



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2010 DEPOSE AUPRES DE L'AMF LE 4 NOVEMBRE 2011

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 11 mars 2011 sous le numéro D.11-0116.

Actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 6 mai 2011 sous le numéro D.11-0116-A01.

Actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 août 2011 sous le numéro D.11-0116-A02.

Société anonyme au capital de 2 415 479 796 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

1	INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE	3
1.1	Le groupe BNP Paribas	3
1.2	Résultats du 3eme trimestre 2011	4
1.3	Notations long terme	60
1.4	Parties liées	60
1.5	Facteurs de risques et d'incertitudes	60
1.6	Evénements récents	60
2	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	61
2.1	Tendances	61
2.2	Changement significatif	61
2.3	Accessibilité du Document de référence au public.....	61
3	RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	62
4	RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	63
5	TABLE DE CONCORDANCE	64



La présente actualisation du Document de référence 2010 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 4 novembre 2011 conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle pourra être utilisée à l'appui d'une opération financière si elle est complétée d'une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

1 Information financière trimestrielle

1.1 Le groupe BNP Paribas

BNP Paribas, leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques en banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg.

Il est présent dans plus de 80 pays et compte plus de 200 000 collaborateurs, dont plus de 160 000 en Europe ; BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité :

- la banque de détail, regroupant les ensembles opérationnels suivants :
 - Banque De Détail en France (BDDF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,
 - BeLux Retail Banking,
 - Europe Méditerranée,
 - BancWest,
 - Personal Finance,
 - Equipment Solutions ;
- le pôle Investment Solutions ;
- le pôle Corporate and Investment Banking (CIB) ;

BNP Paribas SA est la maison mère du groupe BNP Paribas.

1.2 Résultats du 3eme trimestre 2011

TROISIEME TRIMESTRE 2011 : RESULTAT NET POSITIF MALGRE LA DEPRECIATION COMPLEMENTAIRE DES TITRES SOUVERAINS GRECS

	3T11	3T11 / 3T10
PRODUIT NET BANCAIRE	10 032 M€	-7,6%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	541 M€	- 71,6%
<i>HORS PROVISIONNEMENT DES TITRES GRECS</i>	1 952 M€	+2,4%

EFFETS DU PROVISIONNEMENT COMPLEMENTAIRE SUR LA GRECE (PORTE A 60% TOUTES ECHEANCES) :

- COUT DU RISQUE : - 2 141 M€
- MISES EN EQUIVALENCE : - 116 M€ (PARTICIPATION MINORITAIRE DANS DES SOCIETES D'ASSURANCE)

UNE DYNAMIQUE D'ENTREPRISE AU SERVICE DU FINANCEMENT DES PROJETS DE SES CLIENTS

POURSUITE DE LA CROISSANCE DES CREDITS ET DES DEPOTS DANS LES RESEAUX DOMESTIQUES : FRANCE, ITALIE, BELGIQUE, LUXEMBOURG

DEPOTS : +6,0% ; CREDITS : +6,3%

9 PREMIERS MOIS DE 2011 : BONNE RESISTANCE DANS UN ENVIRONNEMENT TRES DIFFICILE

	9M11	9M11 / 9M10
PRODUIT NET BANCAIRE	32 698 M€	-2,6%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	5 285 M€	-16,0%
<i>HORS DEPRECIATION DES TITRES GRECS</i>	7 034 M€	+11,8%

SOLVABILITE ELEVEE

	30.09.11	31.12.10
RATIO TIER 1	11,9%	11,4%
RATIO COMMON EQUITY TIER 1	9,6%	9,2%
<i>RATIO COMMON EQUITY TIER 1 PRO FORMA CRD 3 ("BÂLE 2,5")</i>	9,0%	

CREATION DE VALEUR A TRAVERS LE CYCLE

ACTIF NET PAR ACTION AU 30.09.2011	57,4€	+5,8% / 30.09.10
ROE APRES IMPOT ANNUALISE (9 MOIS)	10,2%	-3,0PT / 9M10

Le 2 novembre 2011, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du Groupe pour le troisième trimestre 2011.

RESULTAT NET PART DU GROUPE POSITIF APRES DEPRECIATION DES TITRES SOUVERAINS GRECS PORTEE A 60% (TOUTES ECHEANCES)

Dans un environnement caractérisé par l'aggravation de la crise sur les dettes souveraines de certains pays de la zone euro, la très forte chute des marchés d'actions et la dégradation des perspectives de croissance économique, les résultats du troisième trimestre 2011 sont fortement affectés par des éléments exceptionnels, notamment le nouveau plan de restructuration de la dette grecque.

Revenant sur l'accord conclu le 21 juillet, les autorités européennes ont défini un nouveau plan de soutien à la Grèce le 27 octobre. Ce plan, dont la mise en œuvre est encore entourée d'incertitudes, conduit BNP Paribas à porter le provisionnement de la totalité des titres d'Etat grecs à 60%, soit une dotation complémentaire de 2 094 millions d'euros pour le portefeuille bancaire et de 47 millions d'euros pour le portefeuille de l'assurance. En outre, le provisionnement complémentaire de la dette grecque dans les sociétés d'assurance mises en équivalence a entraîné un effet négatif de 116 millions d'euros.

Les revenus du Groupe, à 10 032 millions d'euros, sont en baisse de 7,6% par rapport au troisième trimestre 2010. Ils sont en croissance dans la Banque de détail (+2,2% à périmètre et change constant avec 100 % des banques privées des réseaux domestiques hors effet PEL/CEL) et Investment Solutions (+2,5%) mais en baisse de 39,8% chez CIB, affecté par des conditions de marché très difficiles et par des pertes sur cession de dette souveraine de la Trésorerie (-362 millions d'euros). Par ailleurs, les revenus des « autres activités » sont affectés par deux éléments exceptionnels liés à la valorisation au prix de marché d'actifs et passifs de long terme (+786 millions d'euros de réévaluation de dette propre et -299 millions d'euros de dépréciation complémentaire de la participation dans Axa).

Grâce notamment à la flexibilité des coûts de CIB, les frais de gestion, à 6 108 millions d'euros, sont en baisse de 7,7% par rapport au troisième trimestre 2010. Hors l'effet des taxes « systémiques » instituées en 2011 par plusieurs pays européens, ils sont en baisse de 8,3 %.

Le résultat brut d'exploitation est en baisse de 7,4% par rapport au troisième trimestre 2010.

Avec le complément de provisionnement des titres d'Etat grecs, le coût du risque s'élève à 3 010 millions d'euros.

Hors cet effet, il poursuit sa décrue (-28,9%) dans l'ensemble des métiers pour s'établir à 869 millions d'euros soit 50 points de base des encours de crédit à la clientèle contre 72 pb au troisième trimestre 2010.

Le résultat net part du groupe s'établit à 541 millions d'euros (-71,6% par rapport au troisième trimestre 2010). Hors provisionnement des titres grecs, le résultat net s'établit à 1 952 millions d'euros, en progression de 2,4% par rapport à la même période de l'année précédente.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire du Groupe s'élève à 32 698 millions d'euros, en baisse limitée par rapport aux neuf premiers mois de 2010 (-2,6%). Grâce à la flexibilité des coûts de CIB, et malgré l'effet des taxes « systémiques », les frais de gestion sont en baisse de 1,0% (-1,7% hors taxes systémiques). Le résultat brut d'exploitation est en baisse de 4,8% à 13 260 millions d'euros et le résultat net part du groupe de 16,0 % à 5 285 millions d'euros. Hors impact du provisionnement réalisé sur les titres grecs, le coût du risque est en baisse de 28,5% sur la période et le résultat net part du groupe s'inscrit à 7 034 millions d'euros, en hausse de +11,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2010.

Le bénéfice net par action ordinaire s'élève à 4,2 euros contre 5,1 euros au cours des neuf premiers mois de 2010. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 10,2%, en baisse de 3 points. L'actif net par action s'élève à 57,4 euros en hausse de 5,8% par rapport au 30 septembre 2010.

L'intégration des entités de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas se poursuit. Au cours des neuf premiers mois de 2011, 414 millions d'euros de synergies ont été comptabilisées portant les synergies cumulées depuis 2009 à 1 012 millions d'euros, en avance sur le plan d'intégration.

RETAIL BANKING

Chacun des segments de la banque de détail assure une progression à deux chiffres de son résultat avant impôt, ce qui confirme la solidité de la franchise du Groupe.

Banque De Détail en France (BDDF)

Grâce à la très forte mobilisation du réseau au service du financement des projets de ses clients, les encours de crédit progressent de 8,6 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2010 (+6,1%). La progression des encours de crédits aux entreprises (+5,3%) est tirée notamment par le succès de la campagne auprès des TPE/PME « Parlons projet. Parlons crédit », tandis que les crédits aux particuliers (+6,7%) bénéficient de la demande soutenue de crédits immobiliers (+7,2%). Le rythme de progression des dépôts, de 8,2 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2010 (+7,7%), excède celui des crédits. Il s'accompagne d'un effet de structure favorable grâce à la forte croissance des dépôts à vue (+7,3%) et des comptes d'épargne (+12,2%).

Le produit net bancaire⁽¹⁾, à 1 730 millions d'euros, est en hausse de 1,6% par rapport au troisième trimestre 2010. Les revenus d'intérêt, tirés par la croissance des volumes, sont en hausse de 2,6% tandis que la progression des commissions (+0,3%) est affectée par la forte désaffectation des ménages à l'égard de l'épargne financière.

Cette évolution des revenus, combinée à une hausse limitée des frais de gestion⁽¹⁾ (+1,0%) permet à BDDF de dégager un résultat brut d'exploitation⁽¹⁾ en progression de 2,9%.

Le coût du risque, à 19 pb des encours de crédit à la clientèle, est très faible. Il est en baisse de 12 pb par rapport au troisième trimestre 2010.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions et hors effets PEL/CEL, BDDF dégager ainsi un résultat avant impôt de 466 millions d'euros, en hausse de 12,8% par rapport au troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire⁽¹⁾ est en progression de 2,2% et les frais de gestion⁽¹⁾ de 1,2% (+0,9% hors taxe « systémique »), portant la progression du résultat brut d'exploitation⁽¹⁾ à 4,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2010. Le coefficient d'exploitation⁽¹⁾, à 64,0%, est en amélioration de 0,6 point sur la période. Cette bonne performance opérationnelle combinée à la forte baisse du coût du risque (-32,4%) permet à BDDF de dégager une croissance vigoureuse du résultat avant impôt de 12,5% sur la période, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Dans un environnement économique difficile, BNL bc poursuit son développement et accompagne ses clients dans leurs projets d'épargne et de financement. Les encours de crédit progressent de 3,9 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2010 (+5,7%), en ligne avec le marché italien. Les crédits aux entreprises sont tirés notamment par la dynamique du factoring tandis que la progression des crédits aux particuliers est tirée par le crédit à la consommation. Les dépôts sont en baisse de 2,0% sur la période, affectés par la très forte concurrence tarifaire à laquelle BNL bc est confrontée en Italie. La bonne collecte en assurance vie permet un gain de part de marché de 2 pts⁽²⁾ sur la période.

⁽¹⁾ Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France.

⁽²⁾ Source : panel ANIA.

Le produit net bancaire⁽³⁾, à 780 millions d'euros, est en hausse de 2,0% par rapport au troisième trimestre 2010 du fait notamment de la bonne progression des ventes croisées avec les autres métiers du Groupe, tant pour les entreprises que pour les particuliers (cash management, leasing, fixed income, gestion d'actifs).

Y compris l'ouverture de 6 nouvelles agences, les frais de gestion⁽³⁾ progressent de 1,4% et le résultat brut d'exploitation de 2,8% par rapport au troisième trimestre 2010.

Le coût du risque, à 97 pb des encours de crédit à la clientèle, est en baisse de 11 pb par rapport au troisième trimestre 2010 mais stable par rapport au trimestre précédent.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt s'établit à 135 millions d'euros, en hausse de 18,4% par rapport au troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la hausse du produit net bancaire⁽³⁾ (2,9%), tirée par la croissance des volumes et le bon niveau d'activité, combinée à la maîtrise des frais de gestion⁽³⁾ (+2,0% ; +1,2% hors taxe « systémique »), conduit à une progression du résultat brut d'exploitation⁽³⁾ de 4,0% et une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 0,5 pt à 57,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2010. Cette performance opérationnelle alliée à la baisse du coût du risque sur la période (-3,6%) permet à BNL bc de dégager un résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Italie au pôle Investment Solutions, de 400 millions d'euros, en hausse de 17,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2010.

BeLux Retail Banking

Grâce à la mobilisation des réseaux au service du financement de leurs clients, les encours de crédit progressent de 5 milliards d'euros (+5,9%) par rapport au troisième trimestre 2010, tirés par la bonne progression des crédits aux particuliers (+7,3%) et la hausse des crédits aux entreprises (+3,4%). Les dépôts sont en croissance de 6,5 milliards d'euros (+6,8%) avec une bonne collecte sur les dépôts à vue (+8,5%).

Le produit net bancaire⁽⁴⁾, soutenu par la croissance des volumes, s'établit à 886 millions d'euros, en progression de 5,5% par rapport au troisième trimestre 2010.

Y compris l'effet du renforcement des effectifs commerciaux, désormais achevé, les frais de gestion⁽⁴⁾ sont en hausse de 4,5% par rapport au troisième trimestre 2010. BeLux Retail Banking dégage ainsi un résultat brut d'exploitation⁽⁴⁾ en hausse de 7,8% sur la période.

Le coût du risque, à 18 pb, est très faible, près de 2 fois inférieur à celui du troisième trimestre 2010.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BeLux Retail Banking s'établit à 229 millions d'euros, en progression de 27,9% par rapport à celui du troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la progression du produit net bancaire⁽⁴⁾ de 4,4%, tirée par la croissance des volumes, alliée à la hausse de 3,3% des frais de gestion⁽⁴⁾ entraîne une augmentation du résultat brut d'exploitation⁽⁴⁾ de 6,8% et une amélioration du coefficient d'exploitation⁽⁴⁾ de 0,7 pt à 69,4%. Cette bonne performance opérationnelle et la forte baisse du coût du risque (-20,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2010) conduisent à un résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Belgique au pôle Investment Solutions, de 650 millions d'euros, en hausse de 13,8% par rapport à la même période de 2010.

⁽³⁾ Avec 100% de la Banque Privée en Italie.

⁽⁴⁾ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique.

Europe Méditerranée

Le périmètre des réseaux d'Europe Méditerranée est modifié ce trimestre par la cession du réseau de Madagascar et la réintégration de celui de la Côte d'Ivoire à la suite de la stabilisation de la situation politique dans ce pays. Le développement commercial se poursuit dans la plupart des réseaux comme l'illustre la croissance vigoureuse des volumes. Les encours de crédit⁽⁵⁾ progressent de +10,5%, particulièrement en Turquie, malgré la poursuite de la baisse des encours en Ukraine (-17,4%). La collecte de dépôts⁽⁵⁾ progresse vivement dans tous les pays (+13,4%), avec une dynamique remarquable en Turquie (+28,5%).

Les revenus, à 388 millions d'euros, sont en hausse de 2,9%⁽⁵⁾ par rapport au troisième trimestre 2010. Les frais de gestion augmentent de 5,4%⁽⁵⁾ par rapport à la même période de l'année précédente du fait de la poursuite du développement en Turquie et au Maroc, où 26 agences ont été ouvertes en un an.

La baisse du coût du risque, à 81pb des encours de crédit à la clientèle, contre 150 pb au troisième trimestre 2010, combinée à la plus-value de cession du réseau de Madagascar (+25 millions d'euros), permet au résultat avant impôt du métier de poursuivre son redressement et de s'établir à 48 millions d'euros contre 8 millions d'euros au troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire est en hausse de 1,9%⁽⁵⁾ et les frais de gestion de 4,9%⁽⁵⁾. Grâce à la baisse du coût du risque⁽⁵⁾ (-14,9%) et à la plus-value de cession du réseau de Madagascar, le résultat avant impôt s'établit à 91 millions d'euros, en croissance de 15,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2010.

BancWest

Dans un environnement économique qui reste difficile aux Etats-Unis, l'activité commerciale est dynamique. Les encours de crédit⁽⁵⁾ sont en baisse par rapport au troisième trimestre 2010 (-0,8%), mais progressent de 0,3% par rapport au trimestre précédent ; la contraction de l'immobilier commercial⁽⁵⁾ est plus que compensée par le rebond des crédits aux entreprises⁽⁵⁾ tandis que, pour les particuliers, la progression du crédit à la consommation compense la baisse persistante des crédits immobiliers. La collecte de dépôts⁽⁵⁾ marque une accélération (+11,9%), particulièrement celle des *core deposits* (+12,1%).

Les revenus⁽⁵⁾ de BancWest, à 549 millions d'euros, sont en hausse de 0,6% par rapport au troisième trimestre 2010. Du fait de la poursuite du développement commercial, notamment dans le segment des entreprises et des entrepreneurs, et des dépenses liées au nouvel environnement réglementaire aux Etats-Unis, les frais de gestion⁽⁵⁾ sont en hausse de 2,6% par rapport au troisième trimestre 2010.

Grâce à la poursuite de la décrue du coût du risque, désormais à 71 pb contre 107 pb au troisième trimestre 2010, le résultat avant impôt progresse de 23,0 %⁽⁵⁾ par rapport au troisième trimestre 2010 et s'établit à 188 millions d'euros.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire⁽⁵⁾ est en hausse de +1,6% et les frais de gestion⁽⁵⁾, affectés par la taxe « systémique », progressent de 5,4% par rapport à la base faible de la même période de l'année précédente. Hors taxe « systémique », leur progression est limitée à 4,6%⁽⁵⁾. Grâce à la très forte baisse du coût du risque⁽⁵⁾ (-45,5%), le résultat avant impôt⁽⁵⁾ s'établit à 532 millions d'euros, en progression de 37,4% sur la période.

Personal Finance

Personal Finance déploie de façon active le recentrage de sa stratégie industrielle. Le dispositif « PF Inside » consistant en un regroupement des entités de Personal Finance avec les réseaux du Groupe dans

⁽⁵⁾ A périmètre et change constants.

les marchés non domestiques est désormais achevé tandis que les mesures d'adaptation du crédit immobilier spécialisé à la future réglementation de Bâle 3 sont progressivement mises en œuvre.

