



BNP PARIBAS

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2008 DEPOSE AUPRES DE L'AMF LE 10 NOVEMBRE 2009

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 11 mars 2009 sous le numéro D.09-0114.

Actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 mai 2009 sous le numéro D.09-0114-A01.

Actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 7 août 2009 sous le numéro D.09-0114-A02.

Société anonyme au capital de 2 742 760 086 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

1.	RESULTATS DU 3^{EME} TRIMESTRE 2009	3
2.	NOTATIONS LONG-TERME	61
3.	EVENEMENTS RECENTS	61
3.1	Buenos Aires / Paris, le 21 août 2009	61
3.2	Paris, le 4 septembre 2009	61
3.3	Paris, 29 septembre 2009	63
4.	GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	65
5.	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	66
5.1	Evolution du capital	66
5.2	Statuts	66
5.3	Litiges	82
5.4	Changement significatif	82
5.5	Tendances	82
5.6	Accessibilité du Document de référence au public	82
6.	RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	83
7.	RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	84
8.	TABLE DE CONCORDANCE	85

1. Résultats du 3^{ème} trimestre 2009

TROISIEME TRIMESTRE 2009 : TRES BONNE PERFORMANCE

RESULTAT NET PART DU GROUPE	3T09 1 305 M€	3T09/3T08 +44,8%	
<i>DONT BNP PARIBAS FORTIS</i>	277 M€		
POLES OPERATIONNELS (Retail, CIB, IS, hors BNP Paribas Fortis)			
	3T09	3T09/3T08	3T09/2T09
PRODUIT NET BANCAIRE	8 632 M€	+14,3%	-4,6%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	4 020 M€	+31,8%	-1,0%
RESULTAT AVANT IMPOT	2 073 M€	+76,1%	+1,4%
COUT DU RISQUE STABILISE PAR RAPPORT AU DEUXIEME TRIMESTRE			
STABILISATION A UN NIVEAU ELEVE : 2 300 M€ (-1,9%/2T09)			

9 PREMIERS MOIS DE 2009 : FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE CONFIRMEE

- **RESULTAT NET :** **4 467 M€** (+ 1,8% / 9M08)
- **ROE APRES IMPOT ANNUALISE :** **11,0%** (13,1% au 9M08)
- **BENEFICE NET PAR ACTION (9 MOIS) :** **3,8€** (4,7€ au 9M08)

SOLVABILITE ENCORE RENFORCEE GRACE A LA FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE

	30.09.09	30.06.09	31.12.08
RATIO TIER 1	10,0%*	9,3%	7,8%
RATIO EQUITY TIER 1	7,8%*	7,2%	5,4%

* Pro forma de l'augmentation de capital et du remboursement des actions de préférence

Le 4 novembre 2009, le Conseil d'Administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année.

BENEFICE NET DE 1,3 MILLIARD D'EUROS, CONFIRMANT UNE FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE

Dans un environnement caractérisé par une conjoncture économique toujours dégradée mais des marchés de capitaux plus normalisés, le groupe BNP Paribas réalise à nouveau ce trimestre une très bonne performance : il dégager un bénéfice net (part du groupe) de 1 305 millions d'euros (dont 277 millions d'euros pour BNP Paribas Fortis), en hausse de 44,8% par rapport au troisième trimestre 2008.

Dans son nouveau périmètre, le Groupe a réalisé un produit net bancaire de 10 663 millions d'euros, en hausse de 40,0% par rapport au troisième trimestre 2008, (y compris un impact négatif de 308 millions au titre de la réévaluation de la dette propre contre un impact positif de 123 millions au troisième trimestre 2008). Les frais de gestion, à 6 037 millions d'euros sont en hausse de 30,2% et le résultat brut d'exploitation, à 4 626 millions d'euros, progresse de 55,3%. Cette bonne performance opérationnelle alliée à une hausse limitée du coût du risque (+15,5%), à 2 300 millions d'euros, permet au Groupe de dégager un résultat d'exploitation de 2 326 millions d'euros, plus de deux fois supérieur à celui du troisième trimestre 2008 qui avait été marqué par la faillite de Lehman.

Pour l'ensemble des neuf premiers mois, le produit net bancaire du groupe s'élève à 30 133 millions d'euros (+33,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2008), et le résultat net part du groupe s'inscrit à 4 467 millions d'euros, en hausse de 1,8% par rapport à la même période de l'année précédente malgré le doublement du coût du risque.

Le bénéfice net par action ordinaire s'élève à 3,8 euros. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 11,0%, contre 13,1% au cours des neuf premiers mois de 2008.

UNE TRES BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE

A nouveau ce trimestre, tous les pôles opérationnels du groupe ont poursuivi leur développement commercial et dégagé une contribution positive au résultat du groupe.

RETAIL BANKING

Banque De Détail en France (BDDF)

La dynamique commerciale de la banque de détail en France reste vigoureuse. Les encours de crédit progressent de 4,3 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2008 (+3,6%). La progression des encours de crédits immobiliers reste soutenue (+4,5%) tandis que la demande des entreprises marque une inflexion (+1,9%). Dans ce cadre, le réseau se mobilise en faveur des entreprises et des PME par une offre spécifique, axée sur les fonds propres. Les dépôts progressent de 2,9 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2008 (+3,1%) et bénéficient d'un effet de structure favorable (dépôts à vue : +10,1%) du fait de la moindre attractivité des dépôts à taux de marché. Au troisième trimestre 2009, un arbitrage de la clientèle au profit de l'épargne hors bilan a entraîné une très forte collecte en OPCVM (2 milliards d'euros) et en assurance vie, BNP Paribas gagne ainsi des parts de marché sur neuf mois dans ces deux domaines⁽¹⁾.

Le produit net bancaire⁽²⁾, à 1 525 millions d'euros, est en hausse de 4,1% par rapport au troisième trimestre 2008. Cette croissance forte est mieux équilibrée ce trimestre : la bonne tenue des revenus d'intérêt, en hausse de 5,3% grâce notamment à l'évolution des dépôts à vue, est combinée à une évolution positive des commissions (+2,5%). Un effet de base moins défavorable limite la baisse des commissions financières à 3,1% tandis que les commissions bancaires progressent de 5,1%, à tarifs stables, du fait de la croissance des volumes.

⁽¹⁾ Sources : Europerformance (OPCVM) et FFSA (assurance-vie).

⁽²⁾ Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France.

Cette forte progression des revenus permet à BDDF de dégager un effet de ciseaux positif de 1,1 point et une hausse de 6,6% du résultat brut d'exploitation⁽²⁾ par rapport au troisième trimestre 2008, malgré la hausse de 3,0% des frais de gestion⁽²⁾ due à la prise en compte du résultat de la négociation salariale annuelle.

Le coût du risque, à 43 pb⁽³⁾, s'établit à un niveau modéré et confirme la résistance du réseau français à la crise. Il est en hausse par rapport à une base faible (16 pb⁽³⁾) au troisième trimestre 2008 mais en diminution par rapport au deuxième trimestre (51pb⁽³⁾) du fait d'une baisse pour les entreprises et d'une stabilité pour les particuliers et entrepreneurs.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt du pôle BDDF hors effets PEL/CEL, à 347 millions d'euros, est en baisse de 9,9% par rapport au troisième trimestre 2008.

Pour les neuf premiers mois de 2009, le produit net bancaire⁽²⁾ est en progression de 1,9% et les frais de gestion⁽²⁾ de 0,7%, dégageant un effet de ciseaux supérieur à l'objectif de 1 point en 2009. Le coefficient d'exploitation⁽²⁾, à 65,3%, est en amélioration de 0,7 point sur la période.

Le coût du risque s'établit à 43 pb⁽³⁾, contre une base très faible de 14 pb⁽³⁾ au cours des neuf premiers mois de l'année 2008. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée France au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt s'élève à 1 185 millions d'euros, en baisse de seulement 10,7% malgré le triplement du coût du risque.

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc poursuit la mise en œuvre de son plan de développement. L'accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers s'élève à 10 700, portant le nombre d'ouvertures sur les neuf premiers mois de l'année à 44 700 contre 36 800 au cours de la même période de l'année précédente. La croissance des encours de crédit (+4,2% par rapport au troisième trimestre 2008) reste soutenue tant pour les particuliers que pour les entreprises. La croissance des dépôts, en revanche, marque une inflexion (-7,2%) du fait d'une baisse des dépôts à taux de marché des entreprises. BNL bc continue de gagner des parts de marché en épargne financière, notamment en assurance vie où la part de marché est de 10,1%⁽⁴⁾ sur la collecte brute ce trimestre.

Le produit net bancaire⁽⁵⁾, à 737 millions d'euros, augmente de 3,8% par rapport au troisième trimestre 2008 grâce au très bon niveau de commissions financières et à la croissance des encours de crédit, malgré l'effet négatif de la baisse des marges sur les dépôts.

Grâce à la bonne maîtrise des frais de gestion⁽⁵⁾, en baisse de 1,2%, le résultat brut d'exploitation progresse de 11,5% par rapport au troisième trimestre 2008.

Le coût du risque, à 173 millions d'euros, continue de progresser, particulièrement sur le segment des entreprises. Il s'établit à 113 pb⁽³⁾ contre 79 pb⁽³⁾ au cours de la même période de l'année précédente.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BNL bc s'établit à 135 millions d'euros contre 164 millions d'euros au troisième trimestre 2008.

Pour les neuf premiers mois de 2009, la hausse du produit net bancaire⁽⁵⁾ de 4,7%, alliée à la baisse des frais de gestion⁽⁵⁾ de 0,4%, conduit à une progression significative du résultat brut d'exploitation⁽⁵⁾ de 12,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2008 et à un effet de ciseaux positif de 5,1 points, en ligne avec l'objectif de 5 points fixé pour 2009. Cette bonne performance opérationnelle se traduit par une nouvelle amélioration significative du coefficient d'exploitation qui, à 58,6%, est en amélioration de 3 points par rapport à la même période de l'année précédente.

Le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Italie au pôle Investment Solutions, s'élève à 471 millions d'euros, en baisse limitée de 10,8% malgré la hausse de 60% du coût du risque.

⁽³⁾ Sur actifs pondérés Bâle I.

⁽⁴⁾ Source : ANIA.

⁽⁵⁾ Avec 100% de la Banque Privée en Italie.

BancWest

Sous l'effet de la poursuite de ses efforts d'adaptation dans un contexte de crise aux Etats-Unis, les revenus de BancWest, à 542 millions d'euros, sont stables à change constant, hors effets des dépréciations de titres au troisième trimestre 2008⁽⁶⁾. La marge d'intérêt, à 3,06 %, en baisse par rapport au troisième trimestre 2008 (3,22%) principalement du fait de la très forte baisse des taux d'intérêt au quatrième trimestre 2008, est stabilisée depuis le début de l'année grâce en particulier à la bonne croissance des « core deposits » (+ 15,6%).

Les frais de gestion, à 269 millions d'euros, sont en baisse de 3% à change constant, grâce aux premiers effets du plan d'économies, en avance par rapport au calendrier initial.

Le coût du risque, à 342 millions d'euros, est à nouveau en hausse ce trimestre et représente 353 pb⁽³⁾ contre 132 pb⁽³⁾ au troisième trimestre 2008 et 286 pb⁽³⁾ au deuxième trimestre 2009. Il est affecté par la hausse des impayés sur les crédits immobiliers aux particuliers tandis que la dégradation a ralenti sur les crédits aux entreprises. Les dotations sur le portefeuille d'investissement sont stables par rapport au deuxième trimestre 2009.

Le résultat avant impôt du trimestre s'établit ainsi à -69 millions d'euros contre +50 millions d'euros au troisième trimestre 2008.

Pour les neuf premiers mois de 2009, la hausse du produit net bancaire⁽⁷⁾ de 3,7% alliée à la hausse de 4,2% des frais de gestion⁽⁷⁾ (+1,2% hors cotisation exceptionnelle relative à la garantie des dépôts imposée par le FDIC) entraîne une hausse de 3,1% du résultat brut d'exploitation⁽⁷⁾ par rapport aux neuf premiers mois de 2008. Le coefficient d'exploitation, à 54,4%, est en hausse limitée de 0,4 point sur la période.

Le résultat avant impôt s'établit à -168 millions d'euros contre +316 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente du fait du triplement du coût du risque dans l'environnement de crise économique aux Etats-Unis.

Réseaux Marchés Emergents

Dans les marchés émergents, les réseaux continuent de s'adapter à un environnement dégradé mais contrasté suivant les régions. Les ouvertures d'agences se poursuivent au Maroc (+8) et en Egypte (+4) tandis que 31 agences ont été fermées en Ukraine ce trimestre. De la même manière, des recrutements sont opérés en Méditerranée tandis que les effectifs sont réduits en Turquie et en Ukraine.

Les revenus⁽⁸⁾, à 404 millions d'euros, sont en retrait de 6,0% par rapport au troisième trimestre 2008 du fait des effets négatifs de la baisse des taux sur les marges sur dépôts dans tous les pays, notamment en Turquie, et de la baisse des encours de crédit⁽⁸⁾ sur la période (-5,7%), essentiellement en Ukraine (3,7 milliards d'euros au 30 septembre 2009 contre 5,2 milliards d'euros au 30 septembre 2008).

Les frais de gestion⁽⁸⁾ sont en hausse de 6,4% par rapport à la même période de l'année précédente, y compris l'effet des investissements en Méditerranée.

Le coût du risque, à 219 millions d'euros et 342 pb⁽³⁾, est en hausse de 176 millions d'euros par rapport à une base encore faible au troisième trimestre 2008 du fait, notamment, d'une nouvelle dotation de 98 millions d'euros en Ukraine, portant les dotations dans ce pays à 662 millions d'euros depuis le début de l'année 2008.

Du fait de la sévérité de la crise économique, particulièrement en Ukraine, le résultat avant impôt s'établit à -79 millions d'euros.

Pour les neuf premiers mois de 2009, la progression du produit net bancaire⁽⁸⁾ de 8,5% alliée à celle de 11,5% des frais de gestion⁽⁸⁾ et à la très forte hausse du coût du risque, à 292 pb⁽³⁾ contre 59 pb⁽³⁾ au 30 septembre 2008,

⁽⁶⁾ Perte exceptionnelle de 87 millions d'euros sur les actions de préférence Fannie Mae et Freddie Mac.

⁽⁷⁾ A change constant.

⁽⁸⁾ A périmètre et change constants.

ramène le résultat avant impôt à -78 millions d'euros contre 574 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2008 qui avaient été marqués par des éléments exceptionnels à hauteur de +148 millions d'euros (plus-values de cession de TEB Sigorta et d'activités au Liban).

Personal Finance

La croissance des revenus, à 11,2% par rapport au troisième trimestre 2008, reste soutenue, notamment en France, en Espagne, en Italie et au Brésil. Elle est portée par une baisse des coûts de refinancement et une croissance des encours consolidés de 3,8% à 79,1 milliards d'euros sur la période.

Grâce aux effets des programmes d'économies de coûts de structure mis en œuvre et à la réduction conjoncturelle des dépenses de marketing, les frais de gestion sont en baisse sensible : -5,6% par rapport au troisième trimestre 2008. Le résultat brut d'exploitation progresse ainsi de 30,4% sur la période pour atteindre 587 millions d'euros.

Le ralentissement de l'économie et la hausse du chômage pèsent toujours sur le coût du risque, qui atteint 501 millions d'euros. Il s'établit désormais à 340 pb⁽³⁾, contre 236 pb⁽³⁾ au troisième trimestre 2008 et 313 pb⁽³⁾ au deuxième trimestre 2009.

Dans ce contexte, le résultat avant impôt, à 97 millions d'euros, traduit une bonne résistance, la forte hausse du résultat brut d'exploitation sur la période (+137 millions d'euros) permettant d'absorber en grande partie la hausse du coût du risque (+171 millions d'euros).

Pour les neuf premiers mois de 2009, la bonne dynamique de revenus (+12,7%), alliée à la très bonne maîtrise des frais de gestion (-0,8%) permet à Personal Finance de dégager un résultat brut d'exploitation en très forte hausse (29,0%). Ainsi, le résultat avant impôt, à 343 millions d'euros, est en baisse de 164 millions d'euros seulement malgré une hausse du coût du risque de 549 millions d'euros, à 314 pb⁽³⁾ contre 206 pb⁽³⁾ au cours des neuf premiers mois de 2008.

Equipment Solutions

Grâce au rebond du prix des véhicules d'occasion, notamment en Grande Bretagne, les revenus d'Equipment Solutions, à 292 millions d'euros, sont en hausse de 6,6% par rapport au troisième trimestre 2008. Cette hausse des revenus, alliée à la bonne maîtrise des frais de gestion, stables sur la période, permettent au résultat brut d'exploitation d'être en forte progression (+18,9%) et au résultat avant impôt, à 55 millions d'euros, de rester stable par rapport au troisième trimestre 2008 en dépit de la hausse du coût du risque de 59% sur la période.

Pour les neuf premiers mois de 2009, la baisse significative du produit net bancaire (-9,4%) combinée à celle plus limitée des frais de gestion (-1,3%) et à la hausse du coût du risque (+45,8%) conduisent le métier à réaliser un résultat avant impôt de 74 millions d'euros contre 194 millions au cours des neuf premiers mois de 2008.

INVESTMENT SOLUTIONS

Ce trimestre, la collecte du pôle Investment Solutions s'élève à 7,1 milliards d'euros. Elle atteint 4,8 milliards en Gestion d'actifs, essentiellement dans les fonds monétaires, et 1 milliard d'euros dans l'Assurance, essentiellement sur le fonds général, compte tenu du niveau d'aversion au risque encore élevé des investisseurs. Cette bonne collecte, alliée à un effet de performance positif grâce à la hausse des indices boursiers, permet aux encours sous gestion de progresser de 6,0% par rapport au 30 juin 2009, pour remonter à 577 milliards d'euros, retrouvant ainsi, en moins de deux ans, leur niveau de fin 2007.

Les revenus du pôle, soutenus par cette hausse des actifs sous gestion (+6,4%/30.09.08), sont stables, à 1 207 millions d'euros, par rapport au troisième trimestre 2008. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée progressent de 9,5% sous l'effet de la hausse des actifs gérés et des nouvelles acquisitions. Les revenus de l'Assurance (-8,7%) sont affectés par le renforcement des réserves du fonds général, ceux du métier Titres (-7,4%) par la baisse des volumes de transactions et la contraction de la marge d'intérêt sur encaisses.

Grâce aux plans d'économie en cours dans tous les métiers, les frais de gestion sont en légère baisse (-0,4%) à 852 millions d'euros.

Ainsi, après prise en compte d'un tiers des résultats de banque privée en France et en Italie, le pôle dégage une forte capacité bénéficiaire, le résultat avant impôt, à 372 millions d'euros étant près de trois fois supérieur à celui du troisième trimestre 2008, qui avait été affecté par un coût du risque exceptionnel lié aux faillites de Lehman et de certaines banques islandaises.

Pour les neuf premiers mois de 2009, les revenus du pôle, à 3 561 millions d'euros, sont en baisse limitée de 7,8% par rapport au niveau encore élevé des neuf premiers mois de 2008 et les frais de gestion sont en diminution de 1,9%. Cette performance opérationnelle solide, réalisée dans un environnement de marché difficile pour ce type d'activité, et la forte baisse du coût du risque permettent au résultat avant impôt, à 993 millions d'euros, en baisse de seulement 9,7% par rapport à la même période de l'année précédente, d'afficher une remarquable résistance.

