



# **BNP PARIBAS**

**DOCUMENT D'ACTUALISATION DEPOSE  
AUPRES DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS  
LE 14 MAI 2009**

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE  
DEPOSE LE 11 MARS 2009 SOUS LE NUMERO D.09-0114,

Société anonyme au capital de 2 198 641 552 euros  
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS  
R.C.S. : PARIS 662 042 449

## SOMMAIRE

<b>1.</b>	<b>RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2009.....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>NOTATIONS LONG-TERME.....</b>	<b>55</b>
<b>3.</b>	<b>EVENEMENTS RECENTS .....</b>	<b>55</b>
<b>4.</b>	<b>INFORMATIONS GENERALES .....</b>	<b>60</b>
<b>4.1</b>	<b>Tendances.....</b>	<b>60</b>
<b>4.2</b>	<b>Changement significatif .....</b>	<b>60</b>
<b>4.3</b>	<b>Documents accessibles au public.....</b>	<b>60</b>
<b>5.</b>	<b>RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....</b>	<b>61</b>
<b>6.</b>	<b>RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....</b>	<b>62</b>
<b>7.</b>	<b>TABLE DE CONCORDANCE .....</b>	<b>63</b>

## 1. Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2009

### 1,56 MILLIARD D'EUROS DE BENEFICE NET (PART DU GROUPE) DANS UN ENVIRONNEMENT TOUJOURS DIFFICILE

		1T09 / 1T08
PRODUIT NET BANCAIRE	9 477 M€	+28,2%
FRAIS DE GESTION	- 5 348 M€	+16,1%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	4 129 M€	+48,0%
COUT DU RISQUE	- 1 826 M€	x3,3
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 303 M€	+2,6%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 558 M€	-21,4%

### FONDS PROPRES RENFORCES

	31.03.09	31.12.08
RATIO TIER 1	8,8%	7,8%

### ADAPTATION RAPIDE AU NOUVEL ENVIRONNEMENT

- REDUCTION DES ACTIFS PONDERES (-24 Md€SOIT -4,6% / 31.12.08)
- REDUCTION DES RISQUES DE MARCHE (VAR : -46% / 31.12.08)
- STABILISATION DE LA BASE DE COUTS A PERIMETRE ET CHANGE CONSTANTS ET HORS REMUNERATIONS VARIABLES : -2,4% / 1T08

### TRES BONNE ACTIVITE COMMERCIALE

COLLECTE NETTE : 13,4 Md€AU 1T09 VS 10,6 Md€EN 2008  
COMPTES A VUE : +65 000 EN FRANCE ET +17 000 EN ITALIE

### FORTIS : POURSUITE DU DEPLOIEMENT EN EUROPE DU MODELE DE BANQUE INTEGREE

- DEUX NOUVEAUX MARCHES DOMESTIQUES (BELGIQUE ET LUXEMBOURG)
- LA PLUS GRANDE BASE DE DEPOTS DE LA ZONE EURO : 540 Md€
- 660 Md€D'ACTIFS SOUS GESTION

Le 5 mai 2009, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le premier trimestre.

## **UN BENEFICE NET (part du groupe) DE 1,56 MILLIARD D'EUROS**

Au premier trimestre 2009, l'environnement est resté difficile, avec une poursuite de la dégradation de la conjoncture économique et la persistance d'une forte agitation sur les marchés. Dans ce contexte, BNP Paribas a réalisé une très bonne performance lui permettant de dégager un bénéfice net de 1 558 millions d'euros. Ces résultats ont été obtenus grâce à son business model diversifié et intégré, son mix géographique centré sur l'Europe de l'ouest, sa discipline de coûts et son contrôle des risques.

Le produit net bancaire du Groupe atteint 9 477 millions d'euros, en hausse de 28,2% par rapport au premier trimestre 2008. Cette performance est due à la bonne dynamique commerciale des métiers ainsi qu'au renforcement de l'attractivité du Groupe dans le paysage bancaire actuel. Les effets directs de la crise financière sur le produit net bancaire s'établissent pourtant encore ce trimestre à -555 millions d'euros, comparables aux -549 millions d'euros enregistrés au premier trimestre 2008. Ces ajustements de valeur se décomposent en -401 millions d'euros pour le pôle CIB, -69 millions d'euros pour le pôle Investment Solutions et -85 millions d'euros pour les « Autres activités ». Cette dernière rubrique enregistre par ailleurs un ajustement positif de 57 millions d'euros au titre de la dette émise par le Groupe (contre +183 millions d'euros au premier trimestre 2008).

Les frais de gestion du Groupe, à 5 348 millions d'euros, progressent de 16,1% par rapport au premier trimestre 2008. Grâce aux mesures d'adaptation des coûts mises en œuvre dans tous les métiers ils sont en baisse de 2,4% à périmètre et change constants et hors rémunérations variables, conformément à l'objectif de stabilisation en 2009. Le coefficient d'exploitation des pôles opérationnels, à 56,1% est en amélioration de 7,9 pts.

Le résultat brut d'exploitation à 4 129 millions d'euros, est en hausse de 1 339 millions (+48%) par rapport au premier trimestre 2008, reflétant la bonne performance opérationnelle du Groupe au cours de ce trimestre et permettant d'absorber la hausse du coût du risque.

Le coût du risque s'établit à 1 826 millions d'euros, soit 128 pb des actifs pondérés<sup>1</sup> contre 546 millions d'euros au premier trimestre 2008 et 2 552 millions d'euros au quatrième trimestre 2008. Dans les deux réseaux domestiques du Groupe (France et Italie), le coût du risque reste modéré à respectivement 35 pb<sup>1</sup> et 74 pb<sup>1</sup>. En revanche, la dégradation de l'environnement économique affecte les autres portefeuilles de crédit, particulièrement chez BancWest, Personal Finance, en Ukraine et, désormais, dans les métiers de financement de CIB aussi. Enfin, les effets directs de la crise financière pèsent encore à hauteur de 356 millions d'euros sur le coût du risque ce trimestre (contre 186 millions au premier trimestre 2008), principalement du fait du risque de contrepartie dans le pôle CIB.

La hausse du coût du risque restant inférieure à celle du résultat brut d'exploitation, le résultat d'exploitation progresse de 2,6% à 2 303 millions d'euros. La baisse de la contribution des sociétés mises en équivalence, de moindres plus-values hors exploitation et une charge d'impôt supérieure conduisent cependant à un résultat net part du groupe de 1 558 millions d'euros, en baisse de 21,4% par rapport au premier trimestre 2008. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 12,3%.

---

<sup>1</sup> Actifs pondérés Bâle I.

## **UNE CONTRIBUTION POSITIVE DE TOUS LES POLES**

Tous les pôles du Groupe ont poursuivi leur développement commercial et dégagé une contribution positive aux résultats du groupe. Cette performance situe une nouvelle fois BNP Paribas parmi les grandes banques qui résistent le mieux à la crise financière et à la dégradation de l'environnement économique.

### **BANQUE DE DETAIL**

#### **Banque De Détail en France (BDDF)**

La dynamique commerciale de la banque de détail en France reste très vigoureuse. La conquête de clientèle de particuliers se poursuit avec l'ouverture nette de 65 000 comptes à vue au premier trimestre. La croissance des encours de crédit, +8% par rapport au premier trimestre 2008, reste soutenue, bien qu'elle marque une décélération par rapport au quatrième trimestre 2008, notamment auprès de la clientèle des entreprises. Dans un contexte de baisse des taux directeurs, les encours de dépôts progressent de 7,1% par rapport à la même période de l'année précédente, grâce notamment aux effets du Livret A, et la collecte brute en assurance vie progresse de 4,2%.

Le produit net bancaire<sup>2</sup> s'établit à 1 528 millions d'euros, en hausse de 0,5% par rapport au niveau très élevé du premier trimestre 2008, malgré la forte baisse de 23,6% des commissions financières dans un contexte qui reste défavorable pour l'épargne financière. Cette baisse est compensée par une progression de 6,5% des revenus d'intérêt, liée à la bonne activité d'intermédiation, et de 3,0% des commissions bancaires.

Les frais de gestion<sup>2</sup> du pôle diminuent de 0,5% par rapport au premier trimestre 2008, grâce notamment à l'extension du processus de rationalisation continue des back offices à l'ensemble des fonctions non commerciales. Cette bonne maîtrise des frais de gestion permet à BDDF de dégager un effet de ciseaux positif de 1,0 point<sup>2</sup>, en ligne avec l'objectif fixé pour 2009. Le coefficient d'exploitation continue de s'améliorer à 63,5%<sup>2</sup> (-0,6 point / 1T08).

Le coût du risque augmente mais reste modéré à 35 pb<sup>1</sup>, contre 12 pb<sup>1</sup> au premier trimestre 2008. Ce niveau reflète le risque structurellement faible du crédit immobilier en France (essentiellement à taux fixe et bien sécurisé) ainsi que la très bonne qualité du portefeuille de crédit aux entreprises.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt du pôle BDDF hors effets PEL/CEL, à 444 millions d'euros, traduit une bonne résistance dans la crise (-7,7% par rapport au premier trimestre 2008).

#### **BNL banca commerciale (BNL bc)**

L'intégralité des synergies du plan industriel a été libérée à la fin de l'année 2008 comme prévu, confirmant ainsi le savoir faire du Groupe en matière d'intégration. BNL bc poursuit son développement commercial. L'accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers s'élève à 17 000 contre 9 300 au cours de la même période de l'année précédente et la collecte nette en assurance vie redevient positive à 0,8 milliard d'euros. La croissance des encours de crédit, en progression de 9,6% par rapport au premier trimestre 2008, reste vigoureuse, notamment auprès des entreprises (+12,4%).

---

<sup>2</sup> Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France.

Le produit net bancaire<sup>3</sup>, à 715 millions d'euros, augmente de 5,1% par rapport au premier trimestre 2008, la progression des volumes et la hausse des flux faisant plus que compenser la baisse des commissions sur fonds sous gestion.

La stabilité des frais de gestion<sup>3</sup> (-0,2%), grâce au plein effet des synergies réalisées en 2008 et aux économies supplémentaires de 2009, permet à BNL bc de générer un effet de ciseaux positif supérieur à 5 pts, en ligne avec l'objectif fixé pour 2009. Cette bonne performance opérationnelle se traduit par une nouvelle amélioration significative du coefficient d'exploitation qui, à 58,2%, passe pour la première fois sous le seuil de 60%.

Le coût du risque, à 107 millions d'euros, est en hausse modérée par rapport au premier trimestre 2008. Il s'établit à 74 pb<sup>1</sup> contre 63 pb<sup>1</sup> au cours de la même période de l'année précédente. Conformément aux normes du groupe BNP Paribas, les impayés de plus de 90 jours sont déjà comptabilisés en douteux et provisionnés.

Grâce à ces très bonnes performances opérationnelles, le résultat avant impôt de BNL bc, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, s'établit à 191 millions d'euros, en hausse de 7,9% par rapport au premier trimestre 2008.

### **Personal Finance**

Le PNB de Personal Finance, à 1 045 millions d'euros, est en hausse de 14,6% par rapport au premier trimestre 2008. Cette bonne dynamique de revenus est notamment due à la poursuite de la hausse des encours (+10,9% / 1T08), ainsi qu'à une baisse des coûts de refinancement.

Grâce à l'accélération des programmes d'économies de coûts et au désengagement d'activités non stratégiques (en Thaïlande et en Grèce notamment), la croissance des frais de gestion, +3,6% par rapport au premier trimestre 2008, reste modérée, permettant au résultat brut d'exploitation de progresser de 28,1% sur la période pour atteindre 524 millions d'euros.

Dans un contexte général de ralentissement de l'économie et de hausse du chômage, le coût du risque, à 421 millions d'euros, continue de se dégrader, y compris en France et en Italie, du fait de la hausse des taux d'impayés. Il s'établit désormais à 288 pb<sup>1</sup>, contre 177 pb<sup>1</sup> au premier trimestre 2008 et 266 pb<sup>1</sup> au quatrième trimestre 2008.

Ainsi, le résultat avant impôt, à 116 millions d'euros, est en baisse de 42,0% par rapport au premier trimestre 2008, la très bonne performance opérationnelle étant plus que compensée par la hausse du coût du risque.

### **BancWest**

Dans un contexte de récession aux Etats-Unis, les revenus de BancWest, à 558 millions d'euros, sont en baisse de 3,9% à change constant, mais en hausse de 0,6% hors éléments exceptionnels par rapport au premier trimestre 2008. L'effet positif lié à la croissance des encours de crédit (+8,7% à change constant) est compensé par une baisse des commissions et la baisse de la marge d'intérêt à 3,03% contre 3,07% au premier trimestre 2008, la rentabilité des dépôts étant grevée par la très forte baisse des taux directeurs.

Les frais de gestion, à 309 millions d'euros, progressent de 3,3% à change constant, notamment sous l'effet de la hausse des cotisations au FDIC relatives à la garantie des dépôts. Hors cet effet, leur

---

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie.

hausse est limitée à +0,8%. Un plan d'économie a été lancé pour réduire la base de coûts de 100 millions de dollars en année pleine.

Le coût du risque, à 279 millions d'euros, est en hausse de 178 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2008. Outre l'impact de la récession sur l'ensemble des portefeuilles de crédits, il inclut une nouvelle dotation de 79 millions d'euros sur le portefeuille d'investissement dont l'exposition nette aux titres subprime, Alt-A, CMBS et CDOs correspondants est ainsi ramenée à moins de 200 millions d'euros. Le coût du risque représente 277 pb<sup>1</sup> au premier trimestre 2009 contre 106 pb<sup>1</sup> au premier trimestre 2008, accroissement cependant moindre que chez la plupart des concurrents de BancWest.

Dans cet environnement très difficile, le résultat avant impôt du trimestre s'établit à -29 millions d'euros contre 151 millions d'euros au premier trimestre 2008.

### **Réseaux Marchés Emergents**

Les revenus des réseaux dans les marchés émergents, à 475 millions d'euros progressent de 17,9% par rapport au premier trimestre 2008, avec l'effet positif des développements organiques de 2008 et une bonne performance commerciale, notamment dans le trade finance.

Les frais de gestion sont en hausse modérée de 6,5% par rapport à la même période de l'année précédente, y compris l'effet des investissements et des ouvertures d'agences réalisés en 2008. Ils sont en baisse de 12,5% par rapport au quatrième trimestre 2008 grâce à la restructuration en cours en Ukraine dont les effectifs ont été réduits de 480 personnes et 81 agences fermées, ainsi qu'à la réduction d'effectifs en Turquie. Cette bonne maîtrise des coûts permet au métier d'améliorer le coefficient d'exploitation de 6,3 pts à 58,7%.

Le coût du risque, à 162 millions d'euros, est en hausse de 126 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2008 du fait d'une nouvelle dotation de 127 millions d'euros en Ukraine après les 272 millions dotés au quatrième trimestre 2008. Aucune détérioration significative n'est observée en dehors de l'Ukraine.

En dépit de la sévérité de la crise économique en Ukraine, le résultat avant impôt reste positif à 40 millions d'euros contre un niveau exceptionnellement élevé de 219 millions d'euros au premier trimestre 2008 du fait de la plus-value de cession de TEB Sigorta (111 millions d'euros).

### **Equipment Solutions**

Les revenus d'Equipment Solutions, à 212 millions d'euros (-25,4% par rapport au premier trimestre 2008), sont à nouveau affectés ce trimestre par la baisse du prix des véhicules d'occasion. Les frais de gestion, à 173 millions d'euros, sont en baisse de 1,7%.

La hausse du coût du risque, à 51 millions d'euros contre 16 millions au premier trimestre 2008, pèse sur la rentabilité du métier qui dégage une perte avant impôt de 16 millions d'euros contre une contribution positive de 89 millions au premier trimestre 2008.

### **INVESTMENT SOLUTIONS (IS)**

Le pôle Investment Solutions confirme le renforcement de son attractivité ainsi que son dynamisme commercial.

Dans un environnement de marché qui reste difficile, la très bonne collecte nette de 13,4 milliards d'euros provient d'une contribution positive de tous les métiers. En Gestion d'actifs, elle atteint 8,8 milliards, essentiellement dans les fonds monétaires compte tenu du niveau toujours élevé de

l'aversion au risque des investisseurs. Le taux de collecte annualisé dans la banque privée atteint 6,4%. La baisse des taux directeurs favorise la reprise de la collecte dans l'Assurance (+2,1 milliards d'euros). Cette très bonne collecte, alliée à un effet change positif, permet aux encours sous gestion de progresser par rapport au 31 décembre 2008.

Les revenus du pôle, en baisse de seulement 9,2% par rapport au premier trimestre 2008 affichent une bonne résistance. S'élevant à 1 147 millions d'euros, ils sont affectés par la baisse de la valorisation des actifs sous gestion (-6,9% / 31.03.08) et des volumes de transactions, par la concentration de la collecte sur des produits de court terme à plus faible valeur ajoutée ainsi que par des dépréciations du portefeuille d'actions dans l'assurance. Hors ce dernier effet, la baisse des revenus n'est que de 3,8%.

Grâce aux plans d'économie en cours dans tous les métiers, les frais de gestion sont en baisse de 3,0% à 820 millions d'euros.

Le résultat avant impôt s'élève à 302 millions d'euros contre 430 millions au premier trimestre 2008.

## **CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

Dans un environnement de marché qui reste difficile et agité, CIB réalise une excellente performance.

Les revenus s'établissent à 3 696 millions d'euros, contre 1 311 millions au premier trimestre 2008. Le trimestre est caractérisé par des volumes d'activité clientèle record, dont le Groupe a d'autant plus bénéficié que son attractivité se renforce.

Le métier Actions et Conseil a continué de réduire ses expositions, à un coût élevé, mais ses revenus reviennent à l'équilibre ce trimestre. L'activité clientèle, soutenue sur les produits de flux, est restée faible sur les produits structurés.