Dans cet environnement, la croissance de la production de crédits à la consommation reste vigoureuse tant dans les pays où Personal Finance possède un dispositif propre, particulièrement en Italie, en Allemagne et en Europe centrale, que dans les pays où Personal Finance s'appuie sur les réseaux du Groupe comme en Pologne, Ukraine et Chine. Au total, les encours consolidés progressent de 5,0% par rapport au troisième trimestre 2010.

Cependant, du fait des réglementations plus restrictives, particulièrement en France et en Italie, et des coûts de liquidité accrus, le produit net bancaire, à 1 238 millions d'euros, est en léger repli par rapport au troisième trimestre 2010 (-0,7%).

Avec la poursuite des investissements de modernisation, notamment dans le cadre du partenariat industriel avec BPCE pour améliorer encore l'efficacité opérationnelle de l'activité, les frais de gestion sont en hausse de 3,6% par rapport au troisième trimestre 2010. Le résultat brut d'exploitation recule ainsi de 4,2% sur la période pour atteindre 658 millions d'euros.

Le coût du risque, à 172 pb des encours de crédit à la clientèle, est en baisse de 47 pb par rapport au troisième trimestre 2010, dans la tendance des trimestres précédents.

Ainsi, le résultat avant impôt s'établit à 298 millions d'euros, en forte hausse (+23,7%) par rapport à celui du troisième trimestre 2010, confirmant la forte capacité bénéficiaire de Personal Finance.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la bonne progression des revenus (+2,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2010) permet à Personal Finance de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de +1,2% malgré une progression des frais de gestion de 3,6%, affectée par les investissements de modernisation et les taxes « systémiques » (+3,2% hors taxes « systémiques »). Grâce à la baisse du coût du risque (-16,8%), le résultat avant impôt, à 894 millions d'euros, est en très forte hausse (+44,2%) sur la période.

Equipment Solutions

Avec la bonne tenue du prix des véhicules d'occasion et la résistance des activités de leasing, le produit net bancaire d'Equipment Solutions, à 390 millions d'euros, est en hausse de 5,7% par rapport au troisième trimestre 2010. Malgré l'augmentation des frais de gestion de +6,6%, le résultat brut d'exploitation progresse de 4,7% sur la période. Grâce à la forte baisse du coût du risque (-38,3%), le résultat avant impôt progresse vigoureusement (+36,4%) et atteint 146 millions d'euros.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la hausse du produit net bancaire (+8,5%) combinée à la progression des frais de gestion (+6,9%) et à la forte baisse du coût du risque (-57,9%) conduisent le métier à réaliser un résultat avant impôt de 510 millions d'euros, en progression remarquable de 65,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2010.

INVESTMENT SOLUTIONS

Au 30 septembre 2011, les actifs sous gestion, à 851 milliards d'euros, sont en baisse de 4,1% par rapport au 30 septembre 2010 et de 5,5% par rapport au 31 décembre 2010 : la forte chute des marchés d'actions a réduit la valeur des portefeuilles et a amplifié les effets de la décollecte enregistrée sur les neuf premiers mois de 2011 (-7,9 milliards d'euros) dans un contexte de forte aversion au risque des investisseurs. En effet, la bonne collecte réalisée par la Banque Privée (8,6 milliards d'euros) et l'Assurance (3,6 milliards d'euros), surtout dans les marchés domestiques et en Asie, et par Personal Investors (1,9 milliard d'euros) essentiellement en Allemagne, ne compense que partiellement la décollecte dans les fonds d'Investment Partners (-22,5 milliards d'euros).

Dans cet environnement peu favorable à l'épargne financière, les revenus du pôle, soutenus par la diversité de son *business mix*, progressent néanmoins de 2,5%, à 1 551 millions d'euros, par rapport au troisième trimestre 2010. Malgré la baisse des actifs sous gestion, la baisse des revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée est limitée à 2,5%, la bonne performance de la Banque Privée dans les marchés domestiques, de Personal Investors et des Services immobiliers compensant partiellement la baisse des revenus de la gestion d'actifs (-10,8%).

Les revenus de l'Assurance (+5,8%) sont tirés par la bonne performance de la protection, particulièrement hors de France (Japon, Royaume Uni, Allemagne).

Ceux du Métier Titres sont en fort rebond sur la période (+12,4%), tirés par les volumes de transactions.

Du fait de la poursuite des investissements pour accompagner le développement, dans l'Assurance et le Métier Titres notamment, les frais de gestion progressent de 4,3% par rapport au troisième trimestre 2010. Grâce aux effets des synergies du plan d'intégration de Fortis, ils sont cependant en recul de 1,9% dans la gestion d'actifs et un plan d'adaptation de l'organisation et des moyens au nouvel environnement du métier est à l'étude.

A nouveau ce trimestre, les résultats de l'Assurance sont affectés par le provisionnement des titres souverains grecs, à hauteur de 47 millions d'euros sur le coût du risque et de 116 millions d'euros pour la contribution des sociétés mises en équivalence.

Ainsi, après prise en compte d'un tiers des résultats de banque privée dans les marchés domestiques, le pôle Investment Solutions dégage un résultat avant impôt de 266 millions d'euros, en baisse de 46,4% par rapport au troisième trimestre 2010. Hors effet de la dépréciation des titres grecs, la baisse est limitée à 13,5%.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la progression des revenus d'Investment Solutions de 7,1%, à 4 779 millions d'euros, combinée à celle des frais de gestion (+6,0%) permet au pôle de dégager, dans un environnement de marché très adverse, un résultat brut d'exploitation en hausse de 9,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2010. Affecté par la dépréciation des titres grecs dans l'assurance, le résultat avant impôt s'établit à 1 361 millions d'euros, en baisse de seulement 5,2% sur la période. Hors cet effet, il est en progression de 9,2%.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Dans un contexte de marché très difficile, caractérisé par une forte chute des marchés d'actions, le renforcement des inquiétudes sur les dettes souveraines de certains pays européens, la faible liquidité et la très forte volatilité, les revenus de CIB sont en fort repli (-39,8%) par rapport au troisième trimestre 2010, à 1 746 millions d'euros. Ces revenus ne bénéficient pas de gains sur dette propre, lesquels sont enregistrés en « autres activités » (cf. ci-dessous) et enregistrent des pertes sur cessions de titres souverains du portefeuille de la trésorerie, à hauteur de 362 millions d'euros. Hors cet effet, les revenus de CIB sont en baisse de 27,3 % par rapport au troisième trimestre 2010.

Les revenus du métier Fixed Income, hors les pertes sur cessions de titres souverains de la trésorerie, sont en baisse de 33,4% sur la période, à 805 millions d'euros. Le trimestre a été caractérisé par une activité de clientèle soutenue sur les produits de flux, tandis que les activités de taux et de crédit ont été fortement affectées par la crise de la dette souveraine de certains pays européens.

Dans ce contexte, le métier maintient sa prééminence sur le marché des émissions obligataires en Europe avec des volumes plus faibles et s'affirme comme le numéro 1 mondial des émissions d'obligations sécurisées⁽⁶⁾.

Les revenus du métier Actions et Conseil, à 292 millions d'euros, sont en baisse de 44,0% sur la période. Au-delà de la très forte chute des marchés d'actions et de l'aversion au risque des investisseurs qui en

⁽⁶⁾ Source : Thomson Reuters (9 M 2011).

découle, le coût de l'ajustement des couvertures est accru dans des marchés très volatils. L'activité de clientèle est centrée sur la demande des clients corporates pour les dérivés d'actions.

Les revenus des métiers de financement, à 1 011 millions d'euros, sont en repli de 13,6% par rapport au troisième trimestre 2010. Cette contraction est largement liée à la baisse des encours (-12,7% entre le début du troisième trimestre 2010 et celui du troisième trimestre 2011). Le développement se poursuit dans le cash management, notamment en Asie.

Grâce à la flexibilité des coûts des activités de marché, les frais de gestion du pôle, à 1 120 millions d'euros, baissent de 28,1% par rapport au troisième trimestre 2010.

Le coût du risque du pôle, à -10 millions d'euros, est en très forte baisse par rapport au troisième trimestre 2010 (-79 millions d'euros). Il est même en reprise nette dans les métiers de financement, les faibles dotations étant plus que compensées par les reprises.

Ainsi, le résultat avant impôt de CIB, à 641 millions d'euros, est en baisse de 49,8% par rapport au troisième trimestre 2010. Hors l'effet des pertes liées aux cessions de titres souverains, la baisse est limitée à 21,5%.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire de CIB s'établit à 8 086 millions d'euros, en baisse de 14,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2010. Hors effet des pertes sur cession de titres souverains, la baisse est limitée à 10,2%. Grâce à la flexibilité des coûts des activités de marché et aux effets des synergies du plan d'intégration de Fortis, les frais de gestion sont en baisse de 7,5% sur la période (-9,0% hors taxes « systémiques »). Ainsi, le coefficient d'exploitation, à 56,4%, reste au meilleur niveau de l'industrie malgré une progression de 4 pts sur la période. La flexibilité des coûts alliée à la très forte baisse du coût du risque permet au pôle de dégager un résultat avant impôt de 3 604 millions d'euros, en baisse de 16,0% sur la période.

Cette résilience s'accompagne d'une réduction des risques de marché comme en témoigne la baisse de la VaR moyenne, et d'une baisse des encours de crédit dans les métiers de financement. Ainsi, le capital alloué à CIB s'inscrit en baisse de 10,0% sur la période.

AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres activités » s'élèvent à 870 millions d'euros contre 617 millions d'euros au troisième trimestre 2010. Ils enregistrent la variation de valeur comptable de la dette émise par le groupe (+786 millions contre -110 millions d'euros au troisième trimestre 2010) et la dépréciation de la participation dans Axa (-299 millions d'euros). Ils sont aussi diminués ce trimestre de 17 millions d'euros du fait d'amortissements exceptionnels des ajustements de valeur d'acquisition de Fortis (« *purchase price accounting* ») du fait de cessions et de remboursements anticipés (contre +316 millions d'euros au troisième trimestre 2010) et ils intègrent par ailleurs l'amortissement régulier de la mise à la juste valeur du *banking book* de Fortis pour 154 millions d'euros (contre 167 millions d'euros au cours du troisième trimestre 2010).

Les frais de gestion s'élèvent à 279 millions d'euros, y compris 118 millions d'euros de coûts de restructuration, contre 452 millions d'euros au troisième trimestre 2010 affecté par des coûts de restructuration plus importants (176 millions d'euros) et des dépenses exceptionnelles pour 89 millions d'euros.

Le coût du risque, à 2 103 millions d'euros, est constitué essentiellement par le complément de dépréciation des titres souverains grecs (2 094 millions d'euros).

Les « Autres activités » dégagent ainsi une perte avant impôt de 1 472 millions d'euros contre une contribution positive de 160 millions d'euros au troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire des « Autres activités » s'établit à 2 008 millions d'euros contre 2 189 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

Les frais de gestion diminuent à -861 millions d'euros contre -1 058 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2010, du fait des coûts de restructuration (-390 millions d'euros contre -499 millions d'euros). Le coût du risque enregistre le provisionnement de la dette souveraine grecque (-2 610 millions d'euros) et s'établit à -2 560 millions d'euros contre -4 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2010.

Le résultat avant impôt des « Autres activités » s'établit ainsi à -1 305 millions d'euros contre +1 225 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2010.

*
* *

PLAN DE REDUCTION DE LA TAILLE DU BILAN

Afin de s'adapter aux recommandations du comité de Bâle sur l'effet de levier, la liquidité et la solvabilité qui font l'objet de directives européennes en préparation, le Groupe a été conduit à mettre en place un plan de réduction de la taille de son bilan principalement centré sur le bilan en dollars.

L'objectif consiste à renforcer le ratio « common equity tier 1 » de 100 pb à l'horizon de fin 2012, pour atteindre un ratio « full Bâle 3 » de 9% dès le 1^{er} janvier 2013, tout en réduisant les besoins de financement du Groupe en dollars de 60 milliards, au-delà de la réduction de 22 milliards de dollars déjà réalisée au premier semestre 2011.

Dans ce cadre, au troisième trimestre 2011, les besoins de CIB en dollars ont d'ores et déjà été réduits de 20 milliards de dollars, majoritairement par la baisse des inventaires des métiers de marché, soit déjà un tiers du programme prévu pour 18 mois. Aussi, pour tenir compte de ce rythme supérieur à celui du plan, un nouveau calendrier de mise en oeuvre a été fixé intégrant une réduction des besoins de 20 milliards de dollars à nouveau au quatrième trimestre 2011. Cette avance donnerait une marge de manoeuvre au Groupe pour une mise en oeuvre optimale en 2012, avec seulement 20 milliards de dollars de réduction additionnelle cette année-là.

Au-delà du seul volet en dollars, 80% du plan est d'ores et déjà en phase d'exécution ou de lancement. Les mesures correspondantes auront un effet positif de 80 pb sur le ratio « common equity Tier 1 » (dont 38 pb dans CIB, 36 pb dans les "Autres activités" et seulement 6 pb dans la banque de détail), équivalant à une réduction des risques pondérés de l'ordre de 63 milliards d'euros (-30 milliards pour CIB, -28 milliards pour les "Autres activités" et seulement -5 milliards pour la banque de détail).

Le groupe estime que ces mesures affecteront le résultat brut d'exploitation du Groupe à hauteur de 750 millions d'euros de façon récurrente en année pleine quand l'ensemble des portefeuilles de crédit concernés auront été renouvelés en tenant compte des nouvelles conditions réglementaires et de marché. En outre ces mesures s'accompagneront de coûts de restructuration estimés à 400 millions d'euros et de pertes sur cession de l'ordre de 800 millions d'euros soit un total de 1,2 milliard d'euros non récurrents.

SOLVABILITE

L'Autorité Bancaire Européenne (ABE) a fixé un objectif de ratio de solvabilité à 9%, fin juin 2012 donc sous le régime de la directive européenne « CRD 3 » qui entre en vigueur fin 2011 et y compris la suppression, en anticipation de Bâle 3, du filtre prudentiel sur les emprunts d'Etat européens (EEA) sur la base des encours et des prix de marché du 30 septembre 2011. Le ratio de Bâle 3 devrait généraliser la prise en compte permanente des prix de marché à l'ensemble des portefeuilles obligataires.

Dans ce contexte, le Groupe a engagé un processus de réduction de ses expositions aux dettes souveraines afin de désensibiliser son ratio de solvabilité à la volatilité des prix du marché. La poursuite de

ces cessions de titres souverains a provoqué 450 millions d'euros de pertes en octobre. Les encours au 30 octobre 2011 figurent en annexe.

Au 30 septembre 2011, le ratio Common equity Tier 1 s'établit à 9,6% comme au 30 juin 2011, la génération organique de capital du trimestre (+15 pb) ayant été compensée par l'effet de la dépréciation complémentaire des titres grecs (-15 pb). Les risques pondérés sont constants sur le trimestre, à 594 milliards d'euros.

Le ratio Common Equity Tier 1 pro forma « CRD 3 » s'établit à 9,0% et la moins-value latente sur les dettes souveraines des pays européens représente -40 pb de ratio. D'ici le 30 juin 2012, le plan de réduction de la taille du bilan ayant pour objectif de renforcer le ratio de solvabilité de 100 pb devrait être réalisé à 50%, donc ajouter 50 pb de ratio. L'ensemble de ces effets porterait donc le ratio au dessus de 9% au 30 juin 2012 avant génération organique de capital. Aussi, le Groupe sera-t-il en mesure de respecter l'objectif fixé par l'ABE sans faire appel au marché.

LIQUIDITE ET FINANCEMENT

Le bilan cash du Groupe, hors Klépierre et hors Assurance et après compensation des dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation, s'élève à 1 018 milliards d'euros au 30 septembre. Les fonds propres, les dépôts de la clientèle et les ressources à moyen et long terme représentent un total de 786 milliards d'euros et sont supérieurs aux besoins de financement de l'activité de clientèle (763 milliards d'euros).

Les ressources à court terme (232 milliards d'euros) ne financent donc que les réserves de liquidité et des actifs à court terme. Les réserves de liquidité du Groupe, disponibles instantanément, s'élèvent à 170 milliards d'euros au 30 septembre 2011 (y compris 56 milliards de dollars).

