

GROUPE BNP PARIBAS
RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2000 :
UNE PROGRESSION DE 35 % DU RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION
ET DE 22,4 % DU RESULTAT NET PART DU GROUPE (1)

Le Conseil d'Administration de la BNP, en sa séance du 9 mai 2000, a examiné les résultats du groupe BNP Paribas pour les trois premiers mois de l'année.

UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 1.348 MILLIONS D'EUROS.

Le résultat net part du groupe s'établit à 1.348 millions d'euros, en hausse de 22,4 % par rapport aux résultats pro forma BNP + Paribas de la même période de 1999.

Le premier trimestre 2000 a bénéficié de la conjonction de facteurs particulièrement favorables, en particulier la vigueur de l'économie en Europe et l'activité exceptionnelle des marchés financiers dans le monde. Dans ce contexte, le produit net bancaire du groupe (4.235 millions d'euros) a progressé de 19,7 % par rapport à la référence pro forma BNP + Paribas du premier trimestre 1999.

Les frais de gestion ont augmenté de 11,5 % en partie du fait de la hausse du dollar et des rémunérations liées à l'activité, et des dépenses de développement du groupe. Le coefficient d'exploitation du groupe s'établit à 60,4 % (66,6 % pour l'année 99 pro forma).

Du fait de l'important écart entre les taux de croissance du produit net bancaire et des frais de gestion, le résultat brut d'exploitation progresse de 35,0 % et atteint 1.679 millions d'euros.

En raison du contexte économique très favorable qui prévaut actuellement dans l'ensemble du monde, la charge de provisionnement du trimestre diminue de 20,7 % par rapport à 1999, à 184 millions d'euros. Le résultat d'exploitation augmente ainsi de 47,7 % à 1.495 millions d'euros.

¹⁾ Evolution par rapport aux résultats pro forma de BNP Paribas au premier trimestre 1999 (résultats BNP + résultats Paribas, présentés selon les nouvelles méthodologies des comptes consolidés).

Les résultats de cessions et provisions sur immobilisations financières ont été sensiblement plus faibles qu'au premier trimestre 1999 : 489 millions d'euros, contre 685 millions d'euros l'année précédente. La charge d'impôt reste à peu près stable à 518 millions d'euros, de même que la part des intérêts minoritaires, à 107 millions d'euros.

TOUS LES CENTRES D'ACTIVITE CONTRIBUENT SIGNIFICATIVEMENT A L'AMELIORATION DU RESULTAT NET AVANT IMPOT, A L'EXCEPTION DE PARIBAS CAPITAL QUI A REALISE SENSIBLEMENT MOINS DE PLUS-VALUES QU'AU PREMIER TRIMESTRE 1999.

Les résultats ci-dessous sont calculés à fonds propres normalisés.

Banque de Détail.

Banque de Détail en France.

Le produit net bancaire de la Banque de Détail en France progresse de 10,2 % à 1.081 millions d'euros. Les réseaux d'agences en France ont augmenté leurs commissions de 22,6 %, et la valeur ajoutée sur capitaux de 2,0 %.

	En m€	Var.
PNB	1 081	+10,2%
Frais de gestion	(733)	(+3,4%)
RBE	348	+27,9%
Provisions	(12)	(-73,9%)
Résultat avant impôt	333	+42,3%

La croissance des encours d'épargne s'est poursuivie de façon soutenue, notamment pour les produits prioritaires dans la politique commerciale : la collecte d'OPCVM a plus que doublé, leurs encours s'accroissant de 19 % par rapport au premier trimestre 1999 ; la collecte d'assurance-vie a augmenté de 91 % ; les encours correspondants de 15 %.

Le nombre d'ordres de bourse a doublé par rapport au premier trimestre 1999. Alors que les dépôts moyens globaux progressent de 2,7 %, les dépôts à vue en francs et euros augmentent de 10,9 % par rapport au premier trimestre 1999.

En matière de crédits, BNP-Paribas poursuit sa politique de préservation des marges qui entraîne une progression des volumes sélective et globalement modérée : les encours moyens augmentent de 2,4 %, tirés essentiellement par les crédits privés à la consommation (+ 8,7 %).

Les frais de gestion progressent de 3,4 %. Toutefois, la variation n'est que de 1,3 % par rapport à la moyenne des frais de gestion trimestriels de 1999 : l'effort de recherche et de développement de nouveaux produits s'étant accéléré au deuxième trimestre 1999, la référence des dépenses du premier trimestre 1999 est relativement basse.

La charge de provisionnement atteint un niveau particulièrement bas dans un contexte économique très favorable en France. Le résultat avant impôt progresse de 42,3 %, à 333 millions d'euros.

Services

	En m€	Var.
PNB	504	+12,0%
Frais de gestion	(329)	(+17,5%)
RBE	175	+2,9%
Provisions	(52)	(-11,9%)
Résultat avant impôt	126	+10,5%

Financiers Spécialisés.