La collecte nette, positive dans tous les métiers, atteint 27 milliards d'euros (contre 11,6 milliards d'euros au cours des neuf premiers mois de 2008) portant le taux de collecte annualisé à 7,2% (9,1% dans la gestion d'actifs et 5,1% dans la banque privée), l'un des meilleurs niveaux de l'industrie.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Le pôle CIB réalise à nouveau de très bonnes performances ce trimestre, malgré l'effet de saisonnalité, grâce au maintien d'une demande soutenue de la clientèle et à une forte baisse du coût du risque. Cette bonne performance reflète sa position de leader européen et l'amélioration des conditions de marché.

Les revenus, à 2 934 millions d'euros, sont en hausse de 42,6% par rapport au troisième trimestre 2008 qui était marqué par la crise financière et en baisse limitée de 12,4% par rapport au trimestre précédent.

Les revenus de Fixed Income, à 1 551 millions d'euros, contre 1 931 millions au trimestre précédent, sont encore très élevés. L'activité est restée bonne sur les produits de taux et marque une reprise sur les produits de crédit. Les dérivés ont bénéficié d'une forte demande de clientèle, notamment sur les produits de flux. Le métier s'est à nouveau classé numéro 1 des émissions obligataires en Euro tout en progressant sur les émissions en dollar. Cette activité soutenue s'est accompagnée d'une poursuite de la réduction des « bid-offer spreads », particulièrement sur les produits simples.

Le niveau des revenus du métier Actions et Conseil, à 620 millions d'euros, contre 710 millions au deuxième trimestre 2009, confirme le retour à des niveaux satisfaisants d'activité et de revenus. De nombreuses émissions d'obligations convertibles et échangeables en actions ont été réalisées pour des entreprises clientes. Sur les produits de flux, la demande des institutionnels reste soutenue dans des volumes en consolidation. L'activité sur les produits structurés est caractérisée par un retour progressif de la demande de la clientèle de particuliers vers de nouveaux produits moins volatils et à capital garanti.

Les revenus des métiers de financement s'établissent à 763 millions d'euros, en hausse de 10,6% par rapport au troisième trimestre 2008 et de 7,5% par rapport au trimestre précédent. Un bon niveau d'activité dans les financements structurés et les financements d'énergie et de matières premières a permis de compenser le tassement des marges lié à la concurrence accrue, notamment en Asie et dans les financements d'acquisitions. La réduction des actifs pondérés a été poursuivie.

Les frais de gestion du pôle, à 1 122 millions d'euros, progressent de 13,4% par rapport au troisième trimestre 2008. Cette hausse, faible au regard de la forte progression des revenus (+42,6%), traduit les conséquences comptables de la mise en œuvre des règles du G20 sur la partie différée payable en actions des rémunérations variables, en application de la norme IFRS 2.

Le coût du risque du pôle, à 572 millions d'euros, est divisé par deux par rapport à la même période de l'année précédente, fortement impactée par la crise financière. Grâce à la poursuite de la normalisation en cours sur les marchés de capitaux, le coût du risque au titre des contreparties de marché, à 268 millions d'euros, est en baisse de 29 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2009. Celui des métiers de financement, à 304 millions d'euros, soit 86 pb⁽³⁾, y compris une provision sectorielle de 70 millions d'euros sur le shipping, est en baisse de 143 millions d'euros par rapport au trimestre précédent (121 pb⁽³⁾).

Ainsi, le résultat avant impôt de CIB à 1 236 millions d'euros, contre 38 millions d'euros au troisième trimestre 2008 dans un contexte de crise et 1 145 millions d'euros au trimestre précédent, s'établit à un niveau particulièrement élevé ce trimestre.

Pour les neuf premiers mois de 2009, le produit net bancaire de CIB s'établit au niveau record de 9 981 millions d'euros, contre 5 221 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'année 2008. Le résultat avant impôt s'élève à 3 610 millions d'euros, contre 879 millions d'euros, au cours de la même période de l'année précédente, malgré une hausse du coût du risque de 72%.

Cette très bonne performance illustre la qualité de la franchise de CIB et sa réactivité dans son adaptation au nouvel environnement de marché. Elle s'appuie sur une très forte demande de la clientèle et s'accompagne d'une réduction substantielle des risques de marché comme en témoigne la baisse de la VaR moyenne de 30% en un an, confirmant ainsi un business model centré sur les clients.

BNP PARIBAS FORTIS

La contribution de BNP Paribas Fortis aux résultats du Groupe est la première qui porte sur un trimestre entier. BNP Paribas Fortis n'ayant été consolidé qu'à partir du 12 mai 2009, il n'y a pas de base de comparaison pour 2008 et la comparaison avec le deuxième trimestre 2009, partiel, n'est pas significative.

Les revenus, à 2 233 millions d'euros, bénéficient de la bonne activité des réseaux de détail et du bon résultat des activités de marché.

Les frais de gestion s'établissent à 1 290 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation à 943 millions d'euros. Le coût du risque, à 330 millions d'euros, reste élevé. Il est affecté par une provision sectorielle de 150 millions sur la banque commerciale en Europe (midcaps), et par une provision sectorielle sur le shipping de 30 millions d'euros. Ainsi, le résultat avant impôt s'établit à 575 millions d'euros, y compris l'amortissement des ajustements du « purchase accounting » de +320 millions d'euros. Après impôt et minoritaires, le résultat net part du Groupe de BNP Paribas Fortis s'établit à 277 millions d'euros.

Cette contribution significative s'accompagne d'une stabilisation de la franchise commerciale.

Dans la banque de détail en Belgique, les encours de dépôt, à 65,9 milliards d'euros, sont en hausse depuis le premier trimestre 2009 et les encours de crédit sont stables. Au Luxembourg, pour la banque de détail, les encours de crédit sont en croissance modérée et les dépôts stables. Chez Fortis Investments, les actifs sous gestion progressent à 163 milliards d'euros, grâce à un effet de performance positif et au ralentissement de la décollecte (-3 milliards d'euros contre -6 milliards d'euros au deuxième trimestre 2009, -9 milliards d'euros au premier trimestre 2009 et -23 milliards d'euros au deuxième semestre 2008). Dans la Banque Privée, les actifs sous gestion, à 45 milliards d'euros, sont en hausse de 2 milliards d'euros par rapport au deuxième trimestre 2009 du fait d'un arrêt de la décollecte, (contre une décollecte de 2 milliards au deuxième trimestre 2009), et d'un effet de performance positif.

Le Merchant Banking maintient une bonne dynamique de revenus, notamment dans les financements où les revenus d'intérêt sont stables malgré la baisse des encours, et dans Global Markets, notamment du fait des activités de taux d'intérêt. Cette bonne performance dans une période de transition est réalisée tout en poursuivant la réduction des actifs pondérés et des risques de marché.

Les travaux d'évaluation des actifs et passifs du groupe Fortis à la juste valeur de la date d'acquisition se poursuivent. Au troisième trimestre, ils n'ont pas donné lieu à de nouveaux ajustements.

UNE SOLVABILITE ENCORE RENFORCEE

En s'appuyant sur une gestion proactive de la liquidité conforme aux meilleures pratiques de l'industrie, le Groupe a d'ores et déjà réalisé son programme d'émission à moyen et long terme au titre de l'année 2009 en levant 38 milliards d'euros sur les marchés. A ce titre, il s'appuie sur l'un des spreads de CDS les plus bas parmi les

banques comparables. Au 30 septembre, le ratio de crédits sur dépôts s'établit à 118% contre 128% au 31.12.2007.

Au 30 septembre 2009, les fonds propres Tier 1⁽⁹⁾ du Groupe s'élèvent à 61,6 milliards d'euros, en hausse de 1,3 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2009 et de 19,8 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2008. Cette hausse est liée à la génération organique de fonds propres au cours du trimestre à hauteur de +1,6 milliard d'euros, à l'augmentation de capital réservée aux salariés (+0,3 milliard d'euros), à la cession d'une filiale de réassurance (+0,3 milliard d'euros) et prend en compte, pro forma, l'opération combinée d'augmentation du capital pour 4,2 milliards d'euros et de remboursement des actions de préférence de l'Etat français pour 5,1 milliards d'euros, achevée le 28 octobre.

Le Groupe confirme ainsi sa forte capacité de génération organique de fonds propres.

BNP Paribas poursuit la gestion optimisée de ses actifs pondérés ; après une réduction de 43 milliards d'euros déjà réalisée au premier semestre 2009, les actifs pondérés du Groupe baissent à nouveau de 32 milliards d'euros ce trimestre, essentiellement dans les participations financières et les activités de « Corporate and Investment Banking ». Cette baisse de 5,0% par rapport au trimestre précédent les ramène à 619 milliards d'euros.

Le ratio de fonds propres « Tier 1 »⁽⁹⁾ s'établit au 30 septembre à 10,0% contre 9,3% au 30 juin 2009 et 7,8% au 31 décembre 2008. Cette hausse de 70 pb par rapport au 30 juin 2009 est due à la génération organique de fonds propres du trimestre (+25 pb), à l'augmentation de capital réservée aux salariés (+5 pb), à la cession d'une filiale de réassurance (+5 pb), à la baisse des actifs pondérés (+50 pb), l'opération combinée d'augmentation de capital et de remboursement des actions de préférence ayant un impact négatif de 15 pb. Le ratio « Equity Tier 1 »⁽⁹⁾ atteint 7,8% au 30 septembre 2009, en hausse de 60 pb par rapport au 30 juin et de 240 pb par rapport au 31 décembre 2008.

Ce niveau de solvabilité encore renforcé grâce à la forte capacité bénéficiaire du Groupe est très confortable au regard du business model diversifié et intégré de BNP Paribas.

⁽⁹⁾ Pro forma de l'augmentation de capital et du remboursement des actions de préférence.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
Produit net bancaire	10 663	7 614	+40,0%	9 993	+6,7%	30 133	22 526	+33,8%
Frais de gestion	-6 037	-4 635	+30,2%	-5 818	+3,8%	-17 203	-14 092	+22,1%
Résultat brut d'exploitation	4 626	2 979	+55,3%	4 175	+10,8%	12 930	8 434	+53,3%
Coût du risque	-2 300	-1 992	+15,5%	-2 345	-1,9%	-6 471	-3 200	n.s.
Résultat d'exploitation	2 326	987	n.s.	1 830	+27,1%	6 459	5 234	+23,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	61	120	-49,2%	59	+3,4%	104	268	-61,2%
Autres éléments hors exploitation	58	36	+61,1%	281	-79,4%	342	390	-12,3%
Eléments hors exploitation	119	156	-23,7%	340	-65,0%	446	658	-32,2%
Résultat avant impôt	2 445	1 143	n.s.	2 170	+12,7%	6 905	5 892	+17,2%
Impôt sur les bénéfices	-918	-101	n.s.	-376	n.s.	-1 952	-1 117	+74,8%
Intérêts minoritaires	-222	-141	+57,4%	-190	+16,8%	-486	-388	+25,3%
Résultat net part du groupe	1 305	901	+44,8%	1 604	-18,6%	4 467	4 387	+1,8%
Coefficient d'exploitation						57,1%	62,6%	-5,5 pt



Résultats au 30 septembre 2009

5 novembre 2009

1

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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.





Synthèse groupe

Synthèse par pôle (hors BNP Paribas Fortis)

Contribution BNP Paribas Fortis

Conclusion

Résultats détaillés

3

Messages clés 9 mois 2009

Forte capacité bénéficiaire confirmée

Résultat net : 4,5 Md€ (+1,8% / 9M08)

ROE : 11,0%* (13,1% 9M08)

Renforcement des fonds propres

Capacité accrue de financement de l'économie réelle



Groupe consolidé 9M09

	9M09	9M08	9M09 / 9M08
● Produit net bancaire	30 133 M€	22 526 M€	+33,8%
● Frais de gestion	-17 203 M€	-14 092 M€	+22,1%
● Résultat brut d'exploitation	12 930 M€	8 434 M€	+53,3%
● Coût du risque	-6 471 M€	-3 200 M€	x2,0
● Résultat d'exploitation	6 459 M€	5 234 M€	+23,4%
● Résultat avant impôt	6 905 M€	5 892 M€	+17,2%
● Résultat net part du groupe	4 467 M€	4 387 M€	+1,8%
● ROE annualisé	11,0%	13,1%	-2,1pts

Capacité bénéficiaire maintenue malgré le doublement du coût du risque



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 5

Messages clés 3T09

- Bonne performance opérationnelle
- Stabilisation du coût du risque à un niveau élevé

**Résultat net
1,3 Md€**

- Forte amélioration organique du ratio Tier 1

**Ratio Tier 1*
10,0%**

- Remboursement des actions de préférence
- Bonne capacité à financer le développement organique



BNP PARIBAS

* Pro forma du remboursement des actions de préférence et de l'augmentation de capital

Résultats 30.09.2009 | 6

Groupe consolidé 3T09

	3T09	3T09 / 3T08
● Produit net bancaire	10 663 M€	+40,0%
● Frais de gestion	-6 037 M€	+30,2%
● Résultat brut d'exploitation	4 626 M€	+55,3%
● Coût du risque	-2 300 M€	+15,5%
● Résultat d'exploitation	2 326 M€	x2,4
● Résultat net part du groupe	1 305 M€	+44,8%

Forte capacité bénéficiaire



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 7

Pôles opérationnels (hors BNP Paribas Fortis*) 3T09

	3T09	3T09 / 3T08	3T09 / 2T09
● Produit net bancaire	8 632 M€	+14,3%	-4,6%
● Frais de gestion	-4 612 M€	+2,4%	-7,4%
● Résultat brut d'exploitation	4 020 M€	+31,8%	-1,0%
● Coût du risque	-1 966 M€	+2,1%	-3,6%
● Résultat d'exploitation	2 054 M€	+82,7%	+1,6%
● Résultat avant impôt	2 073 M€	+76,1%	+1,4%

**Bonne performance opérationnelle,
coût du risque stabilisé**

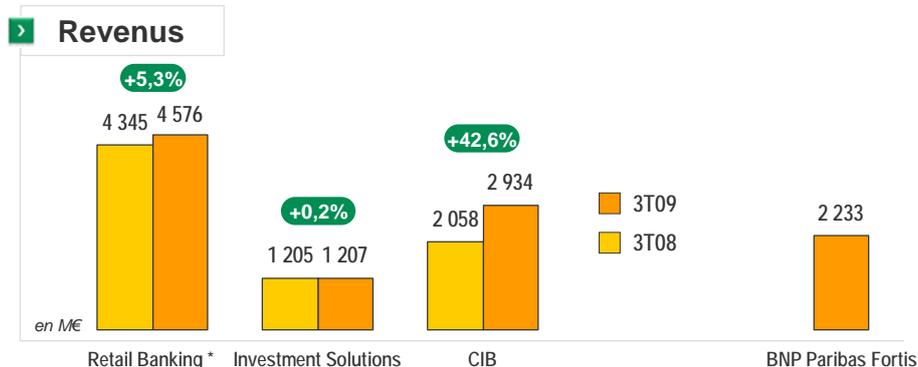


BNP PARIBAS

* BNPP Fortis : contribution au résultat avant impôt 575 M€

Résultats 30.09.2009 | 8

Revenus des pôles opérationnels



- Retail Banking : bonne dynamique commerciale dans un contexte économique dégradé
- Investment Solutions : stabilité des revenus grâce à la hausse des actifs sous gestion
- CIB : niveau d'activité clientèle encore très soutenu
 - Gains de part de marché
 - Mais marges moins élevées qu'au 1S09

Bonne dynamique commerciale, attractivité renforcée auprès des clients

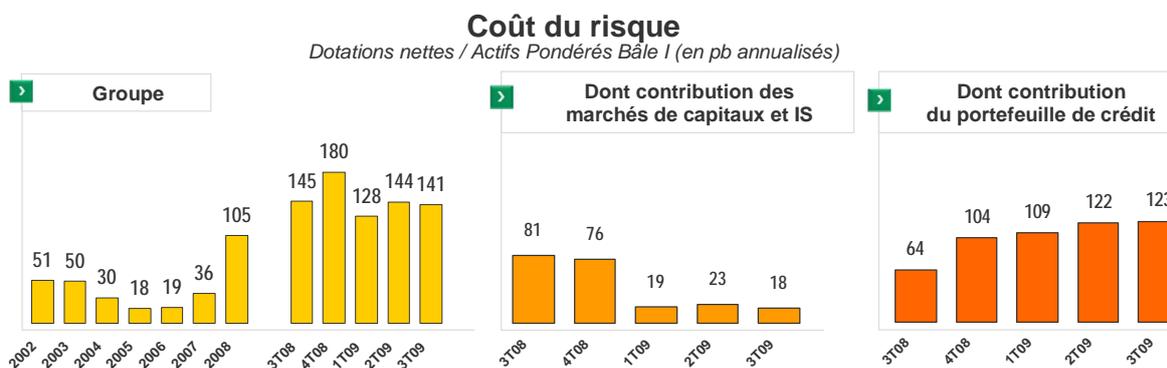
**Intégrant 100% de la Banque Privée et hors effets PEL/CEL en France et intégrant 100% de la Banque Privée en Italie*



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 9

Evolution du coût du risque (hors BNP Paribas Fortis)



- poursuite de la baisse des dépréciations liées aux activités de marché
- Stabilisation du coût du risque sur le portefeuille de crédit
 - Forte baisse pour CIB Métiers de Financements
 - poursuite de la hausse dans les activités de banque de détail (sauf BDDF)

Stabilisation du coût du risque à un niveau élevé



BNP PARIBAS

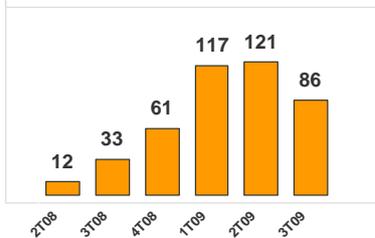
Résultats 30.09.2009 | 10

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

Coût du risque

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

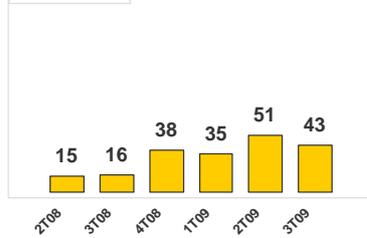
CIB-Métiers de financement



● Coût du risque : 304 M€

- Dont 70 M€ de provision sectorielle sur le shipping
- +181 M€ / 3T08
- -143 M€ / 2T09

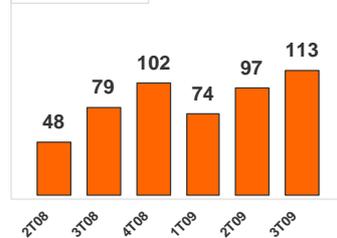
BDDF



● Coût du risque : 110 M€

- +70 M€ / faible base au 3T08
 - -20 M€ / 2T09
- Résistance confirmée à la crise
- Stabilité / 2T09 des particuliers et entrepreneurs
 - Baisse pour les entreprises

BNL bc



● Coût du risque : 173 M€

- +59 M€ / 3T08
 - +29 M€ / 2T09
- Progression surtout sur le segment des entreprises