Le programme d'émission à moyen et long terme du Groupe au titre de l'année 2011 a été entièrement réalisé dès le mois de juillet. Depuis, BNP Paribas continue d'émettre régulièrement sous forme de placements privés ou de placements dans les réseaux du Groupe. Dans ce cadre, 8 milliards d'euros ont été levés en 3 mois, avec un niveau de spread moyen de 89 points de base au dessus du swap et une maturité moyenne de 5,3 ans. Au-delà de ces émissions, le programme de financement à moyen et long terme du Groupe au titre de l'année 2012 est fixé à 20 milliards d'euros seulement, du fait du plan de réduction du bilan mis en oeuvre.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
Produit net bancaire	10 032	10 856	-7,6%	10 981	-8,6%	32 698	33 560	-2,6%
Frais de gestion	-6 108	-6 620	-7,7%	-6 602	-7,5%	-19 438	-19 630	-1,0%
Résultat brut d'exploitation	3 924	4 236	-7,4%	4 379	-10,4%	13 260	13 930	-4,8%
Coût du risque	-3 010	-1 222	n.s.	-1 350	n.s.	-5 279	-3 640	+45,0%
Résultat d'exploitation	914	3 014	-69,7%	3 029	-69,8%	7 981	10 290	-22,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-20	85	n.s.	42	n.s.	117	179	-34,6%
Autres éléments hors exploitation	54	52	+3,8%	197	-72,6%	227	198	+14,6%
Eléments hors exploitation	34	137	-75,2%	239	-85,8%	344	377	-8,8%
Résultat avant impôt	948	3 151	-69,9%	3 268	-71,0%	8 325	10 667	-22,0%
Impôt sur les bénéfices	-240	-951	-74,8%	-956	-74,9%	-2 371	-3 387	-30,0%
Intérêts minoritaires	-167	-295	-43,4%	-184	-9,2%	-669	-987	-32,2%
Résultat net part du groupe	541	1 905	-71,6%	2 128	-74,6%	5 285	6 293	-16,0%
Coefficient d'exploitation	60,9%	61,0%	-0,1 pt	60,1%	+0,8 pt	59,4%	58,5%	+0,9 pt

RESULTAT PAR POLE AU 3eme TRIMESTRE 2011

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 865	1 551	1 746	9 162	870	10 032
var/3T10	+0,7%	+2,5%	-39,8%	-10,5%	+41,0%	-7,6%
var/2T11	-1,4%	-4,4%	-39,3%	-12,3%	+62,9%	-8,6%
Frais de gestion	-3 590	-1 119	-1 120	-5 829	-279	-6 108
var/3T10	+1,5%	+4,3%	-28,1%	-5,5%	-38,3%	-7,7%
var/2T11	+0,8%	+0,4%	-30,6%	-7,3%	-10,9%	-7,5%
Résultat brut d'exploitation	2 275	432	626	3 333	591	3 924
var/3T10	-0,6%	-1,8%	-53,4%	-18,1%	n.s.	-7,4%
var/2T11	-4,6%	-15,1%	-50,5%	-19,8%	n.s.	-10,4%
Coût du risque	-844	-53	-10	-907	-2 103	-3 010
var/3T10	-24,4%	n.s.	-87,3%	-23,0%	n.s.	n.s.
var/2T11	-2,9%	n.s.	n.s.	+4,9%	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 431	379	616	2 426	-1 512	914
var/3T10	+22,2%	-17,2%	-51,3%	-16,1%	n.s.	-69,7%
var/2T11	-5,5%	-22,7%	-52,2%	-26,3%	n.s.	-69,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	51	-111	14	-46	26	-20
Autres éléments hors exploitation	31	-2	11	40	14	54
Résultat avant impôt	1 513	266	641	2 420	-1 472	948
var/3T10	+24,3%	-46,4%	-49,8%	-19,1%	n.s.	-69,9%
var/2T11	-2,4%	-51,5%	-51,7%	-29,4%	n.s.	-71,0%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 865	1 551	1 746	9 162	870	10 032
3T10	5 825	1 513	2 901	10 239	617	10 856
2T11	5 946	1 623	2 878	10 447	534	10 981
Frais de gestion	-3 590	-1 119	-1 120	-5 829	-279	-6 108
3T10	-3 537	-1 073	-1 558	-6 168	-452	-6 620
2T11	-3 562	-1 114	-1 613	-6 289	-313	-6 602
Résultat brut d'exploitation	2 275	432	626	3 333	591	3 924
3T10	2 288	440	1 343	4 071	165	4 236
2T11	2 384	509	1 265	4 158	221	4 379
Coût du risque	-844	-53	-10	-907	-2 103	-3 010
3T10	-1 117	18	-79	-1 178	-44	-1 222
2T11	-869	-19	23	-865	-485	-1 350
Résultat d'exploitation	1 431	379	616	2 426	-1 512	914
3T10	1 171	458	1 264	2 893	121	3 014
2T11	1 515	490	1 288	3 293	-264	3 029
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	51	-111	14	-46	26	-20
3T10	36	8	17	61	24	85
2T11	29	-8	13	34	8	42
Autres éléments hors exploitation	31	-2	11	40	14	54
3T10	10	30	-3	37	15	52
2T11	6	67	27	100	97	197
Résultat avant impôt	1 513	266	641	2 420	-1 472	948
3T10	1 217	496	1 278	2 991	160	3 151
2T11	1 550	549	1 328	3 427	-159	3 268
Impôt sur les bénéfices						-240
Intérêts minoritaires						-167
Résultat net part du groupe						541

RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2011

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	17 825	4 779	8 086	30 690	2 008	32 698
var/9M10	+1,9%	+7,1%	-14,1%	-2,2%	-8,3%	-2,6%
Frais de gestion	-10 674	-3 346	-4 557	-18 577	-861	-19 438
var/9M10	+1,8%	+6,0%	-7,5%	+0,0%	-18,6%	-1,0%
Résultat brut d'exploitation	7 151	1 433	3 529	12 113	1 147	13 260
var/9M10	+2,0%	+9,6%	-21,3%	-5,4%	+1,4%	-4,8%
Coût du risque	-2 649	-67	-3	-2 719	-2 560	-5 279
var/9M10	-22,1%	n.s.	-98,8%	-25,2%	n.s.	+45,0%
Résultat d'exploitation	4 502	1 366	3 526	9 394	-1 413	7 981
var/9M10	+24,7%	+2,7%	-16,5%	+2,5%	n.s.	-22,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	128	-84	37	81	36	117
Autres éléments hors exploitation	35	79	41	155	72	227
Résultat avant impôt	4 665	1 361	3 604	9 630	-1 305	8 325
var/9M10	+25,5%	-5,2%	-16,0%	+2,0%	n.s.	-22,0%
Impôt sur les bénéfices						-2 371
Intérêts minoritaires						-669
Résultat net part du groupe						5 285
ROE annualisé après impôt						10,2%

Résultats au 30 septembre 2011



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

3 novembre 2011

1

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 21 avril 2011 de nouvelles séries trimestrielles de l'année 2010 pour tenir compte du relèvement des seuils de consolidation entraînant la déconsolidation ou le changement de méthode de consolidation de plusieurs entités et de transferts d'activités entre métiers. Dans ces séries, les données de résultat et de volumes de 2010 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2010. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2010 ainsi retraitées.

Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans 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 d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 2

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés



Messages clés 3T11

Croissance des crédits et des dépôts dans les réseaux domestiques	Dépôts +6,0% / 3T10 Crédits +6,3% / 3T10
Banque de détail : très bons résultats d'ensemble	Résultat avant impôt 1 510 M€ (+22,8%)
Dépréciation des titres souverains grecs portée à 60% sur la totalité de l'exposition	Coût du risque : -2 141 M€ SME : -116 M€
Résultat net positif après provisions sur la Grèce	541 M€
Résultat net en légère hausse hors provisions sur la Grèce	1 952 M€ (+2,4% / 3T10)
Solvabilité maintenue (common equity Tier 1)	9,6%
ROE annualisé 9M11	10,2%
Poursuite de la réduction des besoins en dollars	-20 Md USD au 3T11



Éléments exceptionnels au 3T11

	3T11
● Titres souverains : -2,6 Md€	
■ Dépréciation des titres souverains grecs (détail page suivante)	-2 257 M€
■ Perte sur cession de titres souverains (enregistrée dans le PNB de CIB – Marchés de capitaux)	-362 M€
● Autres éléments exceptionnels : +0,5 Md€	
■ Réévaluation de dette propre (enregistrée dans le PNB des « Autres activités »)	+786 M€
■ Dépréciation complémentaire de la participation dans AXA (enregistrée dans le PNB des « Autres activités »)	-299 M€
● Total	-2 132 M€



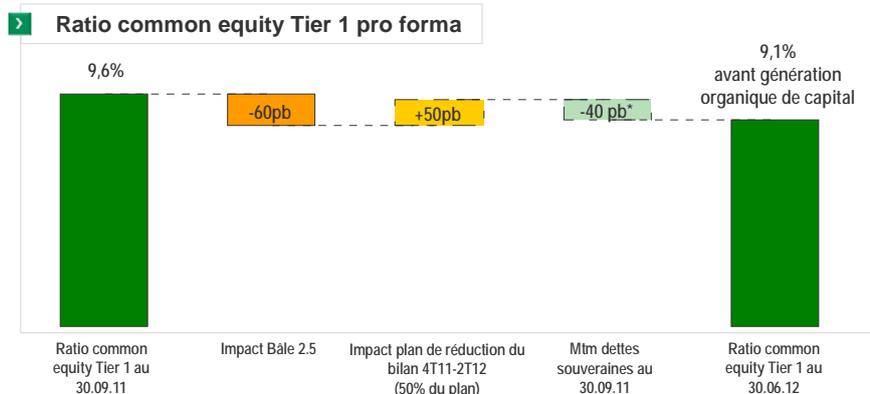
Impacts de la dépréciation complémentaire des titres souverains grecs

- 2T11 : dépréciation par le P&L des titres restructurés (-21%) conformément au plan du 21 juillet 2011
- 3T11 : complément de dépréciation par le P&L pour atteindre une provision de 60% sur la totalité des titres à la suite du nouveau plan du 27 octobre 2011

	3T11	2T11	Total
● Coût du risque	-2 141 M€	-534 M€	-2 675 M€
■ Dont Banque (enregistré dans « Autres activités »)	-2 094 M€	-516 M€	-2 610 M€
■ Dont Assurance	-47 M€	-17 M€	-64 M€
● Sociétés mises en équivalence (partenariats dans l'assurance)	-116 M€	-26 M€	-142 M€



Objectif de ratio de solvabilité (EBA) : 9% au 30 juin 2012



- Suppression, dès juin 2012 en anticipation de Bâle 3, du filtre prudentiel sur le mark-to-market des emprunts d'Etat européens (EEE), sur la base du 30 septembre 2011 effectif

Solvabilité au dessus de 9% au 30 juin 2012 après passage à Bâle 2.5 et mark-to-market des souverains

* Mark-to-market effectif au 30 septembre 2011, sous réserve de l'approbation des autorités prudentielles



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 7

Expositions souveraines du portefeuille bancaire

- Grèce : réduction de l'exposition nette après complément de dépréciation à 60%
 - Exposition nette résiduelle* : 1,6 Md€
- Autres pays : réduction de l'exposition
 - Pertes sur cession de titres souverains : -362 M€ au 3T11 et -450 M€ en octobre

Expositions (en Md€)*	30.10.2011**
Espagne	0,5
Irlande	0,3
Italie	12,2
Portugal	1,4

Désensibilisation du ratio Tier 1 au mark-to-market des dettes souveraines

* Hors réévaluations et hors coupons courus ; ** Sur la base des expositions au 30 septembre nettes des cessions d'octobre



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 8

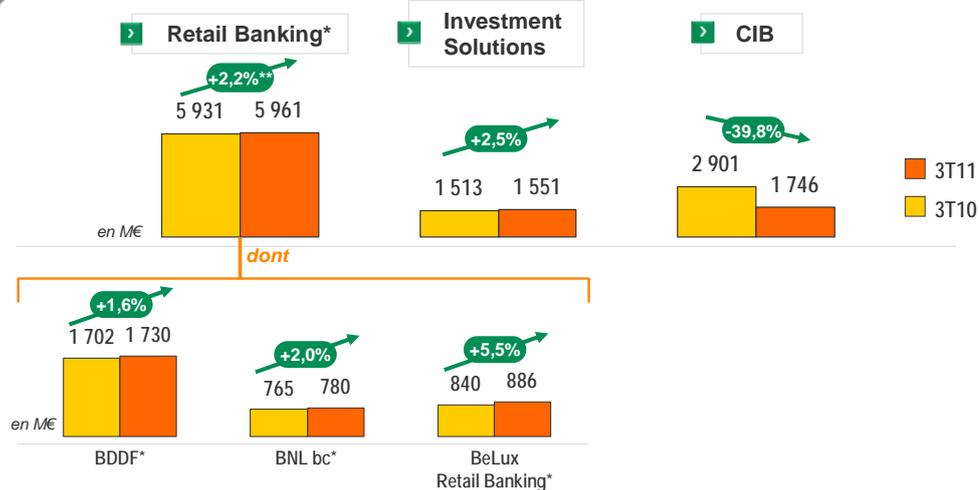
Groupe consolidé 3T11

	3T11	3T11 / 3T10
Produit net bancaire	10 032 M€	-7,6%
Frais de gestion	-6 108 M€	-7,7%
Résultat brut d'exploitation	3 924 M€	-7,4%
Coût du risque	-3 010 M€	x2,5
<i>Hors provisionnement des titres grecs</i>	<i>-869 M€</i>	<i>-28,9%</i>
Résultat avant impôts	948 M€	-69,9%
Résultat net part du groupe	541 M€	-71,6%
<i>Hors provisionnement des titres grecs</i>	<i>1 952 M€</i>	<i>+2,4%</i>

Capacité bénéficiaire maintenue malgré la dépréciation complémentaire des titres grecs et les conditions de marché très difficiles



Revenus des pôles opérationnels 3T11



Bon niveau de revenus dans les marchés domestiques et chez Investment Solutions
CIB affecté par des conditions de marché très difficiles

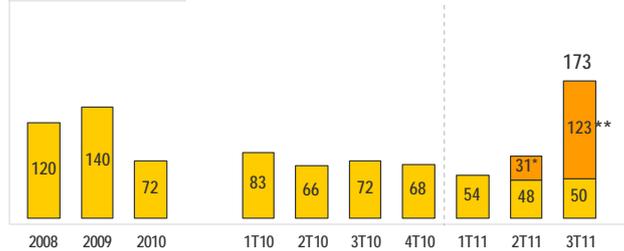


* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique ; ** A périmètre et change constants

Evolution du coût du risque par métier (1/3)

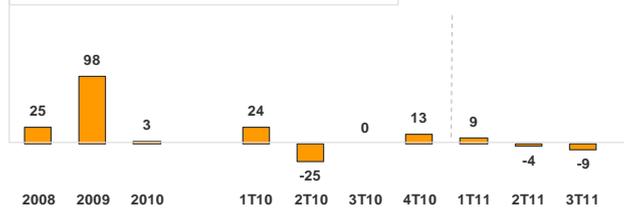
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

Groupe



- Coût du risque : 3 010 M€
 - Dont 2 141 M€ pour la Grèce
- Hors complément de dépréciation des titres souverains grecs : 869 M€
 - -353 M€ / 3T10 (-28,9%)
 - +53 M€ / 2T11 (+6,5%)

CIB Métiers de Financement



- Reprise de provisions : 32 M€
- Faibles dotations plus que compensées par des reprises

* Impact du plan de soutien à la Grèce ;
** Complément de dépréciation par le P&L des titres grecs pour atteindre -60%



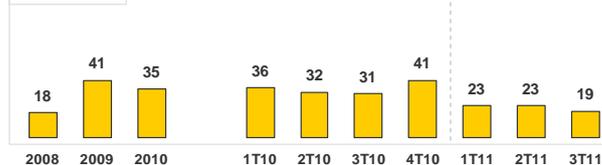
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 11

Evolution du coût du risque par métier (2/3)

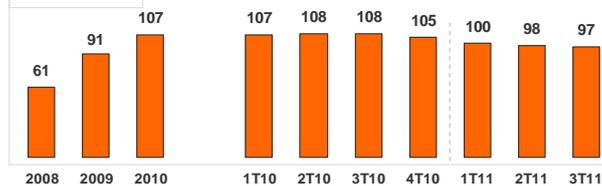
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

BDDF



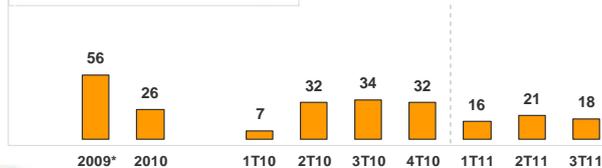
- Coût du risque : 69 M€
 - -38 M€ / 3T10
 - -12 M€ / 2T11
- Coût du risque faible

BNL bc



- Coût du risque : 198 M€
 - -11 M€ / 3T10
 - +2 M€ / 2T11
- Stabilisation

BeLux Retail Banking



- Coût du risque : 40 M€
 - -31 M€ / 3T10
 - -6 M€ / 2T11
- Coût du risque faible

* Pro forma



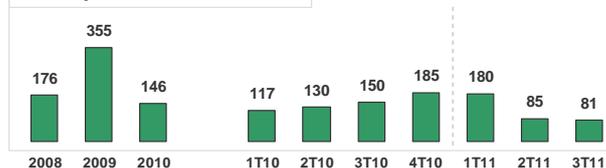
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 12

Evolution du coût du risque par métier (3/3)

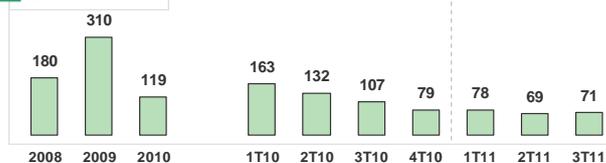
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

Europe Méditerranée



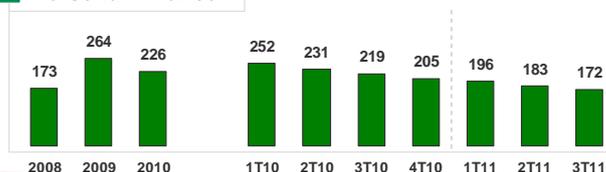
- Coût du risque : 48 M€
- -45 M€ / 3T10
- stable / 2T11
- Niveau modéré

BancWest



- Coût du risque : 63 M€
- -50 M€ / 3T10
- Stable / 2T11
- Poursuite de l'amélioration du portefeuille de crédit

Personal Finance



- Coût du risque : 390 M€
- -77 M€ / 3T10
- -16 M€ / 2T11
- Poursuite de la baisse du coût du risque



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 13

Groupe consolidé 9M11

Produit net bancaire

Frais de gestion

Résultat brut d'exploitation

Coût du risque

Hors provisionnement des titres grecs

Résultat avant impôts

Résultat net part du groupe

Hors provisionnement des titres grecs

9M11

32 698 M€

-19 438 M€

13 260 M€

-5 279 M€

-2 604 M€

8 325 M€

5 285 M€

7 034 M€

9M11 / 9M10

-2,6%

-1,0%

-4,8%

+45,0%

-28,5%

-22,0%

-16,0%

+11,8%



**Résilience du modèle
dans un environnement très difficile**



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 14

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

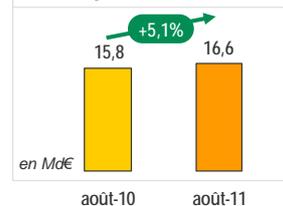
Résultats détaillés



Banque de Détail en France - 3T11

- Crédits : +6,1% / 3T10, bonne dynamique de financement des projets des clients
 - Entreprises : +5,3% ; campagne auprès des TPE/PME «Parlons projet. Parlons crédit»
 - Particuliers : +6,7%, dont crédits immobiliers +7,2%
- Dépôts : +7,7% / 3T10, bonne collecte ; effet de structure favorable
 - Croissance toujours forte des dépôts à vue (+7,3% / 3T10 ; +2,3% / 2T11)
- PNB** : 1 730 M€ (+1,6% / 3T10)
 - Revenus d'intérêt : +2,6% / 3T10, tirés par les volumes
 - Commissions : +0,3% / 3T10, dont commissions financières (-2,5%), forte désaffection des ménages pour l'épargne financière
- Frais de gestion** : +1,0% / 3T10
- Résultat avant impôt*** : 466 M€ (+12,8% / 3T10)