Le métier Fixed Income produit des revenus très élevés à 2 887 millions d'euros, malgré une nouvelle hausse des ajustements de crédit dont 296 millions au titre des assureurs monolines. Le métier enregistre des volumes sans précédent, portés par une demande de clientèle très soutenue sur les produits de flux et bénéficie de l'élargissement important des bid/offer spreads. CIB Fixed Income se classe numéro un sur les émissions obligataires en Euro au premier trimestre.

Du fait de l'évolution des conditions de marché, prenant en compte le contexte de rareté du capital et le coût élevé de la liquidité, les revenus des métiers de financement s'établissent à 776 millions d'euros. Ils progressent de 28,7% par rapport au premier trimestre 2008 au cours duquel un ajustement de valeur de 86 millions avait été passé au titre des LBO. Cette dynamique est accompagnée depuis plusieurs mois d'une sélectivité accrue à l'origination, comme l'illustre la baisse des fonds propres alloués de 8,5% par rapport à la même période de 2008.

Les frais de gestion du pôle s'établissent à 1 770 millions d'euros contre 952 millions d'euros au premier trimestre 2008. Ils sont impactés essentiellement par la hausse des provisions pour rémunérations variables dans les activités de marchés de capitaux du fait de la très bonne performance du trimestre ainsi que, dans une moindre mesure, par des coûts de restructuration et l'effet périmètre de l'intégration des activités de prime brokerage acquises de Bank of America. Hors ces effets, ils sont en baisse de -3,2 %.

Le résultat brut d'exploitation du trimestre s'élève à 1 926 millions d'euros, contre 359 millions au premier trimestre 2008.

Le coût du risque atteint 697 millions d'euros contre 54 millions au premier trimestre 2008. Le coût du risque au titre des contreparties de marché s'élève à 277 millions (dont 98 millions au titre des

monolines en douteux) tandis que celui des métiers de financement est en forte hausse à 420 millions, soit 117 pb<sup>1</sup>, contre une reprise de 40 millions au cours du même trimestre de l'année précédente.

Ainsi, le résultat avant impôt de CIB à 1 229 millions d'euros (contre 318 millions au premier trimestre 2008), s'établit à un niveau élevé dans un environnement qui reste difficile. Les métiers de financement contribuent à hauteur de 71 millions d'euros à ce résultat, malgré la forte hausse du coût du risque.

Confirmant son ambition de rester un acteur clé et compétitif dans le nouveau paysage de la banque de financement et d'investissement, BNP Paribas, dès la fin de l'année 2008, a mis en place un plan d'adaptation de son dispositif. Au premier trimestre 2009, dans un environnement qui est resté très volatil, les objectifs de réduction des risques de marché, notamment les expositions à la volatilité, aux dividendes et au risque de base ont été atteints comme en atteste la baisse de la VaR de 46% par rapport au 31 décembre 2008. Cette réduction des expositions alliée à une sélectivité accrue des métiers de financement à l'origination conduit à une baisse de 10,5% des actifs pondérés du pôle par rapport au 31 décembre 2008. Enfin, l'adaptation des plates-formes est d'ores et déjà réalisée aux Etats-Unis et en Asie et engagée en Europe.

## **AUTRES ACTIVITES**

Les revenus des « Autres activités », à 163 millions d'euros, sont en baisse significative par rapport à un niveau élevé de 583 millions au premier trimestre 2008. Outre l'effet des dépréciations de participations de 85 millions d'euros dus à la crise boursière, cette baisse provient de moindres gains sur dette propre (+57 millions d'euros contre +183 millions au premier trimestre 2008) et surtout de la plus-value de cession exceptionnelle réalisée au premier trimestre 2008 (Caisse d'Epargne de Florence : 235 millions d'euros). Les éléments hors exploitation enregistrent également un effet de base important lié à la plus-value de cession sur un ensemble immobilier au premier trimestre 2008 (187 millions d'euros).

Le résultat avant impôt du trimestre, en forte baisse, s'établit à 17 millions d'euros contre 608 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

## **RENFORCEMENT DE LA SOLIDITE FINANCIERE**

BNP Paribas a poursuivi au cours du premier trimestre la mise en œuvre de son plan d'adaptation au nouvel environnement.

Les actifs pondérés, à 504 milliards d'euros, sont en baisse de 24 milliards, soit -4,6%, par rapport au 31 décembre 2008. Le Groupe a ainsi déjà atteint son objectif de réduction de 20 milliards sur l'ensemble de l'année 2009. Cette baisse est essentiellement liée à la réduction des expositions sur les activités de marché (-10 milliards) ainsi qu'à celle des métiers de financement de CIB (-10 milliards).

Au 31 mars 2009, le ratio « Tier 1 » s'établit à 8,8%, en hausse de 100 pb par rapport au 31 décembre 2008. Cette hausse est due à la forte capacité bénéficiaire du Groupe au premier trimestre (+20 pb après hypothèse de distribution), à la baisse des encours pondérés, nette des moins-values latentes sur le portefeuille d'actions AFS (+20 pb) et à l'abaissement, au premier janvier 2009, du floor sur les actifs pondérés Bâle 1 (+10 pb). En outre, la participation à la deuxième tranche du plan français de soutien à la croissance a conduit à émettre, au profit de l'Etat français, 5,1 milliards d'euros d'actions de préférence concomitamment au remboursement de 2,55 milliards d'hybrides émis en décembre 2008, ce qui a augmenté le ratio de solvabilité de 50pb.

Par rapport à l'objectif du Groupe à moyen terme de maintenir un ratio « Tier 1 » toujours supérieur à 7,5%, ce ratio de solvabilité « Tier 1 » de 8,8% assure une marge de sécurité significative.

Depuis le début de l'année, BNP Paribas, grâce à une approche proactive et en s'appuyant sur l'avantage compétitif majeur que constitue le niveau de son spread de CDS, le plus bas des banques comparables, a émis plus de 17 milliards d'euros de dette à moyen et long terme, soit plus de la moitié de son programme d'émission au titre de l'année 2009.

## **DEPLOIEMENT DU MODELE INTEGRE DE BNP PARIBAS EN EUROPE GRACE A L'ACQUISITION DES ACTIVITES DE FORTIS en BELGIQUE ET au LUXEMBOURG**

Après les votes favorables des actionnaires de Fortis à l'occasion des Assemblées générales des 28 et 29 avril, la mise en œuvre juridique des accords et le rapprochement opérationnel des deux groupes vont pouvoir commencer à partir de la mi-mai<sup>4</sup>.

Ce rapprochement constitue une opération majeure pour BNP Paribas avec l'ouverture de deux nouveaux marchés domestiques en Belgique et au Luxembourg.

Le Groupe devient ainsi le numéro 1 de la zone euro en matière de dépôts avec 540 milliards d'euros et compte 17 millions de clients. Il devient aussi numéro 1 en banque privée et numéro 4 en gestion d'actifs pour la zone euro.

Le plan industriel sera finalisé à l'automne.

\*  
\* \*

En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Administrateur Directeur Général, a déclaré :

*« La forte capacité bénéficiaire du Groupe au cours de ce trimestre, dans un environnement qui reste difficile, est largement due à la qualité et à l'engagement des équipes, que je tiens à remercier particulièrement. Elle traduit aussi le renforcement de l'attractivité du Groupe ainsi que sa capacité à s'adapter rapidement au nouvel environnement. »*

*Le rapprochement avec Fortis va permettre de créer une banque leader en Europe pour les clients particuliers, entreprises et institutionnels. Son fort ancrage dans l'économie réelle lui permettra de jouer un rôle actif en faveur du développement sur ses quatre marchés domestiques : Belgique, France, Italie et Luxembourg. BNP Paribas mettra au service de ses clientèles l'un des dispositifs bancaires mondiaux les plus complets ».*

---

<sup>4</sup> Sous réserve de l'approbation de la Commission Européenne.

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T09</b>	<b>1T08</b>	<b>1T09 / 1T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09 / 4T08</b>
Produit net bancaire	9 477	7 395	+28,2%	4 850	+95,4%
Frais de gestion	-5 348	-4 605	+16,1%	-4 308	+24,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 129</b>	<b>2 790</b>	<b>+48,0%</b>	<b>542</b>	<b>n.s.</b>
Coût du risque	-1 826	-546	n.s.	-2 552	-28,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 303</b>	<b>2 244</b>	<b>+2,6%</b>	<b>-2 010</b>	<b>n.s.</b>
Sociétés mises en équivalence	-16	85	n.s.	-51	-68,6%
Autres éléments hors exploitation	3	345	-99,1%	93	-96,8%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>-13</b>	<b>430</b>	<b>n.s.</b>	<b>42</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 290</b>	<b>2 674</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-1 968</b>	<b>n.s.</b>
Impôt	-658	-570	+15,4%	645	n.s.
Intérêts minoritaires	-74	-123	-39,8%	-43	+72,1%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 558</b>	<b>1 981</b>	<b>-21,4%</b>	<b>-1 366</b>	<b>n.s.</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>56,4%</b>	<b>62,3%</b>	<b>-5,9 pt</b>	<b>88,8%</b>	<b>-32,4 pt</b>

## RESULTATS PAR POLE AU 1ER TRIMESTRE 2009

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	Investment Solutions	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 471</b>	<b>710</b>	<b>2 290</b>	<b>1 147</b>	<b>3 696</b>	<b>9 314</b>	<b>163</b>	<b>9 477</b>
var/1T08	+1,0%	+5,3%	+8,6%	-9,2%	n.s.	+36,7%	-72,0%	+28,2%
var/4T08	+5,7%	-1,3%	-2,6%	+7,1%	n.s.	+76,2%	n.s.	+95,4%
<b>Frais de gestion</b>	<b>-942</b>	<b>-412</b>	<b>-1 282</b>	<b>-820</b>	<b>-1 770</b>	<b>-5 226</b>	<b>-122</b>	<b>-5 348</b>
var/1T08	-0,3%	-0,2%	+6,7%	-3,0%	+85,9%	+19,9%	-50,8%	+16,1%
var/4T08	-4,3%	-12,7%	-5,7%	-4,2%	n.s.	+24,8%	+0,0%	+24,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>529</b>	<b>298</b>	<b>1 008</b>	<b>327</b>	<b>1 926</b>	<b>4 088</b>	<b>41</b>	<b>4 129</b>
var/1T08	+3,5%	+14,2%	+11,3%	-21,8%	n.s.	+66,5%	-87,8%	+48,0%
var/4T08	+29,7%	+20,6%	+1,7%	+52,1%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Coût du risque</b>	<b>-89</b>	<b>-107</b>	<b>-913</b>	<b>-13</b>	<b>-697</b>	<b>-1 819</b>	<b>-7</b>	<b>-1 826</b>
var/1T08	n.s.	+27,4%	+138,4%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/4T08	-8,2%	-27,2%	-7,9%	n.s.	-46,6%	-28,4%	-36,4%	-28,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>440</b>	<b>191</b>	<b>95</b>	<b>314</b>	<b>1 229</b>	<b>2 269</b>	<b>34</b>	<b>2 303</b>
var/1T08	-8,7%	+7,9%	-81,8%	-25,6%	n.s.	+18,9%	-89,9%	+2,6%
var/4T08	+41,5%	+91,0%	n.s.	+46,7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Sociétés mises en équivalence	0	0	14	-8	-2	4	-20	-16
Autres éléments hors exploitation	0	0	2	-4	2	0	3	3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>440</b>	<b>191</b>	<b>111</b>	<b>302</b>	<b>1 229</b>	<b>2 273</b>	<b>17</b>	<b>2 290</b>
var/1T08	-8,7%	+7,9%	-83,2%	-29,8%	n.s.	+10,0%	-97,2%	-14,4%
var/4T08	+41,0%	+91,0%	-9,0%	+43,8%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	Investment Solutions	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 471</b>	<b>710</b>	<b>2 290</b>	<b>1 147</b>	<b>3 696</b>	<b>9 314</b>	<b>163</b>	<b>9 477</b>
1T08	1 456	674	2 108	1 263	1 311	6 812	583	7 395
4T08	1 392	719	2 351	1 071	-248	5 285	-435	4 850
<b>Frais de gestion</b>	<b>-942</b>	<b>-412</b>	<b>-1 282</b>	<b>-820</b>	<b>-1 770</b>	<b>-5 226</b>	<b>-122</b>	<b>-5 348</b>
1T08	-945	-413	-1 202	-845	-952	-4 357	-248	-4 605
4T08	-984	-472	-1 360	-856	-514	-4 186	-122	-4 308
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>529</b>	<b>298</b>	<b>1 008</b>	<b>327</b>	<b>1 926</b>	<b>4 088</b>	<b>41</b>	<b>4 129</b>
1T08	511	261	906	418	359	2 455	335	2 790
4T08	408	247	991	215	-762	1 099	-557	542
<b>Coût du risque</b>	<b>-89</b>	<b>-107</b>	<b>-913</b>	<b>-13</b>	<b>-697</b>	<b>-1 819</b>	<b>-7</b>	<b>-1 826</b>
1T08	-29	-84	-383	4	-54	-546	0	-546
4T08	-97	-147	-991	-1	-1 305	-2 541	-11	-2 552
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>440</b>	<b>191</b>	<b>95</b>	<b>314</b>	<b>1 229</b>	<b>2 269</b>	<b>34</b>	<b>2 303</b>
1T08	482	177	523	422	305	1 909	335	2 244
4T08	311	100	0	214	-2 067	-1 442	-568	-2 010
Sociétés mises en équivalence	0	0	14	-8	-2	4	-20	-16
1T08	0	0	21	8	1	30	55	85
4T08	1	0	18	-3	0	16	-67	-51
Autres éléments hors exploitation	0	0	2	-4	2	0	3	3
1T08	0	0	115	0	12	127	218	345
4T08	0	0	104	-1	-1	102	-9	93
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>440</b>	<b>191</b>	<b>111</b>	<b>302</b>	<b>1 229</b>	<b>2 273</b>	<b>17</b>	<b>2 290</b>
1T08	482	177	659	430	318	2 066	608	2 674
4T08	312	100	122	210	-2 068	-1 324	-644	-1 968
Impôt								-658
Intérêts minoritaires								-74
<b>Résultat net part du groupe</b>								<b>1558</b>



## Résultats au 31 mars 2009

6 mai 2009

1

### Avertissement

*Cette présentation contient des prévisions concernant BNP Paribas, Fortis Bank SA/NV et certaines de ses filiales et l'opération de rapprochement qui a été annoncée. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses et des perspectives quant aux projets, objectifs et résultats attendus relatifs à des événements, des opérations, des produits et des services futurs, ainsi que sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. De nombreux facteurs, dont beaucoup ne sont pas sous le contrôle de BNP Paribas, pourraient faire que les conséquences réelles diffèrent significativement des résultats escomptés. Parmi ces facteurs figurent l'obtention des approbations réglementaires requises, l'approbation des actionnaires de BNP Paribas, le développement des activités de BNP Paribas ou de Fortis Bank SA/NV et de leurs filiales, les tendances du secteur bancaire, financier et de l'assurance, les investissements et acquisitions futurs, l'évolution de la conjoncture économique ou des principaux marchés sur lesquels BNP Paribas et Fortis Bank SA/NV exercent leur activité, la concurrence et les facteurs réglementaires. La survenance de ces événements est incertaine et leurs conséquences pourraient se révéler différentes de celles envisagées aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats escomptés. Les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont escomptés par ou qu'impliquent les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.*

*Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à des tiers par rapport à BNP Paribas, ou proviennent de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucune garantie, expresse ou implicite n'est donnée à leur propos, et aucune certitude ne doit être accordée quant à leur exactitude, leur sincérité, leur précision et leur exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour négligence ou pour tout autre motif à raison de quelque préjudice que ce soit pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui en découle ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.*





## Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles  
selon recommandations du Financial Stability Forum

3

## Un modèle résistant dans la crise

### Atouts structurels du Groupe

- Business model diversifié et intégré
  - Ancré sur les activités de détail avec des plates-formes spécialisées puissantes d'Investment Solutions et CIB
  - Ventes croisées ; CIB orienté clients
- Mix géographique centré sur l'Europe de l'Ouest (73%\* des revenus)
- Discipline et proactivité en matière de gestion des coûts
- Attention portée au couple rendement/risque en moyenne de cycle



### Performance au 1T09

- Bonne capacité bénéficiaire des trois grandes activités dans un environnement qui reste difficile
  - Résultat net part du Groupe : 1,56 Md€
- Attractivité de la franchise renforcée
  - Investment Solutions : collecte nette +13,4 Md€
  - Comptes à vue : +65 000 en France, +17 000 en Italie
- Coefficient d'exploitation : 56,1%\*
- Résultat d'exploitation stable malgré la hausse des provisions
- Objectifs de réduction des risques sur les marchés de capitaux atteint
  - VaR : -46% / 31.12.08
- Renforcement du Tier 1
  - 8,8% (+100pb / 31.12.08)



## Chiffres clés

	1T09	1T09 / 1T08
● Produit net bancaire	9 477 M€	+28,2%
● Frais de gestion	-5 348 M€	+16,1%
● Résultat brut d'exploitation	4 129 M€	+48,0%
● Coût du risque	-1 826 M€	x3,3
● Résultat d'exploitation	2 303 M€	+2,6%
● Résultat avant impôt	2 290 M€	-14,4%
● <b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 558 M€</b>	<b>-21,4%</b>

