



Paris, le 15 Novembre 2000

GROUPE BNP PARIBAS
RESULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS :

UNE PROGRESSION DE 56 %
DU RESULTAT NET PART DU GROUPE ⁽¹⁾
(20,1 % AVANT PROVISION POUR RESTRUCTURATION)

Le Conseil d'Administration de BNP Paribas, réuni le 15 novembre 2000, a examiné les résultats du groupe BNP Paribas pour les neuf premiers mois de l'année.

UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 3 398 MILLIONS D'EUROS.

Le résultat net part du groupe s'établit à 3 398 millions d'euros, en hausse de 56 % par rapport aux résultats pro forma BNP + Paribas de la même période de 1999 (20,1 % avant provision pour restructuration). Pris isolément, le troisième trimestre a dégagé un résultat net part du groupe en hausse de 29,9 % sur celui du troisième trimestre de 1999.

Après une conjonction de facteurs exceptionnellement favorable au premier trimestre, l'environnement économique est resté porteur mais les activités bancaires et financières ont été affectées par la hausse des taux d'intérêt. Dans ce contexte, le produit net bancaire du groupe (12 207 millions d'euros) a progressé de 12,3 % par rapport à la référence pro forma BNP + Paribas des trois premiers trimestres 1999 (7,7 % à périmètre et taux de change constants).

Les frais de gestion ont augmenté de 9,7 % en partie du fait de la hausse du dollar et du développement du groupe. A périmètre et taux de change constants, ils n'augmentent que de 5,4 %. Le coefficient d'exploitation du groupe s'établit à 63,4 % (64,9 % pour la même période de 1999 pro forma).

¹⁾ Evolution par rapport aux résultats pro forma de BNP Paribas pour les trois premiers trimestres 1999 (résultats BNP + résultats Paribas, présentés selon les nouvelles méthodologies des comptes consolidés). Au premier semestre 1999, une provision pour restructuration de 595 millions d'euros avait été constituée dans les comptes de la BNP.

Le résultat brut d'exploitation progresse de 17,0 %, du fait de l'écart entre le taux de croissance du produit net bancaire et celui des frais de gestion. Il atteint 4 470 millions d'euros.

La charge de provisionnement de la période augmente de 10,1 % par rapport à 1999, à 739 millions d'euros. Le résultat d'exploitation augmente ainsi de 18,4 % à 3.731 millions d'euros (+ 13,9 % à périmètre et taux de change constants).

Comme l'année précédente, les éléments hors exploitation (1 593 millions d'euros, + 37,2 %), sont d'un montant équivalent à l'impôt sur les sociétés (1 584 millions d'euros, + 29,0 %), si bien que le résultat net d'ensemble, à 3 740 millions d'euros (+ 21,3 %), est proche du résultat d'exploitation.

Hausse de 17%
du résultat brut d'exploitation
en millions d'euros

	9 mois 2000	9 mois 1999 ⁽¹⁾	Variation en %	Var. à périm. Tx ch. constants ⁽²⁾
PRODUIT NET BANCAIRE	12 207	10 874	+12,3%	+7,7%
dont commissions ⁽²⁾	4 362	3 609	+20,9%	
Frais de gestion	-7 737	-7 052	+9,7%	+5,4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	4 470	3 822	+17,0%	+11,9%
Coût du risque	-739	-671	+10,1%	+2,8%
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 731	3 151	+18,4%	+13,9%
Coefficient d'exploitation	63,4%	64,9%		

⁽¹⁾ Pro forma
⁽²⁾ y compris marge technique d'assurance

Résultats du groupe

Résultat net : +20%

en millions d'euros

	9 mois 2000	9 mois 1999 ⁽¹⁾	Variation en %
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 731	3 151	+ 18,4%
Eléments hors exploitation*	1 593	1 161	+37,2%
RESULTAT AVANT IMPOT	5 324	4 312	+23,5%
Impôts	- 1 584	- 1 228	+ 29,0%
Minoritaires	- 342	- 254	+ 34,6%
RESULTAT NET part du groupe	3 398	2 830	+ 20,1%
Charges de restructuration	-	- 651	-
RESULTAT NET part du groupe	3 398	2 179	+55,9%

ROE annualisé : 22%

* Dont plus-values BNP Paribas Capital: 909 ME au 30.09.2000 (703 ME au 30.09.99)

⁽¹⁾ Pro forma

Résultats du groupe

L'intégration des équipes de BNP et de Paribas et les synergies qui en découlent sont réalisées plus rapidement que prévu.