BNP PARIBAS

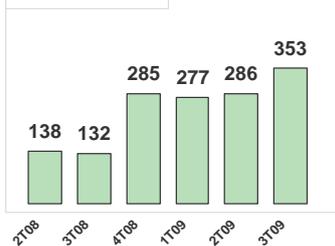
Résultats 30.09.2009 | 11

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

Coût du risque

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

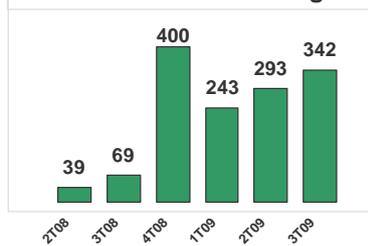
BancWest



● Coût du risque : 342 M€

- +221 M€ / 3T08
 - +43 M€ / 2T09
- Détérioration sur les crédits immobiliers aux particuliers
- Stabilité sur le portefeuille d'investissement / 2T09

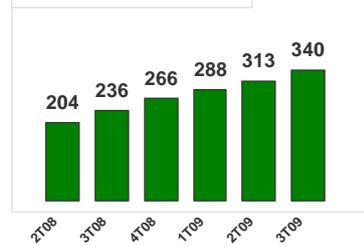
Réseaux Marchés Emergents



● Coût du risque : 219 M€

- +176 M€ / base encore faible au 3T08
- +24 M€ / 2T09
- Dont Ukraine 98 M€

Personal Finance



● Coût du risque : 501 M€

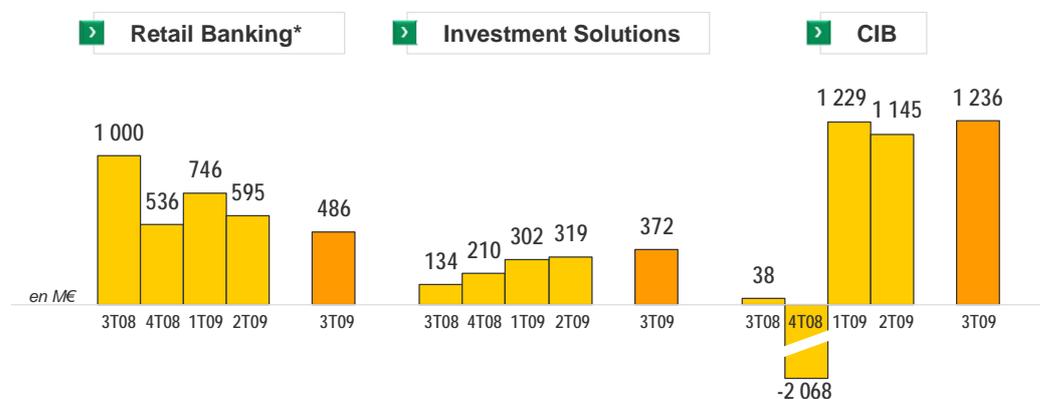
- +171 M€ / 3T08
 - +40 M€ / 2T09
- Impact du ralentissement économique et de la hausse du chômage



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 12

Résultat avant impôt (hors BNP Paribas Fortis)



> **Bonne résistance dans tous les domaines d'activité**

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



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 13



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle (hors BNP Paribas Fortis)

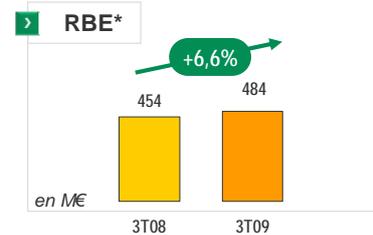
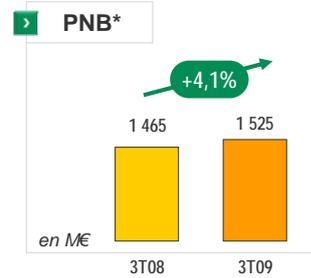
Contribution BNP Paribas Fortis

Conclusion

Résultats détaillés

Banque de Détail en France

- Très bonne dynamique commerciale
 - Crédits : +4,3 Md€ (+3,6% / 3T08)
 - Dépôts : +2,9 Md€ (+3,1% / 3T08), croissance élevée des dépôts à vue (+10,1% / 3T08)
 - Epargne : très bonne progression des encours d'OPCVM +11,3% / 30.09.08 et d'assurance-vie +7,4% / 30.09.08
- Croissance du PNB* : +4,1% / 3T08
 - Revenus d'intérêt : +5,3%, évolution favorable du mix dépôts
 - Commissions : +2,5%
- Maintien d'un effet de ciseaux supérieur à 1 pt
 - Frais de gestion* : +3,0% / 3T08, du fait d'une prime exceptionnelle accordée dans le cadre de la négociation salariale annuelle
- Résultat avant impôt** : 347 M€ (-9,9% / 3T08)



Croissance forte et équilibrée du PNB



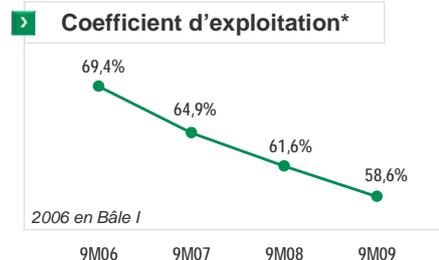
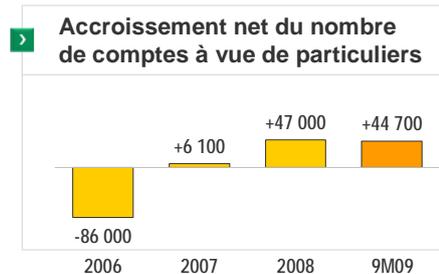
*Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL

BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 15

BNL banca commerciale

- Bonne croissance des volumes pour les particuliers, ralentissement pour les entreprises
 - Gain net de +10 700 comptes à vue au 3T09
 - Gains de part de marché en crédits et épargne financière
- PNB* : +3,8% / 3T08
 - Croissance des encours de crédits (+4,2% / 3T08)
 - Dépôts : meilleur mix, mais baisse des marges dans un contexte de baisse des taux
 - Très bon niveau de commissions financières : OPCVM, assurance vie, titres
- Frais de gestion* : -1,2% / 3T08
 - Maintien d'un effet de ciseaux positif de 5 points
- Résultat avant impôt** : 135 M€ (-17,7% / 3T08)



Poursuite de la mise en œuvre du plan de développement



BNP PARIBAS

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

Résultats 30.09.2009 | 16

BancWest

- PNB : +19,6%* / 3T08
 - Stabilité* hors dépréciation de titres au 3T08
 - Encours de crédit : -0,2%* / 3T08 (-1,7%* / 2T09)
 - Bonne croissance des Core Deposits
 - Marge d'intérêt stabilisée depuis le début de l'année
- Frais de gestion : -3,0%* / 3T08
 - Premiers effets du plan d'économies, en avance par rapport au calendrier initial
- Résultat avant impôt : -69 M€ vs 50 M€ au 3T08
 - Coût du risque x2,7* / 3T08

Marge d'intérêt (US GAAP)



Core Deposits**



Poursuite des efforts d'adaptation dans un contexte de crise



BNP PARIBAS

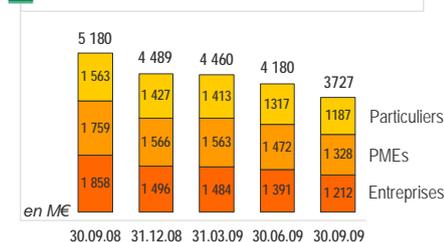
* A périmètre et change constants ** Dépôts hors Jumbo CDs

Résultats 30.09.2009 | 17

Réseaux Marchés Emergents

- Optimisation des réseaux
 - Agences : poursuite des ouvertures au Maroc (+8) et en Egypte (+4), fermetures en Ukraine (-31)
 - Effectifs : recrutements en Méditerranée, réductions en Turquie et en Ukraine
- PNB : 404 M€, -6,0%* / 3T08
 - Effets négatifs de la baisse des taux sur les marges sur dépôts dans tous les pays, notamment en Turquie
 - Encours de crédits : -5,7%* / 3T08 ; réduction en Ukraine, stabilité ailleurs
- Frais de gestion : +6,4%* / 3T08
 - Investissements en Méditerranée, baisse en Ukraine
- Résultat avant impôt : -79 M€ vs 208 M€ au 3T08
 - Coût du risque élevé par rapport à une base encore faible au 3T08

Encours de crédits UkrSibbank



Poursuite des efforts d'ajustement



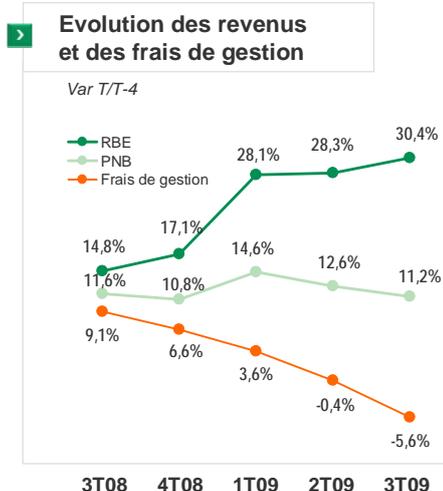
BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 18

*A périmètre et change constants

Personal Finance

- Croissance soutenue du PNB : +11,2% / 3T08
 - Notamment en France, Espagne, Italie et Brésil
 - Encours consolidés : +3,8% / 3T08, mais stables depuis le début de l'année
 - Baisse des coûts de refinancement
- Très bonne maîtrise des frais de gestion : -5,6% / 3T08
 - Effets des programmes d'économies de coûts de structure
 - Réduction conjoncturelle des dépenses de marketing
- Résultat avant impôt : 97 M€ (-29,2% / 3T08)
 - Hausse du RBE (+137 M€) permettant d'absorber la majeure partie de la hausse du coût du risque (+ 171 M€)



Bonne dynamique de revenus et actions vigoureuses de maîtrise des coûts

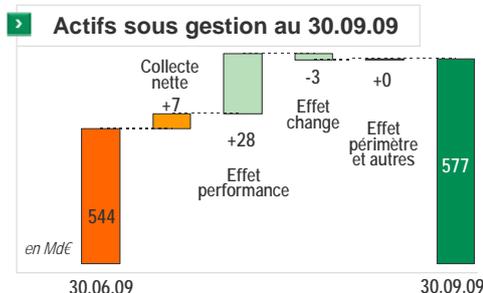
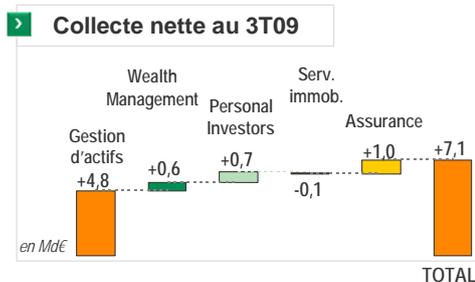


BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 19

Investment Solutions Collecte et actifs sous gestion

- Collecte nette : +7,1 Md€ au 3T09
soit +27,1 Md€ sur 9M09 portant le taux de collecte annualisé à 7,2%
 - Gestion d'actifs : + 15,6 Md€ sur 9M09, principalement en actifs monétaires, soit 9,1% de taux de collecte annualisé
 - Wealth Management : +5,4 Md€ sur 9M09, soit 5,1% de taux de collecte annualisé
 - Assurance : +5,0 Md€ sur 9M09, essentiellement sur le Fonds Général
- Actifs sous gestion : 577 Md€ au 30.09.09 (+6,0% / 30.06.09, +14,6% / 31.12.08)
 - Effet performance : hausse des indices
 - Retour au niveau de fin 2007



Fort rebond des actifs sous gestion



BNP PARIBAS

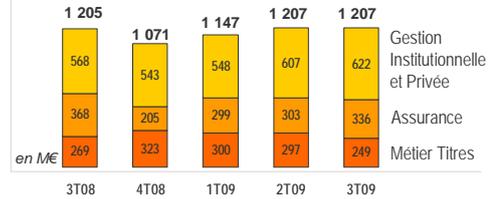
Résultats 30.09.2009 | 20

Investment Solutions

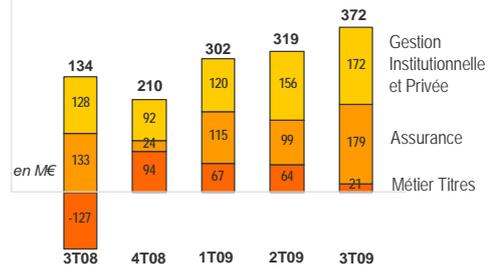
Résultats

- PNB : 1 207 M€, stable par rapport au 3T08 et au 2T09
 - GIP* : +9,5% / 3T08, hausse des actifs gérés (+5,8% / 3T08) et effet des nouvelles acquisitions
 - Assurance : -8,7% / 3T08 (+10,9% / 2T09), renforcement des réserves du Fonds Général
 - Titres : -7,4% / 3T08, effet de la baisse des transactions et contraction de la marge d'intérêt
- Frais de gestion : 852 M€, -0,4% / 3T08 (+0,8% / 2T09)
 - Effets des plans d'économie dans tous les métiers permettant de compenser les effets périmètre
- Résultat avant impôt : 372 M€, 2,8x / 3T08 (+16,7% / 2T09)

PNB par métier



Résultat avant impôt par métier



Capacité bénéficiaire en forte hausse



BNP PARIBAS

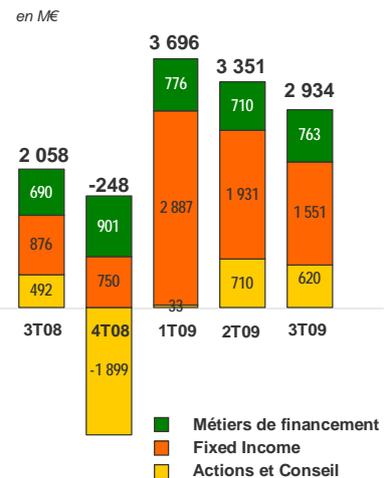
*Gestion d'actifs, Banque Privée, Personal Investors, Services Immobiliers

Résultats 30.09.2009 | 21

Corporate and Investment Banking

- PNB : 2 934 M€ (-12,4% / 2T09, +42,6% / 3T08)
 - Bon niveau de revenu malgré l'effet de saisonnalité
 - Fixed Income : revenus encore très élevés ce trimestre
 - Actions et Conseil : confirmation du retour à des niveaux satisfaisants d'activité et de revenus
 - Métiers de financement : maintien des revenus à un bon niveau
- Frais de gestion : 1 122 M€ (-23,5% / 2T09, +13,4% / 3T08)
 - Conséquences comptables de la mise en œuvre des règles du G20 sur la partie différée des rémunérations variables
- Résultat avant impôt : 1 236 M€ vs 1 145 M€ au 2T09
 - Baisse du coût du risque : 572 M€ vs 744 M€ au 2T09

Revenus



Résultat très élevé reflétant la position de leader européen et les conditions de marché



BNP PARIBAS

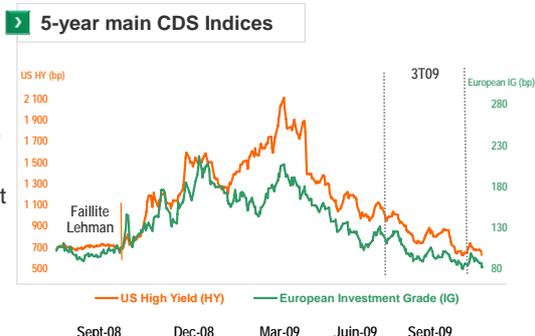
Résultats 30.09.2009 | 22

Corporate and Investment Banking

Revenus des marchés de capitaux

● Fixed Income

- Emissions obligataires : bonne performance grâce à la position de N°1 en Euro, et progression sur les émissions en USD
- Bonne activité sur les produits de taux et reprise sur les produits de crédit
- Dérivés : forte demande de clientèle, notamment sur les produits de flux
- Poursuite de la réduction des bid-offer spreads particulièrement sur les produits simples



● Actions et Conseil

- Emissions de titres : très forte activité sur les obligations convertibles et échangeables en actions
- Produits de flux : consolidation des volumes, demande des institutionnels soutenue
- Produits structurés : retour progressif de la demande de la clientèle de particuliers vers de nouveaux produits moins volatils à capital garanti

▶ Activité clientèle soutenue dans des marchés plus normalisés



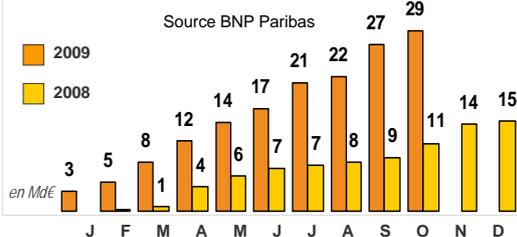
BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 23

Corporate and Investment Banking

Opérations dirigées par BNP Paribas

▶ Emissions obligataires en Euro dirigées par BNP Paribas pour des entreprises françaises (montants cumulés)



- BNP Paribas n°1 mondial sur les émissions en euros
- Augmentation du volume des émissions obligataires en euros des entreprises françaises depuis le début de l'année
 - BNP Paribas bookrunner pour un volume cumulé de 29 Md€ au 31 octobre 2009
- Position de leader sur les émissions en CHF et USD pour les entreprises françaises

▶ Émissions d'actions et convertibles / Restructuration de dette / Financement export

	Belgique - Industrie Pharmaceutique Obligations convertibles / 500 M€ Joint Bookrunner - Sept. 2009	
	France - Transport Obligations convertibles / 661 M€ Joint Lead Manager & Joint Bookrunner - Juin 2009	
	France - Vins et Spiritueux Emission d'actions / 1,04 Md€ Joint Bookrunner - Mai 2009	
	France - Matériaux de Construction Emission d'actions / 1,5 Md€ Joint Bookrunner - Avril 2009	
	France - Matériaux de Construction Emission d'actions / 1,5 Md€ Sole Global Coordinator & Joint Bookrunner - Mars 2009	
	France - Energie Exportation de turbines en Afrique du Sud / 1 Md€ Mandaté par ESKOM comme coordinating bank - Juillet 2009	
	France - Industrie Pharmaceutique Refinancement de dette / 500 M€ Bookrunner - Janv. 2009	

▶ Un partenaire privilégié des grandes entreprises

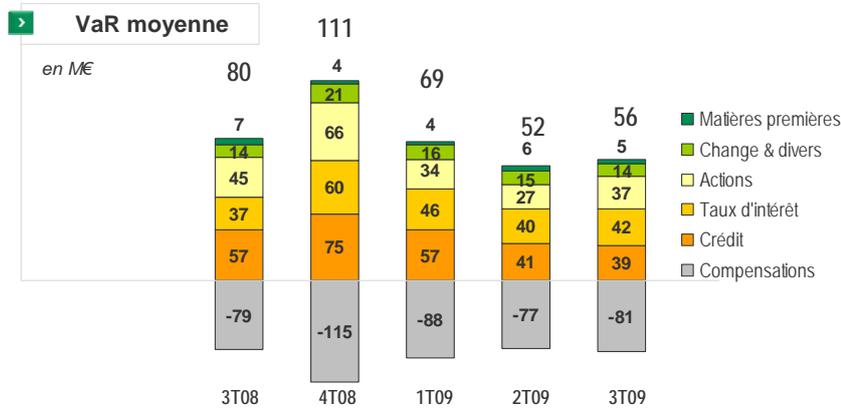


BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 24

Corporate and Investment Banking

Risques de marchés



- VaR moyenne : -30,0% / 3T08
 - +8% / 2T09, reprise d'un niveau d'activité plus soutenu sur les marchés actions
 - VaR fin de période : 68 M€
- Aucun jour de perte au-delà de la VaR depuis le début de l'année

Des performances réalisées avec une baisse substantielle des risques de marchés depuis le début de l'année



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 25



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle (hors BNP Paribas Fortis)