La stratégie de développement à l'étranger a été accélérée au cours du trimestre. Elle a permis une croissance des encours gérés de 28 %

(+ 8 % pour l'ensemble des encours). La production nouvelle progresse de 16 % (Cetelem : + 16 %, UFB-Locabail-BNP Lease : 16 %, UCB : + 10 %). Elle est réalisée pour 29 % à l'étranger. En France, dans un contexte de remontée des taux, la production nouvelle a privilégié la défense des marges. Par sa prise de participation de 40 % dans CACC au Brésil, Cetelem a consolidé son développement en Amérique Latine et son partenariat avec Carrefour. L'augmentation de 50 % à 100 % de la participation du groupe dans Europcar Lease et l'acquisition en cours de négociation de 80 % de PHH Europe devrait faire d'Arval PHH le premier loueur/financeur européen de flottes automobiles. Au total, le produit net bancaire progresse de 12,0 %.

Les frais généraux sont en croissance de 17,5 % du fait, principalement, du développement des activités internationales (dont les frais généraux augmentent de 30 %) et des investissements - informatiques et marketing – réalisés par Cortal.

Le résultat brut d'exploitation est en progression de 2,9 %. La charge du risque baisse de 11,9 % par rapport au premier trimestre de 1999, en raison de l'amélioration provenant du portefeuille de crédits de l'UCB.

Le résultat net avant impôt s'établit à 126 millions d'euros, en hausse de 10,5 %.

Banque de détail à l'international.

	En n€	Var.
PNB	335	+25,0%
Frais de gestion	(198)	(+19,3%)
RBE	137	+34,3%
Provisions	(25)	(-16,7%)
Résultat avant impôt	111	+56,3%

Aux Etats-Unis, les synergies du rapprochement de BancWest et de First Hawaiian Bank permettent d'abaisser le coefficient d'exploitation de 3 points, pour le ramener à 57 %. Le nouvel ensemble augmente de 89 % le placement des produits d'épargne par rapport au premier trimestre de 1999. A la suite de l'abandon de l'opération de

la fusion de Zions et First Security, l'accord d'acquisition par BankWest d'agences dans l'Utah ne pourra être mis en œuvre.

A l'issue de l'offre publique de retrait réalisée au cours du trimestre, le groupe BNP-Paribas détient désormais 100 % de la BNPI.

Banque de Financement et d'Investissement.

	En n€	Var.
PNB	1 854	+26,0%
Frais de gestion	(912)	(+12,2%)
RBE	942	+43,2%
Provisions	(79)	(-13,2%)
Résultat avant impôt	865	+53,9%

La Banque de Financement et d'Investissement a tiré parti de l'intense activité des marchés d'actions et du grand nombre des opérations financières réalisées dans le monde au premier trimestre. Le volume d'émissions primaires dirigées par BNP Paribas a augmenté de 46,6 %, à 4,4 milliards d'euros. Le groupe a été classé par la revue IFR 7^{ème}

« International Equities Bookrunner » et 2^{ème} « Bookrunner Asia-Pacific Deals ». Dans le domaine du courtage, BNP Paribas a une part de marché supérieure à 8 % en France et

figure ainsi à la première place de l'intermédiation. Les volumes de dérivés actions ont progressé également de façon très soutenue.

L'activité sur les produits de taux et de change a aussi été orientée à la hausse, quoique dans de moindres proportions.

Les frais généraux augmentent de 12,2 % mais, si l'on exclut les effets de change (importants du fait de la hausse du dollar et de la livre sterling) et les effets de périmètre, la croissance est limitée à 2 % malgré la hausse sensible des rémunérations variables résultant des bonnes performances des équipes.

La bonne conjoncture internationale et la grande sélectivité appliquée à l'activité des crédits ont conduit à une réduction de 13 % de la charge du risque, à 79 millions d'euros.

Au total, le résultat net avant impôts progresse de 53,9 %, à 865 millions d'euros.

Paribas Capital.

	1700	1799
Résultat de cessions et provisions	135	380
RNAI	191	447

Paribas Capital a procédé au cours du trimestre à des cessions à hauteur de 0,6 milliard d'euros, et à de nouveaux investissements pour compte propre à hauteur de 0,1 milliard d'euros. Les résultats de cessions et provisions s'élèvent à 135 millions d'euros, soit moins de la moitié des plus-values nettes de 380 millions d'euros réalisées au

premier trimestre 1999, étant précisé qu'une grande partie des plus-values dégagées en 1999 avait été concentrée au premier trimestre de l'exercice. Le stock de plus-values latentes au 31 mars 2000 (hors par des minoritaires de COBEPa) reste au même niveau qu'au 31 décembre 1999, soit 4,0 milliards d'euros.

De son côté, le fonds de « private equity », PAI LBO Fund, a activement poursuivi sa politique d'investissement au premier trimestre.

Banque Privée Gestion d'Actifs.