Crédits TPE-PME indépendantes*



Dépôts



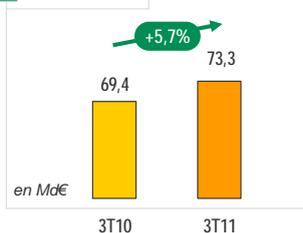
Bonne croissance des volumes et des résultats



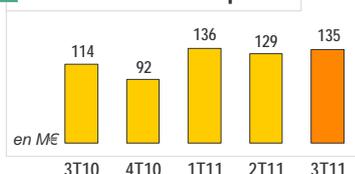
BNL banca commerciale - 3T11

- Bonne dynamique de financement des projets des clients
 - Crédits : +5,7% / 3T10, en ligne avec le marché, en particulier pour les entreprises
 - Adaptation de l'offre («Reti Imprese») : conseil et financement de groupes de PME dans la réalisation de projets ou initiatives communs
- Dépôts : -2,0% / 3T10
 - Environnement marqué par une très forte concurrence tarifaire
- PNB* : 780 M€ (+2,0% / 3T10)
 - Bonnes ventes croisées tant pour les entreprises que pour les particuliers (cash management, leasing, fixed income, gestion d'actifs)
- Frais de gestion* : +1,4% / 3T10
 - Poursuite des investissements : 6 nouvelles agences au 3T11
- Résultat avant impôt** : 135 M€ (+18,4% / 3T10)

Crédits



Résultat avant impôt**



Amélioration du résultat dans un contexte difficile



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

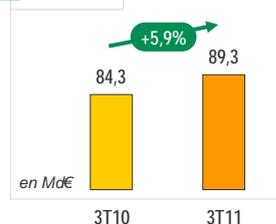
* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie

Résultats 30.09.2011 | 17

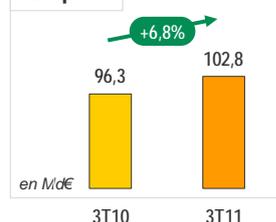
BeLux Retail Banking - 3T11

- Bonne dynamique de financement des projets des clients
 - Crédits : +5,9% / 3T10 ; dont crédits aux particuliers (+7,3% / 3T10)
- Dépôts : +6,8% / 3T10
 - Bonne croissance des dépôts à vue (+8,5% / 3T10)
- PNB* : 886 M€ (+5,5% / 3T10)
 - Tiré par la croissance des volumes
- RBE* : 277 M€ (+7,8% / 3T10)
 - Frais de gestion : +4,5% / 3T10 ; effet du renforcement des effectifs commerciaux désormais achevé
- Résultat avant impôt** : 229 M€ (+27,9% / 3T10)
 - Coût du risque faible

Crédits



Dépôts



Bonne croissance des volumes et des résultats



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

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

Résultats 30.09.2011 | 18

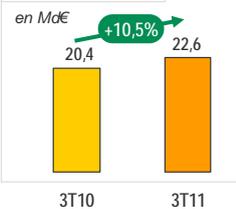
Europe Méditerranée - 3T11

- Ajustements de périmètre au 3T11
 - Cession du réseau de Madagascar (plus-value de 25M€)
 - Réintégration du réseau de la Côte d'Ivoire
- PNB : 388 M€, +2,9%* / 3T10
 - Dépôts : +13,4%* / 3T10, très bonne croissance dans la plupart des pays, particulièrement en Turquie
 - Crédits : +10,5%* / 3T10, croissance forte en Turquie, poursuite de la baisse en Ukraine (-17,4%* / 3T10)
- Frais de gestion : +5,4%* / 3T10
 - 26 ouvertures d'agences au Maroc en un an, dont 4 au 3T11
- Résultat avant impôt : 48 M€ vs 8 M€ au 3T10
 - Baisse du coût du risque

➤ Dépôts en Turquie*



➤ Crédits*



➤ **Poursuite du redressement du résultat**

* A périmètre et change constants, Turquie (New TEB) consolidée à 70,3%



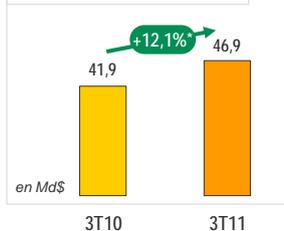
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 19

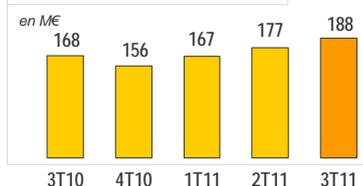
BancWest - 3T11

- PNB : 549 M€, +0,6%* / 3T10 (+0,3%* / 2T11)
 - Dépôts : +11,9%* / 3T10, croissance forte des Core Deposits**
 - Crédits : -0,8%* / 3T10 du fait des crédits immobiliers (-7,2%*), poursuite de la croissance des crédits aux entreprises (+7,3%* / 3T10)
- Frais de gestion : +2,6%* / 3T10 (-1,8%* / 2T11)
 - Poursuite du développement commercial, notamment dans les segments des entreprises et entrepreneurs
 - Impact des dépenses réglementaires
- Résultat avant impôt : 188 M€, +23,0%* / 3T10
 - Réduction confirmée du coût du risque

➤ Core Deposits**



➤ Résultat avant impôt



➤ **Poursuite de l'amélioration de la rentabilité**

* A change constant ; ** Dépôts hors Jumbo CDs



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

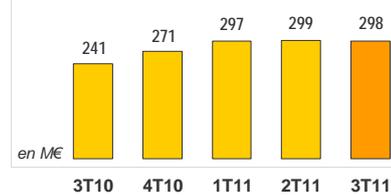
Résultats 30.09.2011 | 20

Personal Finance - 3T11

- « PF Inside » : dispositif en place
- Croissance de la production de crédit à la consommation / 3T10
 - Italie, Allemagne, Europe Centrale
 - « PF Inside » : Pologne, Ukraine, Chine
- Mise en œuvre des mesures d'adaptation du crédit immobilier spécialisé
- PNB : 1 238 M€ (-0,7% / 3T10)
 - Encours consolidés : +5,0% / 3T10
 - Impact des nouvelles réglementations en Italie et en France, notamment sur Laser
 - Coûts de liquidité accrus
- Frais de gestion : 580 M€ (+3,6% / 3T10)
 - -5,4% / 2T11
- Résultat avant impôt : 298 M€ (+23,7% / 3T10)
 - Baisse du coût du risque



Résultat avant impôt



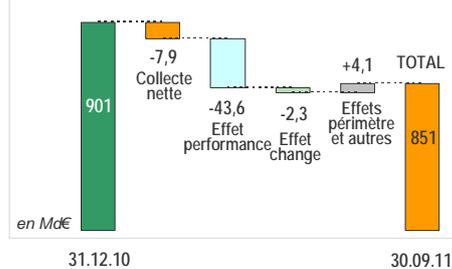
Forte capacité bénéficiaire maintenue



Investment Solutions Collecte et actifs sous gestion

- Actifs sous gestion : 851 Md€ au 30.09.11
 - -5,5% / 31.12.10 ; -4,1% / 30.09.10
 - Impact de la chute des marchés d'actions
 - Effet de la décollecte dans la gestion d'actifs
- Collecte nette : -7,9 Md€ sur 9M11
 - Taux de collecte nette annualisée : -1,2%
 - Banque Privée : +8,6 Md€, bonne collecte dans les marchés domestiques et en Asie
 - Personal Investors : +1,9 Md€, très bonne performance en Allemagne
 - Gestion d'actifs : -22,5 Md€, décollecte sur l'ensemble des classes d'actifs, particulièrement dans les fonds monétaires
 - Assurance : +3,6 Md€, bonne collecte dans les marchés domestiques et en Asie

Actifs sous gestion* au 30.09.11



**Performances contrastées
dans un environnement de marché très difficile**

* Y compris actifs conseillés pour les clients externes

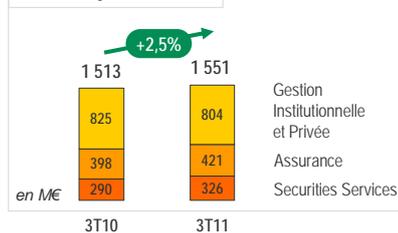


Investment Solutions

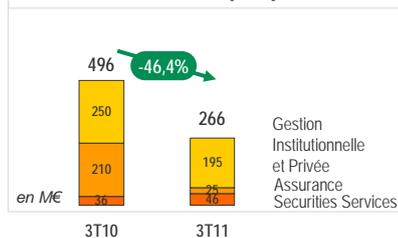
Résultats - 3T11

- PNB : 1 551 M€, +2,5% / 3T10
 - GIP* : -2,5% / 3T10, baisse des revenus de la Gestion d'actifs (-10,8%) partiellement compensée par la croissance de Personal Investors et de Wealth Management
 - Assurance : +5,8% / 3T10, bonne performance de la protection hors de France (Japon, UK et Allemagne)
 - Securities Services : +12,4% / 3T10, forte croissance des transactions
- Frais de gestion : +4,3% / 3T10
 - Gestion d'actifs : -1,9%, effet des synergies du plan d'intégration de Fortis
Adaptation de l'organisation et des moyens au nouvel environnement du métier à l'étude
 - Securities Services : poursuite des investissements de développement
- Résultat avant impôt : 266 M€, -46,4% / 3T10
 - -13,5% hors impact des titres grecs sur le métier Assurance (-163 M€)

PNB par métier



Résultat avant impôt par métier



Croissance des revenus dans un contexte difficile

* Gestion d'actifs, Banque Privée, Personal Investors, Services Immobiliers



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

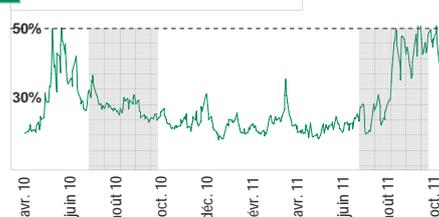
Résultats 30.09.2011 | 23

Corporate and Investment Banking - 3T11

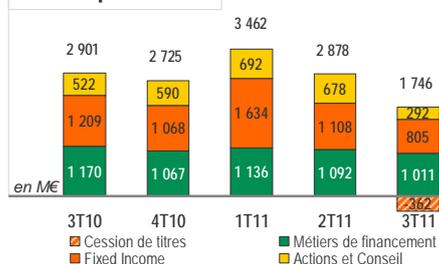
Activité et Revenus

- PNB : 1 746 M€ (-39,8% / 3T10)
 - Pas de réévaluation de dette propre dans CIB
- Fixed Income : 443 M€ (-63,4% / 3T10)
 - -33,4% / 3T10 hors impact des cessions de titres souverains (banking book de la trésorerie) : -362 M€
 - Activité de clientèle soutenue, particulièrement sur les produits de flux
 - Taux / crédit : faible liquidité et forte volatilité du fait des inquiétudes sur la dette souveraine de certains pays européens
 - N°1 mondial des émissions Covered bonds
- Actions & Conseil : 292 M€ (-44,0% / 3T10)
 - Crise majeure des marchés boursiers
 - Coût de l'ajustement des couvertures dans des marchés très volatils
 - Activité de clientèle centrée sur la demande des corporates pour les dérivés d'actions
- Métiers de financement : 1 011 M€ (-13,6% / 3T10)
 - Baisse des encours : -12,7% / 3T10*
 - Poursuite du développement du cash management, notamment en Asie

Indice de volatilité**



PNB par métier



Fort repli dans un contexte de marché très difficile

* 30.06.11 / 30.06.10 ; ** Indice VSTOXX EUR



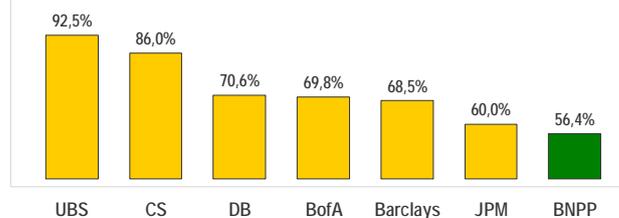
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 24

Corporate and Investment Banking - 3T11

- Frais de gestion 3T11 : 1 120 M€ (-28,1% / 3T10)
 - Flexibilité des coûts des activités de marché
- Coefficient d'exploitation 9M11 : 56,4%
 - En hausse mais toujours parmi les meilleurs de l'industrie

➤ Coefficient d'exploitation (9 mois 2011)*



- Résultat avant impôt 3T11 : 641 M€ (-49,8% / 3T10)
 - -21,5% hors impact des cessions de titres souverains



**Efficacité opérationnelle maintenue
au meilleur niveau de l'industrie**



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* Sources : Banques
Résultats 30.09.2011 | 25

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 26

Plan de réduction du bilan : état d'avancement

	> Ratio (pb)	> Risques pondérés (équivalent) (Md€)	> RBE (M€) (récurrent)*
CIB	38	-30	-500
Retail	6	-5	-100
Autres activités	36	-28	-150
Projets lancés	80	-63	-750
Rappel objectif fin 2012	100	-70	

- Estimation des impacts non récurrents liés aux actions en phase d'exécution ou de lancement (4T11-2012)
 - Coûts de restructuration : ~-400 M€
 - Pertes sur cessions : ~-800 M€



80% du plan annoncé déjà en phase d'exécution ou de lancement

* Après renouvellement de l'ensemble des portefeuilles de crédit concernés en tenant compte des nouvelles réglementations



Plan de réduction du bilan : zoom sur le dollar

Besoins de financement en USD de CIB

- Réduction des besoins de financement en USD largement en avance sur le plan annoncé (-60 Md USD au 31.12.12 / 30.06.11 dont 1/3 d'ici fin 2011)
 - Réalisé 3T11 : -20 Mds USD ; majoritairement dans les activités de marché
- Nouveau calendrier de mise en œuvre
 - 4T11 : -20 Mds USD ; dans les activités de marché et les métiers de financement
 - 2012 : -20 Mds USD ; dans les métiers de financement, réduction sélective permettant une mise en œuvre optimale



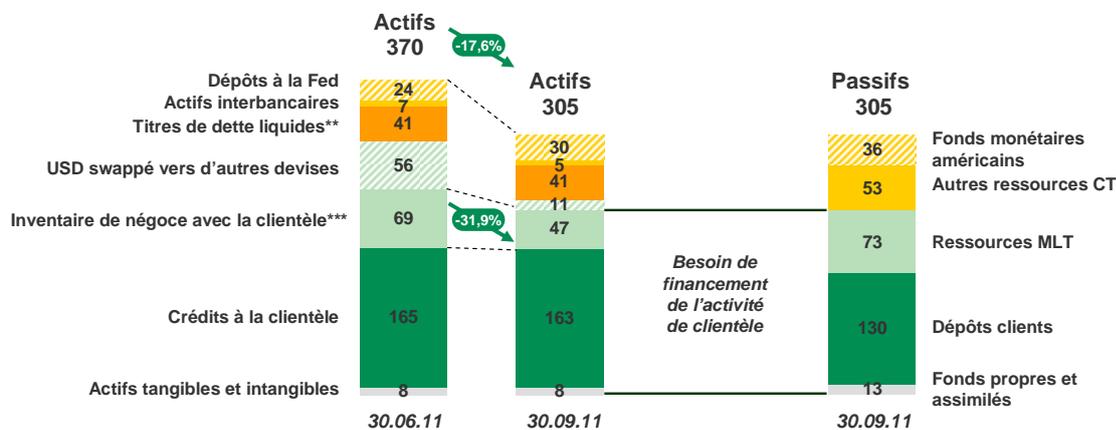
En avance sur le plan annoncé



Bilan Cash en USD (hors Assurance et Klépierre)

- Bilan cash : bilan après compensation des dérivés, des pensions, des prêts / emprunts de titres et des comptes de régularisation

Bilan Cash USD brut* (en Md USD)



Forte réduction des actifs en USD

* Avec prise en compte des swaps de devises ; ** Y compris HQLA et actifs éligibles aux banques centrales ;
 *** Y compris les montants nets des dérivés, des pensions et des comptes de régularisation

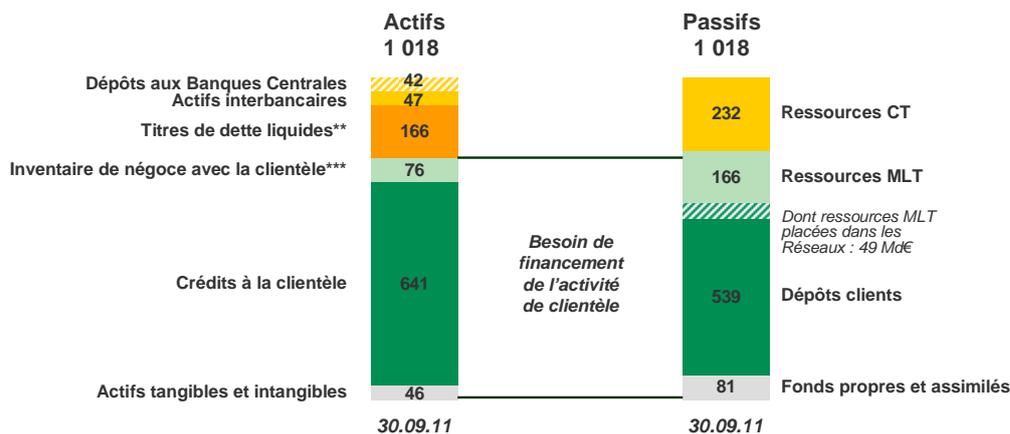


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 29

Bilan Cash Global (hors Assurance et Klépierre)

Bilan Cash Global* (en Md€)



Ressources stables supérieures au besoin de financement de l'activité de clientèle

* Bilan après compensation des dérivés, des pensions, des prêts / emprunts de titres et des comptes de régularisation ;
 ** Y compris HQLA et actifs éligibles aux banques centrales ; *** Y compris les montants nets des dérivés, des pensions et des comptes de régularisation



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 30

Réserves d'actifs liquides

- Réserve d'actifs liquides disponibles instantanément : 170 Md€
 - Représentant ~73% des ressources wholesale court terme
 - Dont 56 Md USD
- Actifs liquides non disponibles : 89 Md€ supplémentaires