Tous les pôles d'activité contribuent significativement à l'amélioration du résultat net avant impôt.

ANALYSE DES RESULTATS PAR POLE

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 5,2 % à 3 213 millions d'euros. Les réseaux d'agences en France ont augmenté leurs commissions de 11,5 %, tandis que la valeur ajoutée sur capitaux, impactée par la hausse des taux réglementés en juillet dernier, augmente de 0,7 %.

	En m€	Var.
PNB	3 213	+5,2%
Frais de gestion	(2 333)	(+1,8%)
RBE	880	+15,2%
Provisions	(103)	(-27,9%)
Résultat avant impôt	786	+21,4%

La Banque de Détail en France a élargi son fonds de commerce, avec une progression du parc de comptes de 62 300. 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 progressé de 56 %, leurs encours s'accroissant de 19,9 % par rapport à

l'année précédente ; la collecte d'assurance-vie a augmenté de près de 30 % et même plus que doublé pour la partie constituée d'unités de comptes-titres. Le nombre des ouvertures de Plans d'Epargne en Actions a augmenté de 62 %. Alors que les dépôts moyens globaux progressent de 3,4 %, les dépôts à vue en francs et euros augmentent de 9,4 % par rapport à la même période de 1999.

En matière de crédits, BNP Paribas poursuit sa politique de sélectivité dans un contexte de vive concurrence et de pression sur les marges. Il en résulte que la progression des volumes reste globalement modérée : les encours moyens augmentent de 3,2 %, notamment sous l'effet de la hausse des crédits privés à la consommation (+ 9,6 %).

Le réseau travaille avec plus de 430 000 clients en ligne à fin octobre (BNP Net : 386 000 ; BNP Mobile 48 000). Chaque client de BNP Net se connecte en moyenne dix fois par mois. Depuis le début de l'année, le nombre de virements effectués sur BNP Net a doublé, ainsi que la proportion des ordres de bourse du réseau BDDF transmis par ce canal (40 %).

BNP Mobile a lancé en septembre une offre nouvelle comportant, outre le service « Wap » accessible à tous les clients, une alerte compte, une alerte Bourse et une assurance.

Les frais de gestion progressent de 1,8 %. La charge de provisionnement atteint un niveau particulièrement bas dans un contexte économique très favorable en France.

Le résultat avant impôt progresse ainsi de 21,4 %, à 786 millions d'euros pour les neuf premiers mois. Pris isolément, le résultat avant impôt du troisième trimestre (258 millions d'euros) est en hausse de 28,4 % par rapport au troisième trimestre de 1999.

Services Financiers Spécialisés.

	En m€	Var.
PNB	1 514	+8,5%
Frais de gestion	(968)	(+9,7%)
RBE	546	+6,6%
Provisions	(181)	(+0,7%)
Résultat avant impôt	388	+8,8%

La stratégie de développement à l'étranger a été poursuivie au cours du trimestre. Après l'ouverture de trois nouvelles implantations au cours du premier semestre (Brésil, Slovaquie, Corée), la croissance des encours à l'étranger de Cetelem ressort à 37,7 %. BNP Paribas Lease Group, issu de la fusion juridique intervenue le 3 juillet entre BNP Lease et UFB Locabail, a accru ses encours à l'étranger de 15 %. Dans le métier de la location longue durée avec services, l'intégration opérationnelle de PHH-Europe, dont l'acquisition a été finalisée le 9 août, a commencé.

En revanche, la production de crédits et l'évolution des recettes en France ont décéléré en raison de l'environnement de taux d'intérêts croissants et de la très vive pression concurrentielle sur les marges. Les encours de Cetelem en France ne progressent que de 6,9 %.