Contribution BNP Paribas Fortis

Conclusion

Résultats détaillés

BNP Paribas Fortis

Contribution au groupe BNP Paribas

- Bon niveau de revenus
 - Bonne activité des réseaux de détail
 - Bons résultats des activités de marché
- Coût du risque élevé : 330 M€ dont
 - Provision sectorielle sur la banque commerciale en Europe (midcaps) : 150 M€
 - Provision sectorielle sur le shipping : 30 M€
- Résultat avant impôt : 575 M€ dont
 - 320 M€ d'amortissement des ajustements du Purchase Accounting

	3T09	2T09*
<i>En millions d'euros</i>		
PNB	2 233	1 441
Frais de gestion	-1 290	-693
RBE	943	748
Coût du risque	-330	-295
Résultat d'exploitation	613	453
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-5	23
Autres éléments hors exploitation	-33	-2
Résultat avant impôt	575	474
Impôt sur les bénéfices	-175	-104
Minoritaires	-123	-109
Résultat net part du Groupe	277	261

*Rappel : le 2T09 représente la période post acquisition du 12 mai au 30 juin

Une contribution significative



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 27

BNP Paribas Fortis

Retail Banking

Retail Banking Belgique⁽¹⁾

- Dépôts 65,9 Md€, regain d'attractivité dans un environnement difficile
- Crédits 54,7 Md€, stables ; bonne tenue des crédits hypothécaires

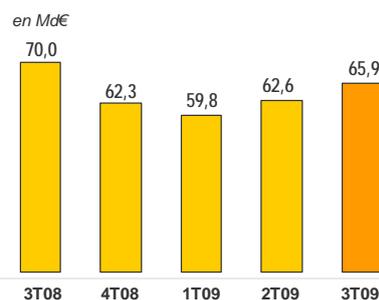
Retail Banking Luxembourg

- Collecte nette positive au 3T09 pour la clientèle résidente
- Croissance modérée des encours de crédits (5,0 Md€⁽²⁾) et stabilité des dépôts (7,9 Md€⁽²⁾)

Retail Banking International

- Pologne
 - Crédits : politique d'octroi plus sélective
 - Croissance des dépôts
 - Lancement d'un programme de réduction de coûts
- Turquie
 - Croissance des dépôts, baisse des crédits
 - Poursuite des mesures d'efficience

Dépôts Retail Banking Belgique⁽³⁾



⁽¹⁾ Retail Banking Belgique englobe différentes activités de l'ancienne organisation de Fortis Banque, à savoir, « Retail Belgium », « Private Banking Belgium » et « Commercial Banking Belgium »,
⁽²⁾ Encours fin de période bilan,
⁽³⁾ Moyennes mensuelles

Hausse des dépôts en Belgique depuis le 1T09



BNP PARIBAS

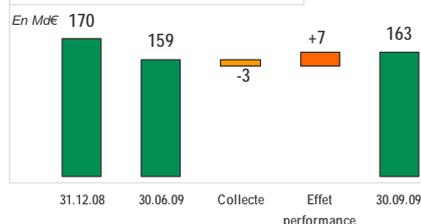
Résultats 30.09.2009 | 28

BNP Paribas Fortis Gestion d'actifs et banque privée

Fortis Investments

- Augmentation des actifs sous gestion au 3T09
 - Ralentissement de la décollecte
- Réduction des coûts grâce aux synergies de l'intégration de ABN AMRO Asset Management

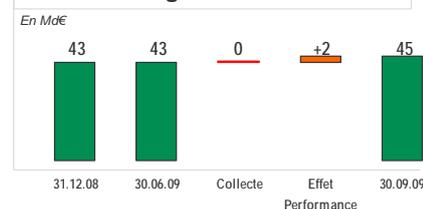
Fortis Investments : actifs sous gestion



Private Banking

- Légère croissance des actifs sous gestion au 3T09
 - Collecte positive en Belgique

Private Banking : actifs sous gestion



Stabilisation de la franchise au 3T09



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 29

BNP Paribas Fortis Merchant Banking

Merchant Banking

- Bonne dynamique de revenus
 - Financements : revenus d'intérêts stables malgré la baisse des encours
 - Global Markets : bonne performance des activités de taux d'intérêt
- Poursuite de la réduction des coûts
- Poursuite de la réduction des actifs pondérés et des risques de marché

Bonnes performances dans une période de transition



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 30



Synthèse groupe

Synthèse par pôle (hors Fortis)

Contribution BNP Paribas Fortis

Conclusion

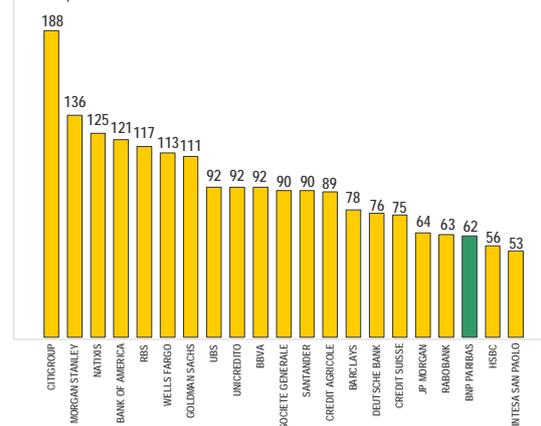
Résultats détaillés

BNP Paribas Liquidité

- Gestion proactive de la liquidité
 - Centralisée au niveau du Groupe
 - Strict respect des ratios internes de liquidité
 - Portefeuille d'actifs éligibles auprès des Banques Centrales porté à 190Md€
- Loan / deposit ratio : 118% au 30.09.09
 - vs 128% au 31.12.07
- Un des CDS les plus bas du Peer Group
- Programme d'émission MLT de 2009 achevé (38 Md€)
 - 23 septembre : émission de covered Bond 1,5 Md€ à 3 ans (mid-swap +14bp)

Spreads CDS senior 5 ans

en pb au 2.11.09

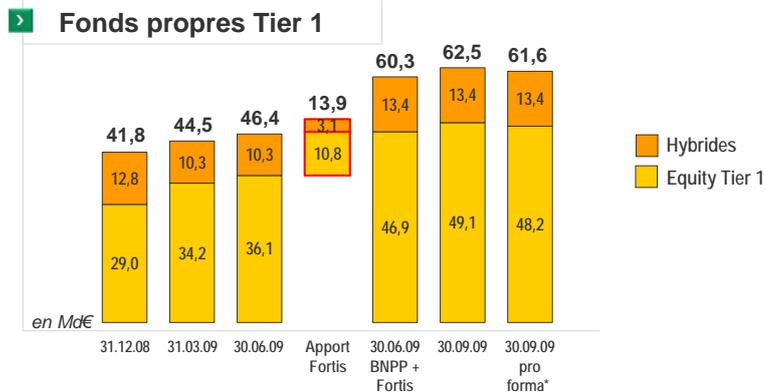


Source : Bloomberg

**Gestion proactive de la liquidité
conforme aux meilleures pratiques de l'industrie**



Fonds propres Tier 1



- Fonds propres Tier 1 pro forma : 61,6 Md€, +1,3 Md€/ 30.06.09 ; +19,8 Md€/ 31.12.08
 - Génération organique de fonds propres : +1,6 Md€ après hypothèse de distribution
 - Augmentation de capital réservée aux salariés : +0,3 Md€
 - Cession d'une filiale de réassurance : +0,3 Md€
 - Remboursement des actions de préférence : -5,1 Md€ et augmentation de capital : +4,2 Md€

Forte capacité de génération organique de fonds propres

* Pro forma du remboursement des actions de préférence et de l'augmentation de capital

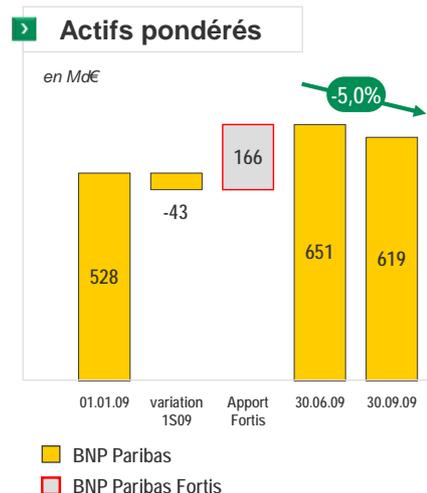


BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 33

BNP Paribas Actifs pondérés (Bâle 2)

- Réduction de 43 Md€ réalisée au 1S09
- Nouvelle baisse de 32 Md€ au 3T09
 - Dont CIB : -7 Md€
 - Dont Fortis : -11 Md€ (essentiellement Merchant Banking)
 - Dont portefeuille de participations : -7 Md€



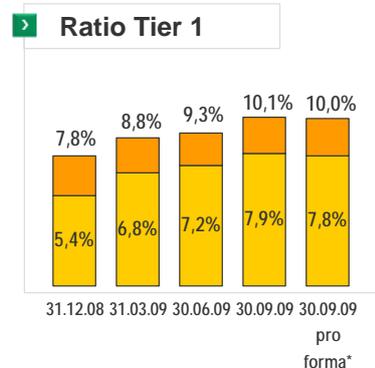
Poursuite d'une gestion optimisée des actifs pondérés



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 34

- Ratio Tier 1 pro forma : 10,0% au 30.09.09 (+70 pb / 30.06.09, +220 pb / 31.12.08)
 - Génération organique de fonds propres du 3T09 : +25 pb
 - Augmentation de capital réservée aux salariés : +5 pb
 - Cession d'une filiale de réassurance : +5 pb
 - Baisse des actifs pondérés : +50 pb
 - Remboursement des actions de préférence et augmentation de capital : -15 pb



- Ratio Equity Tier 1 pro forma : 7,8% au 30.09.09 (+60 pb / 30.06.09, +240 pb / 31.12.08)
- Niveau de solvabilité très confortable au regard du business model diversifié et intégré de BNP Paribas

Une solvabilité très renforcée

* Pro forma du remboursement des actions de préférence et de l'augmentation de capital



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 35

Conclusion

Un business model diversifié et intégré, centré sur les clients, au service de l'économie

Des métiers adaptés au nouvel environnement

Une très forte capacité de génération de fonds propres permettant une croissance organique

Journée Investisseurs BNP Paribas Fortis le 1er décembre



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 36



Synthèse groupe

Synthèse par pôle (hors BNP Paribas Fortis)

Contribution BNP Paribas Fortis

Conclusion

Résultats détaillés

37

Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
Produit net bancaire	10 663	7 614	+40,0%	9 993	+6,7%	30 133	22 526	+33,8%
Frais de gestion	-6 037	-4 635	+30,2%	-5 818	+3,8%	-17 203	-14 092	+22,1%
Résultat brut d'exploitation	4 626	2 979	+55,3%	4 175	+10,8%	12 930	8 434	+53,3%
Coût du risque	-2 300	-1 992	+15,5%	-2 345	-1,9%	-6 471	-3 200	n.s.
Résultat d'exploitation	2 326	987	n.s.	1 830	+27,1%	6 459	5 234	+23,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	61	120	-49,2%	59	+3,4%	104	268	-61,2%
Autres éléments hors exploitation	58	36	+61,1%	281	-79,4%	342	390	-12,3%
Éléments hors exploitation	119	156	-23,7%	340	-65,0%	446	658	-32,2%
Résultat avant impôt	2 445	1 143	n.s.	2 170	+12,7%	6 905	5 892	+17,2%
Impôt sur les bénéfices	-918	-101	n.s.	-376	n.s.	-1 952	-1 117	+74,8%
Intérêts minoritaires	-222	-141	+57,4%	-190	+16,8%	-486	-388	+25,3%
Résultat net part du groupe	1 305	901	+44,8%	1 604	-18,6%	4 467	4 387	+1,8%
Coefficient d'exploitation						57,1%	62,6%	-5,5 pt

- Niveau d'impôt sur les bénéfices significativement plus élevé 9M09 / 9M08 (30% vs 20%)
 - Rappel 9M08 : taux d'impôt faible, notamment en 3T08, du fait de plus-values de cession élevées à faible fiscalité et de pertes dans des pays à taux d'imposition élevé (GB, US)
 - 9M09 : taux d'impôt élevé, notamment en 3T09, du fait de la plus forte proportion de résultats dégagés dans des pays à taux d'impôt élevé (auxquels s'ajoute la Belgique avec l'intégration de Fortis), de faibles bases d'imposition à taux réduit (moindres dividendes et dépréciations de participations à long terme) et de provisions fiscales accrues.



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

Nombre d'actions ordinaires (a)

en millions	30-sept-09 pro forma (c)	30-sept-09 (b)	31-déc-08
Nombre d'actions (fin de période)	1184,1	1076,5	912,1
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	nd	1072,7	906,6
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	nd	1000,1	899,2

(a) Hors les 187 224 669 millions d'actions de préférence émises le 31 mars 2009 et rachetées le 28 octobre 2009

(b) Emission de 133 435 603 actions ordinaires le 13 mai 2009 dans le cadre des opérations Fortis

(c) Emission de 107 650 488 actions ordinaires le 26 octobre 2009 dans le cadre de l'augmentation de capital

Bénéfice Net par Action

en euros	9M09	2008	9M08
Bénéfice Net par Action Ordinaire (BNA)	3,81	3,07	4,69

Actif Net par Action

en euros	30-sept-09 pro forma (b)	30-sept-09	31-déc-08	30-sept-08
Actif Net par Action ordinaire en circulation (a)	50,7	51,8	47,0	50,4
dont actif net non réévalué par action ordinaire (a)	49,7	50,7	48,7	50,3

(a) Hors TSSDI et hors actions de préférence

(b) Pro forma de l'augmentation de capital du 26 octobre et du remboursement des actions de préférence



Une structure financière solide

Fonds propres

en milliards d'euros	30-sept-09 pro forma (d)	30-sept-09	30-juin-09	31-déc-08
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	57,0	57,8	57,0	43,2
Gains latents ou différés	1,1	1,1	-1,5	-1,5
dont BNP Paribas Capital	0,6	0,6	0,4	0,9
Ratio de solvabilité global	14,3%	14,4%	13,4%	11,1%
Ratio Tier one	10,0%	10,1% (b)	9,3% (b)	7,8% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 651,3 Md€ au 30.06.09 et à 618,9 Md€ au 30.09.09

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

(d) Pro forma de l'augmentation de capital du 26 octobre et du remboursement des actions de préférence

Taux de couverture

en milliards d'euros	30-sept-09	30-juin-09	31-déc-08
Engagements provisionnables (a)	30,0	29,1	16,4
Provisions	25,9	25,1	15,0
Taux de couverture	86%	86%	91%

(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan

Notations

Moody's	Aa1	Notation en cours de revue
S&P	AA	Notation révisée le 28 janvier 2009
Fitch	AA	Notation confirmée le 09 juillet 2009



Banque de Détail en France Hors effets PEL/CEL

En millions d'euros	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	1 525	1 465	+4,1%	1 530	-0,3%	4 583	4 499	+1,9%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	870	826	+5,3%	879	-1,0%	2 629	2 469	+6,5%
<i>dont commissions</i>	655	639	+2,5%	651	+0,6%	1 954	2 030	-3,7%
Frais de gestion	-1 041	-1 011	+3,0%	-980	+6,2%	-2 991	-2 971	+0,7%
RBE	484	454	+6,6%	550	-12,0%	1 592	1 528	+4,2%
Coût du risque	-110	-40	n.s.	-130	-15,4%	-329	-106	n.s.
Résultat d'exploitation	374	414	-9,7%	420	-11,0%	1 263	1 422	-11,2%
Éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	374	413	-9,4%	420	-11,0%	1 263	1 422	-11,2%
Résultat attribuable à IS	-27	-28	-3,6%	-26	+3,8%	-78	-95	-17,9%
Résultat avant impôt de BDDF	347	385	-9,9%	394	-11,9%	1 185	1 327	-10,7%
Coefficient d'exploitation						65,3%	66,0%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,0	3,9	+1,9%

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

- Commissions financières : -3,1% / 3T08
 - Effet de base moins défavorable que les trimestres précédents
- Commissions bancaires : +5,1% / 3T08



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 41

Banque de Détail en France Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation 1 an	Variation 1 trim.	Encours	Variation 1 an
	3T09	3T09 / 3T08	3T09 / 2T09	9M09	9M09 / 9M08
CREDITS	122,6	+3,6%	+0,7%	121,8	+5,6%
Particuliers	63,7	+4,4%	+1,9%	62,7	+5,2%
Dont Immobilier	55,5	+4,5%	+2,1%	54,7	+5,5%
Dont Consommation	8,1	+3,7%	+0,6%	8,0	+3,2%
Entreprises	55,2	+1,9%	-1,1%	55,6	+5,8%
DEPOTS	98,4	+3,1%	-3,8%	100,6	+6,0%
Dépôts à vue	41,3	+10,1%	-0,4%	40,8	+8,3%
Comptes d'épargne	42,8	+20,1%	-0,5%	42,3	+17,5%
Dépôts à taux de marché	14,2	-36,1%	-20,0%	17,4	-17,7%

En milliards d'euros	30-sept-09	Variation 30.09.09 / 30.09.08	Variation 30.09.09 / 30.06.09
	EPARGNE HORS-BILAN		
Assurance-vie	62,2	+7,4%	+3,3%
OPCVM (1)	82,7	+11,3%	+5,3%

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

- Crédits : +4,3 Md€ / 3T08
 - Particuliers : bonne progression des encours, notamment dans l'immobilier
 - Entreprises : ralentissement de la demande de crédit, mobilisation en faveur des PME
- Dépôts : +2,9 Md€ / 3T08
 - Moindre attractivité des dépôts à taux de marché au profit des comptes sur livret et des dépôts à vue
 - Gain de parts de marché sur les particuliers (+14 pts / 3T08)
 - -3,9 Md€ / 2T09 : arbitrage au profit de l'épargne hors bilan

- Epargne hors bilan
 - OPCVM : très bonne collecte nette (2,0 Md€ au 3T09) et gain de 0,3 pt de part de marché / 30.09.08*
 - Assurance vie : très bonne collecte brute; +15,1% / 9M08 vs +10,0 % pour le marché**



BNP PARIBAS

* Source Europerformance ** Source FFSA

Résultats 30.09.2009 | 42

Banque de Détail en France Y compris effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	1 504	1 470	+2,3%	1 516	-0,8%	4 544	4 507	+0,8%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	849	831	+2,2%	865	-1,8%	2 590	2 477	+4,6%
<i>dont commissions</i>	655	639	+2,5%	651	+0,6%	1 954	2 030	-3,7%
Frais de gestion	-1 041	-1 011	+3,0%	-980	+6,2%	-2 991	-2 971	+0,7%
RBE	463	459	+0,9%	536	-13,6%	1 553	1 536	+1,1%
Coût du risque	-110	-40	n.s.	-130	-15,4%	-329	-106	n.s.
Résultat d'exploitation	353	419	-15,8%	406	-13,1%	1 224	1 430	-14,4%
Éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	353	418	-15,6%	406	-13,1%	1 224	1 430	-14,4%
Résultat attribuable à IS	-27	-28	-3,6%	-26	+3,8%	-78	-95	-17,9%
Résultat avant impôt de BDDF	326	390	-16,4%	380	-14,2%	1 146	1 335	-14,2%

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

- Revenus d'intérêt non représentatifs de l'activité commerciale de BDDF
 - Car impactés par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : -21 M€ au 3T09 contre +5 M€ au 3T08