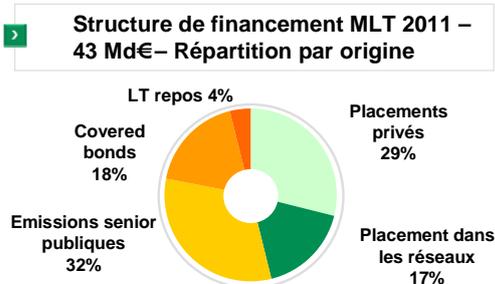


Solides réserves de liquidité



Ressources à Moyen / Long Terme

- Programme MLT 2011 déjà réalisé en juillet : 35 Md€
 - Maturité moyenne de 6 ans
 - Dont 40% en USD*
- 8 Md€ supplémentaires réalisés à fin octobre
 - Avec une maturité moyenne de 5,3 ans
 - A mid-swap +89pb
 - Par le biais de placements privés, de distribution dans les réseaux et de la CRH**
- Programme MLT 2012 fixé à 20 Md€
 - Au delà des 8 Md€ déjà réalisés
 - Compte tenu du plan de réduction du bilan
 - Réalisable sous forme de placements privés et d'émissions distribuées dans les réseaux

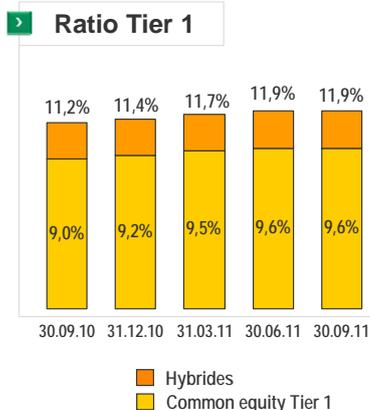


Accès continu à un financement à moyen / long terme diversifié à travers la crise



Solvabilité

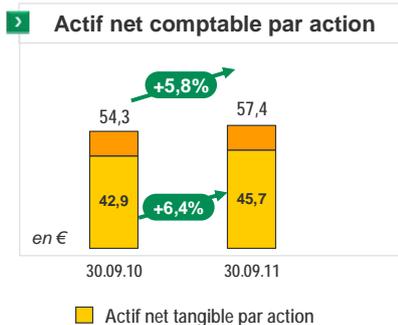
- Ratio common equity Tier 1 : 9,6% au 30.09.2011, stable / 30.06.2011
 - Génération organique hors provisionnement des titres grecs : +15pb
 - Effet du provisionnement des titres grecs : -15pb
- Fonds propres
 - Common equity Tier 1 : 57,2 Md€
 - Tier 1 capital : 70,5 Md€
- Actifs pondérés : 594 Md€ (stable / 30.06.11)
 - Notations « à travers le cycle », conformément à la réglementation Bâle 2
 - Qualité du portefeuille de crédit



**Solvabilité maintenue
grâce à la résilience du modèle et la qualité des actifs**



Actif net comptable par action



Création de valeur à travers le cycle



Conclusion



**Le risque grec provisionné à 60%,
une exposition aux dettes souveraines allégée,
une dépendance au financement en dollar réduite**



**Une très bonne dynamique commerciale en banque de détail
et une poursuite de la baisse du coût du risque hors Grèce**



**Une capacité bénéficiaire maintenue et une solidité confirmée
dans le nouvel environnement**



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés



Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
Produit net bancaire	10 032	10 856	-7,6%	10 981	-8,6%	32 698	33 560	-2,6%
Frais de gestion	-6 108	-6 620	-7,7%	-6 602	-7,5%	-19 438	-19 630	-1,0%
Résultat brut d'exploitation	3 924	4 236	-7,4%	4 379	-10,4%	13 260	13 930	-4,8%
Coût du risque	-3 010	-1 222	n.s.	-1 350	n.s.	-5 279	-3 640	+45,0%
Résultat d'exploitation	914	3 014	-69,7%	3 029	-69,8%	7 981	10 290	-22,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-20	85	n.s.	42	n.s.	117	179	-34,6%
Autres éléments hors exploitation	54	52	+3,8%	197	-72,6%	227	198	+14,6%
Éléments hors exploitation	34	137	-75,2%	239	-85,8%	344	377	-8,8%
Résultat avant impôt	948	3 151	-69,9%	3 268	-71,0%	8 325	10 667	-22,0%
Impôt sur les bénéfices	-240	-951	-74,8%	-956	-74,9%	-2 371	-3 387	-30,0%
Intérêts minoritaires	-167	-295	-43,4%	-184	-9,2%	-669	-987	-32,2%
Résultat net part du groupe	541	1 905	-71,6%	2 128	-74,6%	5 285	6 293	-16,0%
Coefficient d'exploitation	60,9%	61,0%	-0,1 pt	60,1%	+0,8 pt	59,4%	58,5%	+0,9 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 29% au 9M11 / 32% au 9M10
- Résultat net part du Groupe hors provisionnement des titres grecs : 7 034 M€ (+11,8% / 9M10)
 - 1 952 M€ au 3T11 (+2,4% / 3T10)



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

Nombre d'actions et Actif Net par Action

<i>en millions</i>	30-sept-11	30-juin-11	31-déc-10
Nombre d'actions (fin de période)	1 207,7	1 201,4	1 198,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 191,6	1 200,1	1 195,7
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 199,3	1 198,7	1 188,8
Actif Net par Action en circulation (a)	56,4	56,6	55,6
dont actif net non réévalué par action (a)	57,4	56,7	55,5

(a) Hors TSSDI

Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	9M11	1S11	2010
Bénéfice Net par Action (BNA)	4,22	3,84	6,33

Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	30-sept-11	30-juin-11	31-déc-10
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	66,8	66,5	63,8
Gains latents ou différés	-1,2 (c)	-0,1	0,2
Ratio de solvabilité global	14,6%	14,8%	14,5%
Ratio Tier one (b)	11,9%	11,9%	11,4%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 594 Md€ au 30.09.11, à 595 Md€ au 30.06.11 et à 601 Md€ au 31.12.10

(c) Dont effet négatif de la force de l'euro sur les écarts de conversion (-1,1 Md€), moins-values latentes nettes du portefeuille AFS (-1,1 Md€) et autres gains latents ou différés (+1,0 Md€)



Un bilan de qualité

Créances douteuses / encours bruts (hors titres grecs)

	30-sept-11	30-juin-11	31-déc-10
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,2%	4,2%	4,4%

(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties

(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos

Taux de couverture (hors titres grecs)

en milliards d'euros	30-sept-11	30-juin-11	31-déc-10
Engagements douteux (a)	33,0	33,8	35,6
Provisions (b)	27,8	27,8	28,7
Taux de couverture	84%	82%	81%

(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties

(b) Spécifiques et collectives

Notations

S&P	AA-	Stable	Notation révisée le 14 octobre 2011
Moody's	Aa2	Under review	Perspectiv e révisée le 14 septembre 2011
Fitch	AA-	Rating watch negative	Perspectiv e révisée le 13 octobre 2011

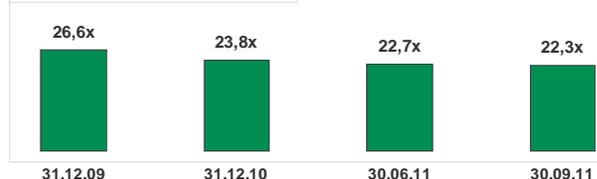


Levier

2009 – 3T11: Tier 1 et actif total ajusté

En Md€	31.12.09	31.12.10	30.06.11	30.09.11
Fonds propres Tier 1	62,9	68,5	70,6	70,5
Actif total ajusté (Retraité des actifs intangibles et des dérivés actifs)	1 675,9	1 631,1	1 606,7	1 575,0

2009 – 3T11: Levier*



Poursuite de la réduction du levier malgré la hausse du dollar

* Défini comme les actifs tangibles (Total actif moins goodwill et actifs intangibles) hors dérivés actifs divisés par les fonds propres Tier 1



Expositions souveraines du portefeuille bancaire au 30 octobre 2011

Expositions souveraines (en Md€)*	30.06.2011	30.10.2011**	Variation
Pays sous plan d'aide			
Grèce	3,5	1,6	
Irlande	0,4	0,3	
Portugal	1,4	1,4	
Total pays sous plan d'aide	5,3	3,3	-37,9%
Allemagne	3,9	2,5	
Autriche	1,0	0,9	
Belgique	16,9	17,2	
Chypre	0,1	0,0	
Espagne	2,7	0,5	
Estonie	0,0	0,0	
Finlande	0,4	0,3	
France	14,8	13,8	
Italie	20,5	12,2	
Luxembourg	0,0	0,2	
Malte	0,0	0,0	
Pays-Bas	8,4	7,6	
Slovaquie	0,0	0,0	
Slovenie	0,0	0,0	
Autres pays de la zone Euro	68,6	55,3	-19,4%
Total zone Euro	73,9	58,6	-20,7%
Autres pays EEE	4,5	2,3	-48,4%
Reste du monde	27,8	20,6	-25,9%
Total	106,2	81,5	-23,3%

* Hors réévaluations et hors coupons courus ; ** Sur la base des expositions au 30 septembre nettes des cessions d'octobre



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 41

Coût du risque sur encours (1/2)

Coût du risque Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

	2008	2009*	1T10	2T10	3T10	4T10	2010	1T11	2T11	3T11
BDDF**										
Encours début de trimestre (en Md€)	114,8	130,9	136,2	137,2	139,8	138,1	137,8	142,0	143,8	146,5
Coût du risque (en M€)	203	518	122	111	107	142	482	80	81	69
Coût du risque (en pb, annualisé)	18	41	36	32	31	41	35	23	23	19
BNL bc**										
Encours début de trimestre (en Md€)	67,0	75,0	74,8	76,0	77,1	77,1	76,3	78,9	80,1	81,9
Coût du risque (en M€)	411	671	200	205	209	203	817	198	196	198
Coût du risque (en pb, annualisé)	61	91	107	108	108	105	107	100	98	97
BeLux**										
Encours début de trimestre (en Md€)		80,6	81,8	83,6	83,9	85,0	84,2	85,6	86,7	88,4
Coût du risque (en M€)		353	15	66	71	67	219	35	46	40
Coût du risque (en pb, annualisé)		56	7	32	34	32	26	16	21	18
BancWest										
Encours début de trimestre (en Md€)	35,0	38,5	36,9	38,5	42,4	37,9	38,9	38,5	36,1	35,5
Coût du risque (en M€)	628	1 195	150	127	113	75	465	75	62	63
Coût du risque (en pb, annualisé)	180	310	163	132	107	79	119	78	69	71
Europe Méditerranée										
Encours début de trimestre (en Md€)	21,4	24,9	23,3	23,3	24,8	23,5	23,7	22,9	22,2	23,6
Coût du risque (en M€)	377	869	68	76	93	109	346	103	47	48
Coût du risque (en pb, annualisé)	176	355	117	130	150	185	146	180	85	81

NB. Le périmètre de chaque métier tient compte de la recomposition liée à l'intégration de BNP Paribas Fortis en 2009, mais pas en 2008

* Contribution annualisée des activités de BNP Paribas Fortis, en tenant compte de l'entrée dans le Groupe au cours du 2T09 (pour BeLux Retail Banking coût du risque en pb pro forma)

** Avec la Banque Privée à 100%



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 42

Coût du risque sur encours (2/2)

Coût du risque Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

	2008	2009*	1T10	2T10	3T10	4T10	2010	1T11	2T11	3T11
Personal Finance										
Encours début de trimestre (en Md€)	70,5	73,8	82,8	84,1	85,4	85,6	84,5	88,1	88,9	90,6
Coût du risque (en M€)	1 218	1 938	522	486	467	438	1 913	431	406	390
Coût du risque (en pb, annualisé)	173	264	252	231	219	205	226	196	183	172
Equipment Solutions										
Encours début de trimestre (en Md€)	23,0	26,9	24,9	24,3	24,4	24,4	24,5	24,1	23,0	23,0
Coût du risque (en M€)	155	307	65	70	60	60	255	14	31	37
Coût du risque (en pb, annualisé)	67	125	104	115	98	98	104	23	54	64
CIB - Métiers de financement										
Encours début de trimestre (en Md€)	139,5	164,5	153,6	156,1	171,5	158,7	160,0	159,6	153,4	149,7
Coût du risque (en M€)	355	1 533	93	-98	2	51	48	37	-15	-32
Coût du risque (en pb, annualisé)	25	98	24	-25	0	13	3	9	-4	-9
Groupe**										
Encours début de trimestre (en Md€)	479,9	617,2	646,3	654,5	679,6	681,2	665,4	685,2	684,1	694,5
Coût du risque (en M€)	5 752	8 369	1 337	1 081	1 222	1 162	4 802	919	1 350	3 010
Coût du risque (en pb, annualisé)	120	140	83	66	72	68	72	54	79	173

NB. Le périmètre de chaque métier tient compte de la reconstitution liée à l'intégration de BNP Paribas Fortis en 2009, mais pas en 2008

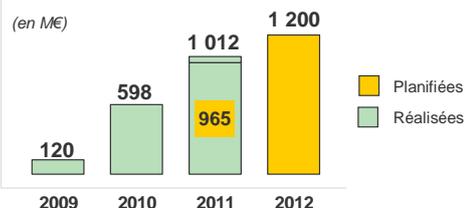
* Contribution annualisée des activités de BNP Paribas Fortis, en tenant compte de l'entrée dans le Groupe au cours du 2T09

** Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions et Autres activités

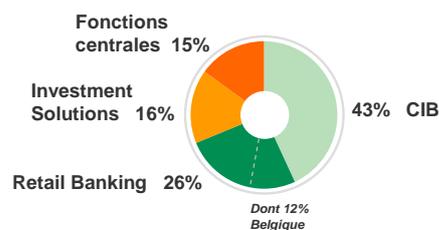


BNP Paribas Fortis Synergies

Synergies nettes cumulées



Répartition des synergies par métier en 2012



- Synergies cumulées au 30.09.11 : 1 012 M€
 - Supérieures aux synergies planifiées pour 2011 (965 M€)
 - Dont 114 M€ comptabilisées au 3T11 (414 M€ sur 9M11)
 - Turquie : 46 M€ déjà comptabilisées au 30.09.11 à comparer à un objectif 2012 de 50 M€
- Rappel
 - Relèvement des synergies de 900 M€ à 1 200 M€ en 2012

Objectif annuel 2011 déjà dépassé à fin septembre



Retail Banking* - 9M11

En millions d'euros	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	5 961	5 931	+0,5%	6 051	-1,5%	18 137	17 809	+1,8%
Frais de gestion	-3 644	-3 584	+1,7%	-3 616	+0,8%	-10 832	-10 631	+1,9%
RBE	2 317	2 347	-1,3%	2 435	-4,8%	7 305	7 178	+1,8%
Coût du risque	-845	-1 120	-24,6%	-869	-2,8%	-2 650	-3 403	-22,1%
Résultat d'exploitation	1 472	1 227	+20,0%	1 566	-6,0%	4 655	3 775	+23,3%
SME	52	36	+44,4%	29	+79,3%	129	86	+50,0%
Autres éléments hors exploitation	31	10	x3,1	6	x5,2	35	24	+45,8%
Résultat avant impôt	1 555	1 273	+22,2%	1 601	-2,9%	4 819	3 885	+24,0%
Résultat attribuable à IS	-45	-43	+4,7%	-57	-21,1%	-161	-144	+11,8%
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 510	1 230	+22,8%	1 544	-2,2%	4 658	3 741	+24,5%
Coefficient d'exploitation	61,1%	60,4%	+0,7 pt	59,8%	+1,3 pt	59,7%	59,7%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						25,8	25,2	+2,5%

A périmètre et change constants / 9M10 : PNB : +2,9% ; Frais de gestion : +3,0%

- Frais de gestion : +1,4% / 9M10 hors taxes « systémiques »
- ROE annualisé 9M11 : 24%
- Croissance à deux chiffres du résultat avant impôt dans tous les segments

* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 45

Banque de Détail en France - 9M11 Hors effets PEL/CEL

En millions d'euros	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	1 730	1 702	+1,6%	1 767	-2,1%	5 288	5 173	+2,2%
dont revenus d'intérêt	1 025	999	+2,6%	1 031	-0,6%	3 101	3 030	+2,3%
dont commissions	705	703	+0,3%	736	-4,2%	2 187	2 143	+2,1%
Frais de gestion	-1 168	-1 156	+1,0%	-1 116	+4,7%	-3 383	-3 343	+1,2%
RBE	562	546	+2,9%	651	-13,7%	1 905	1 830	+4,1%
Coût du risque	-69	-107	-35,5%	-81	-14,8%	-230	-340	-32,4%
Résultat d'exploitation	493	439	+12,3%	570	-13,5%	1 675	1 490	+12,4%
Eléments hors exploitation	1	2	-50,0%	0	n.s.	2	3	-33,3%
Résultat avant impôt	494	441	+12,0%	570	-13,3%	1 677	1 493	+12,3%
Résultat attribuable à IS	-28	-28	+0,0%	-34	-17,6%	-96	-88	+9,1%
Résultat avant impôt de BDDF	466	413	+12,8%	536	-13,1%	1 581	1 405	+12,5%
Coefficient d'exploitation	67,5%	67,9%	-0,4 pt	63,2%	+4,3 pt	64,0%	64,6%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,0	5,8	+3,2%

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

- PNB : +2,2% / 9M10
 - Contribution équilibrée des revenus d'intérêt (+2,3%) et des commissions (+2,1%)
- Maîtrise des frais de gestion : +1,2% / 9M10
 - Hors taxe « systémique » : +0,9%
- Amélioration du coefficient d'exploitation : -0,6 pt / 9M10
- Résultat avant impôt : +12,5% / 9M10



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 46

Banque de Détail en France Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10	Variation / 2T11	9M11	Variation / 9M10
CREDITS	148,0	+6,1%	+1,9%	145,4	+4,8%
Particuliers	77,1	+6,7%	+1,4%	76,2	+7,6%
Dont Immobilier	67,6	+7,2%	+1,4%	66,7	+8,4%
Dont Consommation	9,6	+3,4%	+0,9%	9,4	+2,5%
Entreprises	65,9	+5,3%	+2,9%	64,3	+1,6%
DEPOTS	114,7	+7,7%	-0,2%	113,6	+9,5%
Dépôts à vue	50,1	+7,3%	+2,3%	49,0	+8,1%
Comptes d'épargne	51,2	+12,2%	+0,9%	50,1	+10,6%
Dépôts à taux de marché	13,4	-5,4%	-11,6%	14,6	+10,7%

