2000	4T2000	1T2001
Nombre de clients total	494 000	554 000	566 000	607 000	627 000
dont nombre de clients BtoB	147 000	194 000	200 000	214 000	229 000
dont nombre de clients directs	347 000	360 000	366 000	393 000	398 000
Nombre de comptes en ligne	63 000	97 000	134 000	156 000	168 000
Nombre d'ordres exécutés (en millions)	0,80	0,60	0,49	0,47	0,46

BNP Paribas Capital

en millions d'euros	1T01	1T00	4T00	1T01/1T00	1T01/4T00
Plus-values	62	241	88	-74,3%	-29,5%
Autres revenus nets	42	-1	45	ns	-6,7%
Frais de gestion	-17	-13	-28	30,8%	-39,3%
Résultat avant impôt	87	227	105	-61,7%	-17,1%

- Valeur estimative du portefeuille au 31.3.2001 : 7,8 milliards d'euros (8,1 au 31.12.00)
- Plus-values latentes au 31.3.2001 : 3,3 milliards d'euros (3,5 au 31.12.00)
- Investissements au 1^{er} trimestre 2001: 0,1 milliards d'euros
- Cessions au 1^{er} trimestre 2001: 0,5 milliards d'euros

Autres Activités

en millions d'euros	1T01	1T00	4T00
PNB	10	-57	-138
Frais de gestion	-62	-79	-24
RBE	-52	-136	-162
Coût du risque	14	-16	-32
Résultat d'exploitation	-38	-152	-194
Elements hors exploitation	370	222	-118
Résultat avant impôt	332	70	-312

Les « Autres activités » comprennent le métier immobilier, l'immobilier patrimonial, le portefeuille de participations et le fonds de roulement du groupe.

- Bonne performance du métier immobilier
- Plus-values de cessions sur le portefeuille de participations : 256 millions d'euros contre 242 au 1^{er} trimestre 2000
- Impact exceptionnel de +85 millions d'euros (sur la ligne « Sociétés mise en équivalence »), conséquence de l'offre d'échange d'AXA sur AXA Financial aux Etats-Unis
- Rappel : le premier trimestre 2000 avait été affecté par une perte sur exercices antérieurs au niveau du PNB et par des provisions exceptionnelles au niveau des éléments hors exploitation
- Evolution par rapport au 4^{ème} trimestre :
 - le PNB du 1^{er} trimestre 2001 bénéficie de la trésorerie des résultats 2000
 - pas de plus-values de cession sur le portefeuille de participation au 4^{ème} T 2000(-44 ME)
 - Provisions exceptionnelles importantes au 4^{ème} T 2000 au niveau des éléments hors exploitation

Eléments de Bilan

En milliards d'euros	31-mars-01	31-déc-00
Capitaux propres part du groupe	21,6	20,6
Plus-values latentes	5,8	6,2
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	3,3	3,5
Ratio Cooke total ⁽¹⁾	10,5%	10,5%
Ratio Cooke Tier one ⁽¹⁾	7,5%	7,5%
Var 1 jour 99% fin de période (en millions d'euros)	27	31
Var moyenne (en millions d'euros)	26	33
Crédits douteux	14,2	13,8
Provisions spécifiques	9,5	9,2
Taux de couverture des douteux (2)	67%	67%
Nombre d'actions ('000 000)	448,2	448,1
Nombre d'actions hors autodétention ('000 000)	431,3	430,9

(1) Le ratio Cooke total et le ratio tier one sont respectivement au 31 mars 2001 de 10,2% et 7,2% après déduction de l'impact maximal éventuel des CVG (10,1% et 7,1% au 31 décembre 2000)

(2) Le calcul du taux de couverture tient compte des provisions spécifiques uniquement, hors provisions pour risques pays (3 milliards d'euros) , hors provision pour risques sectoriels éventuels (218 millions d'euros) et hors FRBG (1 milliard d'euros)

Notations

Moody	Aa3	Perspective positive	Perspective relevée de « Stable » à « Positive » le 3 mai 2001
S&P	AA-	Perspective stable	Note relevée de A+ à AA- le 21 février 2001
Fitch	AA-	Perspective positive	Perspective positive confirmée le 8 mai 2001

Historique des résultats trimestriels par pôle

Les résultats trimestriels historiques ci-après ont été retraités afin de tenir compte des transferts des activités de banque privée intervenus au premier trimestre 2001 de BFI vers BPGA : Canada, Grèce, Portugal, Uruguay.