Cortal a accéléré ses investissements de marketing et de publicité (24 ME, soit quatre fois le montant investi de janvier à septembre 1999) et technologiques (5,7 ME, soit + 39 %) et engagé une action vigoureuse d'élargissement de son fonds de commerce qui a conduit à une croissance de 19 % des actifs gérés à 8 milliards d'euros, de 26 % de l'épargne collectée et de 123 % des flux bourse. Cortal conforte sa position de numéro 1 du courtage électronique en France avec une part de marché de 38 % et 134.000 clients en ligne.

La Banque Directe propose à ses clients depuis juillet le service Bourse en ligne de Cortal, et a lancé début septembre le compte sur livret Epargne Directe, rémunéré à 5 %.

Les frais généraux du pôle SFS sont en croissance de 9,7 % du fait, principalement, du déploiement des activités internationales de Cetelem et d'Arval-PHH et des investissements de développement réalisés par Cortal et Banque Directe.

Le résultat brut d'exploitation est en progression de 6,6 %. La charge du risque est stable par rapport au premier trimestre de 1999 : l'amélioration provenant du portefeuille de crédits

immobiliers compense la progression des provisions de Cetelem et de BNP Paribas Lease Group.

Le résultat net avant impôt s'établit à 388 millions d'euros, en hausse de 8,8 % pour les neuf premiers mois. Pris isolément, le résultat avant impôt du troisième trimestre de 1999 (127 millions d'euros) est en hausse de 2,4 % par rapport au troisième trimestre de 1999.

Banque de Détail à l'International :

Ce pôle a maintenu une rentabilité élevée dans un périmètre élargi.

	<i>En m€</i>	<i>Var.</i>
PNB	1 179	+34,5%
(Frais de gestion)	(686)	(+28,9%)
RBE	493	+43,2%
(Coût du risque)	(120)	(+12,6%)
Résultat net avant impôt	343	+64,6%

Par rapport à la même période de 1999, le périmètre de la Banque de Détail à l'International s'est élargi par l'intégration globale de quatre filiales de banque à réseau en Afrique et par l'acquisition, en juillet 1999, de Sierra West, banque de l'ouest des Etats-Unis (Nevada, Californie) ; BancWest vient également de conclure l'achat de 30 agences au Nouveau Mexique et au Nevada.

Au total, les recettes de la Banque de Détail à l'International se sont accrues de 34,5 % à 1 179 millions d'euros, pour un résultat brut d'exploitation porté à 493 millions d'euros (+ 43,2 %).

A périmètre et taux de change constants, la Banque de Détail à l'International a maintenu une dynamique satisfaisante avec un produit net bancaire en hausse de 10,8 %, des frais de gestion augmentés de 7,3 % et un résultat brut d'exploitation accru de 16,3 %.

La charge de provisionnement s'établit à 120 millions d'euros (+ 12,6 %). BancWest bénéficie d'une croissance économique soutenue en Californie et d'une reprise à Hawaï.

Le résultat net avant impôt de la Banque de Détail à l'International s'établit à 343 millions d'euros (+ 64,6 %), ce qui traduit le maintien d'une rentabilité élevée dans l'ensemble des régions où opère BNP Paribas. Le résultat avant impôt du troisième trimestre pris isolément (138 millions d'euros) est le double (+ 102,4 %) de celui du troisième trimestre de 1999.

Banque Privée Gestion d'Actifs.

Ce pôle continue d'assurer un fort développement de son activité et de sa rentabilité. Le PNB augmente de 27,3 % et le résultat brut d'exploitation de 55,1 %.

	En m€	Var.
PNB	1 599	+27,3%
(Frais de gestion)	(913)	(+12,2 %)
Résultat brut d'exploitation	686	+55,1%
Résultat net avant impôt	672	+ 65,7%

Les actifs gérés au total par le groupe ont été portés à 226 milliards d'euros au 30 septembre 2000 (+ 16,2 % par rapport au 30 septembre 1999). Les actifs de la Banque Privée ont augmenté de 18,7 % pour atteindre 106 milliards d'euros.

Le secteur des assurances a poursuivi son développement, notamment international : les primes de prévoyance collectées par Cardif à l'étranger ont crû de 50 % en un an.

Les encours de titres en conservation ont été portés à 1 391 milliards d'euros (+ 61 % par rapport au 30 septembre 1999). Les volumes traités et les principaux indicateurs d'activité ont crû dans la même proportion.