En milliards d'euros	30.09.11	Variation / 30.09.10	Variation / 30.06.11
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	70,6	+2,9%	-1,2%
OPCVM ⁽¹⁾	65,9	-14,4%	-5,8%

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

- **Crédits : +4,8% / 9M10**
 - Particuliers : bonne croissance malgré une décélération sur les crédits immobiliers
 - Entreprises : reprise des crédits, en particulier pour les TPE – PME
- **Dépôts : +9,5% / 9M10**
 - Bonne dynamique commerciale et poursuite de la réintermédiation des OPCVM vers l'épargne de bilan



BNL banca commerciale - 9M11

En millions d'euros	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	780	765	+2,0%	782	-0,3%	2 344	2 279	+2,9%
Frais de gestion	-444	-438	+1,4%	-452	-1,8%	-1 340	-1 314	+2,0%
RBE	336	327	+2,8%	330	+1,8%	1 004	965	+4,0%
Coût du risque	-198	-209	-5,3%	-196	+1,0%	-592	-614	-3,6%
Résultat d'exploitation	138	118	+16,9%	134	+3,0%	412	351	+17,4%
Eléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.	0	-3	n.s.
Résultat avant impôt	138	117	+17,9%	134	+3,0%	412	348	+18,4%
Résultat attribuable à IS	-3	-3	+0,0%	-5	-40,0%	-12	-8	+50,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	135	114	+18,4%	129	+4,7%	400	340	+17,6%
Coefficient d'exploitation	56,9%	57,3%	-0,4 pt	57,8%	-0,9 pt	57,2%	57,7%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,0	4,8	+3,8%

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

- **PNB : +2,9% / 9M10**
 - Revenus d'intérêt (+2,2% / 9M10) : hausse des volumes ; stabilité des marges sur les crédits
 - Commissions (+4,1% / 9M10) : bon niveau d'activité avec les particuliers (assurance-vie, protection) et les entreprises (cash management, financements structurés, fixed income)
- **Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation : -0,5 pt / 9M10**
 - Malgré la taxe « systémique » (hors taxe « systémique », frais de gestion : +1,2% / 9M10)



BNL banca commerciale

Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10	Variation / 2T11	9M11	Variation / 9M10
CREDITS	73,3	+5,7%	+1,3%	72,3	+4,6%
Particuliers	32,5	+2,8%	+0,2%	32,3	+2,5%
Dont Immobilier	22,4	+1,5%	-0,4%	22,4	+1,4%
Dont Consommation	2,9	+6,8%	+1,8%	2,8	+8,4%
Entreprises	40,8	+8,1%	+2,3%	39,9	+6,4%
DEPOTS	32,2	-2,0%	-0,7%	32,1	-3,5%
Dépôts Particuliers	21,1	-3,7%	-1,6%	21,3	-3,3%
Dont Dépôts à vue	20,0	-4,6%	-1,4%	20,4	-3,8%
Dépôts Entreprises	11,1	+1,2%	+1,0%	10,8	-3,9%

En milliards d'euros	30.09.11	Variation / 30.09.10	Variation / 30.06.11
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	11,9	+2,0%	-1,6%
OPCVM	8,9	-6,4%	-3,1%

- Crédits : +4,6% / 9M10
 - Particuliers : bonne performance des crédits à la consommation et aux entrepreneurs
 - Entreprises : croissance des crédits aux corporate et aux collectivités locales
- Dépôts : -3,5% / 9M10
 - Particuliers : arbitrages au profit de produits d'épargne hors bilan (titres, assurance-vie)
 - Entreprises : continuation d'une reprise / 2T11
- Assurance-vie : collecte ; gain de part de marché (8,0%* : +2 pts / 30.09.10)

* Source : panel ANIA (août 2011)



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 49

BeLux Retail Banking - 9M11

En millions d'euros	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	886	840	+5,5%	876	+1,1%	2 657	2 546	+4,4%
Frais de gestion	-609	-583	+4,5%	-622	-2,1%	-1 845	-1 786	+3,3%
RBE	277	257	+7,8%	254	+9,1%	812	760	+6,8%
Coût du risque	-40	-71	-43,7%	-46	-13,0%	-121	-152	-20,4%
Résultat d'exploitation	237	186	+27,4%	208	+13,9%	691	608	+13,7%
Eléments hors exploitation	6	5	+20,0%	4	+50,0%	12	11	+9,1%
Résultat avant impôt	243	191	+27,2%	212	+14,6%	703	619	+13,6%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-14	-12	+16,7%	-18	-22,2%	-53	-48	+10,4%
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	229	179	+27,9%	194	+18,0%	650	571	+13,8%
Coefficient d'exploitation	68,7%	69,4%	-0,7 pt	71,0%	-2,3 pt	69,4%	70,1%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Mdc)						3,1	2,9	+6,8%

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

- PNB : +4,4% / 9M10
 - Revenus d'intérêts : tirés par la croissance des volumes
 - Commissions : recul du fait des commissions financières dans un contexte de désaffection des ménages pour l'épargne financière
- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation : -0,7 pt / 9M10



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 50

BeLux Retail Banking Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10	Variation / 2T11	9M11	Variation / 9M10
CREDITS*	89,3	+5,9%	+1,1%	88,2	+5,2%
Particuliers	58,3	+7,3%	+1,2%	57,4	+7,5%
Dont Immobilier	39,3	+13,4%	+1,8%	38,5	+14,3%
Dont Consommation	1,4	-29,1%	-6,3%	1,4	-24,8%
Dont Entrepreneurs	17,6	+0,9%	+0,7%	17,4	+1,1%
Entreprises et collectivités publ.*	30,9	+3,4%	+1,0%	30,7	+1,1%
DEPOTS	102,8	+6,8%	-0,3%	102,2	+8,6%
Dépôts à vue	30,7	+8,5%	-2,1%	30,5	+9,3%
Comptes d'épargne	61,3	+3,9%	-0,8%	61,6	+9,7%
Dépôts à terme	10,8	+22,7%	+7,9%	10,1	+2,7%

* Y compris 1,7 Md€ de crédits aux collectivités publiques réintégrés au 2T11

En milliards d'euros	30.09.11	Variation / 30.09.10	Variation / 30.06.11
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,4	+3,6%	+0,2%
OPCVM	39,4	-3,3%	-3,8%

- Crédits : +5,2% / 9M10
 - Particuliers : bonne progression des crédits immobiliers
- Dépôts : +8,6% / 9M10
 - Dépôts à vue et comptes d'épargne : bonne croissance, particulièrement en Belgique



Europe Méditerranée - 9M11

En millions d'euros	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	388	409	-5,1%	385	+0,8%	1 177	1 231	-4,4%
Frais de gestion	-333	-329	+1,2%	-308	+8,1%	-949	-960	-1,1%
RBE	55	80	-31,3%	77	-28,6%	228	271	-15,9%
Coût du risque	-48	-93	-48,4%	-47	+2,1%	-198	-237	-16,5%
Résultat d'exploitation	7	-13	n.s.	30	-76,7%	30	34	-11,8%
SME	16	17	-5,9%	12	+33,3%	39	41	-4,9%
Autres éléments hors exploitation	25	4	n.s.	-2	n.s.	22	4	n.s.
Résultat avant impôt	48	8	n.s.	40	+20,0%	91	79	+15,2%
Coefficient d'exploitation	85,8%	80,4%	+5,4 pt	80,0%	+5,8 pt	80,6%	78,0%	+2,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,7	2,4	+8,5%

- Effet change significatif : dépréciation du dollar et de la livre turque notamment
- A périmètre et change constant / 9M10
 - PNB : +1,9%
 - Frais de gestion : +4,9%
- Ukraine : poursuite du repositionnement sur les entreprises multinationales et du développement de la collecte de dépôts



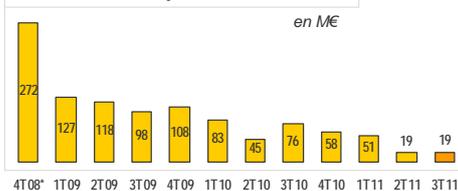
Europe Méditerranée Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10		Variation / 2T11		9M11	Variation / 9M10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDTES	22,6	-1,0%	+10,5%	+4,1%	+6,3%	22,0	-3,5%	+6,7%
DEPOTS	17,8	+1,6%	+13,4%	+3,2%	+6,1%	17,5	-2,3%	+10,1%

Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
Turquie	0,52%	0,10%	0,21%	0,08%	0,48%
UkrSibbank	7,49%	6,54%	6,02%	2,50%	2,72%
Pologne	0,91%	0,47%	1,13%	0,28%	0,47%
Autres	-0,18%	2,02%	1,81%	1,16%	0,66%
Europe Méditerranée	1,50%	1,85%	1,80%	0,85%	0,81%

Coût du risque UkrSibbank



* Provision de portefeuille de 233 M€ au 4T08



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 53

BancWest - 9M11

En millions d'euros	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	549	599	-8,3%	541	+1,5%	1 645	1 733	-5,1%
Frais de gestion	-299	-320	-6,6%	-302	-1,0%	-915	-930	-1,6%
RBE	250	279	-10,4%	239	+4,6%	730	803	-9,1%
Coût du risque	-63	-113	-44,2%	-62	+1,6%	-200	-390	-48,7%
Résultat d'exploitation	187	166	+12,7%	177	+5,6%	530	413	+28,3%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	2	-50,0%	0	n.s.	2	4	-50,0%
Résultat avant impôt	188	168	+11,9%	177	+6,2%	532	417	+27,6%
Coefficient d'exploitation	54,5%	53,4%	+1,1 pt	55,8%	-1,3 pt	55,6%	53,7%	+1,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,9	3,3	-11,2%

- Fort effet change du fait de la baisse du dollar
 - USD / EUR : -6,6% / 9M10 moyen
- A change constant / 9M10
 - PNB : +1,6%
 - Frais de gestion : +5,4% (+4,6% hors taxe « systémique »), base faible sur 9M10 après le plan d'économies de 2009
 - Résultat avant impôt : +37,4%
- ROE annualisé avant impôt : 24% sur 9M11



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 54

BancWest Volumés

Encours moyens En milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10		Variation / 2T11		9M11	Variation / 9M10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CRÉDITS	36,0	-9,7%	-0,8%	+1,7%	0,3%	36,3	-7,9%	-1,2%
Particuliers	17,8	-11,9%	-3,2%	+1,8%	+0,4%	18,0	-9,5%	-3,0%
Dont Immobilier	9,5	-15,5%	-7,2%	+0,5%	-0,8%	9,7	-13,1%	-6,9%
Dont Consommation	8,3	-7,3%	+1,8%	+3,3%	+1,9%	8,3	-4,8%	+2,1%
Immobilier commercial	8,4	-12,8%	-4,2%	-0,0%	-1,4%	8,6	-11,6%	-5,2%
Crédits aux Entreprises	9,8	-2,4%	+7,3%	+3,0%	+1,6%	9,7	-0,9%	+6,2%
DEPÔTS	37,0	+1,9%	+11,9%	+3,5%	+2,1%	36,3	-2,6%	+4,4%
Dépôts hors Jumbo CDs	33,0	+2,0%	+12,1%	+3,3%	+1,9%	32,5	+2,6%	+10,0%

- **Crédits**
 - Baisse / 3T10 du fait de la cession de crédits immobiliers à Fannie Mae et de la faiblesse des «Home Equity Loans»
 - Légère hausse / 2T11, rebond des crédits aux entreprises partiellement compensé par la contraction de l'immobilier commercial
- **Dépôts** : forte croissance des Core Deposits*, en particulier les dépôts à vue et les dépôts à taux de marché

* Dépôts hors Jumbo CDs

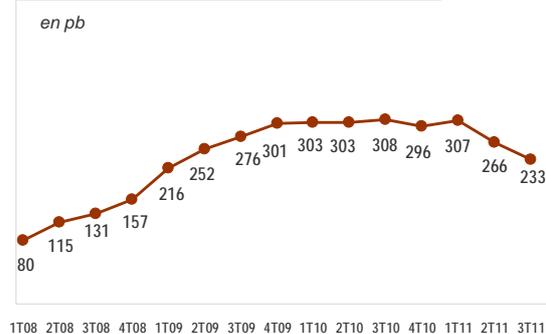


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

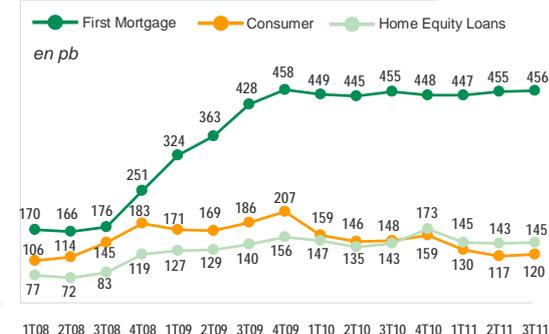
Résultats 30.09.2011 | 55

BancWest Risques

Non-accruing Loans / Total Loans



Taux d'impayés à 30 jours et plus



- Forte baisse du taux de crédits douteux : 233 pb au 30.09.11 vs. 266 pb au 30.06.11 principalement dans les crédits aux entreprises
- Stabilisation globale des indicateurs avancés d'impayés



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 56

Personal Finance - 9M11

En millions d'euros	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	1 238	1 247	-0,7%	1 298	-4,6%	3 833	3 747	+2,3%
Frais de gestion	-580	-560	+3,6%	-613	-5,4%	-1 784	-1 722	+3,6%
RBE	658	687	-4,2%	685	-3,9%	2 049	2 025	+1,2%
Coût du risque	-390	-467	-16,5%	-406	-3,9%	-1 227	-1 475	-16,8%
Résultat d'exploitation	268	220	+21,8%	279	-3,9%	822	550	+49,5%
SME	27	22	+22,7%	18	+50,0%	66	59	+11,9%
Autres éléments hors exploitation	3	-1	n.s.	2	+50,0%	6	11	-45,5%
Résultat avant impôt	298	241	+23,7%	299	-0,3%	894	620	+44,2%
Coefficient d'exploitation	46,8%	44,9%	+1,9 pt	47,2%	-0,4 pt	46,5%	46,0%	+0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,0	3,9	+2,5%

- PNB : +2,3% / 9M10
 - Encours consolidés : +6,1% / 9M10
 - Effets des nouvelles réglementations en Europe
- Frais de gestion hors taxe « systémique » : +3,2% / 9M10
 - Poursuite des investissements de modernisation : Cetelem Banque, partenariat avec le Groupe BPCE
 - Développement en Russie
- Résultat avant impôt : +44,2% / 9M10
 - Baisse du coût du risque



Personal Finance Volumen et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10		Variation / 2T11		9M11	Variation / 9M10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDÉS	90,7	+5,0%	+4,8%	+0,3%	+0,4%	90,2	+6,1%	+5,7%
Crédits à la consommation	50,9	+2,6%	+2,3%	+0,1%	+0,2%	50,8	+3,0%	+2,5%
Crédits immobiliers	39,7	+8,3%	+8,2%	+0,6%	+0,6%	39,4	+10,5%	+10,1%
TOTAL ENCOURS GERES (1)	122,6	+4,6%	+5,1%	+0,3%	+0,5%	122,0	+5,8%	+5,9%

(1) Intégrant 100% des encours des filiales non détenues à 100% ainsi que des partenariats

Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
France	1,47%	1,89%	1,42%	1,55%	1,35%
Italie	2,83%	2,88%	2,52%	2,82%	3,13%**
Espagne	3,46%	1,62%	3,22%	1,35%	2,50%**
Autres Europe de l'ouest	1,13%	1,18%	1,05%	1,22%	0,87%
Europe de l'est	5,84%	6,85%	5,38%	3,45%	4,08%
Brésil	2,74%	2,73%	2,37%	3,48%	3,23%
Autres	8,28%*	2,80%	4,76%	4,39%	1,62%
Personal Finance	2,19%	2,05%	1,96%	1,83%	1,72%

* Ajustement exceptionnel des provisions au Mexique ; ** Actualisation des coefficients de provisionnement



Equipment Solutions - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	390	369	+5,7%	402	-3,0%	1 193	1 100	+8,5%
Frais de gestion	-211	-198	+6,6%	-203	+3,9%	-616	-576	+6,9%
RBE	179	171	+4,7%	199	-10,1%	577	524	+10,1%
Coût du risque	-37	-60	-38,3%	-31	+19,4%	-82	-195	-57,9%
Résultat d'exploitation	142	111	+27,9%	168	-15,5%	495	329	+50,5%
SME	5	-6	n.s.	-3	n.s.	15	-22	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	2	n.s.	4	n.s.	0	2	n.s.
Résultat avant impôt	146	107	+36,4%	169	-13,6%	510	309	+65,0%
Coefficient d'exploitation	54,1%	53,7%	+0,4 pt	50,5%	+3,6 pt	51,6%	52,4%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (Mdc)						2,2	2,1	+6,4%

- PNB : 1 193 M€ (+8,5% / 9M10)
 - Bonne tenue du prix des véhicules d'occasion, résistance des revenus de Leasing Solutions
- Frais de gestion (+6,9% / 9M10)
 - +5,8% hors taxe « systémique »
- Coût du risque en baisse dans toute l'Europe



Equipment Solutions Volumes

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	3T11	Variation / 3T10	Variation / 2T11	9M11	Variation / 9M10
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	29,5	-3,5%	-0,6%	29,7	-3,7%
Leasing	20,7	-9,9%	-2,0%	21,1	-9,6%
Location Longue Durée avec services	8,8	+15,9%	+3,0%	8,5	+15,0%
TOTAL ENCOURS GERES	31,1	-3,9%	-0,6%	31,2	-4,2%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	681	+8,4%	+0,7%	675	+8,8%

- Leasing Solutions : -9,9% ; politique sélective en termes de rentabilité / risques
- Encours Location Longue Durée avec services : +15,9% ; progression du parc et augmentation des encours moyens par véhicule résultant d'un rajeunissement du parc et de l'amélioration du marché des véhicules d'occasion
- Parc financé : +8,4% / 3T10 grâce au rachat du parc de véhicules de Caixa Renting en Espagne (29 000 véhicules) fin 2010 et de Commerz Real Autoleasing en Allemagne (11 000 véhicules) en avril 2011