	En m€	Var.
PNB	512	+29,0%
Frais de gestion	(280)	(+9,4%)
RBE	232	+64,5%
Résultat avant impôt	227	+68,1%

Les actifs gérés par le groupe ont augmenté au cours du trimestre de 208 à 216 milliards d'euros. La Banque Privée a continué sa progression.

L'activité d'assurance a été particulièrement dynamique avec l'ouverture d'une filiale de Cardif au Brésil et l'obtention d'un agrément (Vie et IARD) au Japon. La collecte de Cardif a progressé de 59 %, à 1.320 millions d'euros, dont 536 millions d'euros à l'international (+ 83 %).

Le métier-titre de BNP Paribas a été retenu comme centralisateur pour la fusion Mannesmann-Vodafone en Allemagne.

Internet.

Le groupe travaille désormais avec 350.000 clients en ligne (BNP Net : 260.000 ; e-Cortal : 70.000 ; Banque Directe : 20.000). Le service BNP Net s'est enrichi au cours du trimestre d'un accès aux bourses étrangères et du lancement de BNP Mobile, service sur téléphone mobile au standard « Wap ».



Il sera proposé à l'Assemblée Générale du 23 mai prochain de procéder à la fusion simplifiée de la BNP et de Paribas, avec date de valeur rétroactive au 1^{er} janvier 2000. Les différents aspects de cette fusion (sociaux, juridiques, fiscaux, opérationnels, logistiques, ...) ont été préparés avec soin, tant en France qu'à l'étranger.

Les groupes de travail communs BNP Paribas ont rendu leurs conclusions et l'essentiel des choix d'organisation et de systèmes a été fait. Le rapprochement est entré dans la dernière phase, celle des réalisations et de la mise en œuvre des projets permettant de dégager les synergies. Celles-ci devraient au moins atteindre les objectifs annoncés, tant pour leur montant que pour leur calendrier.

Plusieurs regroupements opérationnels d'équipes de la BNP et de Paribas ont déjà pu être réalisés. La plupart des autres interviendront dans les semaines qui suivront la fusion. Les résultats du premier trimestre montrent que, grâce aux efforts de tous les collaborateurs, ce processus n'a pas entravé la bonne marche des affaires.

Ces résultats ont fait l'objet de vérifications de sincérité par les Commissaires aux Comptes, au regard de leur cohérence et de leur pertinence.

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
www.bnpparibas.com

Annexe



Progression de 35% du RBE

en millions d'euros

	1 ^{er} T 2000	1 ^{er} T 1999 ⁽¹⁾	Variation en %
PRODUIT NET BANCAIRE	4 235	3 537	+ 19,7%
dont Commissions	1 227	873	+ 40,5%
Frais de gestion	(2 556)	(2 293)	(+ 11,5%)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 679	1 244	+ 35,0%

⁽¹⁾ Pro forma

Résultats du 1^{er} trimestre 2000

1



Résultats consolidés

en millions d'euros

	1 ^{er} T 2000	1 ^{er} T 1999 ⁽¹⁾	Variation en %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 679	1 244	+35,0%
Coût du risque	- 184	- 232	- 20,7%
Plus-values	489	685	- 28,6%
Sociétés mises en équivalence	72	76	- 5,3%
Goodwill et exceptionnel	- 83	- 40	+107,5%
Impôts	- 518	- 524	- 1,1%
Minoritaires	- 107	- 108	-0,9%
RESULTAT NET part du groupe	1 348	1 101	+22,4%

⁽¹⁾ Pro forma, avant charges de restructuration

Résultats du 1^{er} trimestre 2000

2

La contribution des pôles

	Banque de détail en France	Services Financiers Spécialisés	Banque de détail à l'international	BP & GA assurance titres	Banque de Finance. et d'Invest.	Paribas Capital	Autres	Total
PNB	1 081	504	335	512	1 854	(3)	(48)	4 235
Var.	+10,2%	+12,0%	+25,0%	+29,0%	+26,0%	ns	ns	+19,7%
Frais de gestion	(733)	(329)	(198)	(280)	(912)	(9)	(95)	(2 556)
Var.	(+3,4%)	(+17,5%)	(+19,3%)	(+9,4%)	(+12,2%)	ns	ns	(+11,5%)
RBE	348	175	137	232	942	(12)	(143)	1 679
Var.	+27,9%	+2,9%	+34,3%	+64,5%	+43,2%	ns	ns	+35,0%
Coût du risque	(12)	(52)	(25)	(4)	(79)	-	(12)	(184)
Var.	(-73,9%)	(-11,9%)	(-16,7%)	(+33,3%)	(-13,2%)	ns	ns	(-20,7%)
Autres éléments	(3)	3	(1)	(1)	2	203	275	478
Var.	ns	ns	ns	ns	ns	-56,4%	+8,7%	-33,7%
Résultat net avant IS	333	126	111	227	865	191	120	1 973
Var.	+42,3%	+10,5%	+56,3%	+68,1%	+53,9%	-57,3%	-29,4%	+13,8%

Résultats du 1^{er} trimestre 2000

En millions d'euros, à fonds propres notionnels