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 43

BNL banca commerciale

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	737	710	+3,8%	721	+2,2%	2 173	2 075	+4,7%
Frais de gestion	-427	-432	-1,2%	-431	-0,9%	-1 274	-1 279	-0,4%
RBE	310	278	+11,5%	290	+6,9%	899	796	+12,9%
Coût du risque	-173	-114	+51,8%	-144	+20,1%	-424	-264	+60,6%
Résultat d'exploitation	137	164	-16,5%	146	-6,2%	475	532	-10,7%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	1	1	+0,0%
Résultat avant impôt	137	164	-16,5%	147	-6,8%	476	533	-10,7%
Résultat attribuable à IS	-2	0	n.s.	-2	+0,0%	-5	-5	+0,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	135	164	-17,7%	145	-6,9%	471	528	-10,8%
Coefficient d'exploitation						58,6%	61,6%	-3,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,7	3,5	+5,8%

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

- Coefficient d'exploitation 9M09 : 58,6%, -10,8 points en 3 ans



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 44

BNL banca commerciale

Volumes

Encours moyens (en milliards d'euros)	Encours	Variation	Variation	Encours	Variation
	3T09	1 an 3T09 / 3T08	1 trim. 3T09 / 2T09	9M09	1 an 9M09 / 9M08
CREDITS*	64,3	+4,2%	+0,8%	63,7	+6,8%
Particuliers	28,1	+4,6%	+0,4%	27,9	+5,4%
Dont Immobilier	19,3	+3,3%	+0,2%	19,2	+4,1%
Entreprises	36,2	+4,0%	+1,0%	35,8	+7,8%
DEPOTS et TITRES*	38,7	-7,2%	-0,6%	39,0	-6,2%
Dépôts Particuliers	21,7	+2,7%	+0,2%	21,5	+2,2%
Dépôts Entreprises	10,3	-16,0%	+4,4%	10,2	-14,4%
Obligations vendues à la clientèle	6,8	-19,4%	-9,6%	7,3	-15,4%

*Après transfert de 0,5 Md€ de crédits et 0,2 Md€ de dépôts des entreprises vers les particuliers au 2T08

En milliards d'euros	30-sept-09	Variation 30.09.09 / 30.09.08	Variation 30.09.09 / 30.06.09
EPARGNE HORS-BILAN			
OPCVM	8,8	+5,7%	+12,3%
Assurance-vie	10,9	+18,8%	+2,9%

- Crédits : bonne résistance
- Dépôts : politique de rémunération maîtrisée
 - Bonne croissance des dépôts à vue des particuliers
 - Forte baisse des repos et des dépôts des entreprises rémunérés à taux de marché

- Epargne financière : gains de parts de marché
 - Assurance vie : part de marché de 10,1% sur la collecte brute au 3T09 (source ANIA)
 - OPCVM : progression de la part de marché (source Assogestioni)
 - Bonne progression des titres en conservation



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 45

BancWest

En millions d'euros	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	542	433	+25,2%	544	-0,4%	1 644	1 427	+15,2%
Frais de gestion	-269	-263	+2,3%	-316	-14,9%	-894	-771	+16,0%
RBE	273	170	+60,6%	228	+19,7%	750	656	+14,3%
Coût du risque	-342	-121	n.s.	-299	+14,4%	-920	-345	n.s.
Résultat d'exploitation	-69	49	n.s.	-71	-2,8%	-170	311	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	1	n.s.	2	5	-60,0%
Résultat avant impôt	-69	50	n.s.	-70	-1,4%	-168	316	n.s.
Coefficient d'exploitation						54,4%	54,0%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,8	2,3	+24,2%

A périmètre et change constants / 3T08 : PNB : +19,6% ; Frais de gestion : -3,0% ; RBE : +55,2%

- USD/EUR : +5,1% / 3T08, -4,7% / 2T09
- PNB : +0,4%* / 3T08 hors perte exceptionnelle
 - Rappel : perte exceptionnelle de 87 M€ sur actions de préférence Fannie Mae et Freddie Mac au 3T08
- Frais de gestion à périmètre et change constants :
 - -3,0% / 3T08
 - Stabilité par rapport au 2T09 hors contribution exceptionnelle FDIC et coûts de restructuration

*A périmètre et change constants



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 46

BancWest Encours

Encours moyens en milliards d'euros	3T09	Variation / 3T08		Variation / 2T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
CREDITS	36,7	-4,1%	-0,2%	-5,8%	-1,7%
Crédits à la consommation	7,9	-10,2%	-6,6%	-5,6%	-1,5%
Crédits immobiliers	10,6	-1,4%	+2,5%	-6,2%	-2,1%
Immobilier commercial	9,2	-1,5%	+2,4%	-5,1%	-1,0%
Crédits aux entreprises	9,0	-3,9%	-0,0%	-6,1%	-2,0%
DEPOTS	32,4	-2,2%	+1,7%	-2,6%	+1,7%

- Crédits : réduction des encours depuis fin 2008
 - Sélectivité accrue à l'origination
 - Nouvelle politique de cession à Fannie Mae de la production des crédits immobiliers à très long terme («30-year conforming»)
- Dépôts : bonne progression des core deposits

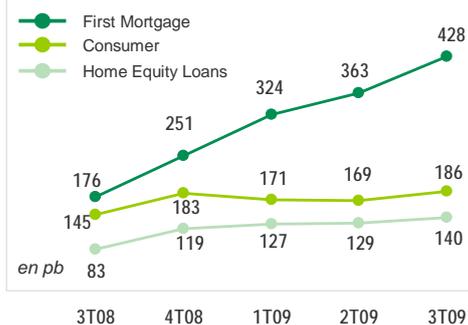


BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 47

BancWest Risques

Taux d'impayés à 30 jours et plus



Non-accruing Loans / Total Loans



- Taux de crédit douteux : 276 pb vs 252 pb fin juin
 - Toujours meilleur que la moyenne des banques comparables
- Hausse des impayés sur les crédits immobiliers aux particuliers
- Ralentissement de la dégradation pour les crédits aux entreprises



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 48

Réseaux Marchés Emergents

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	404	495	-18,4%	444	-9,0%	1 323	1 338	-1,1%
Frais de gestion	-268	-289	-7,3%	-284	-5,6%	-831	-827	+0,5%
RBE	136	206	-34,0%	160	-15,0%	492	511	-3,7%
Coût du risque	-219	-43	n.s.	-195	+12,3%	-576	-101	n.s.
Résultat d'exploitation	-83	163	n.s.	-35	n.s.	-84	410	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	5	-20,0%	-5	n.s.	5	13	-61,5%
Autres éléments hors exploitation	0	40	n.s.	1	n.s.	1	151	-99,3%
Résultat avant impôt	-79	208	n.s.	-39	n.s.	-78	574	n.s.
Coefficient d'exploitation						62,8%	61,8%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,2	2,1	+7,4%

A périmètre et change constants / 3T08 : PNB : -6,0% ; Frais de gestion : +6,4% ; RBE : -23,5%

- Rappel des éléments exceptionnels de 2008
 - Plus-value de cession de TEB Sigorta au 1T08 : 111 M€
 - Plus-value de cession d'activités au Liban au 3T08 : 37 M€



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 49

Réseaux Marchés Emergents Volumes et risques

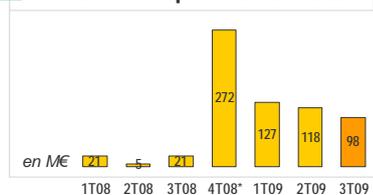
<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	3T09	Variation / 3T08		Variation / 2T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
CREDITS	21,8	-13,6%	-5,7%	-4,7%	-2,0%
DEPOTS	24,6	-11,4%	-2,9%	-2,9%	-0,8%

Amélioration du ratio crédits / dépôts

Coût du risque / encours

<i>Coût du risque annualisé / encours début de période</i>	Taux 2008	Taux 1T09	Taux 2T09	Taux 3T09
TEB	1,40%	2,31%	2,95%	2,68%
UkrSibbank	7,55%	11,20%	10,45%	9,08%
Autres	0,19%	0,53%	1,40%	2,44%
Réseaux Marchés Emergents	2,03%	2,83%	3,11%	3,68%

Coût du risque UkrSibbank



* Provision base portefeuille de 233 M€ au 4T08



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 50

Personal Finance

En millions d'euros	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	1 076	968	+11,2%	1 063	+1,2%	3 184	2 824	+12,7%
Frais de gestion	-489	-518	-5,6%	-515	-5,0%	-1 525	-1 538	-0,8%
RBE	587	450	+30,4%	548	+7,1%	1 659	1 286	+29,0%
Coût du risque	-501	-330	+51,8%	-461	+8,7%	-1 383	-834	+65,8%
Résultat d'exploitation	86	120	-28,3%	87	-1,1%	276	452	-38,9%
Quota-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	12	18	-33,3%	17	-29,4%	41	56	-26,8%
Autres éléments hors exploitation	-1	-1	+0,0%	26	n.s.	26	-1	n.s.
Résultat avant impôt	97	137	-29,2%	130	-25,4%	343	507	-32,3%
Coefficient d'exploitation						47,9%	54,5%	-6,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,8	2,6	+9,2%

- PNB à périmètre et change constants : +9,6% / 3T08
 - Effets périmètre : BGN (Brésil), Prestacomer (Mexique)
- Frais de gestion à périmètre et change constants : -6,8% / 3T08
- Coût du risque : poursuite de la hausse dans un contexte général de ralentissement de l'économie et de hausse du chômage
 - Equipes de recouvrement : 5 000 personnes, soit 18% des effectifs



BNP PARIBAS

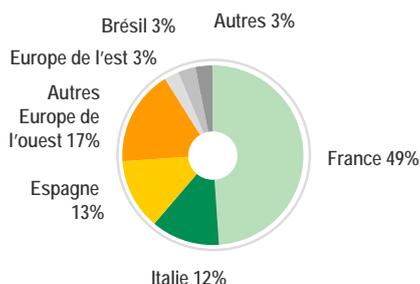
Résultats 30.09.2009 | 51

Personal Finance Encours

Encours moyens en milliards d'euros	3T09	Variation / 3T08		Variation / 2T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	79,1	+3,8%	+3,1%	+0,4%	+0,2%
Crédits à la consommation	41,9	+2,9%	+1,7%	-0,0%	-0,3%
Crédits immobiliers	37,2	+4,9%	+4,6%	+0,9%	+0,6%
TOTAL ENCOURS GERES*	113,1	+3,5%	+3,1%	+0,7%	+0,5%

* intégrant 100% des encours des filiales non détenues à 100% ainsi que des partenariats

> Encours consolidés 3T09 : 79,1 Md€



> Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	Taux 2008	Taux 1T09	Taux 2T09	Taux 3T09
France	0,95%	1,57%	1,51%	1,55%
Italie	1,66%	2,09%	2,69%	3,03%
Espagne	2,81%	2,97%	3,16%	4,34%
Autres Europe de l'ouest	1,25%	1,39%	1,87%	1,83%
Europe de l'est	6,95%	8,30%	10,49%	11,53%
Brésil	5,66%	5,22%	4,75%	4,54%
Autres	2,48%	3,09%	2,72%	2,48%
Personal Finance	1,82%	2,23%	2,44%	2,65%



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 52

Equipment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	292	274	+6,6%	259	+12,7%	763	842	-9,4%
Frais de gestion	-179	-179	+0,0%	-178	+0,6%	-530	-537	-1,3%
RBE	113	95	+18,9%	81	+39,5%	233	305	-23,6%
Coût du risque	-62	-39	+59,0%	-43	+44,2%	-156	-107	+45,8%
Résultat d'exploitation	51	56	-8,9%	38	+34,2%	77	198	-61,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	0	n.s.	-3	n.s.	-3	-4	-25,0%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	55	56	-1,8%	35	+57,1%	74	194	-61,9%
Coefficient d'exploitation						69,5%	63,8%	+5,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,5	1,5	-3,5%

- PNB : +6,6% / 3T08
 - Encours : -7,0%
 - Parc de véhicules gérés : +2,3%
 - Rebond du prix des véhicules d'occasion, notamment en Grande Bretagne
- Maîtrise des frais de gestion : stables / 3T08 (+0,6% / 2T09)



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 53

Equipment Solutions Encours

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	3T09	Variation / 3T08		Variation / 2T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	28,1	-7,0%	-6,9%	-1,9%	-1,7%
Leasing	20,4	-8,4%	-7,5%	-1,7%	-1,2%
Location Longue Durée avec services	7,7	-3,1%	-5,3%	-2,3%	-2,9%
TOTAL ENCOURS GERES	28,9	-7,0%	-5,9%	-2,0%	-1,4%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	606	+3,8%	n.s.	-0,4%	n.s.
Sur un parc géré total	684	+2,3%	n.s.	-0,4%	n.s.



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 54

Investment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	1 207	1 205	+0,2%	1 207	+0,0%	3 561	3 864	-7,8%
Frais de gestion	-852	-855	-0,4%	-845	+0,8%	-2 517	-2 567	-1,9%
RBE	355	350	+1,4%	362	-1,9%	1 044	1 297	-19,5%
Coût du risque	13	-206	n.s.	-23	n.s.	-23	-206	-88,8%
Résultat d'exploitation	368	144	n.s.	339	+8,6%	1 021	1 091	-6,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	-8	n.s.	6	-16,7%	3	11	-72,7%
Autres éléments hors exploitation	-1	-2	-50,0%	-26	-96,2%	-31	-2	n.s.
Résultat avant impôt	372	134	n.s.	319	+16,6%	993	1 100	-9,7%
Coefficient d'exploitation						70,7%	66,4%	+4,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,7	4,6	+2,1%

- Actifs sous gestion : +6,4% / 30.09.08
- Pour rappel, coût du risque au 3T08
 - Lehman : -155 M€ (Métier Titres)
 - Banques islandaises : -35 M€ (Assurance)



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 55

Investment Solutions Activité

	30-sept-09	30-sept-08	30-sept-09 / 30-sept-08	30-juin-09	30-sept-09 / 30-juin-09
Actifs sous gestion (en Md€)	577	542	+6,4%	544	+6,0%
Gestion d'actifs	265	253	+4,7%	249	+6,6%
Wealth Management et Personal Investors	191	177	+7,8%	181	+5,7%
Services Immobiliers	8	8	-2,2%	8	+1,3%
Assurance	113	104	+9,0%	107	+5,6%
	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09
Collecte nette (en Md€)	7,1	7,4	-4,7%	6,5	+8,8%
Gestion d'actifs	4,8	3,5	+37,8%	2,0	n.s.
Wealth Management et Personal Investors	1,4	3,5	-60,7%	2,5	-44,4%
Services Immobiliers	-0,1	0,2	n.s.	0,1	n.s.
Assurance	1,0	0,2	n.s.	2,0	-48,7%
	30-sept-09	30-sept-08	30-sept-09 / 30-sept-08	30-juin-09	30-sept-09 / 30-juin-09
Métier Titres					
Actifs en conservation (en Md€)	3 868	3 547	+9,1%	3 577	+8,1%
Actifs sous administration (en Md€)	676	634	+6,6%	612	+10,4%
	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09
Nombre de transactions (en millions)	12,0	13,4	-10,7%	14,4	-16,8%

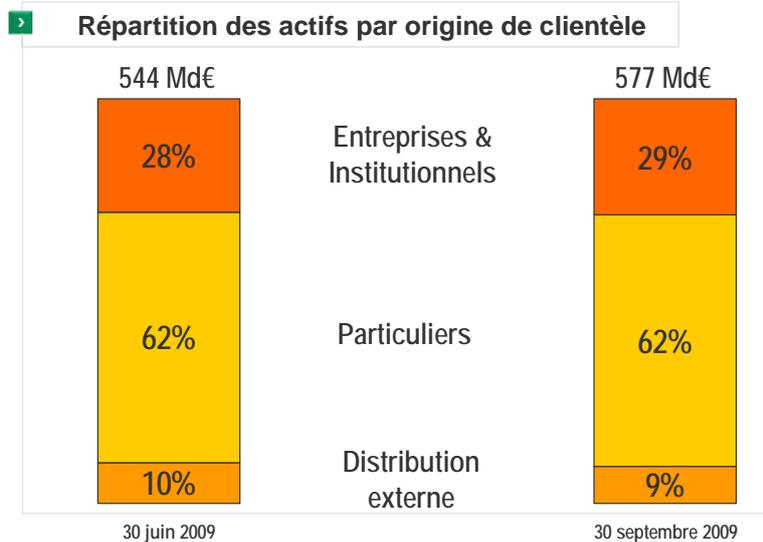


BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 56

Investment Solutions

Répartition des actifs par origine de clientèle



Prépondérance de la clientèle de particuliers

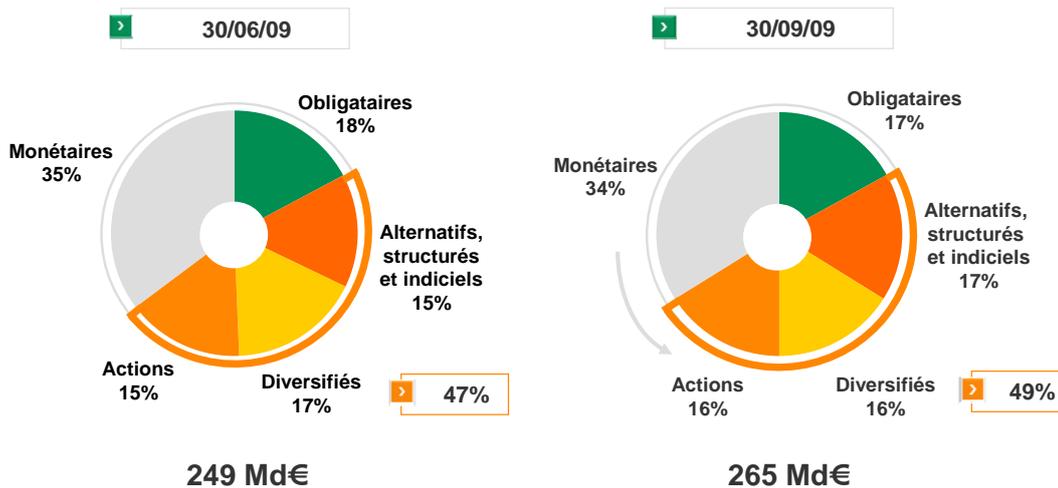


BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 57

Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



Accroissement de la part des actifs les plus rémunérateurs grâce à la hausse des marchés



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 58

Investment Solutions

Gestion Institutionnelle et Privée

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	622	568	+9,5%	607	+2,5%	1 777	1 830	-2,9%
Frais de gestion	-438	-431	+1,6%	-430	+1,9%	-1 286	-1 319	-2,5%
RBE	184	137	+34,3%	177	+4,0%	491	511	-3,9%
Coût du risque	-7	-10	-30,0%	-23	-69,6%	-34	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	177	127	+39,4%	154	+14,9%	457	503	-9,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	1	n.s.	2	n.s.	-4	4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.	-5	0	n.s.
Résultat avant impôt	172	128	+34,4%	156	+10,3%	448	507	-11,6%
Coefficient d'exploitation						72,4%	72,1%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,9	1,0	-12,1%

A périmètre et change constants / 3T08 : PNB : +7,1% ; Frais de gestion : -2,4% ; RBE : +37,4%

- PNB : +9,5% / 3T08 (+7,1% à périmètre et change constants)
 - Actifs gérés : +5,8% / 3T08 (+ 6,1% / 2T09)
 - Effets périmètre : intégration d'Insinger de Beaufort et de Portzamparc au 2T09
- Frais de gestion : +1,6% / 3T08 (-2,4% à périmètre et change constants)
 - Intégration d'Insinger de Beaufort et de Portzamparc compensée par les mesures d'économie de coûts dans les métiers