➤ **1,56 Md€ de résultat net dans un environnement toujours difficile**

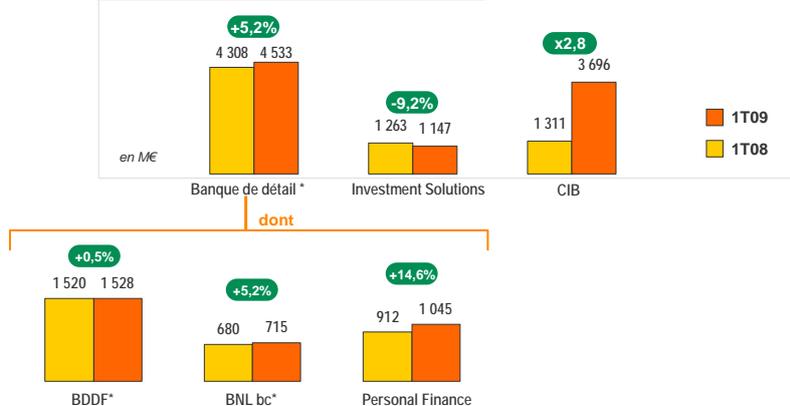


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 5

## Revenus

### ➤ Revenus (Intégrant l'impact de la crise financière)



➤ **Bonne dynamique commerciale**



BNP PARIBAS

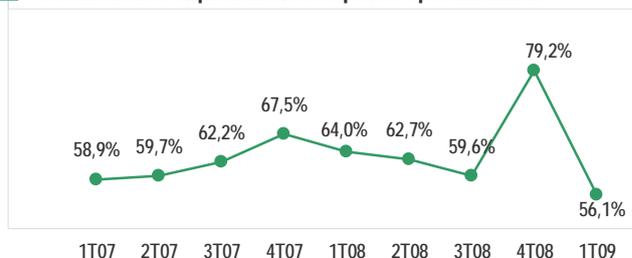
Résultats 31.03.2009 | 6

\*Intégrant 100% de la Banque Privée et hors effets PEL/CEL en France et intégrant 100% de la Banque Privée en Italie

## Adaptation des coûts à l'environnement

- Mesures d'adaptation mises en œuvre dans tous les métiers
- Frais de gestion du Groupe à périmètre et change constants et hors rémunérations variables : -2,4% / 1T08

### ■ Coefficient d'exploitation des pôles opérationnels



### ➤ Objectif de stabilisation des coûts\* atteint au premier trimestre



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 7

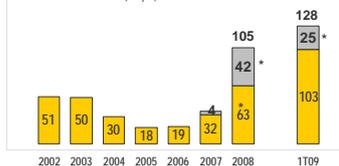
\* à périmètre et change constants et hors rémunérations variables

## Evolution du coût du risque du Groupe

- Coût du risque en forte hausse : 1 826 M€ vs 546 M€ au 1T08
  - Dont dotations au titre du risque de contrepartie : 277 M€ (98 M€ au titre des assureurs monolines)
- Hausse du RBE (+1 339 M€ / 1T08) supérieure à la hausse des provisions (+1 280 M€ / 1T08)
  - Résultat d'exploitation en hausse : +2,6 % / 1T08 à 2 303 M€

### ■ Coût du risque

dotations / AMP Bâle I (en pb)



\* Impact des marchés de capitaux et du portefeuille d'investissement de BancWest

### ➤ Des performances opérationnelles qui créent une forte capacité d'absorption du coût du risque



BNP PARIBAS

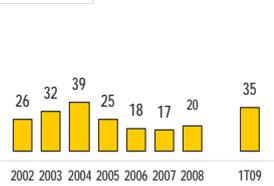
Résultats 31.03.2009 | 8

## Evolution du coût du risque par métier (1/2)

### Coût du risque

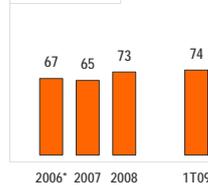
Dotations nettes / Actifs Pondérés Bâle I (en pb annualisés)

#### BDDF



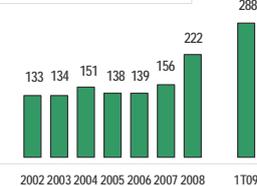
- Coût du risque : 89 M€
  - +61 M€ / base très faible au 1T08
- Crédit immobilier essentiellement à taux fixe et bien sécurisé
- Portefeuille de crédit aux entreprises de très bonne qualité

#### BNL bc



- Coût du risque : 107 M€
  - +23 M€ / 1T08
- Marché du crédit immobilier sain
- Impayés > 90j déjà provisionnés

#### Personal Finance



- Coût du risque : 421 M€
  - +191 M€ / 1T08
- Dégradation, y compris en Italie et en France dans un contexte de ralentissement de l'économie et de hausse du chômage



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 9

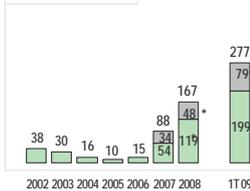
\* Pro forma année pleine \*\* Hors reprises exceptionnelles

## Evolution du coût du risque par métier (2/2)

### Coût du risque

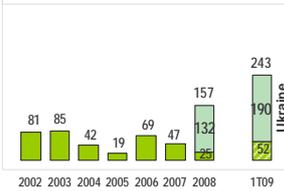
Dotations nettes / Actifs Pondérés Bâle I (en pb annualisés)

#### BancWest



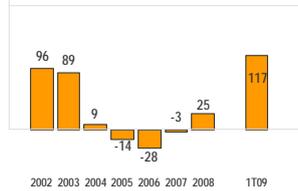
- Coût du risque : 279 M€
  - +178 M€ / 1T08
  - Dont 79 M€ au titre du portefeuille d'investissement vs 35 M€ au 1T08
- Impact de la récession sur tous les portefeuilles de crédit

#### Réseaux Marchés Emergents



- Coût du risque : 162 M€
  - +125 M€ / base très faible au 1T08
  - Dont 127 M€ en Ukraine
- Hors Ukraine, pas de détérioration significative

#### CIB-Métiers de financement



- Coût du risque : 420 M€
  - Contre une reprise au 1T08
- Impact du fort ralentissement économique mondial



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 10

\* Impact des dotations au titre du portefeuille d'investissement

## Résultat avant impôt

### Résultat avant impôt



### Bonne capacité bénéficiaire dans les 3 activités



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 11

\*Intégrant 2/3 de la Banque Privée France hors effets PEL/CEL et 2/3 de la Banque Privée en Italie



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

**Synthèse par pôle**

Conclusion

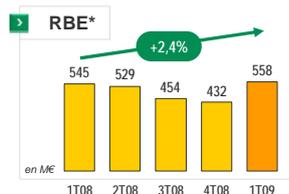
Résultats détaillés

Expositions sensibles  
selon recommandations du Financial Stability Forum

12

## Banque de Détail en France

- Poursuite d'une forte dynamique de crédit et de collecte d'épargne
  - Crédits : +9 Md€ (+8,0% / 1T08)
  - Dépôts : +7,1% / 1T08, forte montée des comptes sur livrets et Livret A
  - Bonne collecte brute en assurance vie : +4,2% / 1T08
  - Hausse des ouvertures nettes de comptes à vue : +65 000 vs +60 000 au 1T08
- Bonne résistance du PNB\* : +0,5% / 1T08
  - Revenus d'intérêt : +6,5%, bonne activité d'intermédiation
  - Commissions financières : -23,6% dans un contexte très défavorable pour l'épargne financière
  - Commissions bancaires : +3,0%
- Très bonne maîtrise des frais de gestion\* : -0,5% / 1T08
  - Rationalisation continue des Back Offices élargie à l'ensemble des fonctions non commerciales (Middle Office)
- Résultat avant impôt\*\* : 444 M€ (-7,7% / 1T08)



➤ **Maintien d'un effet de ciseaux positif de 1 pt**



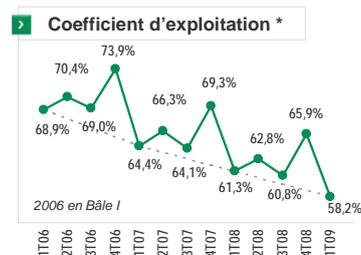
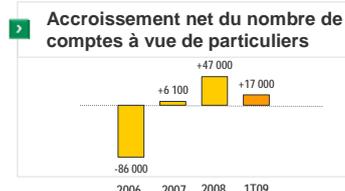
**BNP PARIBAS**

Résultats 31.03.2009 | 13

\* Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL

## BNL banca commerciale

- Poursuite de la conquête de clients et du développement du crédit
  - Crédits : +5,5 Md€ (+9,6% / 1T08)
  - Gain net de 17 000 comptes à vue supplémentaires
  - Assurance vie : collecte nette de 0,8 Md€
- PNB\* : +5,1% / 1T08
  - Hausse des crédits aux entreprises
  - Meilleur mix des dépôts des particuliers
  - Hausse des flux (en particulier entreprises)
  - Baisse des commissions sur fonds sous gestion
- Frais de gestion\* : -0,2% / 1T08
  - Coefficient d'exploitation en amélioration continue : sous le seuil de 60% pour la première fois
- Résultat avant impôt\*\* : 191 M€ (+7,9% / 1T08)



➤ **Maintien d'un effet de ciseaux positif supérieur à 5 pts**



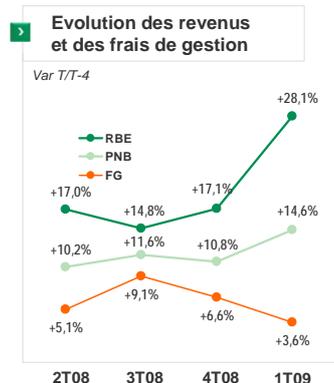
**BNP PARIBAS**

Résultats 31.03.2009 | 14

\* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie

## Personal Finance

- Forte hausse du PNB : +14,6% / 1T08, +8,0% / 4T08
  - Encours consolidés : +10,9% / 1T08, en légère hausse / 4T08
  - Baisse des coûts de refinancement
  - Amélioration des conditions commerciales de certains partenaires
  - Développement de la prévoyance
- Accélération des programmes d'économie de coûts : frais de gestion +3,6% / 1T08, -7,5% / 4T08
  - Programmes d'économies dans les marchés principaux
  - Désengagement d'activités non stratégiques (Thaïlande, Grèce)
- Résultat avant impôt : 116 M€ (-42,0% / 1T08)
  - Forte hausse du coût du risque



**Bonne dynamique de revenus et forte action sur les coûts**

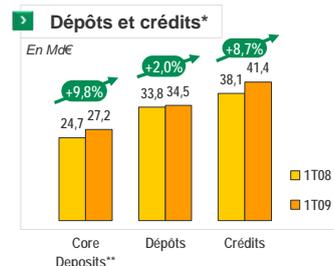
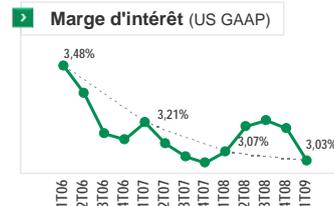


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 15

## BancWest

- PNB : -3,9%\* / 1T08
  - +0,6%\* hors éléments exceptionnels (cotation Visa au 1T08)
  - Effet positif des volumes : crédits +8,7%\* / 1T08
  - Baisse de la marge d'intérêt liée à la rentabilité des dépôts dans un contexte de forte baisse des taux
  - Baisse des commissions liée au ralentissement de l'activité
- Frais de gestion : +3,3%\* / 1T08
  - +0,8%\* hors hausse des cotisations de garantie des dépôts (FDIC Assessment Charge)
- Poursuite de la détérioration du coût du risque
  - Dépréciation complémentaire du portefeuille d'investissement
  - Dégradation du portefeuille de crédits dans tous les segments
- Lancement d'un plan d'économies
  - Objectif de réduction de coûts de 100 M\$ en année pleine
- Résultat avant impôt : -29 M€ vs 151 M€ au 1T08



**Aggravation de la crise aux Etats-Unis**



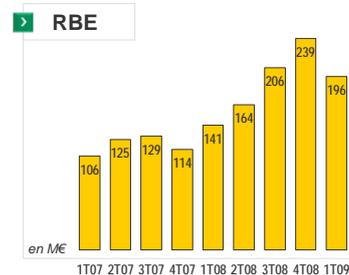
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 16

\*A périmètre et change constants, \*\* Core Deposits : dépôts hors Jumbo CDs

## Réseaux Marchés Émergents

- PNB : 475 M€, +17,9% / 1T08 (-14,9% / 4T08)
  - Bonne performance commerciale notamment dans l'activité Trade Finance
  - Contraction des revenus en Ukraine / 4T08
- Bonne maîtrise des frais de gestion : +6,5% / 1T08 et -12,5% / 4T08
  - Restructuration d'UkrSibbank en cours : effectifs réduits de 480 personnes et 81 agences fermées au 1T09
  - Réduction d'effectifs en Turquie et stabilisation ailleurs
- Amélioration du coefficient d'exploitation malgré les effets en année pleine des investissements de 2008 (+167 agences, +500 nouveaux DAB/GAB)
- Résultat avant impôt : 40 M€ (-81,7% / 1T08)
  - Hausse du coût du risque / base très faible au 1T08



➤ **Résultat positif malgré la sévérité de la crise économique en Ukraine**

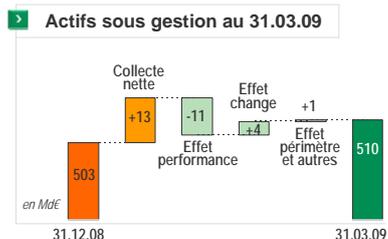
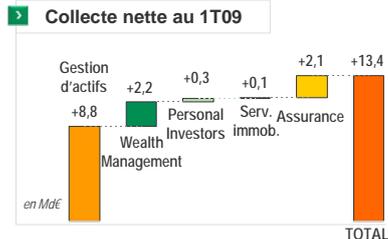


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 17

## Investment Solutions Collecte et actifs sous gestion

- Très bonne collecte nette : +13,4 Md€ au 1T09 vs +10,6 Md€ sur l'ensemble de l'année 2008
  - Très forte dans tous les métiers
  - Gestion d'actifs : collecte essentiellement monétaire
  - Wealth Management : bon taux de collecte annualisé, 6,4%
  - Assurance : forte reprise, favorisée par la baisse des taux courts
- Actifs sous gestion : 510 Md€ au 31.03.09 (+1,3% / 31.12.08)
  - Effet performance négatif limité grâce à la faible part des actions et actifs alternatifs, plus que compensé par l'effet collecte



➤ **Très forte collecte dans tous les métiers**



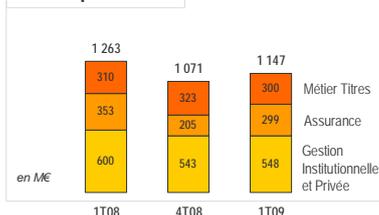
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 18

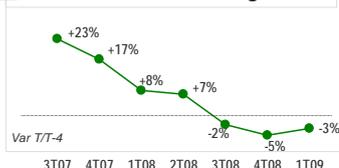
## Investment Solutions Résultats

- PNB : 1 147 M€, -9,2% / 1T08 (+7,1% / 4T08)
  - GIP : -8,7% / 1T08. Baisse des encours et des transactions
  - Assurance : +3,9% / 1T08 hors dépréciations sur le portefeuille d'actions. Forte reprise de l'activité en Epargne en France et en Italie et poursuite de la croissance en prévoyance au niveau mondial
  - Titres : -3,2% / 1T08. Actifs en conservation -6% / 31.03.08, transactions -20% / 1T08.
- Frais de gestion : 820 M€, -3,0% / 1T08 (-4,2% / 4T08)
  - Plans d'économie en cours dans tous les métiers
- Résultat avant impôt : 302 M€, -29,8% / 1T08 (+43,8% / 4T08)

### PNB par métier



### Evolution des frais de gestion



➤ **Bonne résistance des revenus**



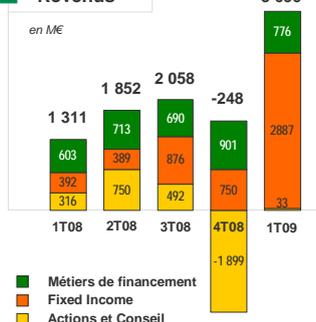
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 19

## Corporate and Investment Banking

- PNB : 3 696 M€ (+181,9% / 1T08)
  - Fixed Income : revenus record malgré de nouveaux ajustements de crédit (notamment -296 M€ sur les monolines)
  - Actions et Conseil : retour à l'équilibre
  - Métiers de financement : niveau élevé de revenus, particulièrement dans les financements d'acquisition et de matières premières
- Frais de gestion : -1 770 M€ (+85,9% / 1T08)
  - -3,2% hors effets change, périmètre, rémunérations variables et hors 30 M€ de frais de restructuration
- Coût du risque : -697 M€
  - -277 M€ au titre des risques sur contreparties de marché (dont -98 M€ sur les monolines)
  - -420 M€ dans les métiers de financement
- Résultat avant impôt : 1 229 M€ vs 318M€ au 1T08

### Revenus



➤ **Résultat record dans un environnement difficile**



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 20

# Corporate and Investment Banking

## Marchés de capitaux

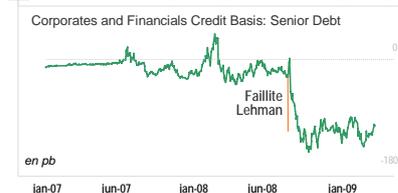
### ● Fixed Income

- Gains de parts de marché (n°1 sur les émissions obligataires en Euro)
- Volume d'activité record porté par une demande de clientèle très soutenue sur les produits de flux
- Elargissement important des bid/offer spreads
- Evolution favorable de la courbe des taux

### ● Actions et Conseil

- Contexte de marché toujours agité et défavorable
- Poursuite de la réduction des expositions
- Activité clientèle soutenue sur les produits de flux, faible sur les structurés
- Reprise de l'activité sur le marché primaire

#### ➤ EUR Bond Basis (CDS Spread – Bond Spread)



#### ➤ Eurostoxx 1M Volatilité à la monnaie



**Forts volumes d'activité dans des marchés encore perturbés**



**BNP PARIBAS**

Résultats 31.03.2009 | 21

# Corporate and Investment Banking

## Plan d'action 2009 (1/2) : réduction des expositions de marché

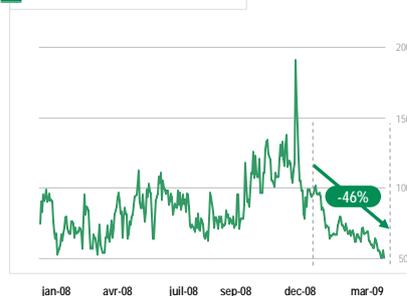
### ● Expositions ramenées au niveau cible

- Dérivés actions : forte réduction des expositions à la volatilité et aux dividendes
- Fixed Income : forte réduction des portefeuilles d'obligations d'entreprises, donc des expositions au risque de base