Pour l'ensemble de ce pôle, le résultat avant impôt s'établit à 672 millions d'euros pour les neuf premiers mois, en hausse de 65,7 %. Le résultat avant impôt du troisième trimestre pris isolément (194 millions d'euros) est en hausse de 79,3 % sur le troisième trimestre de 1999.

Banque de Financement et d'Investissement.

	En m€	Var.
PNB	4 722	+ 14,5 %
Frais de gestion	(2 646)	(+ 12,1 %)
RBE	2 076	+ 17,8 %
Provisions	(343)	(+ 30,0 %)
Résultat avant impôt	1 850	+ 24,9 %

Après des performances exceptionnelles au premier trimestre, la progression des résultats de la Banque de Financement et d'Investissement demeure significative par rapport au niveau élevé déjà atteint l'année précédente. En outre, la consommation de capital est progressivement réduite.

L'activité a été particulièrement soutenue pour les financements structurés, les émissions obligataires d'entreprises, les dérivés de crédit et dérivés d'action. Le groupe est classé n° 6 en Europe parmi les chefs de file d'émissions sur actions pour les neuf premiers mois de 1999 (source : *Capital Data Bondware*). BNP Paribas a notamment dirigé les introductions en bourse de EADS, Wanadoo, Vivendi Environnement, Mariela Burani, Cryo Networks. En Asie, BNP Paribas-Peregrine est classé n° 8 des intermédiaires sur actions (source : *Asia Money Brokers Poll*).

Le produit net bancaire augmente de 14,5 % et les frais de gestion de 12,1 %. 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 du PNB s'établit à 7,4 % et celle des frais de gestion est limitée à 3,9 % grâce aux synergies tirées de la fusion.

Le coût du risque, qui était très réduit en 1999, s'établit à 344 millions d'euros, en hausse de 30 % (15,4 % à périmètre et taux de change constants). Le ralentissement de l'activité économique aux Etats-Unis, qui avait été anticipé dès l'année dernière, se traduit par une charge de provisionnement limitée et la provision générale constituée à ce titre à la fin de 1999 a été conservée.

Au total, le résultat avant impôts progresse de 24,9 %, à 1 850 millions d'euros pour neuf mois. Le troisième trimestre pris isolément présente un résultat avant impôt de 414 millions d'euros, en hausse de 49,4 % sur le troisième trimestre de 1999.

Pleinement opérationnelle dans ses nouvelles structures intégrées, la Banque de Financement et d'Investissement fait ainsi la démonstration de son efficacité.

BNP Paribas Capital.

	9M 00 En M€	9M 99 En M€
Résultat de cessions et provisions	784	618
Résultat avant impôt	793	659

L'événement marquant du troisième trimestre a été la fin de l'offre publique d'achat sur Copeba : à l'issue de l'offre, BNP Paribas détient 98,5 % du capital de Copeba (contre 58,7 % auparavant).

La réalisation de cessions et de plus-values supplémentaires liée à cet élargissement de périmètre a été déjà initiée pour la moitié environ. Au 30 septembre 2000, les plus-values dégagées par le pôle (part du groupe) s'élèvent à 784 millions d'euros, soit une hausse de 166 millions d'euros (27 %) sur l'année précédente. Les principales opérations du dernier trimestre concernent Aegon, Hurel-Dubois, Audiofina et Saupiquet. Le résultat avant impôt de ce trimestre pris isolément s'élève à 194 millions d'euros (30 millions d'euros au troisième trimestre 1999).

Au total, au 30 septembre, le montant des cessions s'élève à 1,7 milliard d'euros, les investissements pour compte propre à 0,1 milliard d'euros et les investissements destinés à des fonds à 0,7 milliard d'euros.

Les plus-values latentes du portefeuille de BNP Paribas Capital, y compris Cobepa, s'élèvent à 3,7 milliards d'euros.

*

* *

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

Contacts presse :

Michèle Sicard	☎ 33-1 40 14 70 61
Henri de Clisson	☎ 33-1 40 14 65 14
Dominique Rault	☎ 33-1 40 14 65 16