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 59

Investment Solutions

Assurance

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	336	368	-8,7%	303	+10,9%	938	1 113	-15,7%
Frais de gestion	-182	-182	+0,0%	-181	+0,6%	-533	-536	-0,6%
RBE	154	186	-17,2%	122	+26,2%	405	577	-29,8%
Coût du risque	17	-41	n.s.	-1	n.s.	8	-43	n.s.
Résultat d'exploitation	171	145	+17,9%	121	+41,3%	413	534	-22,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	-10	n.s.	4	+100,0%	6	6	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	0	-2	n.s.	-26	n.s.	-26	-2	n.s.
Résultat avant impôt	179	133	+34,6%	99	+80,8%	393	538	-27,0%
Coefficient d'exploitation						56,8%	48,2%	+8,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,6	3,3	+8,9%

- Chiffre d'affaires en hausse en France (+27,8% / 3T08) et hors de France (+33,2% / 3T08)
 - France : gain de parts de marché en épargne : 8,4% sur 9M09 contre 7,7% en 2008 (source : FFSA)
 - Italie : bonne performance de BNL Vita
- PNB : -8,7% / 3T08
 - Renforcement des réserves du Fonds Général
- Coût du risque
 - Reprise partielle de provisions sur les banques islandaises



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 60

Investment Solutions Métier Titres

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	249	269	-7,4%	297	-16,2%	846	921	-8,1%
Frais de gestion	-232	-242	-4,1%	-234	-0,9%	-698	-712	-2,0%
RBE	17	27	-37,0%	63	-73,0%	148	209	-29,2%
Coût du risque	3	-155	n.s.	1	n.s.	3	-155	n.s.
Résultat d'exploitation	20	-128	n.s.	64	-68,8%	151	54	n.s.
Eléments hors exploitation	1	1	+0,0%	0	n.s.	1	1	+0,0%
Résultat avant impôt	21	-127	n.s.	64	-67,2%	152	55	n.s.
Coefficient d'exploitation						82,5%	77,3%	+5,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,3	0,3	-23,2%

- PNB : -7,4% / 3T08

- Contraction de la marge d'intérêt sur encaisses du fait de la baisse des taux
- Baisse du nombre de transactions partiellement compensée par la hausse des actifs en conservation et sous administration



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 61

Corporate and Investment Banking

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	2 934	2 058	+42,6%	3 351	-12,4%	9 981	5 221	+91,2%
Frais de gestion	-1 122	-989	+13,4%	-1 467	-23,5%	-4 359	-3 197	+36,3%
RBE	1 812	1 069	+69,5%	1 884	-3,8%	5 622	2 024	n.s.
Coût du risque	-572	-1 032	-44,6%	-744	-23,1%	-2 013	-1 172	+71,8%
Résultat d'exploitation	1 240	37	n.s.	1 140	+8,8%	3 609	852	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	0	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-6	1	n.s.	5	n.s.	1	26	-96,2%
Résultat avant impôt	1 236	38	n.s.	1 145	+7,9%	3 610	879	n.s.
Coefficient d'exploitation						43,7%	61,2%	-17,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						10,2	10,2	+0,2%

- PNB : niveau de revenu très soutenu dans tous les métiers
- Frais de gestion : hausse limitée
 - Enregistrement comptable différé de la part de bonus à payer en actions (IFRS 2), laquelle est accrue du fait des règles du G20



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 62

Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	2 171	1 368	+58,7%	2 641	-17,8%	7 732	3 215	n.s.
<i>dont Actions et Conseil</i>	620	492	+26,0%	710	-12,7%	1 363	1 558	-12,5%
<i>dont Fixed Income</i>	1 551	876	+77,1%	1 931	-19,7%	6 369	1 657	n.s.
Frais de gestion	-833	-695	+19,9%	-1 178	-29,3%	-3 496	-2 312	+51,2%
RBE	1 338	673	+98,8%	1 463	-8,5%	4 236	903	n.s.
Coût du risque	-268	-909	-70,5%	-297	-9,8%	-842	-1 046	-19,5%
Résultat d'exploitation	1 070	-236	n.s.	1 166	-8,2%	3 394	-143	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	0	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-6	1	n.s.	5	n.s.	1	25	-96,0%
Résultat avant impôt	1 066	-235	n.s.	1 171	-9,0%	3 395	-117	n.s.
Coefficient d'exploitation						45,2%	71,9%	-26,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,6	3,7	+24,1%

- PNB encore à un niveau très élevé mais en baisse de -17,8% / 2T09
 - Inflexion saisonnière
 - Activité clientèle soutenue dans un contexte de réduction des marges
- Maintien du résultat avant impôt au niveau très élevé des 2 premiers trimestres : 1 066 M€ vs 1 171 M€ au 2T09 et 1 158 M€ au 1T09
 - Pas de reclassement au 3T09
 - Effets des reclassements antérieurs : si aucun reclassement n'avait été effectué, le résultat net avant impôt aurait été supérieur de 195 M€ au 3T09



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 63

Corporate and Investment Banking Métiers de Financement

<i>En millions d'euros</i>	3T09	3T08	3T09 / 3T08	2T09	3T09 / 2T09	9M09	9M08	9M09 / 9M08
PNB	763	690	+10,6%	710	+7,5%	2 249	2 006	+12,1%
Frais de gestion	-289	-294	-1,7%	-289	+0,0%	-863	-885	-2,5%
RBE	474	396	+19,7%	421	+12,6%	1 386	1 121	+23,6%
Coût du risque	-304	-123	n.s.	-447	-32,0%	-1 171	-126	n.s.
Résultat d'exploitation	170	273	-37,7%	-26	n.s.	215	995	-78,4%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
Résultat avant impôt	170	273	-37,7%	-26	n.s.	215	996	-78,4%
Coefficient d'exploitation						38,4%	44,1%	-5,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,6	6,5	-13,5%

- PNB : +7,5% / 2T09
 - Niveau de revenus en progression dans les financements structurés, énergie et matières premières; activité soutenue par les prix du pétrole
 - Tassement des marges en raison d'une concurrence accrue, notamment en Asie et dans le financement d'acquisitions
- Fonds propres alloués : -13,5% / 9M08
 - Réduction des actifs pondérés de CIB au delà des objectifs initiaux



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 64

Corporate and Investment Banking

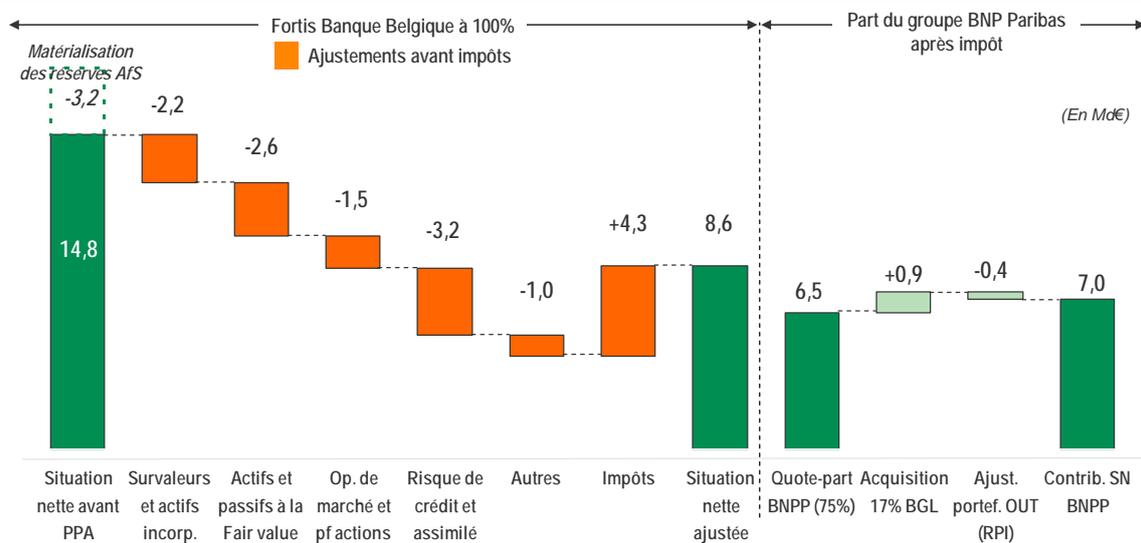
- Conseil et Marchés de capitaux : une position confortée de leader en Europe et un gain significatif de part de marché sur les émissions en US Dollars
 - #1 in All Bonds in Euros (*IFR/Thomson Reuters 3rd Quarter Bond Bookrunner rankings – year to 30 September*)
 - #8 All International Bonds, All Currencies (*IFR/Thomson Reuters 3rd Quarter Bond Bookrunner rankings – year to 30 September*)
 - #2 EMEA Convertible bonds issues 9 months 2009 (*Thomson Reuters*)
 - Highly commended in Retail Structured Products (*The Banker – Investment Banking Award*)
 - Best Debt House in Western Europe (*Euromoney – July 09*)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales reconnues et un leadership en Europe
 - World's Best Bank in Trade Finance 2009 (*Global Finance Magazine*) for the second time
 - #1 bookrunner for EMEA loans – 9 months 2009 (*Dealogic*)
 - Best Global Infrastructure & Project Finance House (*Euromoney – July 2009*)



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 65

BNP Paribas Fortis Ajustements du bilan d'ouverture



**Contribution aux fonds propres de 7,0 Md€ :
augmentation de capital 6,2 Md€, badwill 0,8 Md€***

* Sous réserve d'ajustements complémentaires susceptibles d'intervenir dans le délai d'un an après l'acquisition (IFRS 3)



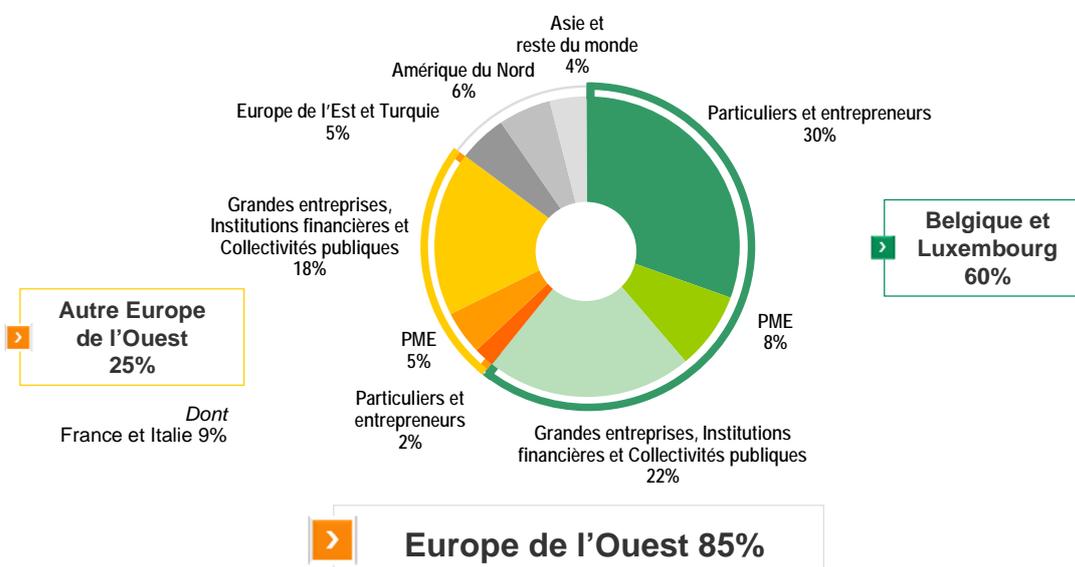
BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 66

BNP Paribas Fortis

Portefeuille de crédits clientèle

Crédits clientèle* au 30.06.2009 :
168 Md€



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 67

* Ventilation des crédits selon les catégories de clients et les activités de BNP Paribas Fortis

Autres Activités Y compris Klépierre

	3T09	3T08	2T09	9M09	9M08
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	-202	61	-492	-531	629
dont BNP Paribas Capital	-39	3	-74	2	182
Frais de gestion	-135	-131	-142	-399	-506
dont coûts de restructuration de BNL	0	-19	0	-5	-185
dont coûts de restructuration de Fortis	-33	0	-20	-53	0
RBE	-337	-70	-634	-930	123
Coût du risque	-4	-67	-11	-22	-65
Résultat d'exploitation	-341	-137	-645	-952	58
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	39	106	21	40	190
Autres éléments hors exploitation	99	-3	275	377	211
Résultat avant impôt	-203	-34	-349	-535	459

- Revenus
 - Réévaluation de dette propre : -308 M€ vs +123 M€ au 3T08 et -237 M€ au 2T09
- Coûts de restructuration Fortis : -33 M€ au 3T09 après -20 M€ au 2T09
- Autres éléments hors exploitation : 99 M€
 - Dont +69 M€ de plus-value de cession d'une filiale de réassurance



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2009 | 68



Selected Exposures based on recommendations of the Financial Stability Board

Extrait de la présentation disponible à l'adresse suivante <http://invest.bnpparibas.com/fr/pid544/resultats.html>

1



Disclaimer

Figures included in this presentation are unaudited.

This presentation includes forward-looking statements based on current beliefs and expectations about future events. Forward-looking statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations with respect to future events, operations, products and services, and statements regarding future performance and synergies. Forward-looking statements are not guarantees of future performance and are subject to inherent risks, uncertainties and assumptions about BNP Paribas and its subsidiaries and investments, developments of BNP Paribas and its subsidiaries, banking industry trends, future capital expenditures and acquisitions, changes in economic conditions globally or in BNP Paribas' principal local markets, the competitive market and regulatory factors. Those events are uncertain; their outcome may differ from current expectations which may in turn significantly affect expected results. Actual results may differ materially from those projected or implied in these forward-looking statements. Any forward-looking statement contained in this presentation speaks as of the date of this presentation: BNP Paribas undertakes no obligation to publicly revise or update any forward-looking statements in light of new information or future events.

The information contained in this presentation as it relates to parties other than BNP Paribas or derived from external sources has not been independently verified and no representation or warranty expressed or implied is made as to, and no reliance should be placed on the fairness, accuracy, completeness or correctness of, the information or opinions contained herein. None of BNP Paribas or its representatives shall have any liability whatsoever in negligence or otherwise for any loss however arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation or any other information or material discussed.



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 3

BNP Paribas Exposure to Conduits and SIVs

As at 30 September 2009

in €bn	Entity data		BNP Paribas exposure				
	Assets funded	Securities issued	Liquidity lines		Credit enhancement (1)	ABCP held and others	Maximum commitment (2)
			Line outstanding	o/w cash drawn			
BNP Paribas sponsored entities							
ABCP conduits	8.8	8.9	8.9	-	0.4	0.1	11.4
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-
Third party sponsored entities (BNP Paribas share)							
ABCP conduits	0.6	0.4	0.6	0.2	-	-	0.6
Structured Investment Vehicles	n.s	-	-	-	-	-	-

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



Throughout this chapter, figures highlighted in yellow are the most significant figures.



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 4

BNP Paribas Sponsored ABCP Conduits Breakdown by Maturity and Geography

Sponsored ABCP conduits
as at 30 September 2009 (in €bn)

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total
Ratings	A1 / P1	A1+ / P1	P1	A1 / P1 / F1	A1 / P1	
BNP Paribas commitments	4.3	4.7	1.3	0.6	0.5	11.4
Assets funded	2.8	4.2	0.9	0.6	0.5	8.8

Breakdown by maturity

0 - 1 year	40%	5%	19%	4%	53%	22%
1 year - 3 years	34%	59%	75%	65%	36%	51%
3 years - 5 years	13%	27%	6%	-	8%	17%
> 5 years	13%	9%	-	31%	3%	10%

Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Breakdown by geography*

USA	96%	1%				37%
France		9%	87%	100%		18%
Spain		19%				8%
UK		8%				3%
Asia		13%			100%	10%
Diversified and Others	4%	50%	13%			24%

Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

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



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 5

BNP Paribas Sponsored ABCP Conduits Breakdown by Asset Type

Sponsored ABCP conduits
as at 30 September 2009

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total	
						by asset type	o/w AAA
Breakdown by asset type							
Auto Loans, Leases & Dealer Floorplans	36%	26%				25%	
Trade Receivables	18%	26%	100%	100%		34%	
Consumer Loans & Credit Cards	3%	9%			100%	9%	
Equipment Finance	13%					5%	
Student Loans	6%					2%	
RMBS		3%				2%	31%
o/w US (0% subprime)		1%				0%	
o/w UK							
o/w Spain		2%				1%	
CMBS		13%				5%	65%
o/w US, UK, Spain							
CDOs of RMBS (non US)		6%				2%	
CLOs	16%	7%				9%	59%
CDOs of corporate bonds		5%				2%	
Insurance							
Others	8%	5%				5%	
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 6

BNP Paribas Funding Through Proprietary Securitisation

Cash securitisation
as at 30 September 2009
in €bn

	Amount of securitised assets	Amount of notes	Securitized positions held	
			First losses	Others
Personal Finance	4.4	5.0	0.2	0.9
o/w Residential loans	3.5	4.0	0.1	0.7
o/w Consumer loans	0.3	0.3	0.0	0.1
o/w Lease receivables	0.7	0.6	0.0	0.1
BNL	4.0	4.0	0.1	0.2
o/w Residential loans	4.0	4.0	0.1	0.2
o/w Consumer loans	-	-	-	-
o/w Lease receivables	-	-	-	-
o/w Public sector	-	-	-	-
Total	8.5	9.0	0.3	1.1



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 7

BNP Paribas Sensitive Loan Portfolios Personal Loans

Personal loans as at 30 September 2009, in €bn	Gross outstanding				Allowances		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage		Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
		Full Doc	Alt A					
US (BancWest)	7.8	7.4	0.3	2.8	18.3	- 0.3	- 0.1	17.9
Super Prime <i>FICO* > 730</i>	4.6	4.8	0.2	1.8	11.5	-	-	11.5
Prime <i>600 < FICO* < 730</i>	2.6	2.2	0.1	0.8	5.7	-	-	5.7
Subprime <i>FICO* < 600</i>	0.6	0.4	0.0	0.1	1.1	-	-	1.1
UK (Personal Finance)	0.4	-	-	-	0.4	- 0.0	- 0.0	0.3
Spain (Personal Finance)	3.9	6.1	-	-	10.0	- 0.1	- 0.6	9.3

* At origination



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 8

BNP Paribas Fortis Sensitive Loan Portfolios Personal Loans

Personal loans as at 30 September 2009, in €bn	Gross outstanding				Allowances		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage		Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
		Full Doc	Alt A					
US	-	-	-	-	-	-	-	
UK	0.0	0.4	-	-	0.4	-	- 0.0	
Spain	-	-	-	-	-	-	-	



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 9

BNP Paribas Sensitive Loan Portfolios Commercial Real Estate

Commercial Real Estate as at 30 September 2009, in €bn	Gross exposure				Allowances		Net exposure
	Home Builders	Property companies	Others (1)	Total	Portfolio	Specific	
US	1.4	0.1	4.6	6.2	- 0.1	- 0.1	6.0
BancWest	1.3	-	4.6	5.9	- 0.1	- 0.1	5.7
CIB	0.2	0.1	-	0.3	-	-	0.3
UK (CIB)	0.1	1.0	0.1	1.2	-	- 0.0	1.2
Spain (CIB)	-	0.1	0.7	0.8	-	-	0.8