### ● Forte réduction de la VaR

- -46% du 31.12.08 au 31.03.09

#### ➤ Evolution de la VaR



**Des objectifs de réduction des risques de marché atteints dans un environnement qui reste très volatil**

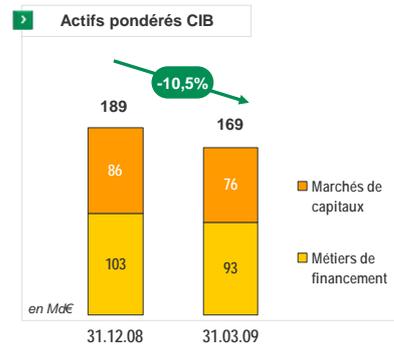


**BNP PARIBAS**

Résultats 31.03.2009 | 22

## Corporate and Investment Banking Plan d'action 2009 (2/2) : adaptation du dispositif

- Réduction des actifs pondérés :  
-20 Md€ / 31.12.08
  - Marchés de capitaux : -10 Md€, grâce à la réduction des expositions
  - Métiers de financement : -10 Md€
- Adaptation des plates-formes
  - US et Asie : déjà réalisé
  - Europe : engagé



### Une adaptation dynamique du dispositif



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 23



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

**Conclusion**

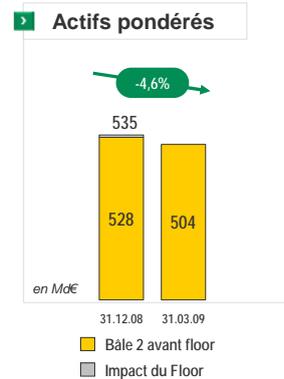
Résultats détaillés

Expositions sensibles  
selon recommandations du Financial Stability Forum

24

## Actifs pondérés (Bâle 2)

- Baisse de 24 Md€ à 504 Md€ (-4,6% / 31.12.08)
  - Essentiellement CIB : -20 Md€
- Objectif 2009 de réduction de 20 Md€ au niveau du Groupe à périmètre et change constants déjà atteint



**Effets du programme de réduction des actifs pondérés en 2009**

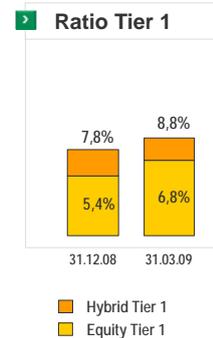


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 25

## Solvabilité

- Ratio Tier 1 à 8,8% au 31.03.09 (+100 pb / 31.12.08)
  - Abaissement au 01.01.09 du floor Bâle 1 : +10pb
  - Génération de capital du 1T09 : +20pb
  - Baisse des actifs pondérés nette des moins-values latentes sur le portefeuille d'actions AFS : +20pb
  - Participation à la deuxième tranche du plan français de soutien à l'économie (31.03.09) : +50pb
- Objectif à moyen terme : maintenir un ratio Tier 1 toujours supérieur à 7,5%



**Solvabilité : une marge de sécurité significative**

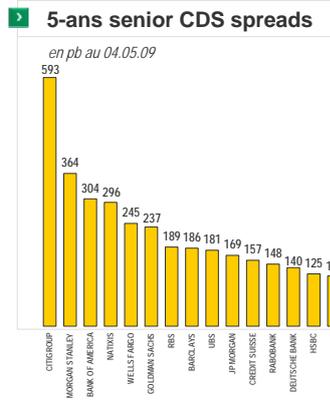


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 26

# Liquidité

- Spread de CDS toujours au plus bas de l'échantillon
  - Une des 6 banques les mieux notées par S&P
- Programme d'émission MLT
  - Diversifié par nature d'émission, par canaux de distribution, par types d'investisseurs
  - Programme 2009 : 30 Md€ dont 17,1 Md€ déjà réalisés
  - Dernière émission de dette senior à 3 ans le 15 avril : 1 Md€ à swap +120pb
- Portefeuille d'actifs mobilisables auprès des banques centrales : 120 Md€



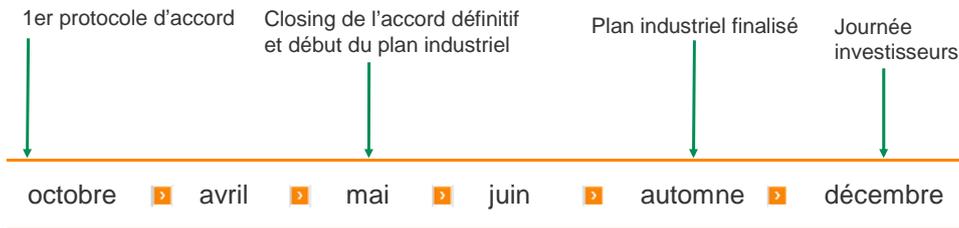
➤ Une approche proactive s'appuyant sur un avantage compétitif majeur



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 27

## Fortis Calendrier\*



➤ Début du rapprochement à partir de mi-mai



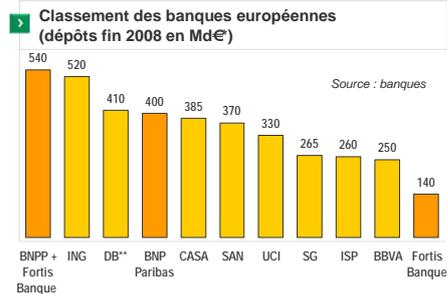
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 28

\* Sous réserve de l'approbation de la Commission Européenne

## Le Groupe BNP Paribas + Fortis

- 4 marchés domestiques : Belgique, France, Italie, Luxembourg
- Leader de la zone Euro
  - Dépôts : 540 Md€
  - 17 millions de clients en banque à réseau
  - N°1 en banque privée : 187 Md€ d'actifs
  - N°4 de la gestion d'actifs : 475 Md€ d'actifs sous gestion
- Leader européen de la banque de financement et d'investissement



**BNPP + Fortis : 17 M de clients en banque à réseau**

- 6,3 M en France
- 3 M en Belgique
- 2,5 M en Italie
- 0,3 M au Luxembourg
- 5 M dans le reste du monde (Etats-Unis, Turquie, Maghreb, Pologne, Ukraine, etc.)

### Une opération majeure pour BNP Paribas



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 29

\*Dépôts clientèle hors REPO et titres \*\* Pro forma avec Postbank

## Conclusion

Une capacité d'adaptation rapide au nouvel environnement démontrée

Fortis : création d'un leader européen fondé sur le modèle de banque intégrée

Un business model diversifié et intégré, adapté pour relever les défis de 2009



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 30



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

**Résultats détaillés**

Expositions sensibles  
selon recommandations du Financial Stability Forum

31

## Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T09</b>	<b>1T08</b>	<b>1T09 / 1T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09 / 4T08</b>
Produit net bancaire	9 477	7 395	+28,2%	4 850	+95,4%
Frais de gestion	-5 348	-4 605	+16,1%	-4 308	+24,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 129</b>	<b>2 790</b>	<b>+48,0%</b>	<b>542</b>	<b>n.s.</b>
Coût du risque	-1 826	-546	n.s.	-2 552	-28,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 303</b>	<b>2 244</b>	<b>+2,6%</b>	<b>-2 010</b>	<b>n.s.</b>
Sociétés mises en équivalence	-16	85	n.s.	-51	-68,6%
Autres éléments hors exploitation	3	345	-99,1%	93	-96,8%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>-13</b>	<b>430</b>	<b>n.s.</b>	<b>42</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 290</b>	<b>2 674</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-1 968</b>	<b>n.s.</b>
Impôt	-658	-570	+15,4%	645	n.s.
Intérêts minoritaires	-74	-123	-39,8%	-43	+72,1%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 558</b>	<b>1 981</b>	<b>-21,4%</b>	<b>-1 366</b>	<b>n.s.</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>56,4%</b>	<b>62,3%</b>	<b>-5,9 pt</b>	<b>88,8%</b>	<b>-32,4 pt</b>



## Impact direct de la crise financière sur les revenus

<i>Impact sur le PNB</i> <i>En millions d'euros</i>	2S07	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	Crisis to date
<b>CIB</b>	- 819	- 514	- 457	- 289	- 737	- 1 997	- 401	- 3 217
Prêts LBO en portefeuille de trading	- 238	- 86	-	- 16	-	- 102	-	- 340
Titrisation	- 88	- 103	-	- 91	- 66	- 260	- 3	- 351
"Credit adjustment" assureurs monolines	- 456	- 182	- 457	- 55	- 220	- 914	- 296	- 1 666
"Credit adjustment" autres contreparties	- 37	- 143	-	- 127	- 451	- 721	- 102	- 860
<b>BancWest</b>	-	-	-	- 87	- 5	- 92	-	- 92
Dépréciation des actions de préférence Fannie Mae et Freddie Mac	-	-	-	- 87	- 5	- 92	-	- 92
<b>Investment Solutions</b>	- 17	- 35	- 20	- 75	- 179	- 309	- 69	- 395
Seed money	-	- 29	-	- 28	- 37	- 94	+ 5	- 89
Dépréciation du portefeuille d'actions du Métier Assurance	- 17	- 6	- 20	- 47	- 142	- 215	- 74	- 306
<b>Autres activités</b>	-	-	-	- 103	- 441	- 544	- 85	- 629
Dépréciation de participations	-	-	-	- 103	- 441	- 544	- 85	- 629
<b>TOTAL IMPACT REVENUS</b>	- 836	- 549	- 477	- 554	- 1 362	- 2 942	- 555	- 4 333
<b>Gains sur dette propre (Autres Activités)</b>	+ 141	+ 183	- 35	+ 123	+ 322	+ 593	+ 57	+ 791



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 33

## Impact direct de la crise financière sur le coût du risque

<i>Impact sur le coût du risque</i> <i>En millions d'euros</i>	2S07	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	Crisis to date
<b>CIB</b>	- 206	- 129	- 85	- 899	- 1 076	- 2 189	- 277	- 2 672
Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	- 144	- 35	-	negl	-	- 35	-	- 179
Dotations sur contreparties de marché	- 62	- 94	- 85	- 899	- 731	- 1 809	- 277	- 2 148
<i>Dont monolines classés en douteux</i>	- 44	-	- 85	- 462	- 427	- 974	- 98	- 1 116
<i>Dont Lehman</i>	-	-	-	- 343	17	- 326	-	- 326
<i>Dont banques islandaises</i>	-	-	-	- 83	- 30	- 113	-	- 113
Risques Madoff	-	-	-	-	- 345	- 345	-	- 345
<b>BancWest</b>	- 218	- 57	- 44	- 26	- 76	- 203	- 79	- 500
Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	- 87	- 22	-	-	-	- 22	-	- 109
Dépréciation du portefeuille d'investissement	- 131	- 35	- 44	- 26	- 76	- 181	- 79	- 391
<b>Investment Solutions</b>	-	-	-	- 204	17	- 188	-	- 188
Lehman	-	-	-	- 169	18	- 151	-	- 151
Banques islandaises	-	-	-	- 35	- 2	- 37	-	- 37
<b>Autres Activités</b>	-	-	-	- 65	2	- 63	-	- 63
Dotations sur contreparties de marché (Lehman)	-	-	-	- 65	2	- 63	-	- 63
<b>TOTAL IMPACT COUT DU RISQUE</b>	- 424	- 186	- 129	- 1 194	- 1 134	- 2 643	- 356	- 3 423



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 34

## Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

### Nombre d'actions ordinaires

en millions	31-mars-09	31-déc-08
Nombre d'actions (fin de période) (a)	912,1	912,1
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) (a)	907,6	906,6
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	906,9	899,2

(a) Hors les 187,2 millions d'actions de préférence émises le 31 mars 2009

### Bénéfice Net par Action

en euros	1T09	2008
Bénéfice Net par Action (BNA)	1,60	3,07

### Actifs Nets par Action

en euros	31-mars-09	31-déc-08
Actif Net par Action en circulation (a)	43,4	47,0
dont actif net non réévalué par action (a)	46,5	48,7
Actif Net par Action ordinaire en circulation (b)	46,6	47,0
dont actif net non réévalué par action ordinaire (b)	50,3	48,7

(a) Hors TSSDI

(b) Hors TSSDI et hors actions de préférence



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 35

## Une structure financière solide

### Fonds propres

en milliards d'euros	31-mars-09	31-déc-08
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	49,5	43,2
Gains latents ou différés	-3,4	-1,5
dont BNP Paribas Capital	0,2	0,9
Ratio de solvabilité global	12,1%	11,1%
Ratio Tier one	8,8% (b)	7,8% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 503,6 Md€ au 31.03.09

(c) Sur la base de 90% des risques pondérés Bâle I à 535,1 Md€ au 31.12.08

### Taux de couverture

en milliards d'euros	31-mars-09	31-déc-08
Engagements provisionnables (a)	19,2	16,4
Provisions	16,2	15,0
Taux de couverture	84%	91%

(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan hors opérations de marché

### Notations

Moody's	Aa1	Notation révisée le 16 janvier 2009
S&P	AA	Notation révisée le 28 janvier 2009
Fitch	AA	Notation révisée le 03 février 2009



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 36

## Banque de Détail en France Hors effets PEL/CEL

En millions d'euros	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
<b>PNB</b>	1528	1520	+0,5%	1444	+5,8%
dont revenus d'intérêt	880	826	+6,5%	823	+6,9%
dont commissions	648	694	-6,6%	621	+4,3%
Frais de gestion	-970	-975	-0,5%	-1012	-4,2%
<b>RBE</b>	558	545	+2,4%	432	+29,2%
Coût du risque	-89	-29	n.s.	-97	-8,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	469	516	-9,1%	335	+40,0%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	469	516	-9,1%	336	+39,6%
Résultat attribuable à IS	-25	-35	-28,6%	-22	+13,6%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	444	481	-7,7%	314	+41,4%
Coefficient d'exploitation	63,5%	64,1%	-0,6 pt	70,1%	-6,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,1	3,9	+4,2%		

Incluant 100 % de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB : impact de la baisse des commissions financières (-23,6%/1T08)
- Coût du risque en hausse par rapport à une base faible : 35 pb vs 12 pb au 1T08
- Bonne résistance du résultat avant impôt : -7,7% / 1T08



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 37

## Banque de Détail en France Volumés

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation 1 an	Variation 1 trim.
	1T09	1T09 / 1T08	1T09 / 4T08
<b>CREDITS</b>	121,1	+8,0%	-0,6%
Particuliers	62,0	+5,9%	+0,3%
Dont Immobilier	54,1	+6,5%	+0,3%
Dont Consommation	7,9	+2,1%	+0,4%
Entreprises	55,7	+10,5%	-1,7%
<b>DEPOTS</b>	101,1	+7,1%	-0,0%
Dépôts à vue	39,6	+4,9%	-0,3%
Comptes d'épargne	41,1	+13,6%	+14,1%
Dépôts à taux de marché	20,4	-0,4%	-19,7%

En milliards d'euros	31-mars-09	Variation 31.03.09 / 31.03.08	Variation 31.03.09 / 31.12.08
	<b>FONDS SOUS GESTION</b>		
Assurance-vie	58,0	+0,9%	+2,7%
OPCVM (1)	79,8	+9,3%	+5,4%

(1) Non compris OPCVM de droit luxembourgeois (PARVEST). Source : Euro performance.

- Crédits : +9Md€ (+8,0% / 1T08)
  - Particuliers : bonne tenue des crédits à la consommation
  - Entreprises : ralentissement de la demande de crédit / 4T08
- Dépôts : +7,1% / 1T08 dans un contexte de baisse des taux directeurs
  - Comptes d'épargne : regain d'attractivité des comptes sur livret au détriment des dépôts à terme
  - Premiers effets du Livret A : 3,0 Md€ d'encours au 31.03.09
- Fonds sous gestion
  - OPCVM : très bonne collecte, notamment dans les monétaires



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 38

## Banque de Détail en France Y compris effets PEL/CEL

En millions d'euros	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
<b>PNB</b>	1524	1521	+0,2%	1442	+5,7%
dont revenus d'intérêt	876	827	+5,9%	821	+6,7%
dont commissions	648	694	-6,6%	621	+4,3%
Frais de gestion	-970	-975	-0,5%	-1012	-4,2%
<b>RBE</b>	554	546	+1,5%	430	+28,8%
Coût du risque	-89	-29	n.s.	-97	-8,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	465	517	-10,1%	333	+39,6%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	465	517	-10,1%	334	+39,2%
Résultat attribuable à IS	-25	-35	-28,6%	-22	+13,6%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	440	482	-8,7%	312	+41,0%

Incluant 100 % de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- Revenus d'intérêt non représentatifs de l'activité commerciale de BDDF
  - Car impactés par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : -4 M€ au 1T09 contre +1 M€ au 1T08



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 39

## BNL banca commerciale

En millions d'euros	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
<b>PNB</b>	715	680	+5,1%	725	-1,4%
Frais de gestion	-416	-417	-0,2%	-478	-13,0%
<b>RBE</b>	299	263	+13,7%	247	+21,1%
Coût du risque	-107	-84	+27,4%	-147	-27,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	192	179	+7,3%	100	+92,0%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	192	179	+7,3%	100	+92,0%
Résultat attribuable à IS	-1	-2	-50,0%	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	191	177	+7,9%	100	+91,0%
Coefficient d'exploitation	58,2%	61,3%	-3,1 pt	65,9%	-7,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,7	3,5	+5,8%		

Incluant 100% de la Banque Privée en Italie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB : +5,1% / 1T08
  - Effet volume : forte activité entreprises, bonne résistance des crédits immobiliers
  - Protection des marges sur dépôts par une politique de rémunération prudente
  - Croissance des commissions d'entreprises (segments cibles : cash management et trade finance)
  - Bonne performance en assurance vie, mais poursuite de la décollecte en OPCVM
- Frais de gestion : -0,2% / 1T08, effet de ciseaux positif de 5,3 pts
  - Plein effet des synergies finalisées en 2008
  - Economies supplémentaires en 2009
- Coût du risque en hausse modérée : 74 pb vs 63 pb au 1T08