Investment Solutions - 9M11

En millions d'euros	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	1 551	1 513	+2,5%	1 623	-4,4%	4 779	4 464	+7,1%
Frais de gestion	-1 119	-1 073	+4,3%	-1 114	+0,4%	-3 346	-3 156	+6,0%
RBE	432	440	-1,8%	509	-15,1%	1 433	1 308	+9,6%
Coût du risque	-53	18	n.s.	-19	n.s.	-67	22	n.s.
Résultat d'exploitation	379	458	-17,2%	490	-22,7%	1 366	1 330	+2,7%
SME	-111	8	n.s.	-8	n.s.	-84	51	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-2	30	n.s.	67	n.s.	79	54	+46,3%
Résultat avant impôt	266	496	-46,4%	549	-51,5%	1 361	1 435	-5,2%
Coefficient d'exploitation	72,1%	70,9%	+1,2 pt	68,6%	+3,5 pt	70,0%	70,7%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,2	6,5	+10,9%

- Amélioration du coefficient d'exploitation de 0,7 pt / 9M10
- Résultat avant impôt hors effet de la dépréciation des titres grecs : +9,2% / 9M10
- ROE annualisé 9M11 : 25%



Investment Solutions Activité

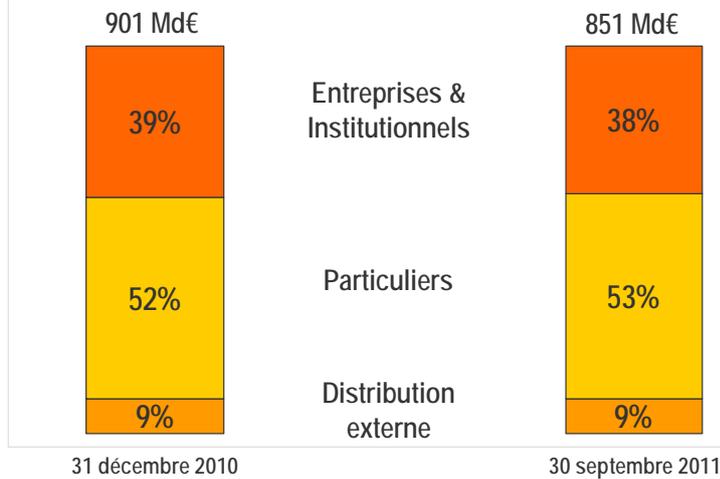
	30.09.11	30.09.10	Variation / 30.09.10	30.06.11	Variation / 30.06.11
Actifs sous gestion (en Md€)	851	887	-4,1%	896	-5,1%
Gestion d'actifs	416	449	-7,4%	445	-6,6%
Wealth Management	247	252	-1,9%	257	-3,6%
Personal Investors	30	31	-2,6%	33	-9,1%
Services Immobiliers	12	9	+25,0%	11	+3,8%
Assurance	146	146	+0,0%	150	-2,9%
	3T11	3T10	Variation / 3T10	2T11	Variation / 2T11
Collecte nette (en Md€)	-13,1	-0,1	n.s.	-3,1	n.s.
Gestion d'actifs	-14,5	-4,7	n.s.	-8,8	+64,2%
Wealth Management	0,8	1,8	-53,6%	3,1	-72,4%
Personal Investors	0,6	0,4	+62,7%	0,9	-34,5%
Services Immobiliers	0,3	0,2	+52,3%	0,2	+77,9%
Assurance	-0,3	2,2	n.s.	1,6	n.s.
	30.09.11	30.09.10	Variation / 30.09.10	30.06.11	Variation / 30.06.11
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	4 480	4 570	-2,0%	4 804	-6,8%
Actifs sous administration (en Md€)	794	753	+5,4%	858	-7,5%
	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11
Nombre de transactions (en millions)	12,8	10,9	+17,2%	11,5	+11,8%



Investment Solutions

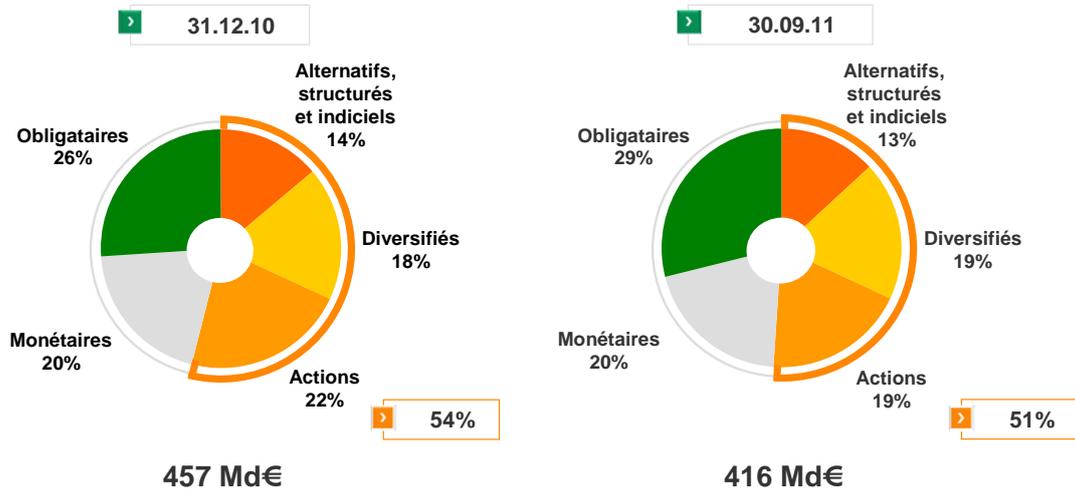
Répartition des actifs par origine de clientèle

Répartition des actifs par origine de clientèle



Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



Investment Solutions Gestion Institutionnelle et Privée - 9M11

En millions d'euros	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	804	825	-2,5%	832	-3,4%	2 498	2 448	+2,0%
Frais de gestion	-617	-603	+2,3%	-614	+0,5%	-1 848	-1 786	+3,5%
RBE	187	222	-15,8%	218	-14,2%	650	662	-1,8%
Coût du risque	-5	21	n.s.	0	n.s.	3	30	-90,0%
Résultat d'exploitation	182	243	-25,1%	218	-16,5%	653	692	-5,6%
SME	15	3	x5,0	5	n.s.	28	11	x2,5
Autres éléments hors exploitation	-2	4	n.s.	67	n.s.	82	34	x2,4
Résultat avant impôt	195	250	-22,0%	290	-32,8%	763	737	+3,5%
Coefficient d'exploitation	76,7%	73,1%	+3,6 pt	73,8%	+2,9 pt	74,0%	73,0%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,6	1,6	-1,0%

- PNB : +2,0% / 9M10
 - Tiré par Wealth Management, Personal Investors et Services Immobiliers
- Frais de gestion : +3,5% / 9M10
 - Poursuite des investissements de développement chez Wealth Management, Personal Investors et Services Immobiliers
 - Effets des synergies du plan industriel Fortis dans la Gestion d'actifs
- Résultat avant impôt : +3,5% / 9M10
 - Autres éléments hors exploitation : cession de la participation dans ShenYing & Wanguo en Chine au 2T11 (Gestion d'actifs)



Investment Solutions Assurance - 9M11

En millions d'euros	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	421	398	+5,8%	429	-1,9%	1 275	1 121	+13,7%
Frais de gestion	-223	-216	+3,2%	-223	+0,0%	-667	-614	+8,6%
RBE	198	182	+8,8%	206	-3,9%	608	507	+19,9%
Coût du risque	-48	-3	n.s.	-19	n.s.	-70	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	150	179	-16,2%	187	-19,8%	538	499	+7,8%
SME	-125	5	n.s.	-13	n.s.	-111	39	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	26	n.s.	0	n.s.	-3	20	n.s.
Résultat avant impôt	25	210	-88,1%	174	-85,6%	424	558	-24,0%
Coefficient d'exploitation	53,0%	54,3%	-1,3 pt	52,0%	+1,0 pt	52,3%	54,8%	-2,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,2	4,5	+13,4%

- Chiffre d'affaires : 17,8 Md€ (-6,6% / base élevée 9M10)
 - Bonne dynamique de l'activité de protection (+11,6% / 9M10), notamment hors de France
 - Baisse du marché de l'assurance-vie en France
- Provisions techniques : +3,7% / 9M10
- Amélioration du coefficient d'exploitation : -2,5 pt / 9M10
- Coût du risque : impact de la dépréciation des titres grecs (-64 M€ sur 9M11 dont -47 M€ au 3T11)
- SME : effets de la dépréciation des titres grecs dans les partenariats (-142 M€ sur 9M11 dont -116 M€ au 3T11)



Investment Solutions Securities Services - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	326	290	+12,4%	362	-9,9%	1 006	895	+12,4%
Frais de gestion	-279	-254	+9,8%	-277	+0,7%	-831	-756	+9,9%
RBE	47	36	+30,6%	85	-44,7%	175	139	+25,9%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	47	36	+30,6%	85	-44,7%	175	139	+25,9%
Éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.	-1	1	n.s.
Résultat avant impôt	46	36	+27,8%	85	-45,9%	174	140	+24,3%
Coefficient d'exploitation	85,6%	87,6%	-2,0 pt	76,5%	+9,1 pt	82,6%	84,5%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,4	0,3	+34,4%

- PNB : +12,4% / 9M10
 - Croissance des actifs sous administration (+5,4%) liée au gain de nouveaux mandats
 - Hausse des volumes de transactions (+7,3%)
 - Effet favorable de la hausse des taux courts
- Frais de gestion : +9,9% / 9M10
 - Poursuite du développement commercial, notamment en Asie-Pacifique
- Amélioration du coefficient d'exploitation : -1,9 pt / 9M10



Corporate and Investment Banking - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	1 746	2 901	-39,8%	2 878	-39,3%	8 086	9 411	-14,1%
Frais de gestion	-1 120	-1 558	-28,1%	-1 613	-30,6%	-4 557	-4 929	-7,5%
RBE	626	1 343	-53,4%	1 265	-50,5%	3 529	4 482	-21,3%
Coût du risque	-10	-79	-87,3%	23	n.s.	-3	-258	-98,8%
Résultat d'exploitation	616	1 264	-51,3%	1 288	-52,2%	3 526	4 224	-16,5%
SME	14	17	-17,6%	13	+7,7%	37	49	-24,5%
Autres éléments hors exploitation	11	-3	n.s.	27	-59,3%	41	16	n.s.
Résultat avant impôt	641	1 278	-49,8%	1 328	-51,7%	3 604	4 289	-16,0%
Coefficient d'exploitation	64,1%	53,7%	+10,4 pt	56,0%	+8,1 pt	56,4%	52,4%	+4,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						13,3	14,8	-10,0%

- PNB hors perte sur cession de titres souverains : -10,2% / 9M10
- Frais de gestion : -7,5% / 9M10
 - -9,0% hors taxes « systémiques »
 - Effets des synergies du plan d'intégration de Fortis
 - Flexibilité des coûts des métiers de marché
- Fonds propres alloués : -10,0% / 9M10
 - Baisse du niveau des risques de marché
 - Réduction des encours de crédit dans les métiers de financement
- ROE annualisé avant impôt 9M11 : 36%
 - Pro forma Bâle 2.5 : -30%



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	735	1 731	-57,5%	1 786	-58,8%	4 847	5 983	-19,0%
<i>dont Actions et Conseil</i>	292	521	-44,0%	678	-56,9%	1 650	1 634	+1,0%
<i>dont Fixed Income</i>	443	1 210	-63,4%	1 108	-60,0%	3 197	4 349	-26,5%
Frais de gestion	-672	-1 129	-40,5%	-1 163	-42,2%	-3 224	-3 645	-11,6%
RBE	63	602	-89,5%	623	-89,9%	1 623	2 338	-30,6%
Coût du risque	-42	-77	-45,5%	9	n.s.	-12	-261	-95,4%
Résultat d'exploitation	21	525	-96,0%	632	-96,7%	1 611	2 077	-22,4%
SME	7	4	+75,0%	9	-22,2%	16	30	-46,7%
Autres éléments hors exploitation	5	-8	n.s.	8	-37,5%	13	11	+18,2%
Résultat avant impôt	33	521	-93,7%	649	-94,9%	1 640	2 118	-22,6%
Coefficient d'exploitation	91,4%	65,2%	+26,2 pt	65,1%	+26,3 pt	66,5%	60,9%	+5,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	6,1	-12,0%

- PNB : -12,9% / 9M10 hors impact des pertes sur cession des titres souverains (-362 M€)
 - Fixed income : -18,2% / 9M10 hors cet impact
- Frais de gestion : -11,6% / 9M10
 - -12,9% hors taxes « systémiques »
- Fonds propres alloués : -12,0% / 9M10
 - Baisse des risques de marché



Corporate and Investment Banking Métiers de Financement - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	1 011	1 170	-13,6%	1 092	-7,4%	3 239	3 428	-5,5%
Frais de gestion	-448	-429	+4,4%	-450	-0,4%	-1 333	-1 284	+3,8%
RBE	563	741	-24,0%	642	-12,3%	1 906	2 144	-11,1%
Coût du risque	32	-2	n.s.	14	n.s.	9	3	n.s.
Résultat d'exploitation	595	739	-19,5%	656	-9,3%	1 915	2 147	-10,8%
Eléments hors exploitation	13	18	-27,8%	23	-43,5%	49	24	n.s.
Résultat avant impôt	608	757	-19,7%	679	-10,5%	1 964	2 171	-9,5%
Coefficient d'exploitation	44,3%	36,7%	+7,6 pt	41,2%	+3,1 pt	41,2%	37,5%	+3,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,0	8,7	-8,6%

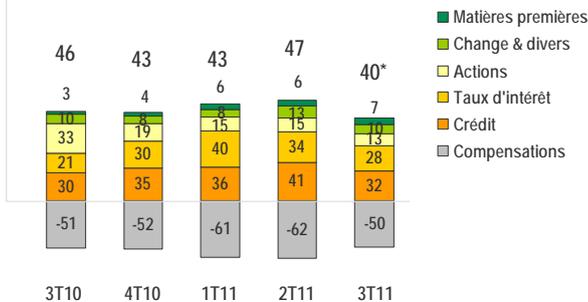
- PNB : -5,5% / 9M10
 - Baisse du dollar (-6,6% / moyenne 9M10)
 - Résistance des financements structurés mais baisse des originations à compter du 3T
 - Progression des revenus du Cash Management : développement continu notamment en Asie
- Frais de gestion : +3,8% / 9M10
 - +2,3% hors taxes « systémiques »
- Fonds propres alloués : -8,6% / 9M10
 - Effet de la baisse des encours



Corporate and Investment Banking Risques de marchés

VaR (1 jour, 99%) moyenne

en M€



* Y compris BNP Paribas Fortis intégré à compter du 01.07.2011
(BNP Paribas Fortis : VaR moyenne 3,5M€ au 3T11)

- VaR à un niveau historiquement faible



Corporate and Investment Banking Focus sur les principaux deals du 3T11

	Italy: Enel Finance International €1.75bn dual-tranche due 2017 & 2021 Joint bookrunner July 2011		Thailand: Thai Airways (Aviation) Estimated €61.2m Lease financing for 1 Airbus A330-300 MLA, Facility Agent, Security Trustee September 2011 (Mandated)
	US: PepsiCo, Inc. \$1.25bn dual-tranche due 2014 & 2021 BNP Paribas' 2nd USD active bookrunner mandate for PepsiCo Active bookrunner August 2011		Belgium: Etex Group SA /Lafarge Gypsum (Plasterboard industry) €1.3 bn acquisition and refinancing facilities for Etex Group SA, to acquire Lafarge's European plasterboard division MLA, Bookrunner, Underwriter, Facility Agent August 2011
	Korea: Korea Housing Finance Corporation (KHFC) \$500m 3.5% Covered Bond due 2016 Lowest coupon among USD benchmark bonds from Korean issuers Joint bookrunner July 2011		China: Alstom (Energy & Transport) Cash management gateway solution provider to interface Alstom's treasury system with its local banks Sole Bank September 2011
	US: Largest monthly issuance of Market-Linked Certificate of Deposits (MLCDs) issued by Bank of the West and distributed by BNP Paribas to over 25 banks and broker-dealers in the US Issuance of \$76.5M represented the second record month in a row for the MLCD programme September 2011		Spain: Bankia, IPO, €3.1 bn, Joint bookrunner - July 2011



BNP Paribas au service des grandes entreprises
dans le monde entier



Corporate and Investment Banking

- **Most Innovative Investment Bank from Western Europe – The Banker – October 2011**
- **Conseil et Marchés de Capitaux : des franchises mondiales reconnues**
 - No.1 All Covered Bonds, All Currencies - 9M 2011 - Thomson Reuters
 - Best Credit Derivatives House (won 2nd consecutive year) - The Asset Triple A Investment Awards 2011 - September 2011
 - No.2 Overall Best Regional Bank in Asia for Interest Rates - Asiamoney Fixed Income Poll - July 2011
 - No.2 in Equity Index options DJ EuroStoxx 50 - Risk Institutional Investor 2011
 - Share Leader in European Retail Structured Products Market Penetration 2011 - Greenwich
 - No.2 EMEA equity linked issues – 9M 2011 - Dealogic
- **Métiers de financement : un leadership confirmé dans tous les métiers**
 - No.4 Cash Management Bank in Asia Pacific - October 2011 - Euromoney Cash Management Survey
 - No.1 Mandated Lead Arranger for Global Trade Finance loans - 9M 2011 - Dealogic
 - No.1 Bookrunner and Mandated Lead Arranger in EMEA for Syndicated loans by number and volume of deals - 9M 2011 - Dealogic
 - No.1 Bookrunner and Mandated Lead Arranger in EMEA in Acquisition / Demerger Finance by number of deals - 9M 2011 - Dealogic



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 73

Autres Activités Y compris Klépierre

En millions d'euros	3T11	3T10	2T11	9M11	9M10
PNB	870	617	534	2 008	2 189
Frais de gestion	-279	-452	-313	-861	-1 058
<i>dont coûts de restructuration</i>	-118	-176	-148	-390	-499
RBE	591	165	221	1 147	1 131
Coût du risque	-2 103	-44	-485	-2 560	-4
Résultat d'exploitation	-1 512	121	-264	-1 413	1 127
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	26	24	8	36	-6
Autres éléments hors exploitation	14	15	97	72	104
Résultat avant impôt	-1 472	160	-159	-1 305	1 225

- **Revenus 3T11**
 - Nouvelle dépréciation de la participation dans AXA : -299 M€ au 3T11
 - Amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (purchase accounting) : +154 M€ vs. +167 M€ au 3T10
 - Amortissements exceptionnels du PPA du fait de cessions et de remboursements anticipés : -17 M€ vs. +316 M€ au 3T10
 - Réévaluation de la dette propre : +786 M€ vs. -110 M€ au 3T10
- **Coût du risque 3T11**
 - Complément de dépréciation des titres souverains grecs : -2 094 M€



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2011 | 74

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
GROUPE							
PNB	11 530	11 174	10 856	10 320	11 685	10 981	10 032
Frais de gestion	-6 596	-6 414	-6 620	-6 887	-6 728	-6 602	-6 108
RBE	4 934	4 760	4 236	3 433	4 957	4 379	3 924
Coût du risque	-1 337	-1 081	-1 222	-1 162	-919	-1 350	-3 010
Résultat d'exploitation	3 597	3 679	3 014	2 271	4 038	3 029	914
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	68	26	85	89	95	42	-20
Autres éléments hors exploitation	175	-29	52	-7	-24	197	54
Résultat avant impôt	3 840	3 676	3 151	2 353	4 109	3 268	948
Impôt sur les bénéfices	-1 188	-1 248	-951	-469	-1 175	-956	-240
Intérêts minoritaires	-369	-323	-295	-334	-318	-184	-167
Résultat net part du groupe	2 283	2 105	1 905	1 550	2 616	2 128	541
Coefficient d'exploitation	57,2%	57,4%	61,0%	66,7%	57,6%	60,1%	60,9%

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 21 avril 2011 de nouvelles séries trimestrielles de l'année 2010 pour tenir compte du relèvement des seuils de consolidation entraînant la déconsolidation ou le changement de méthode de consolidation de plusieurs entités et de transferts d'activités entre métiers. Dans ces séries, les données de résultat et de volumes de 2010 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2010. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2010 ainsi retraitées.

Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans 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 d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France*)							
PNB	1 743	1 718	1 689	1 674	1 789	1 773	1 733
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 015	1 006	986	971	1 043	1 037	1 028
<i>dont commissions</i>	728	712	703	703	746	736	705
Frais de gestion	-1 085	-1 102	-1 156	-1 171	-1 099	-1 116	-1 168
RBE	658	616	533	503	690	657	565
Coût du risque	-122	-111	-107	-142	-80	-81	-69
Résultat d'exploitation	536	505	426	361	610	576	496
Eléments hors exploitation	0	1	2	1	1	0	1
Résultat avant impôt	536	506	428	362	611	576	497
Résultat attribuable à IS	-33	-27	-28	-28	-34	-34	-28
Résultat avant impôt de BDDF	503	479	400	334	577	542	469
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	5,8	5,8	5,8	5,8	5,9	6,0

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France*)							
PNB	1 747	1 724	1 702	1 676	1 791	1 767	1 730
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 019	1 012	999	973	1 045	1 031	1 025
<i>dont commissions</i>	728	712	703	703	746	736	705
Frais de gestion	-1 085	-1 102	-1 156	-1 171	-1 099	-1 116	-1 168
RBE	662	622	546	505	692	651	562
Coût du risque	-122	-111	-107	-142	-80	-81	-69
Résultat d'exploitation	540	511	439	363	612	570	493
Eléments hors exploitation	0	1	2	1	1	0	1
Résultat avant impôt	540	512	441	364	613	570	494
Résultat attribuable à IS	-33	-27	-28	-28	-34	-34	-28
Résultat avant impôt de BDDF	507	485	413	336	579	536	466
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	5,8	5,8	5,8	5,8	5,9	6,0

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)							
PNB	1 683	1 663	1 634	1 620	1 728	1 711	1 677
Frais de gestion	-1 057	-1 075	-1 130	-1 144	-1 072	-1 088	-1 139
RBE	626	588	504	476	656	623	538
Coût du risque	-123	-109	-106	-143	-80	-81	-69
Résultat d'exploitation	503	479	398	333	576	542	469
Eléments hors exploitation	0	0	2	1	1	0	0
Résultat avant impôt	503	479	400	334	577	542	469
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	5,8	5,8	5,8	5,8	5,9	6,0

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

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie*)							
PNB	759	755	765	781	782	782	780
Frais de gestion	-433	-443	-438	-484	-444	-452	-444
RBE	326	312	327	297	338	330	336
Coût du risque	-200	-205	-209	-203	-198	-196	-198
Résultat d'exploitation	126	107	118	94	140	134	138
Eléments hors exploitation	0	-2	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	126	105	117	95	140	134	138
Résultat attribuable à Investment Solutions	-3	-2	-3	-3	-4	-5	-3
Résultat avant impôt de BNL bc	123	103	114	92	136	129	135
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,7	4,8	4,8	4,8	4,9	4,9	5,0

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)							
PNB	751	746	757	772	773	771	771
Frais de gestion	-428	-436	-434	-478	-439	-446	-438
RBE	323	310	323	294	334	325	333
Coût du risque	-200	-205	-208	-204	-198	-196	-198
Résultat d'exploitation	123	105	115	90	136	129	135
Eléments hors exploitation	0	-2	-1	2	0	0	0
Résultat avant impôt	123	103	114	92	136	129	135
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,7	4,8	4,8	4,8	4,9	4,9	5,0

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique*)							
PNB	867	839	840	842	895	876	886
Frais de gestion	-601	-602	-583	-634	-614	-622	-609
RBE	266	237	257	208	281	254	277
Coût du risque	-15	-66	-71	-67	-35	-46	-40
Résultat d'exploitation	251	171	186	141	246	208	237
SME	1	3	2	-6	2	2	2
Autres éléments hors exploitation	2	0	3	-1	0	2	4
Résultat avant impôt	254	174	191	134	248	212	243
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-18	-12	-16	-21	-18	-14
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	236	156	179	118	227	194	229
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,9	2,9	2,9	2,9	3,1	3,1	3,1

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)							
PNB	834	807	810	810	856	838	852
Frais de gestion	-585	-588	-566	-615	-596	-602	-590
RBE	249	219	244	195	260	236	262
Coût du risque	-16	-66	-70	-70	-35	-46	-39
Résultat d'exploitation	233	153	174	125	225	190	223
SME	1	3	2	-6	2	2	2
Autres éléments hors exploitation	2	0	3	-1	0	2	4
Résultat avant impôt	236	156	179	118	227	194	229
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,9	2,9	2,9	2,9	3,1	3,1	3,1

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

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
EUROPE MEDITERRANEE							
PNB	410	412	409	451	404	385	388
Frais de gestion	-306	-325	-329	-343	-308	-308	-333
RBE	104	87	80	108	96	77	55
Coût du risque	-68	-76	-93	-109	-103	-47	-48
Résultat d'exploitation	36	11	-13	-1	-7	30	7
SME	15	9	17	10	11	12	16
Autres éléments hors exploitation	0	0	4	-2	-1	-2	25
Résultat avant impôt	51	20	8	7	3	40	48
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,3	2,3	2,4	2,5	2,7	2,7	2,7

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BANCWEST							
PNB	533	601	599	551	555	541	549
Frais de gestion	-288	-322	-320	-320	-314	-302	-299
RBE	245	279	279	231	241	239	250
Coût du risque	-150	-127	-113	-75	-75	-62	-63
Résultat d'exploitation	95	152	166	156	166	177	187
Eléments hors exploitation	1	1	2	0	1	0	1
Résultat avant impôt	96	153	168	156	167	177	188
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,1	3,2	3,3	3,2	3,0	3,0	2,9

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
PERSONAL FINANCE							
PNB	1 255	1 245	1 247	1 274	1 297	1 298	1 238
Frais de gestion	-573	-589	-560	-589	-591	-613	-580
RBE	682	656	687	685	706	685	658
Coût du risque	-522	-486	-467	-438	-431	-406	-390
Résultat d'exploitation	160	170	220	247	275	279	268
SME	16	21	22	24	21	18	27
Autres éléments hors exploitation	7	5	-1	0	1	2	3
Résultat avant impôt	183	196	241	271	297	299	298
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	3,8	3,9	3,9	4,0	4,0	4,0

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
EQUIPMENT SOLUTIONS							
PNB	346	385	369	365	401	402	390
Frais de gestion	-189	-189	-198	-207	-202	-203	-211
RBE	157	196	171	158	199	199	179
Coût du risque	-65	-70	-60	-60	-14	-31	-37
Résultat d'exploitation	92	126	111	98	185	168	142
SME	-9	-7	-6	-9	13	-3	5
Autres éléments hors exploitation	2	-2	2	-1	-3	4	-1
Résultat avant impôt	85	117	107	88	195	169	146
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,2	2,2	2,2

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
INVESTMENT SOLUTIONS							
PNB	1 431	1 520	1 513	1 632	1 605	1 623	1 551
Frais de gestion	-1 012	-1 071	-1 073	-1 141	-1 113	-1 114	-1 119
RBE	419	449	440	491	492	509	432
Coût du risque	-1	5	18	-1	5	-19	-53
Résultat d'exploitation	418	454	458	490	497	490	379
SME	24	19	8	50	35	-8	-111
Autres éléments hors exploitation	22	2	30	7	14	67	-2
Résultat avant impôt	464	475	496	547	546	549	266
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,3	6,4	6,5	6,5	6,9	7,0	7,2

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE							
PNB	801	822	825	892	862	832	804
Frais de gestion	-578	-605	-603	-649	-617	-614	-617
RBE	223	217	222	243	245	218	187
Coût du risque	2	7	21	-6	8	0	-5
Résultat d'exploitation	225	224	243	237	253	218	182
SME	4	4	3	17	8	5	15
Autres éléments hors exploitation	23	7	4	6	17	67	-2
Résultat avant impôt	252	235	250	260	278	290	195
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,7	1,6	1,6	1,5	1,5	1,6

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
ASSURANCE							
PNB	352	371	398	432	425	429	421
Frais de gestion	-188	-210	-216	-221	-221	-223	-223
RBE	164	161	182	211	204	206	198
Coût du risque	-3	-2	-3	5	-3	-19	-48
Résultat d'exploitation	161	159	179	216	201	187	150
SME	19	15	5	34	27	-13	-125
Autres éléments hors exploitation	-1	-5	26	1	-3	0	0
Résultat avant impôt	179	169	210	251	225	174	25
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,5	4,5	4,6	5,0	5,1	5,2

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
METIER TITRES							
PNB	278	327	290	308	318	362	326
Frais de gestion	-246	-256	-254	-271	-275	-277	-279
RBE	32	71	36	37	43	85	47
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	32	71	36	37	43	85	47
Eléments hors exploitation	1	0	0	-1	0	0	-1
Résultat avant impôt	33	71	36	36	43	85	46
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING							
PNB	3 786	2 724	2 901	2 725	3 462	2 878	1 746
Frais de gestion	-1 872	-1 499	-1 558	-1 571	-1 824	-1 613	-1 120
RBE	1 914	1 225	1 343	1 154	1 638	1 265	626
Coût du risque	-220	41	-79	-92	-16	23	-10
Résultat d'exploitation	1 694	1 266	1 264	1 062	1 622	1 288	616
SME	14	18	17	26	10	13	14
Autres éléments hors exploitation	6	13	-3	3	3	27	11
Résultat avant impôt	1 714	1 297	1 278	1 091	1 635	1 328	641
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	14,9	14,7	14,8	14,5	13,8	13,5	13,3
<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX							
PNB	2 722	1 530	1 731	1 658	2 326	1 786	735
Frais de gestion	-1 461	-1 055	-1 129	-1 125	-1 389	-1 163	-672
RBE	1 261	475	602	533	937	623	63
Coût du risque	-127	-57	-77	-41	21	9	-42
Résultat d'exploitation	1 134	418	525	492	958	632	21
SME	11	15	4	2	0	9	7
Autres éléments hors exploitation	7	12	-8	2	0	8	5
Résultat avant impôt	1 152	445	521	496	958	649	33
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,2	6,1	6,1	5,9	5,4	5,3	5,3
<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
METIERS DE FINANCEMENT							
PNB	1 064	1 194	1 170	1 067	1 136	1 092	1 011
Frais de gestion	-411	-444	-429	-446	-435	-450	-448
RBE	653	750	741	621	701	642	563
Coût du risque	-93	98	-2	-51	-37	14	32
Résultat d'exploitation	560	848	739	570	664	656	595
Eléments hors exploitation	2	4	18	25	13	23	13
Résultat avant impôt	562	852	757	595	677	679	608
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,7	8,7	8,7	8,6	8,4	8,2	8,0
<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
AUTRES ACTIVITES (Y compris Klepierre)							
PNB	501	1 071	617	120	604	534	870
Frais de gestion	-286	-320	-452	-479	-269	-313	-279
<i>Dont coûts de restructuration</i>	-143	-180	-176	-281	-124	-148	-118
RBE	215	751	165	-359	335	221	591
Coût du risque	28	12	-44	30	28	-485	-2 103
Résultat d'exploitation	243	763	121	-329	363	-264	-1 512
SME	7	-37	24	-8	2	8	26
Autres éléments hors exploitation	135	-46	15	-14	-39	97	14
Résultat avant impôt	385	680	160	-351	326	-159	-1 472

1.3 Notations long terme

Standard and Poors : AA-, perspective stable – notation révisée le 14 octobre 2011

Moody's : Aa2, sous revue en vue d'une possible dégradation – perspective révisée le 14 septembre 2011

Fitch : AA-, rating watch negative – perspective révisée le 13 octobre 2011

1.4 Parties liées

Pour BNP Paribas, les principales transactions avec les parties liées n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite dans la note 8.f aux états financiers du 31 décembre 2010.

1.5 Facteurs de risques et d'incertitudes

Pour BNP Paribas, les facteurs de risques et d'incertitudes n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite, dans la note 4 aux états financiers du 31 décembre 2010 et dans les chapitres 5.2 à 5.6 du document de référence et rapport financier annuel 2010.

1.6 Evénements récents

Il n'y a pas eu depuis le 5 août 2011, date de publication de la deuxième actualisation du Document de référence 2010, d'évènement significatif susceptible d'apparaître dans cette section.

2 Informations complémentaires

2.1 Tendances

Se reporter à la rubrique 12 de la table de concordance figurant au chapitre 5 du présent document.

2.2 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 de la dernière période pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés.

2.3 Accessibilité du Document de référence au public

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

Le présent document peut également être consulté sur les sites Internet :

- de l'Autorité des Marchés Financiers : (www.amf-france.org) et,
- de BNP Paribas (www.invest.bnpparibas.com).

3 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 lui a été confié par l'Assemblée Générale du 26 mai 1994.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par M. Patrice Morot.

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 lui a été confié par 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».

4 Responsable de l'actualisation du document de référence

PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

M. Baudouin Prot, Directeur Général

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

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 des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de ses actualisations.

Fait à Paris, le 4 novembre 2011,

Le Directeur Général

Baudouin PROT

5 Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 4 novembre 2011	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 5 août 2011	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 6 mai 2011	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 11 mars 2011
<u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u>	63	147	72	384
<u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u>	62	146	71	382
<u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u>				
3.1. Informations historiques	4-59	4-61	4-59	4
3.2. Informations intermédiaires	4-59	4-54	4-59	NA
<u>4. FACTEURS DE RISQUE</u>	60	62	59	131-171 ; 262-291
<u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u>				
5.1. Histoire et évolution de la société	3	3	3	5
5.2. Investissements				236-240 ; 334 ; 373
<u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u>				
6.1. Principales activités	3	3 ; 97-98	3	6-15 ; 128-130
6.2. Principaux marchés	3	3 ; 97-98		6-15 ; 128-130
6.3. Événements exceptionnels				NA
6.4. Dépendance éventuelle				372
6.5. Éléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle				6-15
<u>7. ORGANIGRAMME</u>				
7.1. Description sommaire	3	3	3	4
7.2. Liste des filiales importantes		117-129		212-233 ; 331-333
<u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u>				
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée				187-188 ; 314
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles				366-369
<u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u>				
9.1. Situation financière	4-59	4-54	4-58	104-106 ; 298-299
9.2. Résultat d'exploitation	15-16	11-13 ; 55-60	4 ; 13	104-105 ; 298
<u>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u>				
10.1. Capitaux de l'émetteur	35	109-115 ; 135 ; 137		108-109 ; 327
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		68 ; 91-92		107
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière				250-251
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
<u>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</u>				NA
<u>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</u>	12-13 ; 30-33	145		99-100
<u>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</u>				NA
<u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u>				
14.1. Organes d'administration et de direction		134		30-40 ; 70
14.2. Conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration et de direction				45 ; 240-248
<u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u>				

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 4 novembre 2011	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 5 août 2011	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 6 mai 2011	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 11 mars 2011
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature			60-69	40-41 ; 240-248
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages			60-69	240-248
<u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u>				
16.1. Date d'expiration des mandats actuels				30-40
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				50-53 ; 56
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur				42
<u>17. SALARIÉS</u>				
17.1. Nombre de salariés	3	3		338-339 ; 343
17.2. Participation et stock options				198-203 ; 240-248 ; 352
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur				352
<u>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u>				
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote				17-18
18.2. Existence de droits de vote différents				16
18.3. Contrôle de l'émetteur				17
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle				17-18
<u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u>	60	62	59	240-250
<u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u>				
20.1. Informations financières historiques				4 ; 104-253 ; 298-334
20.2. Informations financières pro-forma				NA
20.3. Etats financiers				104-253 ; 298-329
20.4. Vérification des informations historiques annuelles				254-255 ; 335-336
20.5. Date des dernières informations financières				101-103 ; 297
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-59	4-61 ; 63-133	4-59	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes				25
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage		145		252
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	61	145	70	373
<u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u>				
21.1. Capital social		135 ; 137		16 ; 203-212 ; 316-318 ; 322-327 ; 374
21.2. Acte constitutif et statuts		136-144		374-378
<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>				372
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>				NA
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>	61	145	70	372
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>		117-129		186-187 ; 331-333