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



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 10

BNP Paribas Fortis Sensitive Loan Portfolios Commercial Real Estate

Commercial Real Estate as at 30 September 2009, in €bn	Gross exposure				Allowances		Net exposure
	Home Builders and Developers	Property companies	Others	Total	Portfolio	Specific	
US	-	-	0.5	0.5	-0.0	-0.0	0.5
UK	0.4	1.4	0.5	2.3	-0.0	-0.1	2.2
Spain	0.0	0.4	-	0.4	-	-0.0	0.4

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



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 11

BNP Paribas Real-Estate Related ABS and CDOs Exposure Trading and Banking Book

Net exposure in €bn	30.06.2009	30.09.2009		
	Net exposure	Gross exposure *	Allowances	Net exposure
TOTAL RMBS	4.3	4.0	- 0.3	3.7
US	1.8	1.7	- 0.2	1.5
Subprime	0.2	0.2	- 0.1	0.1
Mid-prime	0.1	0.1	- 0.0	0.1
Alt-A	0.1	0.1	- 0.0	0.1
Prime ***	1.4	1.2	- 0.1	1.2
UK	1.1	0.9	- 0.1	0.9
Conforming	0.1	0.1	-	0.1
Non conforming	1.0	0.8	- 0.1	0.7
Spain	1.0	0.9	-	0.9
Other countries	0.5	0.5	- 0.0	0.5
TOTAL CMBS	2.3	2.2	- 0.0	2.2
US	1.3	1.2	- 0.0	1.2
Non US	1.1	1.0	- 0.0	1.0
TOTAL CDOs (cash and synthetic)	0.9	0.9	- 0.1	0.8
RMBS	0.7	0.7	- 0.0	0.6
US	0.1	0.1	- 0.0	0.1
Non US	0.6	0.6	- 0.0	0.6
CMBS	0.0	0.0	- 0.0	0.0
CDO of TRUPs	0.3	0.2	- 0.1	0.2
Total Banking Book	7.5	7.1	- 0.4	6.7
Total Trading Book	0.1	0.0	-	0.0
TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs	1.6	1.6	- 0.1	1.4

* Entry price + accrued interests - amortisation ** Excluding Government Sponsored Entity backed securities



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 12

BNP Paribas Fortis Real-Estate related ABS and CDOs Exposure Excluding "IN" Structured Credit Portfolio

Net exposure in €bn	30.06.2009	30.09.2009		
	Net exposure	Gross exposure*	Allowances	Net exposure
TOTAL RMBS	8.4	8.6	-	8.6
US	- 0.0	0.0		0.0
Subprime	-	-		-
Mid-prime	-	-		-
Alt-A	-	-		-
Prime**	-	0.0		0.0
Agency	-	-		-
UK	0.1	0.1	-	0.1
Conforming	0.1	0.1		0.1
Non conforming	0.0	0.0		0.0
Spain	0.1	0.1		0.1
Netherlands	0.1	0.1		0.1
Other countries	0.1	0.1		0.1
CDO of RMBS	-	-	-	-
TOTAL CMBS	-	0.0	-	0.0
US	-	-		-
Non US	-	0.0		0.0
TOTAL	8.4	8.6	-	8.6

* Entry price + accrued interests - amortisation ** Excluding Government Sponsored Entity backed securities



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 13

BNP Paribas Monoline Counterparty Exposure

In €bn	30.06.2009		30.09.2009	
	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure
CDOs of US RMBS subprime	1.61	1.26	1.53	1.21
CDOs of european RMBS	0.28	0.12	0.27	0.14
CDOs of CMBS	1.07	0.27	1.02	0.23
CDOs of corporate bonds	7.46	0.56	7.17	0.30
CLOs	5.23	0.27	5.07	0.25
Non credit related	n.s	0.00	n.s	0.00
Total gross counterparty exposure	n.s	2.48	n.s	2.12

In €bn	30.06.2009	30.09.2009
Total gross counterparty exposure	2.48	2.12
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0.54	-0.44
Total unhedged gross counterparty exposure	1.94	1.68
Credit adjustments and allowances (1)	-1.56	-1.37
Net counterparty exposure	0.38	0.31

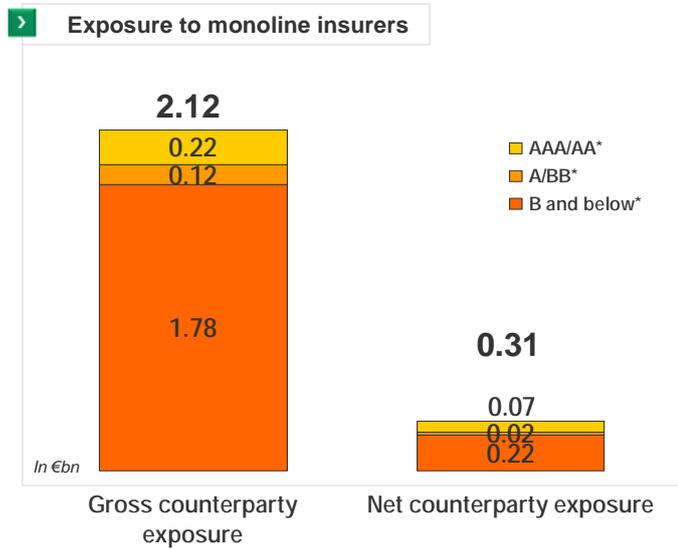
(1) Including specific allowances as at 30 September 2009 of €0,4bn related to monolines classified as doubtful



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 14

BNP Paribas Monoline Insurer Exposure Details by Rating



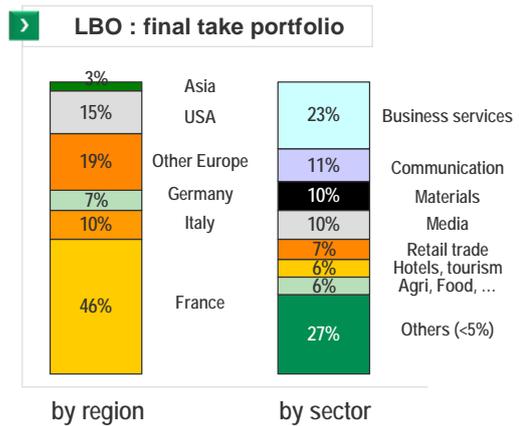
*Based on the lowest Moody's and Standard & Poor's rating



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 15

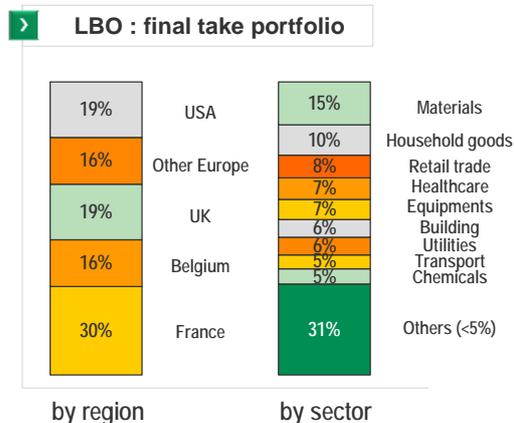
BNP Paribas LBO



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 16

BNP Paribas Fortis LBO



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 17

BNP Paribas Fortis "IN" Portfolio ⁽¹⁾

Net exposure in €bn	30.06.2009		30.09.2009	
	Net exposure	Gross exposure*	Allowances	Net exposure
TOTAL RMBS	5.6	5.2	- 0.1	5.1
US	1.7	1.5	- 0.1	1.4
Subprime	0.0	0.0	-	0.0
Mid-prime	-	-	-	-
Alt-A	0.4	0.4	- 0.0	0.4
Prime**	1.0	0.9	- 0.1	0.8
Agency	0.2	0.2	-	0.2
UK	1.3	1.2	0.0	1.2
Conforming	0.3	0.3	-	0.3
Non conforming	0.9	0.9	0.0	0.9
Spain	0.3	0.5	-	0.5
Netherlands	1.0	1.0	-	1.0
Other countries	1.3	1.1	-	1.1
CDO of RMBS	-	-	-	-
TOTAL CMBS	0.9	0.8	-	0.8
US	0.0	0.0	-	0.0
Non US	0.8	0.8	-	0.8
TOTAL Consumer Related ABS	5.9	5.7	0.0	5.7
Auto Loans/Leases	1.5	1.4	-	1.4
US	0.3	0.2	-	0.2
Non US	1.2	1.2	-	1.2
Student Loans	3.0	3.0	-	3.0
Credit cards	0.9	0.9	-	0.9
Consumer Loans / Leases	0.1	0.1	0.0	0.1
Other ABS (equipment lease, ...)	0.4	0.3	-	0.3
CLOs and Corporate CDOs	3.7	3.6	- 0.0	3.6
US	2.3	2.4	- 0.0	2.4
Non US	1.4	1.2	- 0.0	1.2
Sectorial Provision	-	-	- 0.3	-
TOTAL	15.6	15.3	- 0.3	15.0

(1) Including Scaldis, ABCP refinancing conduit consolidated by BNP Paribas Fortis

(2) Based on the lowest S&P, Moody's & Fitch rating

* Entry price + accrued interests - amortisation ** Excluding Government Sponsored Entity backed securities



BNP PARIBAS

Results as at 30.09.2009 | 18

RESULTAT PAR POLE AU 3eme TRIMESTRE 2009

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	Investment Solutions	CIB	BNP Paribas Fortis *	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>									
Produit net bancaire	1 447	730	2 314	1 207	2 934	2 233	10 865	-202	10 663
var/3T08	+2,3%	+3,5%	+6,6%	+0,2%	+42,6%	n.s.	+43,9%	n.s.	+40,0%
var/2T09	-1,0%	+2,2%	+0,2%	+0,0%	-12,4%	+55,0%	+20,1%	-58,9%	+6,7%
Frais de gestion	-1 011	-422	-1 205	-852	-1 122	-1 290	-5 902	-135	-6 037
var/3T08	+2,7%	-1,2%	-3,5%	-0,4%	+13,4%	n.s.	+31,0%	+3,1%	+30,2%
var/2T09	+6,2%	-0,9%	-6,8%	+0,8%	-23,5%	+86,1%	+18,4%	-4,9%	+3,8%
Résultat brut d'exploitation	436	308	1 109	355	1 812	943	4 963	-337	4 626
var/3T08	+1,2%	+10,8%	+20,4%	+1,4%	+69,5%	n.s.	+62,8%	n.s.	+55,3%
var/2T09	-14,5%	+6,9%	+9,0%	-1,9%	-3,8%	+26,1%	+22,2%	-46,8%	+10,8%
Coût du risque	-110	-173	-1 124	13	-572	-330	-2 296	-4	-2 300
var/3T08	n.s.	+51,8%	n.s.	n.s.	-44,6%	n.s.	+19,3%	-94,0%	+15,5%
var/2T09	-15,4%	+20,1%	+12,6%	n.s.	-23,1%	+11,9%	+12,6%	-63,6%	-1,9%
Résultat d'exploitation	326	135	-15	368	1 240	613	2 667	-341	2 326
var/3T08	-16,6%	-17,7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/2T09	-14,2%	-6,3%	n.s.	+8,6%	+8,8%	+35,3%	+31,9%	-47,1%	+27,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	20	5	2	-5	22	39	61
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	-1	-6	-33	-41	99	58
Résultat avant impôt	326	135	4	372	1 236	575	2 648	-203	2 445
var/3T08	-16,4%	-17,7%	-99,1%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/2T09	-14,2%	-6,9%	-92,9%	+16,6%	+7,9%	+21,3%	+29,5%	-41,8%	+12,7%

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	Investment Solutions	CIB	BNP Paribas Fortis *	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>									
Produit net bancaire	1 447	730	2 314	1 207	2 934	2 233	10 865	-202	10 663
3T08	1445	705	2 170	1205	2 058	0	7 553	61	7 614
2T09	1462	714	2 310	1207	3 351	1441	9 044	-492	9 993
Frais de gestion	-1 011	-422	-1 205	-852	-1 122	-1 290	-5 902	-135	-6 037
3T08	-984	-427	-1249	-855	-989	0	-4 504	-131	-4 635
2T09	-952	-426	-1293	-845	-1467	-693	-4 983	-142	-5 818
Résultat brut d'exploitation	436	308	1 109	355	1 812	943	4 963	-337	4 626
3T08	431	278	921	350	1069	0	3 049	-70	2 979
2T09	510	288	1017	362	1884	748	4 061	-634	4 175
Coût du risque	-110	-173	-1 124	13	-572	-330	-2 296	-4	-2 300
3T08	-40	-114	-533	-206	-1032	0	-1925	-67	-1992
2T09	-130	-144	-998	-23	-744	-295	-2 039	-11	-2 345
Résultat d'exploitation	326	135	-15	368	1 240	613	2 667	-341	2 326
3T08	391	164	388	144	37	0	1 124	-137	987
2T09	380	144	19	339	1140	453	2 022	-645	1830
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	20	5	2	-5	22	39	61
3T08	-1	0	23	-8	0	0	14	106	120
2T09	0	0	9	6	0	23	15	21	59
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	-1	-6	-33	-41	99	58
3T08	0	0	40	-2	1	0	39	-3	36
2T09	0	1	28	-26	5	-2	8	275	281
Résultat avant impôt	326	135	4	372	1 236	575	2 648	-203	2 445
3T08	390	164	451	134	38	0	1 177	-34	1 143
2T09	380	145	56	319	1 145	474	2 045	-349	2 170
Impôt sur les bénéfices						-175			-918
Intérêts minoritaires						-123			-222
Résultat net part du groupe						277			1305

*Rappel : le 2T09 représente la période post acquisition du 12 mai au 30 juin

RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2009

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	Investment Solutions	CIB	BNP Paribas Fortis *	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>									
Produit net bancaire	4 380	2 154	6 914	3 561	9 981	3 674	30 664	-531	30 133
var/9M08	+1,3%	+4,8%	+7,5%	-7,8%	+91,2%	n.s.	+40,0%	n.s.	+33,8%
Frais de gestion	-2 905	-1 260	-3 780	-2 517	-4 359	-1 983	-16 804	-399	-17 203
var/9M08	+0,7%	-0,4%	+2,9%	-1,9%	+36,3%	n.s.	+23,7%	-21,1%	+22,1%
Résultat brut d'exploitation	1 475	894	3 134	1 044	5 622	1 691	13 860	-930	12 930
var/9M08	+2,4%	+13,0%	+13,6%	-19,5%	n.s.	n.s.	+66,8%	n.s.	+53,3%
Coût du risque	-329	-424	-3 035	-23	-2 013	-625	-6 449	-22	-6 471
var/9M08	n.s.	+60,6%	n.s.	-88,8%	+71,8%	n.s.	n.s.	-66,2%	n.s.
Résultat d'exploitation	1 146	470	99	1 021	3 609	1 066	7 411	-952	6 459
var/9M08	-14,2%	-10,8%	-92,8%	-6,4%	n.s.	n.s.	+43,2%	n.s.	+23,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	43	3	0	18	64	40	104
Autres éléments hors exploitation	0	1	29	-31	1	-35	-35	377	342
Résultat avant impôt	1 146	471	171	993	3 610	1 049	7 440	-535	6 905
var/9M08	-14,2%	-10,8%	-89,3%	-9,7%	n.s.	n.s.	+36,9%	n.s.	+17,2%
Impôt sur les bénéfices						0			-1 952
Intérêts minoritaires						0			-486
Résultat net part du groupe						1 049			4 467
ROE annualisé après impôt									11,0%

*Rappel : 9M09 représente la période post acquisition du 12 mai au 30 septembre

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d' euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
GROUPE							
PNB	7 395	7 517	7 614	4 850	9 477	9 993	10 663
Frais de gestion	-4 605	-4 852	-4 635	-4 308	-5 348	-5 818	-6 037
RBE	2 790	2 665	2 979	542	4 129	4 175	4 626
Coût du risque	-546	-662	-1 992	-2 552	-1 826	-2 345	-2 300
Résultat d'exploitation	2 244	2 003	987	-2 010	2 303	1 830	2 326
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	85	63	120	-51	-16	59	61
Autres éléments hors exploitation	345	9	36	93	3	281	58
Résultat avant impôt	2 674	2 075	1 143	-1 968	2 290	2 170	2 445
Impôt sur les bénéfices	-570	-446	-101	645	-658	-376	-918
Intérêts minoritaires	-123	-124	-141	-43	-74	-190	-222
Résultat net part du groupe	1 981	1 505	901	-1 366	1 558	1 604	1 305

<i>en millions d' euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)							
PNB	1 521	1 516	1 470	1 442	1 524	1 516	1 504
<i>dont revenus d'intérêt</i>	827	819	831	821	876	865	849
<i>dont commissions</i>	694	697	639	621	648	651	655
Frais de gestion	-975	-985	-1 011	-1 012	-970	-980	-1 041
RBE	546	531	459	430	554	536	463
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89	-130	-110
Résultat d'exploitation	517	494	419	333	465	406	353
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	517	495	418	334	465	406	353
Résultat attribuable à AMS	-35	-32	-28	-22	-25	-26	-27
Résultat avant impôt de BDDF	482	463	390	312	440	380	326

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL

PNB	1 520	1 514	1 465	1 444	1 528	1 530	1 525
<i>dont revenus d'intérêt</i>	826	817	826	823	880	879	870
<i>dont commissions</i>	694	697	639	621	648	651	655
Frais de gestion	-975	-985	-1 011	-1 012	-970	-980	-1 041
RBE	545	529	454	432	558	550	484
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89	-130	-110
Résultat d'exploitation	516	492	414	335	469	420	374
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	516	493	413	336	469	420	374
Résultat attribuable à AMS	-35	-32	-28	-22	-25	-26	-27
Résultat avant impôt de BDDF	481	461	385	314	444	394	347

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)

PNB	1 456	1 454	1 415	1 392	1 471	1 462	1 447
Frais de gestion	-945	-955	-984	-984	-942	-952	-1 011
RBE	511	499	431	408	529	510	436
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89	-130	-110
Résultat d'exploitation	482	462	391	311	440	380	326
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	482	463	390	312	440	380	326

<i>en millions d' euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
BNL banca commerciale (BPit à 100%)							
PNB	680	685	710	725	715	721	737
Frais de gestion	-417	-430	-432	-478	-416	-431	-427
RBE	263	255	278	247	299	290	310
Coût du risque	-84	-66	-114	-147	-107	-144	-173
Résultat d'exploitation	179	189	164	100	192	146	137
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	179	190	164	100	192	147	137
Résultat attribuable à AMS	-2	-3	0	0	-1	-2	-2
Résultat avant impôt de BNL bc	177	187	164	100	191	145	135
BNL banca commerciale (BPit à 2/3)							
PNB	674	677	705	719	710	714	730
Frais de gestion	-413	-425	-427	-472	-412	-426	-422
RBE	261	252	278	247	298	288	308
Coût du risque	-84	-66	-114	-147	-107	-144	-173
Résultat d'exploitation	177	186	164	100	191	144	135
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	177	187	164	100	191	145	135
FORTIS Bank *							
PNB						1 441	2 233
Frais de gestion						-693	-1 290
RBE						748	943
Coût du risque						-295	-330
Résultat d'exploitation						453	613
Eléments hors exploitation						21	-38
Résultat avant impôt						474	575
Impôt sur les bénéfices						-104	-175
Minoritaires						-109	-123
Résultat net part du Groupe						261	277
BANCWEST							
PNB	509	485	433	600	558	544	542
Frais de gestion	-261	-247	-263	-299	-309	-316	-269
RBE	248	238	170	301	249	228	273
Coût du risque	-101	-123	-121	-283	-279	-299	-342
Résultat d'exploitation	147	115	49	18	-30	-71	-69
Eléments hors exploitation	4	0	1	-1	1	1	0
Résultat avant impôt	151	115	50	17	-29	-70	-69
PERSONAL FINANCE							
PNB	912	944	968	968	1 045	1 063	1 076
Frais de gestion	-503	-517	-518	-563	-521	-515	-489
RBE	409	427	450	405	524	548	587
Coût du risque	-230	-274	-330	-384	-421	-461	-501
Résultat d'exploitation	179	153	120	21	103	87	86
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	17	18	28	12	17	12
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	110	1	26	-1
Résultat avant impôt	200	170	137	159	116	130	97