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 40

## BNL banca commerciale Volumes

Encours moyens (en milliards d'euros)	Encours	Variation	Variation
	1T09	1 an 1T09 / 1T08	1 trim. 1T09 / 4T08
<b>CREDITS*</b>	<b>62,8</b>	<b>+9,6%</b>	<b>-1,0%</b>
Particuliers	27,6	+6,2%	-1,0%
Dont Immobilier	19,0	+5,2%	-1,5%
Entreprises	35,2	+12,4%	-1,0%
<b>DEPOTS et TITRES*</b>	<b>39,4</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-6,0%</b>
Dépôts Particuliers	21,2	+2,4%	-0,2%
Dépôts Entreprises	10,5	-8,0%	-17,1%
Obligations vendues à la clientèle	7,7	-13,9%	-4,1%

\*Après transfert de 0,9 Md€ de crédits et 0,2 Md€ de dépôts des entreprises vers les particuliers au 1T08, effet non significatif au 4T08

En milliards d'euros	31-mars-09	Variation	Variation
		31.03.09 / 31.03.08	31.03.09 / 31.12.08
<b>FONDS SOUS GESTION</b>			
OPCVM	7,2	-31,5%	-1,0%
Assurance-vie	10,2	+7,7%	+8,8%



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 41

## Personal Finance

En millions d'euros	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	1045	912	+14,6%	968	+8,0%
Frais de gestion	-521	-503	+3,6%	-563	-7,5%
RBE	524	409	+28,1%	405	+29,4%
Coût du risque	-421	-230	+83,0%	-384	+9,6%
Résultat d'exploitation	103	179	-42,5%	21	n.s.
SME	12	21	-42,9%	28	-57,1%
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	110	-99,1%
Résultat avant impôt	116	200	-42,0%	159	-27,0%
Coefficient d'exploitation	49,9%	55,2%	-5,3 pt	58,2%	-8,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,8	2,5	+10,0%		

- PNB : +12,6%\* / 1T08
  - Effets périmètre : BGN (intégration 4T08), Prestacomer, Fidexis à 100%
- Frais de Gestion : +0,8%\* / 1T08
  - Désengagement d'activités non stratégiques : Thaïlande, Grèce et immobilier en Allemagne
  - Industrialisation et mutualisation des principaux processus
- Coût du risque : dégradation générale du risque, y compris en France et en Italie
  - Contexte général de ralentissement de l'économie et de hausse du chômage



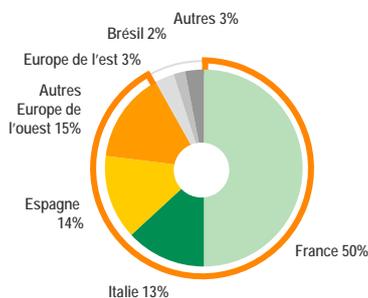
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 42

\*à périmètre et change constants

## Personal Finance - Risques

Encours consolidés  
1T09 : 78,7 Md€



Europe de l'Ouest  
92%

Coût du risque / encours en % annualisés

Taux de risque / encours début de période	Taux 2008	Taux 1T09
France	0,95%	1,57%
Italie	1,66%	2,09%
Espagne	2,81%	2,97%
Autres Europe de l'ouest	1,25%	1,39%
Europe de l'est	6,95%	8,30%
Brésil	5,66%	5,22%
Autres	2,48%	3,09%
<b>Personal Finance</b>	<b>1,82%</b>	<b>2,23%</b>



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 43

## BancWest

En millions d'euros	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	558	509	+9,6%	600	-7,0%
Frais de gestion	-309	-261	+18,4%	-299	+3,3%
RBE	249	248	+0,4%	301	-17,3%
Coût du risque	-279	-101	n.s.	-283	-1,4%
Résultat d'exploitation	-30	147	n.s.	18	n.s.
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	4	-75,0%	-1	n.s.
Résultat avant impôt	-29	151	n.s.	17	n.s.
Coefficient d'exploitation	55,4%	51,3%	+4,1 pt	49,8%	+5,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,7	2,3	15,4%		

A périmètre et change constants / 1T08 : PNB : -3,9% ; Frais de gestion : +3,3% ; RBE : -11,4%

- PNB hors élément exceptionnel : +0,6%\* / 1T08
  - Elément exceptionnel : cotation Visa Inc. au 1T08 (22 M€)
  - Revenus d'intérêt +8,1%\* / 1T08, grâce à la hausse des volumes
  - Baisse des commissions liée au ralentissement de l'activité
- Frais de gestion : +3,3%\* / 1T08
  - Notamment hausse de la cotisation FDIC pour la garantie des dépôts (+7,5 M€ / 1T08)
- Coût du risque : 279 M€, +178 M€ / 1T08
  - Dont dépréciations complémentaires dans le portefeuille d'investissement : 79 M€ (contre 35 M€ au 1T08)



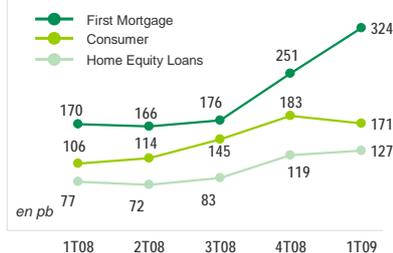
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 44

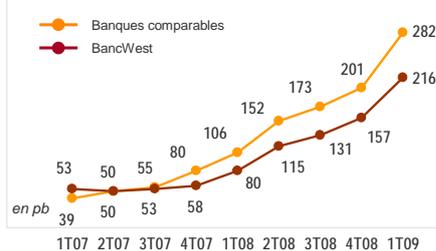
\*A périmètre et change constants

## BancWest Risques

### Taux d'impayés à 30 jours et plus



### Non Performing Loans / Loans



- Détérioration de l'économie américaine
- Passage en pertes : 145 pb au 1T09, 79 pb en 2008, 118 pb au 4T08
- Stock de provisions : 165 pb des encours au 31.03.09 vs 154 pb au 31.12.08



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 45

## Réseaux Marchés Emergents

En millions d'euros	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	475	403	+17,9%	558	-14,9%
Frais de gestion	-279	-262	+6,5%	-319	-12,5%
RBE	196	141	+39,0%	239	-18,0%
Coût du risque	-162	-36	n.s.	-276	-41,3%
Résultat d'exploitation	34	105	-67,6%	-37	n.s.
SME	6	3	+100,0%	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	111	n.s.	-4	n.s.
Résultat avant impôt	40	219	-81,7%	-40	n.s.
Coefficient d'exploitation	58,7%	65,0%	-6,3 pt	57,2%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,4	1,8	+32,2%		

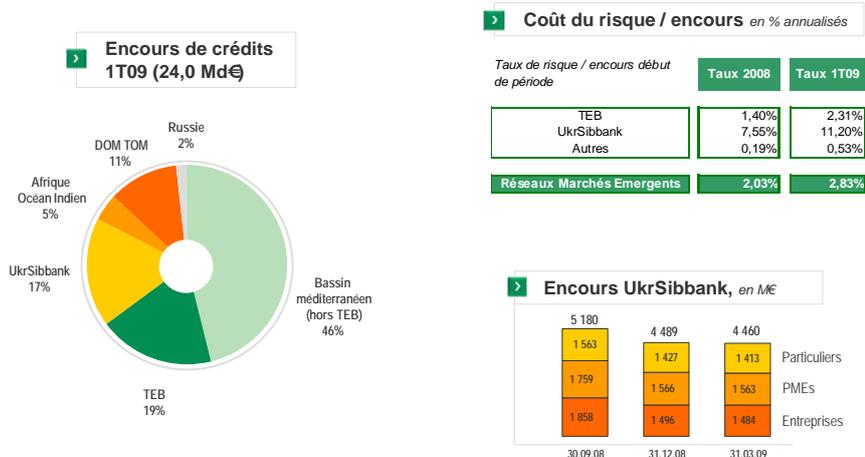
- Coût du risque concentré en Ukraine 127 M€ sur 162 M€
- Rappel : Plus-value de cession de Teb Sigorta au 1T08 (111 M€)



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 46

## Réseaux Marchés Emergents Encours et Risques



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 47

## Equipment Solutions

En millions d'euros	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	212	284	-25,4%	225	-5,8%
Frais de gestion	-173	-176	-1,7%	-179	-3,4%
RBE	39	108	-63,9%	46	-15,2%
Coût du risque	-51	-16	n.s.	-48	+6,3%
Résultat d'exploitation	-12	92	n.s.	-2	n.s.
SME	-4	-3	n.s.	-11	-63,6%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	-16	89	n.s.	-14	n.s.
Coefficient d'exploitation	81,6%	62,0%	+19,6 pt	79,6%	+2,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,5	1,5	1,2%		

- PNB : -25,4% / 1T08
  - Baisse des encours -0,6% ; parc de véhicules gérés +8,3%
  - Impact de la baisse du prix des véhicules d'occasion
- Maîtrise des frais de gestion : -1,7% / 1T08



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 48

## Autres Retail Encours

Encours moyens en milliards d'euros	1T09	Variation / 1T08		Variation / 4T08	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
<b>BRANCH BANKING</b>					
BancWest					
Dépôts	34,5	+21,2%	+2,0%	+5,7%	+0,6%
Crédits	41,4	+29,1%	+8,7%	+5,7%	+0,8%
Crédits à la consommation	9,1	+15,8%	-2,5%	+3,7%	-1,3%
Crédits immobiliers	11,9	+33,6%	+12,5%	+7,6%	+2,4%
Immobilier commercial	10,2	+30,9%	+10,2%	+5,2%	+0,2%
Crédits aux entreprises	10,2	+35,9%	+14,5%	+5,7%	+0,6%
Réseaux Marchés Emergents					
Dépôts	25,8	+19,5%	+19,4%	-0,9%	-1,5%
Crédits	24,0	+18,6%	+24,1%	-1,3%	-2,3%
<b>Personal Finance</b>					
Total encours consolidés	78,7	+10,9%	+10,4%	+1,4%	+1,2%
Crédits à la consommation	41,9	+9,1%	+8,0%	+0,8%	+0,7%
Crédits immobiliers	36,8	+13,1%	+13,2%	+2,1%	+1,8%
Total encours gérés	111,1	+9,0%	+8,9%	-0,3%	-0,4%
<b>Equipment Solutions</b>					
Total encours consolidés	28,6	-0,6%	-1,5%	-3,7%	-4,2%
Leasing	20,6	-2,8%	-4,1%	-5,2%	-5,3%
Location Longue Durée avec services	8,0	+5,4%	+5,9%	+0,4%	-1,2%
Total encours gérés	29,4	+1,3%	-1,1%	-4,0%	-4,1%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	608	+10,6%	n.s.	+1,0%	n.s.
Sur un parc géré total	691	+8,3%	n.s.	+0,5%	n.s.



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 49

## Investment Solutions

En millions d'euros	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
<b>PNB</b>	1147	1263	-9,2%	1071	+7,1%
Frais de gestion	-820	-845	-3,0%	-856	-4,2%
<b>RBE</b>	327	418	-21,8%	215	+52,1%
Coût du risque	-13	4	n.s.	-1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	314	422	-25,6%	214	+46,7%
SME	-8	8	n.s.	-3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-4	0	n.s.	-1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	302	430	-29,8%	210	+43,8%
Coefficient d'exploitation	71,5%	66,9%	+4,6 pt	79,9%	-8,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,8	4,7	+0,5%		

- **PNB : bonne résistance par rapport au 1T08**
  - -3,8% / 1T08 hors dépréciations du portefeuille d'actions dans l'Assurance
  - Baisse des actifs sous gestion (-6,9% / 31.03.08) et des volumes de transaction
  - Evolution du mix vers des produits de court terme
- **Frais de gestion : -3,0% / 1T08**
  - Plans d'économie en cours dans tous les métiers
- **Résultat avant impôt : 302 M€**
  - -13,8% / 1T08 hors dépréciations du portefeuille d'actions dans l'Assurance
  - Bonne rentabilité malgré la crise



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 50

# Investment Solutions

## Activité

	31-mars-09	31-mars-08	31-mars-09 31-mars-08	31-déc.-08	31-mars-09 31-déc.-08
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>510</b>	<b>548</b>	<b>-6,9%</b>	<b>503</b>	<b>+1,3%</b>
Gestion d'actifs	235	256	-8,3%	228	+3,3%
Wealth Management et Personal Investors	165	177	-6,7%	166	-0,7%
Services Immobiliers	8	7	+7,1%	8	+0,4%
Assurance	102	107	-4,7%	101	+0,3%
	<b>1T09</b>	<b>1T08</b>	<b>1T09 / 1T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09 / 4T08</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>13,4</b>	<b>5,7</b>	<b>n.s.</b>	<b>-1,0</b>	<b>n.s.</b>
Gestion d'actifs	8,8	-1,1	n.s.	-3,9	n.s.
Wealth Management et Personal Investors	2,5	4,5	-44,0%	3,3	-22,5%
Services Immobiliers	0,1	0,5	-90,5%	0,1	-57,3%
Assurance	2,1	1,8	+17,5%	-0,5	n.s.
	<b>31-mars-09</b>	<b>31-mars-08</b>	<b>31-mars-09 31-mars-08</b>	<b>31-déc.-08</b>	<b>31-mars-09 31-déc.-08</b>
<b>Métier Titres</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	3 373	3 603	-6,4%	3 342	+0,9%
Actifs sous administration (en Md€)	570	744	-23,3%	565	+0,9%
	<b>1T09</b>	<b>1T08</b>	<b>1T09 / 1T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09 / 4T08</b>
Nombre de transactions (en millions)	11,0	13,7	-20,1%	13,2	-17,0%

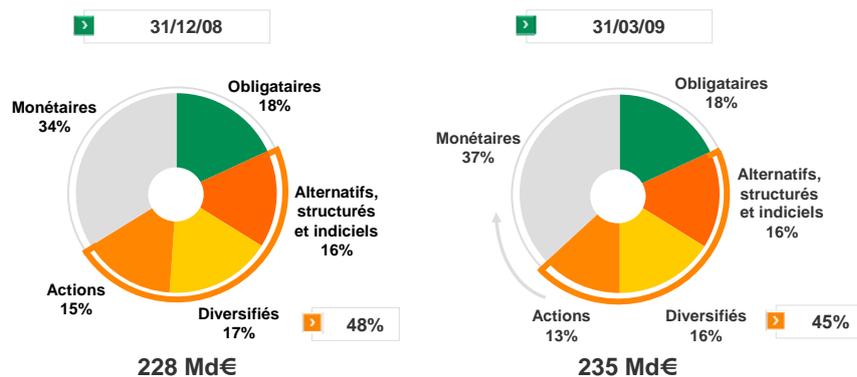


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 51

## Gestion d'actifs

### Ventilation des actifs gérés



**Baisse de la part des actions, hausse des monétaires**



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 52

## Investment Solutions Gestion Institutionnelle et Privée

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
<b>PNB</b>	548	600	-8,7%	543	+0,9%
Frais de gestion	-418	-440	-5,0%	-436	-4,1%
<b>RBE</b>	130	160	-18,8%	107	+21,5%
Coût du risque	-4	2	n.s.	-16	-75,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	126	162	-22,2%	91	+38,5%
SME	-2	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-4	0	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	120	162	-25,9%	92	+30,4%
Coefficient d'exploitation	76,3%	73,3%	+3,0 pt	80,3%	-4,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,9	1,1	-22,4%		

- PNB : -8,7% / 1T08
  - Baisse de valorisation des encours sous gestion (-7,4% / 31.03.08)
  - Evolution du mix vers les produits de court terme
- Frais de gestion : -5,0% / 1T08
  - Accélération des effets des plans d'économie (-4,1% / 4T08)



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 53

## Investment Solutions Assurance

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
<b>PNB</b>	299	353	-15,3%	205	+45,9%
Frais de gestion	-170	-173	-1,7%	-175	-2,9%
<b>RBE</b>	129	180	-28,3%	30	n.s.
Coût du risque	-8	2	n.s.	-2	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	121	182	-33,5%	28	n.s.
SME	-6	8	n.s.	-3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	115	190	-39,5%	24	n.s.
Coefficient d'exploitation	56,9%	49,0%	+7,9 pt	85,4%	-28,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,6	3,2	+9,8%		

- Chiffre d'affaires France en hausse de +7% / 1T08 (marché +3% selon FFSA)
- PNB : +3,9% / 1T08 hors dépréciations sur le portefeuille d'actions
  - Exposition aux marchés d'actions limitée : 10% du fonds général
  - Impact des dépréciations : -74 M€ au 1T09 vs -6 M€ au 1T08
  - Encours gérés : 102 Md€, baisse limitée à -4,7% / 1T08
- Frais de gestion : -1,7% / 1T08, effet du plan d'économie
- Résultat avant impôt : -3,6% / 1T08 hors dépréciations du portefeuille d'actions



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 54

## Investment Solutions Métier Titres

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
<b>PNB</b>	300	310	-3,2%	323	-7,1%
Frais de gestion	-232	-232	+0,0%	-245	-5,3%
<b>RBE</b>	68	78	-12,8%	78	-12,8%
Coût du risque	-1	0	n.s.	17	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	67	78	-14,1%	95	-29,5%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	67	78	-14,1%	94	-28,7%
Coefficient d'exploitation	77,3%	74,8%	+2,5 pt	75,9%	+1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,3	0,3	-11,9%		

- PNB : baisse limitée à -3,2% / 1T08
  - Baisse des transactions en nombre (-20% / 1T08) et en valeur
  - Baisse des actifs en conservation (-6,4%) et sous administration (-23,3%)
- Frais de gestion stables / 1T08
  - Mesures d'ajustement des coûts
  - Poursuite du développement de la franchise, notamment en Asie



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 55

## Corporate and Investment Banking

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
<b>PNB</b>	3696	1311	n.s.	-248	n.s.
Frais de gestion	-1770	-952	+85,9%	-514	n.s.
<b>RBE</b>	1926	359	n.s.	-762	n.s.
Coût du risque	-697	-54	n.s.	-1305	-46,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	1229	305	n.s.	-2067	n.s.
SME	-2	1	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	12	-83,3%	-1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	1229	318	n.s.	-2068	n.s.
Coefficient d'exploitation	47,9%	72,6%	-24,7 pt	n.s.	n.s.
Fonds propres alloués (Md€)	11,4	10,2	+11,8%		