en millions d'euros	1T99	2T99	3T99	4T99	1T00	2T00	3T00	4T00	1T01
BANQUE DE DETAIL									
PNB	1 732	1 754	1 838	1 921	1 952	1 970	1 984	2 089	2 138
Frais de gestion	-1 193	-1 245	-1 267	-1 316	-1 296	-1 342	-1 350	-1 404	-1 386
RBE	539	509	571	605	656	628	634	685	752
Coût du risque	-142	-121	-165	-162	-88	-224	-92	-160	-128
Eléments hors exploitation	25	7	-12	-27	8	14	-22	-30	-24
Résultat avant impôt	422	395	394	416	576	418	520	495	600
Banque de Détail en France (BPF à 2/3)									
PNB	1 011	1 006	1 038	1 017	1 109	1 038	1 066	1 044	1 109
Frais de gestion	-742	-771	-778	-762	-766	-777	-790	-743	-770
RBE	269	235	260	255	343	261	276	301	339
Coût du risque	-45	-35	-62	-61	-12	-73	-18	-54	-17
Eléments hors exploitation	22	1	3	-3	5	4	0	-21	-2
Résultat avant impôt	246	201	201	191	336	192	258	226	320
Banque de Détail à l'International									
PNB	272	297	308	317	339	428	412	419	461
Frais de gestion	-171	-177	-185	-188	-201	-245	-241	-245	-251
RBE	101	120	123	129	138	183	171	174	210
Coût du risque	-38	-41	-27	-35	-24	-89	-7	-54	-43
Eléments hors exploitation	0	-2	-28	-21	0	-4	-27	14	-16
Résultat avant impôt	63	77	68	73	114	90	137	134	151
Services Financiers Spécialisés									
PNB	449	451	492	587	504	504	506	626	568
Frais de gestion	-280	-297	-304	-366	-329	-320	-319	-416	-365
RBE	169	154	188	221	175	184	187	210	203
Coût du risque	-59	-45	-76	-66	-52	-62	-67	-52	-68
Eléments hors exploitation	3	8	13	-3	3	14	5	-23	-6
Résultat avant impôt	113	117	125	152	126	136	125	135	129
BANQUE PRIVEE GESTION D'ACTIFS									
PNB	406	427	425	469	528	556	530	607	578
Frais de gestion	-263	-267	-283	-286	-288	-303	-331	-357	-338
RBE	143	160	142	183	240	253	199	250	240
Coût du risque	-1	-1	-9	-16	1	3	-4	-37	-15
Eléments hors exploitation	-2	-1	-23	-20	4	-22	4	10	2
Résultat avant impôt	140	158	110	147	245	234	199	223	227

	1T99	2T99	3T99	4T99	1T00	2T00	3T00	4T00	1T01
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT									
PNB	1 417	1 491	1 218	1 265	1 815	1 540	1 303	1 436	1 695
Frais de gestion	-783	-803	-775	-787	-880	-888	-867	-888	-947
RBE	634	688	443	478	935	652	436	548	748
Coût du risque	-83	-26	-155	-156	-81	-83	-180	-170	-95
Éléments hors exploitation	-6	-1	-11	-8	1	-16	132	-29	12
Résultat avant impôt	545	661	277	314	855	553	388	349	665
BNP Paribas Capital									
PNB	-11	26	1	11	-3	68	-5	62	59
Frais de gestion	-13	-15	-12	-13	-13	-16	-12	-28	-17
RBE	-24	11	-11	-2	-16	52	-17	34	42
Coût du risque	2	2	1	2	0	2	-2	-4	0
Éléments hors exploitation	522	210	42	43	243	387	272	75	45
Résultat avant impôt	500	223	32	43	227	441	253	105	87
Autres									
PNB	-7	72	85	-201	-57	16	10	-138	10
Frais de gestion	-41	-81	-11	-95	-79	-37	-35	-24	-62
RBE	-48	-9	74	-296	-136	-21	-25	-162	-52
Coût du risque	-8	45	-10	-72	-16	55	-30	-32	14
Éléments hors exploitation	182	134	95	373	222	224	142	-118	370
Résultat avant impôt	126	170	159	5	70	258	87	-312	332
GROUPE									
PNB	3 537	3 770	3 567	3 465	4 235	4 150	3 822	4 056	4 480
Frais de gestion	-2 293	-2 411	-2 348	-2 497	-2 556	-2 586	-2 595	-2 701	-2 750
RBE	1 244	1 359	1 219	968	1 679	1 564	1 227	1 355	1 730
Coût du risque	-232	-101	-338	-404	-184	-247	-308	-403	-224
Éléments hors exploitation	721	349	91	361	478	587	528	-92	405
Résultat avant impôt	1 733	1 607	972	925	1 973	1 904	1 447	860	1 911