- Coefficient d'exploitation record, inférieur à 50%
- Rappel : les fonds propres alloués sont calculés sur la base des actifs pondérés de début de période, ce qui explique la progression du capital alloué en dépit de la réduction des expositions



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 56

## Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
<b>PNB</b>	2920	708	n.s.	-1149	n.s.
<i>dont Actions et Conseil</i>	33	316	-89,6%	-1899	n.s.
<i>dont Fixed Income</i>	2887	392	n.s.	750	n.s.
Frais de gestion	-1485	-662	n.s.	-295	n.s.
<b>RBE</b>	1435	46	n.s.	-1444	n.s.
Coût du risque	-277	-94	n.s.	-1076	-74,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	1158	-48	n.s.	-2520	n.s.
SME	-2	1	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	12	-83,3%	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	1158	-35	n.s.	-2520	n.s.
Coefficient d'exploitation	50,9%	93,5%	-42,6 pt	n.s.	n.s.
Fonds propres alloués (Md€)	5,2	3,5	+51,5%		

- PNB
  - Fixed Income : revenus très élevés malgré -296 M€ d'ajustements de valeur sur les monolines (vs -182 M€ au 1T08), excellente performance des activités de taux d'intérêt et de change
  - Actions et Conseil : retour à l'équilibre
- Hausse des frais de gestion
  - Effet périmètre de l'activité de Prime brokerage de Bank of America (41 M€)
  - Impact du plan d'adaptation (30 M€ de coûts de restructuration)
  - Rémunérations variables en hausse du fait de la très bonne performance au 1T09 par rapport à une base faible au 1T08
- Baisse du coût du risque sur contreparties de marché / 4T08
  - Monolines déclassés en douteux : 98 M€ vs 0 M€ au 1T08 et 427 M€ au 4T08



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 57

## Corporate and Investment Banking Métiers de Financement

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
<b>PNB</b>	776	603	+28,7%	901	-13,9%
Frais de gestion	-285	-290	-1,7%	-219	+30,1%
<b>RBE</b>	491	313	+56,9%	682	-28,0%
Coût du risque	-420	40	n.s.	-229	+83,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	71	353	-79,9%	453	-84,3%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	71	353	-79,9%	452	-84,3%
Coefficient d'exploitation	36,7%	48,1%	-11,4 pt	24,3%	+12,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,2	6,7	-8,5%		

- PNB : +28,7% / 1T08
  - Poursuite de l'adaptation des conditions au contexte de rareté du capital et de coût élevé de la liquidité
  - Sélectivité accrue
  - Effet base : impact de l'ajustement de valeur sur les LBO au 1T08 (-86 M€)
- Adaptation des frais de gestion
  - Effets de l'ajustement du dispositif dans les activités les plus touchées par la crise
- Coût du risque : -420 M€ vs +40 M€ au 1T08

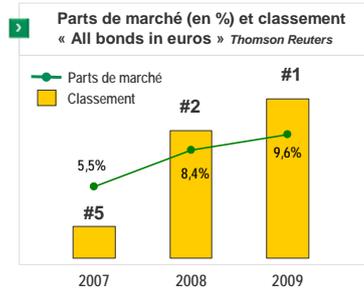


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 58

# Corporate and Investment Banking

- Conseil et Marchés de capitaux : une position mondiale renforcée
  - #1 in all bonds in Euros (Thomson Reuters – March 2009)
  - #8 in all international bonds (Thomson Reuters – March 2009)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales reconnues et un leadership en Europe
  - Best arranger of Corporate Loans (Euroweek – Jan 2009)
  - #1 Bookrunner & Mandated Lead Arranger (by number of deals) and #2 (by volume of deals) in EMEA in acquisition finance, Q1 2009 (Thomson Reuters)
  - Best Global Commodity Finance Bank (Global Trade Review – Feb 2009)
  - Best Arranger of EMEA loans (Euroweek – Jan 2009).

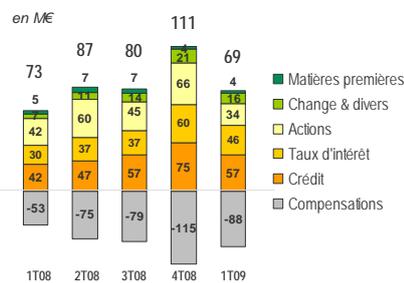


BNP PARIBAS

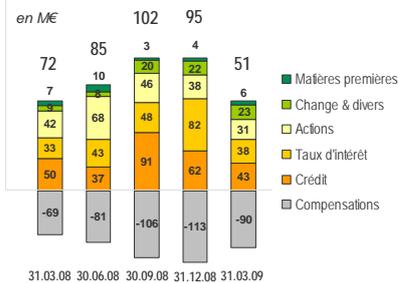
Résultats 31.03.2009 | 59

## VaR (1 jour - 99%) par nature de risque

VaR moyenne



VaR du dernier jour de marché



- VaR moyenne en forte réduction (-38% / 4T08), malgré des marchés encore agités
  - Pas de pertes au-delà de la VaR au 1T09
- VaR fin de période : (-46% / 31.12.08)
  - Objectif de réduction des expositions atteint au 31.03.09
  - Malgré des paramètres de marchés encore très élevés



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 60

## Autres Activités Y compris Klépierre

	1T09	1T08	4T08
<i>En millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	163	583	-435
dont BNP Paribas Capital	115	135	-30
Frais de gestion	-122	-248	-122
dont coûts de restructuration de BNL	-5	-146	-54
<b>RBE</b>	41	335	-557
Coût du risque	-7	0	-11
<b>Résultat d'exploitation</b>	34	335	-568
SME	-20	55	-67
Autres éléments hors exploitation	3	218	-9
<b>Résultat avant impôt</b>	17	608	-644

### ● Revenus en baisse

- Faibles gains sur dette propre : 57 M€ au 1T09 vs 183 M€ au 1T08
- Pas de plus-values exceptionnelles au 1T09 vs cession de la participation dans Cassa Di Risparmio di Firenze au 1T08 (235 M€)
- Dépréciations de participations au 1T09 : 85 M€

### ● Autres éléments hors exploitation

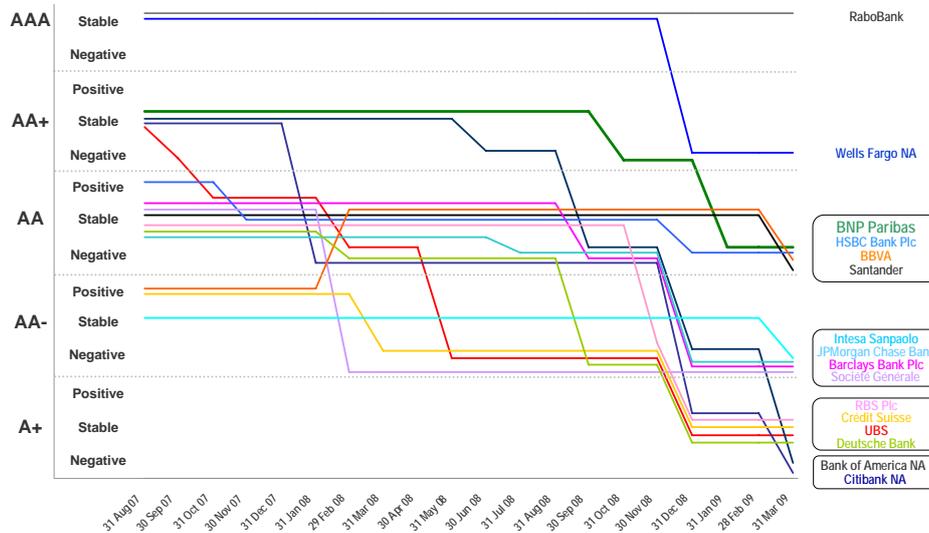
- Rappel : plus-value de cession d'un ensemble immobilier au 1T08 : 187 M€



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 61

## Un avantage compétitif majeur : BNP Paribas parmi les 6 banques les plus solides selon S&P



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 62

Data Source : BNP Paribas Credit Data Application and Bloomberg

## Fortis Structure de la transaction

- Acquisition de 75% de Fortis Banque Belgique et 16% de BGL par BNP Paribas
  - Echange contre des actions BNP Paribas
- Acquisition de 25% de Fortis Assurance Belgique par Fortis Banque Belgique
  - Rémunération en numéraire
  - Partenariat industriel stratégique entre Fortis Banque Belgique et Fortis Assurance Belgique
- Cantonnement des actifs de crédits structurés les plus risqués
  - Equity : 1,7 Md€, dont 12% détenu par BNP Paribas
  - Dette Senior : 4,85 Md€, dont 10% octroyé par BNP Paribas et le reste par Fortis Banque (cette dernière partie garantie par l'Etat belge)
  - Super senior debt : 4,85 Md€ pour Fortis Banque
- Garantie partielle de l'Etat belge sur le portefeuille d'actifs de crédits structurés restant au bilan de Fortis Banque Belgique (valeur nominale d'environ ~ 21,5 Md€)
  - Garantie jusqu'à 1,5 Md€ contre les pertes au delà de 3,5 Md€
- Nouveau mécanisme pour maintenir le ratio Tier 1 de Fortis Banque Belgique à 9,2%



### Amélioration des garanties



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 63

## Fortis Détail des opérations

- 88,2 M actions à émettre le jour du closing par le Conseil d'administration
  - En rémunération de l'apport par la SFPI de 54,55% du capital de Fortis Banque Belgique (FBB)
- 44,7 M actions à émettre (sous réserve de l'approbation de l'AG du 13 mai)
  - 33,0 M en rémunération de l'apport par la SFPI de 20,39% supplémentaires dans FBB
  - 11,7 M en rémunération de l'apport par l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg de 16,57% dans BGL (en complément des 50,06% que FBB détient déjà)
- 0,5 M actions à émettre (sous réserve de l'approbation du Conseil d'Administration)
  - En rémunération de l'apport par l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg de 34% des actions BGL émises dans le cadre d'une augmentation de capital de 100 M€
- Soit un total de 133,4 M actions émises, donnant droit au dividende 2008
  - Après toutes les opérations, l'Etat belge détiendra 11,6% des actions ordinaires\* et des droits de vote et l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg 1,2%
  - Engagement de l'Etat belge de conserver les premières 88,2 M actions jusqu'au 10/10/2010 et de l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg de conserver 6,1 M actions jusqu'au 23/10/2009



### Relatif sur le BPA en 2010 avant coûts de restructuration



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 64

\* En pourcentage du capital total : Etat belge : 9,8%, Etat du Grand-Duché de Luxembourg 1,0%



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

## Expositions sensibles selon recommandations du Financial Stability Forum

65

### Expositions sur conduits et SIVs

As at 31 March 2009

	Entity data		BNP Paribas exposure				
	Assets funded	Securities issued	Liquidity lines		Credit enhancement (1)	ABCP held and others	Maximum commitment (2)
			Line outstanding	o/w cash drawn			
<i>In €bn</i>							
<b>BNP Paribas sponsored entities</b>							
ABCP conduits	11,1	11,1	11,1	-	0,5	0,7	14,4
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-
<b>Third party sponsored entities (BNP Paribas share)</b>							
ABCP conduits	n.s	0,9	0,9	-	-	-	1,2
Structured Investment Vehicles	n.s	-	-	-	-	-	-

(1) Provided by BNP Paribas. In addition, each programme benefits from other types of credit enhancement  
(2) Represent the cumulative exposure across all types of commitments in a worst case scenario

- Baisse des actifs financés de -1,7 Md€ et du risque maximal de 0,9 Md€ par rapport au 31.12.08
  - Moindre demande de financements
- Pas d'exposition aux SIVs



Dans l'ensemble de ce chapitre, les chiffres publiés en jaune sont les principaux chiffres significatifs



## Conduits d'ABCP sponsorisés

### Détail par maturité et zone géographique

Sponsored ABCP conduits  
as at 31 March 2009 (in €bn)

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total
<b>Ratings</b>	<b>A1 / P1</b>	<b>A1+ / P1</b>	<b>P1</b>	<b>A1 / P1 / F1</b>	<b>A1 / P1</b>	
BNP Paribas commitments	6,7	5,1	1,3	0,6	0,7	14,4
<b>Assets funded</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>	<b>11,1</b>
<b>Breakdown by maturity</b>						
0 - 1 year	40%	5%	25%	100%	44%	30%
1 year - 3 years	30%	54%	35%		21%	36%
3 year - 5 years	14%	28%	30%		24%	21%
> 5 years	16%	13%	10%		11%	13%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Breakdown by geography*</b>						
USA	97%	1%	-	-	-	46%
France	-	8%	81%	81%	-	14%
Spain	-	21%	-	-	-	7%
UK	-	7%	-	19%	-	3%
Asia	-	13%	-	-	100%	9%
Diversified and Others	3%	50%	19%	-	-	21%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Convention used is: when a pool contains more than 50% country exposure, this country is considered to be the one of the entire pool. Any pool where one country does not reach this level is considered as diversified



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 67

## Conduits d'ABCP sponsorisés

### Détail par classe d'actifs

Sponsored ABCP conduits  
as at 31 March 2009

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total	
						by asset type	o/w AAA
<b>Breakdown by asset type</b>							
Auto Loans, Leases & Dealer Floorplans	35%	28%	-	-	-	26%	
Trade Receivables	13%	26%	81%	81%	-	26%	
Consumer Loans & Credit Cards	11%	9%	-	-	100%	13%	
Equipment Finance	12%	4%	-	-	-	7%	
Student Loans	12%	-	-	-	-	5%	
<b>RMBS</b>		<b>4%</b>				<b>1%</b>	<b>77%</b>
o/w US (0% subprime)		1%					
o/w UK							
o/w Spain		2%					
<b>CMBS</b>		<b>12%</b>				<b>4%</b>	<b>100%</b>
o/w US, UK, Spain							
CDOs of RMBS (non US)		5%				2%	42%
CLOs	12%	6%				8%	100%
CDOs of corporate bonds	-	5%				2%	78%
Insurance	-	-	19%	19%		3%	31%
Others	5%	1%	-	-		3%	48%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 68

## Financement par titrisation pour compte propre

Cash securitisation as at 31 March 2009  In €bn	Amount of securitised assets (Group share)	Amount of securities issued (Group share)	Securitised positions held	
			First losses	Others
			<b>Personal Finance</b>	<b>5,0</b>
o/w Residential loans	3,7	4,2	0,1	0,1
o/w Consumer loans	0,4	0,5	0,0	0,1
o/w Lease receivables	0,9	0,9	0,1	0,1
<b>BNL</b>	<b>4,4</b>	<b>4,4</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
o/w Residential loans	4,4	4,4	0,1	0,2
o/w Consumer loans	-	-	-	-
o/w Lease receivables	-	-	-	-
o/w Public sector	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9,4</b>	<b>9,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>

- Seulement 9,4 Md€ de crédits refinancés par titrisation
  - vs 9,7Md€ au 31.12.08
- SPVs consolidés dans le bilan de BNP Paribas depuis le passage aux IFRS (2005)
  - BNP Paribas conservant la majorité des risques et des rendements



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 69

## Portefeuilles de crédits sensibles Crédits aux particuliers

Personal loans as at 31 March 2009, in €bn	Gross outstanding				Provisions		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage		Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
		Full Doc	Alt A					
US (BancWest)	8,9	8,6	0,4	3,1	20,9	- 0,3	-	20,6
Super Prime <i>FICO* &gt; 730</i>	5,4	4,7	0,2	2,0	12,4	-	-	12,4
Prime <i>600&lt;FICO*&lt;730</i>	3,0	3,8	0,2	0,9	7,9	-	-	7,9
Subprime <i>FICO* &lt; 600</i>	0,4	0,1	0,0	0,1	0,6	-	-	0,6
UK (Personal Finance)	0,3	-	-	-	0,3	-	-	0,3
Spain (Personal Finance)	4,1	6,2	-	-	10,2	- 0,1	- 0,4	9,8

- Bonne qualité du portefeuille US
  - Augmentation des encours en euro due à l'effet change
  - 0,6 Md€ de crédits subprime, +0,3 Md€ / 4T08 provenant du crédit à la consommation dû à une revue des scores FICO et à l'effet change
- Exposition négligeable au marché UK
  - Pas d'exposition au crédit immobilier résidentiel
- Exposition au risque espagnol affectée par la conjoncture mais bien sécurisée
  - Garanties hypothécaires sur le portefeuille immobilier
  - Part significative de crédits « auto » dans le portefeuille de crédit à la consommation



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 70

\* A l'origination

## Portefeuilles de crédits sensibles Immobilier commercial

Commercial Real Estate as at 31 March 2009, in €bn	Gross exposure				Provisions		Net exposure
	Home Builders	Property companies	Others (1)	Total	Portfolio	Specific	
US	2,1	0,1	5,2	7,4	- 0,1	- 0,1	7,2
BancWest	1,7	-	5,2	6,9	- 0,1	- 0,1	6,7
CIB	0,4	0,1	-	0,5	-	-	0,5
UK (CIB)	0,1	1,0	0,1	1,2	-	-	1,2
Spain (CIB)	-	0,1	0,7	0,8	-	-	0,8

(1) Excluding owner-occupied and real estate backed loans to corporates

- Exposition au secteur de la construction résidentielle aux US
  - BancWest : 1,7 Md€ sur les home builders dont 1,4 Md€ tirés, en baisse graduelle
  - CIB : 0,4Md€
- Exposition au UK concentrée sur les grandes foncières
- Exposition faible au risque immobilier commercial espagnol
  - Pas d'exposition sur le secteur de la construction résidentielle



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 71

## Exposition aux ABS et CDOs immobiliers Portfeuille de transaction

- Faible exposition au subprime, Alt-A, US CMBS et CDOs correspondants
  - Vente des positions US RMBS résiduelles
  - UK non conforming RMBS : augmentation de l'exposition liée au déboucement de couvertures
- Exposition européenne prédominante et de bonne qualité
  - 81% notée AAA, vs 89% au 31.12.08
- Comptabilisé en juste valeur par le résultat
  - Valorisé prioritairement sur la base de prix ou de paramètres observables quand ils sont pertinents

Net exposure in €bn	31.12.2008	31.03.2009
<b>TOTAL RMBS</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>
<b>US</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>
Subprime	0,0	- 0,0
Mid-prime	0,1	0,0
Alt-A	0,0	0,0
Prime *	0,1	0,0
<b>UK</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>
Conforming	- 0,0	- 0,0
Non conforming	0,3	0,4
<b>Spain</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
<b>Other countries</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
<b>TOTAL CMBS</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>
<b>US</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>
Non US	0,7	0,7
<b>TOTAL CDOs (cash and synthetic)</b>	<b>- 0,2</b>	<b>- 0,1</b>
<b>RMBS</b>	<b>- 0,1</b>	<b>- 0,1</b>
<b>US</b>	<b>- 0,1</b>	<b>- 0,1</b>
Non US	-	0,0
<b>CMBS</b>	<b>- 0,0</b>	<b>- 0,0</b>
<b>TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs</b>	<b>1,0</b>	<b>1,1</b>



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 72

\* Excluding Government Sponsored Entity backed securities

## Exposition aux ABS et CDOs immobiliers Portefeuille bancaire

- Exposition négligeable au subprime, Alt-A, US CMBS et CDOs correspondants
- 54% notée AAA, vs 63% au 31.12.08
- Comptabilisé en intérêts courus
  - Avec les provisions nécessaires en cas de dépréciation durable

Net exposure in €bn	31.12.2008	31.03.2009		
	Net exposure **	Gross exposure *	Impairment	Net exposure **
<b>TOTAL RMBS</b>	4,2	4,1	- 0,2	3,9
<b>US</b>	2,2	2,3	- 0,2	2,1
Subprime (1)	0,2	0,2	- 0,0	0,2
Mid-prime	0,1	0,2	- 0,0	0,1
Alt-A	0,2	0,2	- 0,1	0,1
Prime ***	1,7	1,7	- 0,1	1,6
<b>UK</b>	0,8	0,8	- 0,0	0,8
Conforming	0,1	0,2	-	0,2
Non conforming	0,6	0,6	- 0,0	0,6
<b>Spain</b>	0,9	0,6	-	0,6
<b>Other countries</b>	0,4	0,4	- 0,0	0,4
<b>TOTAL CMBS</b>	0,5	0,4	- 0,0	0,4
<b>US</b>	0,1	0,0	-	0,0
Non US	0,4	0,4	- 0,0	0,4
<b>TOTAL CDOs (cash and synthetic)</b>	0,9	1,1	- 0,2	0,9
<b>RMBS</b>	0,6	0,7	- 0,1	0,6
US	0,0	0,1	- 0,1	0,0
Non US	0,6	0,6	-	0,6
<b>CMBS</b>	0,0	0,0	-	0,0
<b>CDO of TRUPs</b>	0,3	0,4	- 0,1	0,3
<b>TOTAL Subprime, Alt-A US CMBS and related CDOs</b>	0,5	0,6	- 0,2	0,3

\* Entry price

\*\* Exposure net of impairment

\*\*\* Excluding Government Sponsored Entity backed securities



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 73

## Exposition aux assureurs monolines

- Exposition brute au risque de contrepartie : 3,41 Md€
  - Stable / 31.12.2008 (variation des notionnels due uniquement à l'effet change)

In €bn	31.12.2008*		31.03.2009*	
	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure
CDOs of US RMBS subprime	2,04	1,74	2,14	1,83
CDOs of european RMBS	0,28	0,02	0,28	0,05
CDOs of CMBS	1,07	0,24	1,13	0,26
CDOs of corporate bonds	7,51	1,18	7,86	1,03
CLOs	5,36	0,27	5,45	0,24
Non credit related	n.s	0,00	n.s	0,00
<b>Total gross counterparty exposure</b>	n.s	3,44	n.s	3,41

- Exposition nette : 0,68 Md€
  - En baisse du fait d'ajustements supplémentaires, principalement dus à l'élargissement des spreads des monolines au 1T09

In €bn	31.12.2008	31.03.2009
	<b>Total gross counterparty exposure</b>	3,44
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,73	-0,50
<b>Total unhedged gross counterparty exposure</b>	2,72	2,91
Credit adjustments and allowances (1)	-1,83	-2,23
<b>Net counterparty exposure</b>	0,89	0,68

(1) Including specific allowances as at 31 March 2009 of €0,6bn related to monolines classified as doubtful

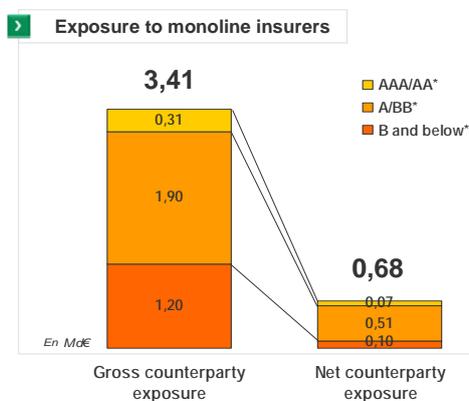


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 74

## Exposition aux assureurs monolines Détail par notation

- Exposition faible sur les contreparties les plus dégradées



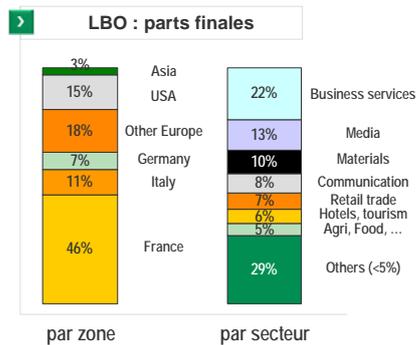
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 75

\*Sur la base de la note la plus basse entre Moody's et Standard & Poor's

## LBO

- Portefeuille de parts finales : 8,9 Md€ au 31.03.09
  - Près de 400 transactions
  - Constitué à 94% de dette senior
  - Comptabilisé dans les prêts en intérêts courus



- Portefeuille de trading : 0,1 Md€
  - Inchangé / 31.12.08



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 76

## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d' euros</i>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09</b>
<b>GROUPE</b>					
PNB	7 395	7 517	7 614	4 850	9 477
Frais de gestion	-4 605	-4 852	-4 635	-4 308	-5 348
RBE	2 790	2 665	2 979	542	4 129
Coût du risque	-546	-662	-1 992	-2 552	-1 826
Résultat d'exploitation	2 244	2 003	987	-2 010	2 303
SME	85	63	120	-51	-16
Autres éléments hors exploitation	345	9	36	93	3
Résultat avant impôt	2 674	2 075	1 143	-1 968	2 290
Impôt	-570	-446	-101	645	-658
Intérêts minoritaires	-123	-124	-141	-43	-74
Résultat net part du groupe	1 981	1 505	901	-1 366	1 558

<i>en millions d' euros</i>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)</b>					
PNB	1 521	1 516	1 470	1 442	1 524
<i>dont revenus d'intérêt</i>	827	819	831	821	876
<i>dont commissions</i>	694	697	639	621	648
Frais de gestion	-975	-985	-1 011	-1 012	-970
RBE	546	531	459	430	554
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89
Résultat d'exploitation	517	494	419	333	465
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0
Résultat avant impôt	517	495	418	334	465
Résultat attribuable à AMS	-35	-32	-28	-22	-25
Résultat avant impôt de BDDF	482	463	390	312	440

<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL</b>					
PNB	1 520	1 514	1 465	1 444	1 528
<i>dont revenus d'intérêt</i>	826	817	826	823	880
<i>dont commissions</i>	694	697	639	621	648
Frais de gestion	-975	-985	-1 011	-1 012	-970
RBE	545	529	454	432	558
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89
Résultat d'exploitation	516	492	414	335	469
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0
Résultat avant impôt	516	493	413	336	469
Résultat attribuable à AMS	-35	-32	-28	-22	-25
Résultat avant impôt de BDDF	481	461	385	314	444

<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)</b>					
PNB	1 456	1 454	1 415	1 392	1 471
Frais de gestion	-945	-955	-984	-984	-942
RBE	511	499	431	408	529
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89
Résultat d'exploitation	482	462	391	311	440
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0
Résultat avant impôt	482	463	390	312	440

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09</b>
<b>BNL banca commerciale (BPiI à 100%)</b>					
<b>PNB</b>	<b>680</b>	<b>685</b>	<b>710</b>	<b>725</b>	<b>715</b>
Frais de gestion	-417	-430	-432	-478	-416
<b>RBE</b>	<b>263</b>	<b>255</b>	<b>278</b>	<b>247</b>	<b>299</b>
Coût du risque	-84	-66	-114	-147	-107
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>179</b>	<b>189</b>	<b>164</b>	<b>100</b>	<b>192</b>
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>179</b>	<b>190</b>	<b>164</b>	<b>100</b>	<b>192</b>
Résultat attribuable à AMS	-2	-3	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	<b>177</b>	<b>187</b>	<b>164</b>	<b>100</b>	<b>191</b>
<b>BNL banca commerciale (BPiI à 2/3)</b>					
<b>PNB</b>	<b>674</b>	<b>677</b>	<b>705</b>	<b>719</b>	<b>710</b>
Frais de gestion	-413	-425	-427	-472	-412
<b>RBE</b>	<b>261</b>	<b>252</b>	<b>278</b>	<b>247</b>	<b>298</b>
Coût du risque	-84	-66	-114	-147	-107
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>177</b>	<b>186</b>	<b>164</b>	<b>100</b>	<b>191</b>
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>177</b>	<b>187</b>	<b>164</b>	<b>100</b>	<b>191</b>
<b>BANCWEST</b>					
<b>PNB</b>	<b>509</b>	<b>485</b>	<b>433</b>	<b>600</b>	<b>558</b>
Frais de gestion	-261	-247	-263	-299	-309
<b>RBE</b>	<b>248</b>	<b>238</b>	<b>170</b>	<b>301</b>	<b>249</b>
Coût du risque	-101	-123	-121	-283	-279
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>147</b>	<b>115</b>	<b>49</b>	<b>18</b>	<b>-30</b>
Eléments hors exploitation	4	0	1	-1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>151</b>	<b>115</b>	<b>50</b>	<b>17</b>	<b>-29</b>
<b>PERSONAL FINANCE</b>					
<b>PNB</b>	<b>912</b>	<b>944</b>	<b>968</b>	<b>968</b>	<b>1 045</b>
Frais de gestion	-503	-517	-518	-563	-521
<b>RBE</b>	<b>409</b>	<b>427</b>	<b>450</b>	<b>405</b>	<b>524</b>
Coût du risque	-230	-274	-330	-384	-421
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>179</b>	<b>153</b>	<b>120</b>	<b>21</b>	<b>103</b>
SME	21	17	18	28	12
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	110	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>200</b>	<b>170</b>	<b>137</b>	<b>159</b>	<b>116</b>

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09</b>
<b>RESEAUX EMERGENTS</b>					
<b>PNB</b>	<b>403</b>	<b>440</b>	<b>495</b>	<b>558</b>	<b>475</b>
Frais de gestion	-262	-276	-289	-319	-279
<b>RBE</b>	<b>141</b>	<b>164</b>	<b>206</b>	<b>239</b>	<b>196</b>
Coût du risque	-36	-22	-43	-276	-162
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>105</b>	<b>142</b>	<b>163</b>	<b>-37</b>	<b>34</b>
SME	3	5	5	1	6
Autres éléments hors exploitation	111	0	40	-4	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>219</b>	<b>147</b>	<b>208</b>	<b>-40</b>	<b>40</b>
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>					
<b>PNB</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	<b>274</b>	<b>225</b>	<b>212</b>
Frais de gestion	-176	-182	-179	-179	-173
<b>RBE</b>	<b>108</b>	<b>102</b>	<b>95</b>	<b>46</b>	<b>39</b>
Coût du risque	-16	-52	-39	-48	-51
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>92</b>	<b>50</b>	<b>56</b>	<b>-2</b>	<b>-12</b>
SME	-3	-1	0	-11	-4
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>89</b>	<b>49</b>	<b>56</b>	<b>-14</b>	<b>-16</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 263</b>	<b>1 396</b>	<b>1 205</b>	<b>1 071</b>	<b>1 147</b>
Frais de gestion	-845	-867	-855	-856	-820
<b>RBE</b>	<b>418</b>	<b>529</b>	<b>350</b>	<b>215</b>	<b>327</b>
Coût du risque	4	-4	-206	-1	-13
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>422</b>	<b>525</b>	<b>144</b>	<b>214</b>	<b>314</b>
SME	8	11	-8	-3	-8
Autres éléments hors exploitation	0	0	-2	-1	-4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>430</b>	<b>536</b>	<b>134</b>	<b>210</b>	<b>302</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>					
<b>PNB</b>	<b>600</b>	<b>662</b>	<b>568</b>	<b>543</b>	<b>548</b>
Frais de gestion	-440	-448	-431	-436	-418
<b>RBE</b>	<b>160</b>	<b>214</b>	<b>137</b>	<b>107</b>	<b>130</b>
Coût du risque	2	0	-10	-16	-4
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>162</b>	<b>214</b>	<b>127</b>	<b>91</b>	<b>126</b>
SME	0	3	1	0	-2
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	1	-4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>162</b>	<b>217</b>	<b>128</b>	<b>92</b>	<b>120</b>
<b>ASSURANCE</b>					
<b>PNB</b>	<b>353</b>	<b>392</b>	<b>368</b>	<b>205</b>	<b>299</b>
Frais de gestion	-173	-181	-182	-175	-170
<b>RBE</b>	<b>180</b>	<b>211</b>	<b>186</b>	<b>30</b>	<b>129</b>
Coût du risque	2	-4	-41	-2	-8
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>182</b>	<b>207</b>	<b>145</b>	<b>28</b>	<b>121</b>
SME	8	8	-10	-3	-6
Autres éléments hors exploitation	0	0	-2	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>190</b>	<b>215</b>	<b>133</b>	<b>24</b>	<b>115</b>

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09</b>
<b>METIER TITRES</b>					
<b>PNB</b>	<b>310</b>	<b>342</b>	<b>269</b>	<b>323</b>	<b>300</b>
Frais de gestion	-232	-238	-242	-245	-232
<b>RBE</b>	<b>78</b>	<b>104</b>	<b>27</b>	<b>78</b>	<b>68</b>
Coût du risque	0	0	-155	17	-1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>78</b>	<b>104</b>	<b>-128</b>	<b>95</b>	<b>67</b>
Eléments hors exploitation	0	0	1	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>78</b>	<b>104</b>	<b>-127</b>	<b>94</b>	<b>67</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 311</b>	<b>1 852</b>	<b>2 058</b>	<b>-248</b>	<b>3 696</b>
Frais de gestion	-952	-1 256	-989	-514	-1 770
<b>RBE</b>	<b>359</b>	<b>596</b>	<b>1 069</b>	<b>-762</b>	<b>1 926</b>
Coût du risque	-54	-86	-1 032	-1 305	-697
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>305</b>	<b>510</b>	<b>37</b>	<b>-2 067</b>	<b>1 229</b>
SME	1	0	0	0	-2
Autres éléments hors exploitation	12	13	1	-1	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>318</b>	<b>523</b>	<b>38</b>	<b>-2 068</b>	<b>1 229</b>
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX</b>					
<b>PNB</b>	<b>708</b>	<b>1 139</b>	<b>1 368</b>	<b>-1 149</b>	<b>2 920</b>
<i>dont Actions et Conseil</i>	316	750	492	-1 899	33
<i>dont Fixed Income</i>	392	389	876	750	2 887
Frais de gestion	-662	-955	-695	-295	-1 485
<b>RBE</b>	<b>46</b>	<b>184</b>	<b>673</b>	<b>-1 444</b>	<b>1 435</b>
Coût du risque	-94	-43	-909	-1 076	-277
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-48</b>	<b>141</b>	<b>-236</b>	<b>-2 520</b>	<b>1 158</b>
SME	1	0	0	0	-2
Autres éléments hors exploitation	12	12	1	0	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-35</b>	<b>153</b>	<b>-235</b>	<b>-2 520</b>	<b>1 158</b>
<b>METIERS DE FINANCEMENT</b>					
<b>PNB</b>	<b>603</b>	<b>713</b>	<b>690</b>	<b>901</b>	<b>776</b>
Frais de gestion	-290	-301	-294	-219	-285
<b>RBE</b>	<b>313</b>	<b>412</b>	<b>396</b>	<b>682</b>	<b>491</b>
Coût du risque	40	-43	-123	-229	-420
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>353</b>	<b>369</b>	<b>273</b>	<b>453</b>	<b>71</b>
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>353</b>	<b>370</b>	<b>273</b>	<b>452</b>	<b>71</b>
<b>AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)</b>					
<b>PNB</b>	<b>583</b>	<b>-15</b>	<b>61</b>	<b>-435</b>	<b>163</b>
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	135	44	3	-30	115
Frais de gestion	-248	-127	-131	-122	-122
<i>dont coûts de restructuration de BNL</i>	-146	-20	-19	-54	-5
<b>RBE</b>	<b>335</b>	<b>-142</b>	<b>-70</b>	<b>-557</b>	<b>41</b>
Coût du risque	0	2	-67	-11	-7
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>335</b>	<b>-140</b>	<b>-137</b>	<b>-568</b>	<b>34</b>
SME	55	29	106	-67	-20
Autres éléments hors exploitation	218	-4	-3	-9	3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>608</b>	<b>-115</b>	<b>-34</b>	<b>-644</b>	<b>17</b>

## 2. Notations long-terme

Standard and Poors : AA, perspective négative – notation révisée le 28 janvier 2009

Moody's : Aa1, perspective négative – perspective révisée le 16 janvier 2009

Fitch : AA, perspective négative – perspective révisée le 3 février 2009

## 3. Evénements récents

### Paris, le 31 mars 2009

### Emission de 5,1 milliards d'euros d'actions de préférence dans le cadre du Plan français de soutien à l'économie

A la suite de l'accord de l'Assemblée Générale des actionnaires du 27 mars 2009, BNP Paribas a procédé le 31 mars 2009 à l'émission de 187 224 669 actions de préférence pour un montant de 5,1 milliards d'euros au prix unitaire de 27,24 euros au profit de la Société de Prise de Participation de l'Etat (SPPE) dans le cadre du Plan français de soutien à l'économie. Cette opération a été autorisée par la Commission européenne. Ces actions sont dépourvues de droit de vote et non convertibles en actions ordinaires.

BNP Paribas a procédé simultanément au remboursement des 2,55 milliards d'euros de titres super subordonnés émis en décembre 2008.

BNP Paribas renforce ainsi sa structure financière, portant ses ratios Tier 1 et « core Tier 1 » à 8,4%<sup>5</sup> et 6,5%<sup>5</sup> respectivement et poursuit sa stratégie de financement de l'économie réelle.

#### Caractéristiques de l'émission :

##### **Dividende :**

- pas de dividende si aucun dividende n'est payé aux porteurs d'actions ordinaires ;
- 105% du dividende payé aux actions ordinaires au titre de 2009, 110% au titre de 2010, 115% entre 2011 et 2017, 125% à partir de 2018, soumis à un plancher et un plafond exprimés en pourcentage du montant actuel<sup>6</sup> ;
- plancher : taux fixe de 7,65%<sup>7</sup> pour l'exercice 2009 prorata temporis (soit 1,6 euros par action), puis augmenté de 25 pb supplémentaires à chaque exercice suivant jusqu'à l'exercice 2014, de sorte que le taux fixe sera porté à 8,90% pour les exercices 2014 et suivants ;
- plafond : taux fixe de 14,80%, soit 4,1 euros par action.

##### **Prix de rachat :**

A l'initiative de BNP Paribas, les actions de préférence peuvent être rachetées à tout moment aux conditions suivantes :

- prix : moyenne arithmétique des cours de bourse moyens pondérés par les volumes quotidiens de l'action ordinaire pendant les 30 jours de bourse qui précèdent le rachat, avec un plancher et un plafond ;
- plancher : 100% du montant actuel<sup>6</sup> des actions de préférence avant le 30 juin 2013 et 110% à partir du 01/07/2013 ;

<sup>5</sup> Pro forma au 1<sup>er</sup> janvier 2009

<sup>6</sup> Le montant actuel est égal au prix d'émission, tant que le mécanisme de réduction de ce montant n'a pas été mis en jeu

<sup>7</sup> Taux de référence du TSSDI actualisé (taux sans risque + 300 points de base + 5x spread de CDS de BNP Paribas entre le 01/01/07 et le 31/08/08) soit 7,40%, augmenté de 25 pb

- plafond<sup>8</sup> (en pourcentage du prix d'émission) :
  - 103% jusqu'au 30/06/2010
  - 105% jusqu'au 30/06/2011
  - 110% jusqu'au 30/06/2012
  - 115% jusqu'au 30/06/2013
  - 120% jusqu'au 30/06/2014
  - 125% jusqu'au 30/06/2015
  - 130% jusqu'au 30/06/2017
  - 140% jusqu'au 30/06/2019
  - 150% jusqu'au 30/06/2022
  - 160% à partir du 1/7/2022.

### **Engagements de BNP Paribas vis-à-vis de l'Etat français**

BNP Paribas s'engage à faire croître son encours global de crédits à l'économie française à un rythme annuel d'environ 4% en 2009.

BNP Paribas s'est par ailleurs engagé à mettre en œuvre le décret relatif aux conditions de rémunération des dirigeants des entreprises bénéficiant du soutien de l'Etat, qui interdit notamment l'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions en 2009 et 2010.

Le Groupe s'est engagé également à ne pas procéder à des rachats d'action pendant la période de détention des actions de préférence par l'Etat, à l'exception des rachats permettant d'honorer ou de couvrir des programmes d'actionnariat salarié ainsi que les opérations de gestion courante du groupe.

Commentant cette émission, Baudouin Prot, Directeur Général, déclare : « Face à une crise financière mondiale sans précédent, le gouvernement a mis en place un dispositif permettant aux banques de renforcer leurs fonds propres afin de leur permettre de continuer à financer l'économie française. BNP Paribas entend jouer pleinement son rôle dans ce dispositif, dans le respect des intérêts de ses clients et de ses actionnaires ».

---

<sup>8</sup> Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires du 13 mai 2009

Paris, le 29 avril 2009

## Le rapprochement de BNP Paribas et Fortis Banque largement approuvé par les actionnaires de Fortis Holding

BNP Paribas tient à remercier les actionnaires de Fortis qui ont voté en faveur du projet de rapprochement lors des assemblées générales des 28 et 29 avril 2009. Il remercie également ses partenaires :

- Les Etats belge et luxembourgeois, pour leur constance dans leur volonté de voir ce projet aboutir, dans l'intérêt des clients, des salariés et des actionnaires.
- Fortis Holding, avec lequel le groupe BNP Paribas est désormais lié par un accord industriel de long terme dans le domaine de l'assurance.

La mise en œuvre du rapprochement, qui reste soumis à l'approbation des autorités réglementaires, permettra à Fortis Banque et à BNP Paribas de construire un nouvel ensemble leader en Europe, dont la vocation principale est de soutenir l'économie réelle : crédit aux particuliers et aux entreprises, gestion de l'épargne, financement des grands projets et accompagnement des exportateurs.

L'union de BNP Paribas et de Fortis Banque fera du groupe le N°1 de la zone euro par les dépôts, avec 540 milliards d'euros. Ce sera le seul groupe de services financiers européen disposant de 4 marchés domestiques : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Grande banque des particuliers, le nouvel ensemble sera aussi l'un des tout premiers acteurs européens en matière de banque des entreprises et des institutionnels, ainsi que dans les métiers de banque privée et de gestion d'actifs. Outre ses marchés domestiques, le nouveau groupe disposera de positions fortes sur de nombreux autres marchés de banque de détail, tels que les Etats-Unis, le Bassin méditerranéen (en particulier Turquie et Maghreb), Pologne, Ukraine.

Pour les clients de Fortis Banque, le rapprochement est une bonne nouvelle. Ils vont pouvoir bénéficier dans leur relation bancaire de la solidité de BNP Paribas, ainsi que de ses plateformes de service mondiales, dans la continuité du service de proximité apporté par leur agence et leur conseiller bancaire habituel.

BNP Paribas réaffirme son engagement envers les économies belge et luxembourgeoise. Au sein du groupe BNP Paribas, Fortis Banque restera une banque de plein exercice. L'ensemble des centres de décision concernant les clients belges et luxembourgeois resteront à l'échelon local. De même, les dépôts collectés par les réseaux de banque de détail seront entièrement recyclés sous forme de crédits à l'économie dans le pays de collecte.

Le président du Conseil d'administration de Fortis Banque sera belge. BNP Paribas rappelle son engagement de disposer, à l'avenir, de plusieurs centres de compétences européens ou mondiaux basés en Belgique et au Luxembourg. BNP Paribas ne possédant pas de réseau d'agences en Belgique et au Luxembourg, les problématiques en matière d'emploi liées au rapprochement seront limitées. Si des gains de productivité s'avéraient nécessaires, BNP Paribas s'est engagé à les aborder en privilégiant la mobilité naturelle et les rotations au sein du groupe.

Durant les mois récents, les échanges entre les équipes de Fortis et celles de BNP Paribas ont permis de confirmer l'engagement réciproque des collaborateurs et les traits culturels communs qui les caractérisent, et qui vont faciliter le processus de rapprochement. BNP Paribas remercie à cette occasion les salariés de Fortis Banque pour le professionnalisme dont ils ont fait preuve tout au long de ces derniers mois en continuant à s'impliquer résolument aux côtés de leurs clients et de leurs projets.

Aujourd'hui le nouvel ensemble représente plus de 200 000 collaborateurs, répartis dans plus de 85 pays. Au cours des prochaines semaines seront nommés le nouveau Conseil d'Administration, le Comité de Direction et le Comité Exécutif de Fortis Banque. En parallèle les 61 groupes de travail se mettront à l'oeuvre pour mener à bien le rapprochement.

Le conseil d'administration de BNP Paribas accueillera quant à lui deux nouveaux administrateurs qui seront désignés par le gouvernement belge.

BNP Paribas donnera davantage de détails sur les prochaines étapes du rapprochement lors de la conférence de presse relative à la présentation des résultats du premier trimestre du 6 mai prochain.

Baudouin Prot, directeur général de BNP Paribas a déclaré : « Cette attente plus longue que prévue nous aura donné l'occasion de renforcer notre dialogue avec les équipes de Fortis et de mieux apprécier et comprendre la Belgique dans sa richesse et sa diversité. Conformément à la vocation de BNP Paribas, nous sommes déterminés à servir l'économie des pays où opère Fortis Banque. C'est une condition essentielle à la réussite de notre projet européen. »

Paris, le 12 mai 2009

## BNP Paribas finalise l'acquisition de Fortis banque et noue un partenariat stratégique avec Fortis dans l'assurance

**Fortis banque rejoint le groupe BNP Paribas, qui devient le premier ensemble bancaire de la zone euro par les dépôts et dont le marché domestique s'étend désormais sur quatre pays fondateurs de l'Union Européenne : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg.**

Le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a approuvé l'apport à BNP Paribas par la SFPI, société entièrement détenue par l'Etat belge, de 54,55% du capital et des droits de vote de Fortis Banque. L'apport a été rémunéré par l'émission en faveur de la SFPI de 88 235 294 actions ordinaires BNP Paribas.

En outre, Fortis Banque a acquis 25% du capital de Fortis Insurance Belgium pour un prix de 1 375 millions d'euros.

Enfin, BNP Paribas a pris une participation à hauteur de 12% en capital dans Royal Park Investment, société détenue à hauteur de 45% par Fortis Holding et à hauteur de 43% par l'Etat belge, cette société ayant acquis auprès de Fortis Banque, pour un montant de 11,7 milliards d'euros, un portefeuille de crédits structurés.

Deux autres opérations complémentaires d'apport seront soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires de BNP Paribas, qui se réunira le 13 mai 2009 :

- Un deuxième apport, par la SFPI à BNP Paribas portant sur une participation supplémentaire d'environ 20,39% du capital et des droits de vote de Fortis Banque. L'apport sera rémunéré par l'émission en faveur de la SFPI de 32 982 760 actions ordinaires BNP Paribas.

- Un troisième apport, par l'Etat du Grand Duché de Luxembourg à BNP Paribas, portant sur une participation d'environ 16,57% du capital et des droits de vote de BGL (qui est majoritairement détenue par Fortis Banque). L'apport sera rémunéré par l'émission en faveur de l'Etat du Grand Duché de Luxembourg de 11 717 549 actions ordinaires BNP Paribas.

Enfin, le Conseil d'administration de BNP Paribas se réunira à l'issue de l'Assemblée Générale, sous la présidence de Michel Pébereau, en vue d'approuver l'apport à BNP Paribas par l'Etat du Grand Duché de Luxembourg d'une participation complémentaire d'environ 0,69% du capital et des droits de vote de BGL. L'apport sera rémunéré par l'émission en faveur de l'Etat du Grand Duché de Luxembourg de 500 000 actions ordinaires BNP Paribas.

A l'issue de ces quatre apports :

- l'Etat belge détiendra (à travers la SFPI) 11,6% des actions ordinaires<sup>9</sup> et des droits de vote de BNP Paribas et l'Etat du Grand Duché de Luxembourg détiendra 1,2% des actions ordinaires<sup>10</sup> et des droits de vote de BNP Paribas.
- le capital social de BNP Paribas sera divisé en 1 045 531 710 actions ordinaires et 187 224 669 actions de préférence d'une valeur nominale de 2 euros chacune. Les actions ordinaires nouvelles seront assimilées aux actions BNP Paribas existantes et donneront jouissance des mêmes obligations et droits à compter de leur émission (y compris le droit au dividende qui sera versé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008).
- BNP Paribas détiendra 74,93% du capital de Fortis Banque et, directement 15,96% du capital de BGL, s'ajoutant aux 50,01% détenus par Fortis Banque.

Cette transaction est pleinement en ligne avec la stratégie de BNP Paribas. Elle lui permet de déployer en Europe son modèle éprouvé de banque intégrée, avec de nouvelles franchises de grande qualité et deux nouveaux marchés domestiques. BNP Paribas a développé un modèle solide de banque universelle, fondé sur les trois piliers que sont la banque de détail, l'asset gathering et la banque de financement et d'investissement.

Commentant cette opération, **Baudouin Prot, Directeur Général de BNP Paribas** a déclaré : « BNP Paribas est pleinement conscient de la responsabilité qu'il prend vis-à-vis de tous les clients particuliers, entreprises et institutionnels de Fortis, ainsi que de l'ensemble des collaborateurs et des économies des pays concernés. Le projet de rapprochement avec Fortis Banque sera créateur de valeur pour toutes les parties prenantes. Les premières rencontres entre les équipes traduisent une forte volonté de travailler ensemble. Le professionnalisme des collaborateurs de Fortis ainsi que le savoir-faire reconnu de BNP Paribas en matière d'intégration seront des facteurs clés de succès pour cette opération. »

---

<sup>9</sup> Soit 9,8% du capital total

<sup>10</sup> Soit 1,0% du capital total

## **4. Informations générales**

### **4.1 Tendances**

Se reporter à la rubrique 12 de la table de concordance figurant au chapitre 7 du présent document.

### **4.2 Changement significatif**

Aucun changement significatif de la situation financière du Groupe BNP Paribas, autre que ceux mentionnés dans le présent document, n'est survenu depuis la fin du dernier exercice pour lequel des états financiers vérifiés ont été publiés.

### **4.3 Documents accessibles au public**

Des exemplaires sont disponibles sans frais au siège social de BNP Paribas :  
16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

Le document peut également être consulté sur les sites Internet :

- de l'Autorité des Marchés Financiers : ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et,
- de BNP Paribas ([www.invest.bnpparibas.com/fr/information-reglementee/](http://www.invest.bnpparibas.com/fr/information-reglementee/)).

## 5. Responsables du contrôle des comptes

### Deloitte & Associés

185, avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

### PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

### Mazars

61, rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie

- Deloitte & Associés a été nommé commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Deloitte & Associés est représenté par M. Pascal Colin.

Suppléant :

Société BEAS, 7-9 Villa Houssay, Neuilly-sur-Seine (92), identifiée au SIREN sous le numéro 315 172 445 RCS NANTERRE.

- PricewaterhouseCoopers Audit a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Son premier mandat date de l'Assemblée Générale du 26 mai 1994.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par M. Etienne Boris.

Suppléant :

Pierre Coll, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92).

- Mazars a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Son premier mandat date de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000.

Mazars est représenté par M. Guillaume Potel.

Suppléant :

Michel Barbet-Massin, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92).

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars sont enregistrés comme Commissaires aux Comptes auprès de la Compagnie Régionale des Commissaires aux comptes de Versailles et placés sous l'autorité du «Haut Conseil du Commissariat aux Comptes».

## 6. Responsable de l'actualisation du document de référence

PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SON ACTUALISATION

M. Baudouin Prot, Directeur Général

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SON ACTUALISATION

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification de la concordance des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation avec les informations financières historiques ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de son actualisation.

Fait à Paris, le 14 mai 2009,

Le Directeur Général

Baudouin PROT

## 7. Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 14 mai 2009	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 11 mars 2009
<b>1. PERSONNES RESPONSABLES</b>	62	352
<b>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</b>	61	350
<b>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</b>		
3.1. Informations historiques		4
3.2. Informations intermédiaires	3-54	NA
<b>4. FACTEURS DE RISQUE</b>		126-166 ; 248-272
<b>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</b>		
5.1. Histoire et évolution de la société		5
5.2. Investissements	57-59	229-231 ; 307 ; 341
<b>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</b>		
6.1. Principales activités		6-15
6.2. Principaux marchés		6-15 ; 123-126
6.3. Événements exceptionnels		NA
6.4. Dépendance éventuelle		340
6.5. Eléments fondateurs toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle		6-15
<b>7. ORGANIGRAMME</b>		
7.1. Description sommaire		4
7.2. Liste des filiales importantes		195-228 ; 304-306
<b>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</b>		
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée		177 ; 289
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles		333-338
<b>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</b>		68-95 ; 100-101 ; 274-275
9.1. Situation financière		100-101 ; 274-275
9.2. Résultat brut d'exploitation	3	100 ; 274
<b>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</b>		
10.1. Capitaux de l'émetteur	55-56	102-103 ; 298
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		104
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière		240-241
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur		NA
10.5. Sources de financement attendues		NA
<b>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</b>		NA
<b>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</b>	60	92-95
<b>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</b>		NA

<b><u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u></b>		
14.1. Organes d'administration et de direction		28-38 ; 66
14.2. Conflit d'intérêt au niveau de organes d'administration et de direction		47 ; 231-238
<b><u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u></b>		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature		39 ; 231-238
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages		231-238
<b><u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u></b>		
16.1. Date d'expiration des mandats actuels		28-38
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration		NA
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations		49-52 ; 54-55
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur		40
<b><u>17. SALARIÉS</u></b>		
17.1. Nombre de salariés		314
17.2. Participation et stock options		184-188 ; 231-238 ; 318
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur		318
<b><u>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u></b>		
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote		16-17
18.2. Existence de droits de vote différents		16
18.3. Contrôle de l'émetteur		16
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle		17 ; 92-93
<b><u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u></b>		231-238
<b><u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u></b>		
20.1. Informations financières historiques		4 ; 100-243 ; 274-307
20.2. Informations financières pro-forma		NA
20.3. Etats financiers		100-243 ; 274-307
20.4. Vérification des informations historiques annuelles		244-246 ; 308-310
20.5. Date des dernières informations financières		97-99 ; 273
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	3	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes		23
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage		242
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	60	340
<b><u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u></b>		
21.1. Capital social	55-56	16 ; 189-195 ; 295-297
21.2. Acte constitutif et statuts		341-345

<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>		340
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>		NA
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>	60	340
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>		176 ; 304-306