**Rappel : le 2T09 représente la période post acquisition du 12 mai au 30 juin*

<i>en millions d' euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
RESEAUX EMERGENTS							
PNB	403	440	495	558	475	444	404
Frais de gestion	-262	-276	-289	-319	-279	-284	-268
RBE	141	164	206	239	196	160	136
Coût du risque	-36	-22	-43	-276	-162	-195	-219
Résultat d'exploitation	105	142	163	-37	34	-35	-83
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3	5	5	1	6	-5	4
Autres éléments hors exploitation	111	0	40	-4	0	1	0
Résultat avant impôt	219	147	208	-40	40	-39	-79
EQUIPMENT SOLUTIONS							
PNB	284	284	274	225	212	259	292
Frais de gestion	-176	-182	-179	-179	-173	-178	-179
RBE	108	102	95	46	39	81	113
Coût du risque	-16	-52	-39	-48	-51	-43	-62
Résultat d'exploitation	92	50	56	-2	-12	38	51
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	-1	0	-11	-4	-3	4
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-1	0	0	0
Résultat avant impôt	89	49	56	-14	-16	35	55
INVESTMENT SOLUTIONS							
PNB	1 263	1 396	1 205	1 071	1 147	1 207	1 207
Frais de gestion	-845	-867	-855	-856	-820	-845	-852
RBE	418	529	350	215	327	362	355
Coût du risque	4	-4	-206	-1	-13	-23	13
Résultat d'exploitation	422	525	144	214	314	339	368
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	11	-8	-3	-8	6	5
Autres éléments hors exploitation	0	0	-2	-1	-4	-26	-1
Résultat avant impôt	430	536	134	210	302	319	372
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE							
PNB	600	662	568	543	548	607	622
Frais de gestion	-440	-448	-431	-436	-418	-430	-438
RBE	160	214	137	107	130	177	184
Coût du risque	2	0	-10	-16	-4	-23	-7
Résultat d'exploitation	162	214	127	91	126	154	177
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	3	1	0	-2	2	-4
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	1	-4	0	-1
Résultat avant impôt	162	217	128	92	120	156	172
ASSURANCE							
PNB	353	392	368	205	299	303	336
Frais de gestion	-173	-181	-182	-175	-170	-181	-182
RBE	180	211	186	30	129	122	154
Coût du risque	2	-4	-41	-2	-8	-1	17
Résultat d'exploitation	182	207	145	28	121	121	171
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	8	-10	-3	-6	4	8
Autres éléments hors exploitation	0	0	-2	-1	0	-26	0
Résultat avant impôt	190	215	133	24	115	99	179

<i>en millions d' euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
METIER TITRES							
PNB	310	342	269	323	300	297	249
Frais de gestion	-232	-238	-242	-245	-232	-234	-232
RBE	78	104	27	78	68	63	17
Coût du risque	0	0	-155	17	-1	1	3
Résultat d'exploitation	78	104	-128	95	67	64	20
Eléments hors exploitation	0	0	1	-1	0	0	1
Résultat avant impôt	78	104	-127	94	67	64	21
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING							
PNB	1 311	1 852	2 058	-248	3 696	3 351	2 934
Frais de gestion	-952	-1 256	-989	-514	-1 770	-1 467	-1 122
RBE	359	596	1 069	-762	1 926	1 884	1 812
Coût du risque	-54	-86	-1 032	-1 305	-697	-744	-572
Résultat d'exploitation	305	510	37	-2 067	1 229	1 140	1 240
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	0	0	-2	0	2
Autres éléments hors exploitation	12	13	1	-1	2	5	-6
Résultat avant impôt	318	523	38	-2 068	1 229	1 145	1 236
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX							
PNB	708	1 139	1 368	-1 149	2 920	2 641	2 171
<i>dont Actions et Conseil</i>	<i>316</i>	<i>750</i>	<i>492</i>	<i>-1 899</i>	<i>33</i>	<i>710</i>	<i>620</i>
<i>dont Fixed Income</i>	<i>392</i>	<i>389</i>	<i>876</i>	<i>750</i>	<i>2 887</i>	<i>1 931</i>	<i>1 551</i>
Frais de gestion	-662	-955	-695	-295	-1 485	-1 178	-833
RBE	46	184	673	-1 444	1 435	1 463	1 338
Coût du risque	-94	-43	-909	-1 076	-277	-297	-268
Résultat d'exploitation	-48	141	-236	-2 520	1 158	1 166	1 070
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	0	0	-2	0	2
Autres éléments hors exploitation	12	12	1	0	2	5	-6
Résultat avant impôt	-35	153	-235	-2 520	1 158	1 171	1 066
METIERS DE FINANCEMENT							
PNB	603	713	690	901	776	710	763
Frais de gestion	-290	-301	-294	-219	-285	-289	-289
RBE	313	412	396	682	491	421	474
Coût du risque	40	-43	-123	-229	-420	-447	-304
Résultat d'exploitation	353	369	273	453	71	-26	170
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0	0	0
Résultat avant impôt	353	370	273	452	71	-26	170
AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)							
PNB	583	-15	61	-435	163	-492	-202
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	<i>135</i>	<i>44</i>	<i>3</i>	<i>-30</i>	<i>115</i>	<i>-74</i>	<i>-39</i>
Frais de gestion	-248	-127	-131	-122	-122	-142	-135
<i>dont coûts de restructuration de BNL</i>	<i>-146</i>	<i>-20</i>	<i>-19</i>	<i>-54</i>	<i>-5</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Dont coûts de restructuration de Fortis</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-20</i>	<i>-33</i>
RBE	335	-142	-70	-557	41	-634	-337
Coût du risque	0	2	-67	-11	-7	-11	-4
Résultat d'exploitation	335	-140	-137	-568	34	-645	-341
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	55	29	106	-67	-20	21	39
Autres éléments hors exploitation	218	-4	-3	-9	3	275	99
Résultat avant impôt	608	-115	-34	-644	17	-349	-203

2. Notations long-terme

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

Fitch : AA, perspective négative – notation confirmée le 9 juillet 2009

Moody's : Aa1, perspective négative – sous credit review depuis le 22 octobre 2009

3. Evénements récents

3.1 Buenos Aires / Paris, le 21 août 2009

BNP Paribas cède ses activités de banque de détail en Argentine à Banco Santander Río

BNP Paribas reste présent en Argentine avec une offre de services aux entreprises et sociétés d'investissement

BNP Paribas a conclu un accord portant sur la cession de sa division de banque de détail en Argentine à Banco Santander Río. Ce réseau, composé de 17 agences situées dans la ville et la province de Buenos Aires, dessert une clientèle de plus de 30 000 particuliers et 900 entreprises. La transaction porte également sur le transfert des collaborateurs concernés.

BNP Paribas reste présent en Argentine, où la banque est implantée depuis 1914, et se concentrera sur son offre de produits et de services aux entreprises et aux sociétés d'investissement.

La finalisation de la transaction est soumise à l'approbation de la Banque centrale et des autorités compétentes.

3.2 Paris, le 4 septembre 2009

Financement de l'économie

BNP Paribas présente des résultats concrets Il y a quatre mois, BNP Paribas lançait en France une campagne nationale de communication « **BNP Paribas : nous sommes engagés à vos côtés** » afin de réaffirmer sa volonté d'accompagner ses clients dans tous leurs projets. Aujourd'hui, la banque présente des résultats concrets et entend poursuivre ses efforts.

LE CREDIT IMMOBILIER

BNP Paribas a fait du logement et du crédit à l'habitat une priorité. C'est pourquoi, la banque a mis en place un ensemble de mesures visant à faciliter l'accès à la propriété.

Au premier semestre, les encours de crédit immobilier chez BNP Paribas ont augmenté de 6.2 % soit 53,4 milliards d'euros. 40.000 crédits immobiliers ont été accordés sur la période à 31.000 foyers.

Afin d'atteindre ces résultats, BNP Paribas a notamment baissé régulièrement et fortement ses taux depuis octobre 2008. Ainsi, un crédit 15 ans est passé en moyenne de 5.20% à 3.90% aujourd'hui. BNP Paribas a également lancé en mai et juin derniers une offre globale pour le crédit immobilier dans l'ensemble de son réseau d'agences en France. Cette offre proposait des solutions adaptées à chacun pour l'assurance et la protection de l'habitat mais aussi pour les frais liés aux travaux de rénovation, au déménagement ou à l'installation.

LES JEUNES

Depuis de nombreuses années, BNP Paribas n'a cessé de renforcer son engagement auprès des jeunes en les accompagnant dans la réalisation de leurs projets.

Au premier semestre, les encours de crédit accordés aux étudiants ont progressé de 25.5% soit 657.4 millions d'euros. Chaque année, plus de 50 000 jeunes sont aidés par BNP Paribas.

BNP Paribas aide les jeunes notamment à financer leurs études avec des prêts adaptés ou encore se porte caution pour faciliter leur accès au logement. La banque a également lancé des campagnes de communication particulièrement actives sur ce segment de clientèle. Ainsi, 31 000 crédits ont été accordés depuis mai 2008 suite à l'offre Pré Lib Campus, un prêt de 1000 euros à 0%⁹.

LES PROFESSIONNELS ET LES ENTREPRISES

A la fin du premier semestre 2009, les encours de crédits destinés à soutenir les professionnels et entrepreneurs ont augmenté de 10.31% soit 13.6 milliard d'euros.

BNP Paribas a décidé de renforcer son dispositif de financement aux PME en portant, sur les 12 prochains mois, de 50 à 150 millions d'euros l'enveloppe de fonds propres et quasi-fonds propres qu'elle met à la disposition des PME.

Par ailleurs, BNP Paribas participe activement au dispositif de médiation. La banque a été parmi les premiers réseaux à mettre en place, partout en France, des correspondants locaux.

BNP Paribas a également accompagné le lancement du nouveau statut d'auto-entrepreneur et en a soutenu plus de 2000 en 8 mois.

L'ACCOMPAGNEMENT DES PERSONNES MISES EN DIFFICULTES PAR LA CRISE

Dans un contexte économique difficile, BNP Paribas tient compte de la situation de ses clients. La banque propose ainsi des solutions en cas de difficultés comme l'**aménagement des crédits** via une réduction des mensualités d'un crédit immobilier ou encore le prolongement d'un crédit relais.

BNP Paribas propose également **une nouvelle garantie perte d'emploi** qui prévoit la prise en charge intégrale des mensualités de remboursement d'un crédit. Enfin, la banque verse **une prime de 200 euros** aux emprunteurs ayant été indemnisés au titre de leur assurance perte d'emploi.

DES ACTIONS POUR L'EMPLOI, L'INSERTION ET LA DIVERSITE

Performante, la banque confirme cette année le recrutement d'environ **3000 nouveaux collaborateurs en CDI en France et l'intégration de plus de 1000 alternants.**

BNP Paribas est également une banque citoyenne et entend poursuivre et amplifier les actions qu'elle a engagées ces dernières années et qui concernent un large public.

Ainsi, au premier semestre 2009, BNP Paribas a reconduit son Projet Banlieues pour trois ans. Ce projet est dédié au développement de l'emploi et à l'intégration dans les zones urbaines sensibles via des partenariats avec l'Adie, l'AFEV et des associations de quartier. **En un an, BNP Paribas a augmenté de 21 % le montant de son enveloppe dédiée au micro-crédit ce qui a permis de financer l'essor de 7500 micro entreprises.**

BNP Paribas promeut aussi la diversité et s'engage en faveur de l'égalité des chances. Reconnu pour sa politique de diversité BNP Paribas a reçu cette année le Label Diversité.

Le groupe contribue enfin à l'aménagement du territoire. Avec l'inauguration prochaine de son site de Pantin (qui s'ajoute à ceux de Montreuil et Saint-Denis ainsi qu'à une forte implantation du réseau d'agences) BNP Paribas deviendra en 2010 le premier employeur privé du 93 (Seine Saint Denis).

Tous ces engagements peuvent être suivis et vérifiés sur www.bnpparibas.net et www.pourunmondequichange.com

⁹ Taux Effectif Global annuel fixe en vigueur au 29/06/2009. Sous réserve d'acceptation de votre dossier par BNP Paribas. Offre valable jusqu'au 31/12/2009.

3.3 Paris, 29 septembre 2009

NE DOIT PAS ETRE DIFFUSE AUX ETATS-UNIS, AU CANADA, AU JAPON ET EN AUSTRALIE

BNP Paribas lance une augmentation de capital garantie avec droit préférentiel de souscription pour un montant de 4,3 milliards d'euros, et rembourse les actions de préférence émises au profit de l'Etat français. Cette opération combinée, relative d'environ 8,4% sur le bénéfice par action ordinaire, a un impact marginal sur le ratio Tier 1. La parité s'établit à 1 action ordinaire nouvelle pour 10 actions ordinaires existantes avec un prix de souscription de 40 euros par action ordinaire nouvelle.

BNP Paribas a décidé de lancer une augmentation de capital pour un montant de 4,3 milliards d'euros réalisée avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires détenteurs d'actions ordinaires. Cette augmentation de capital, combinée à la création de fonds propres résultant du paiement du dividende en actions (0,75 milliard d'euros) et de l'augmentation de capital réservée aux salariés (0,26 milliard d'euros), permettra de financer le remboursement de l'intégralité des actions de préférence émises le 31 mars 2009 au profit de la Société de Prise de Participation de l'Etat (SPPE) dans le cadre du Plan français de soutien à l'économie.

La capacité bénéficiaire du Groupe (résultat net de 3,2 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2009) et la génération de fonds propres en résultant assurent le maintien des marges de manœuvre financières adaptées à la poursuite de son développement organique dans un contexte d'exigences de capital renforcées.

Ce remboursement des actions de préférence, d'un montant de 5,1 milliards d'euros augmenté de la rémunération sur une période d'environ 7 mois de 226 millions d'euros, a été autorisé par la Commission Bancaire.

Cette opération combinée sera relative à hauteur de 8,4% sur le bénéfice net par action ordinaire (sur la base du consensus de résultat net des analystes pour l'année pleine 2010). L'impact sur l'actif net par action ordinaire et l'impact net sur le ratio Tier 1 seront marginaux : +0.9% sur l'actif net par action ordinaire et -14 pbs sur le ratio Tier 1. Ce ratio reste supérieur à 9% (proforma 30 juin 2009).

BNP Paribas maintient tous les engagements pris vis-à-vis des autorités françaises et, notamment :

- poursuivre activement son effort de financement de l'économie réelle, en particulier en France mais aussi dans ses autres marchés domestiques : Belgique, Italie, Luxembourg ;
- respecter les dispositions relatives à la rémunération et à l'attribution de stock options pour les dirigeants mandataires sociaux des entreprises bénéficiant du soutien de l'Etat (conventions des 23 octobre et 9 décembre 2008 ; avenant du 30 mars 2009 applicable jusqu'au 31 décembre 2010 : mode de détermination des rémunérations variables et absence d'attribution de stock-options) ;
- mettre en œuvre dès 2009 le dispositif tel qu'arrêté le 25 août 2009 par la Fédération des Banques Françaises, dans le cadre des recommandations du G20, au titre des rémunérations variables des professionnels de marché.

Enfin, l'activité et les résultats durant le troisième trimestre, pour chacun des trois grands domaines d'activité du Groupe, ne devraient pas marquer d'inflexion significative par rapport au trimestre précédent au-delà des phénomènes usuels de saisonnalité.

Caractéristiques de l'augmentation de capital

Un droit préférentiel de souscription (DPS) sera attribué par action ordinaire détenue. Les actions de préférence ne bénéficient pas de droit préférentiel de souscription.

10 DPS permettront de souscrire à 1 action ordinaire nouvelle, au prix de 40 euros par action nouvelle.

107 644 076 actions ordinaires nouvelles seront créées, correspondant à un produit brut de l'émission de 4 305 763 040 euros¹⁰.

La période de souscription des actions nouvelles commencera le mercredi 30 septembre 2009 et se terminera le mardi 13 octobre 2009 (tous deux inclus). Durant cette période, les DPS seront cotés et négociables sur Euronext Paris.

Les souscriptions à titre réductible seront admises.

L'offre sera ouverte au public en France, en Belgique, en Italie, au Luxembourg, en Allemagne, au Royaume-Uni et en Suisse.

Le règlement-livraison et la cotation des actions nouvelles devraient intervenir le 26 octobre 2009.

Les actions nouvelles porteront jouissance courante. Elles donneront droit aux dividendes versés au titre de l'exercice 2009 et des exercices suivants. Elles seront immédiatement assimilables aux actions ordinaires existantes déjà cotées sur le marché Euronext Paris.

Le Groupe AXA, actionnaire de BNP Paribas à hauteur de 5,2% s'est engagé à souscrire à titre irréductible à l'augmentation de capital par exercice de la totalité de ses DPS.

BNP Paribas n'a pas connaissance des intentions d'autres actionnaires s'agissant de leur participation à la présente augmentation de capital.

Le remboursement des actions de préférence est soumis à condition suspensive de la réalisation de l'augmentation de capital.

Syndicat bancaire

L'opération est dirigée par BNP Paribas en tant que Coordinateur Global, Chef de File – Teneur de Livre Associé. Elle est garantie par un syndicat bancaire dirigé par BNP Paribas, HSBC en tant que Chef de File et Teneur de Livre Associé et Calyon en tant que Chef de File et Co-Teneur de Livre.

Service financier

BNP Paribas Securities Services

Information du public

Un numéro vert est mis à la disposition du public : 0800 272 000. Du lundi au vendredi de 9h à 19h, et le samedi de 9h à 17h des conseillers répondent à l'ensemble des questions concernant les modalités de l'augmentation de capital. Toutes les informations concernant les modalités de souscription seront également disponibles sur Internet : « invest.bnpparibas.com ». Un prospectus ayant reçu de l'Autorité des marchés financiers le visa n°09-275 en date du 28 septembre 2009 est disponible sans frais au siège social de BNP Paribas, auprès des intermédiaires financiers ainsi que sur les sites Internet de BNP Paribas (« invest.bnpparibas.com ») et de l'AMF (www.amf-france.org). Ce prospectus est composé du document de référence déposé auprès de l'AMF le 11 mars 2009 sous le numéro D.09-0114, de la première actualisation du document de référence déposée auprès de l'AMF le 14 mai 2009 sous le numéro D.09-0114-A01, de la deuxième actualisation du document de référence déposée auprès de l'AMF le 7 août 2009 sous le numéro D.09-0114-A02 et d'une note d'opération incluant le résumé du prospectus.

BNP Paribas attire l'attention du public sur les sections relatives aux facteurs de risque figurant dans le prospectus visé par l'AMF.

¹⁰ Le nombre d'actions créées et le produit brut de l'émission pourraient être supérieurs en cas d'exercice d'options de souscription d'actions.

4. Gouvernement d'entreprise

Depuis le 4 novembre 2009, les membres du Conseil d'administration sont les suivants :

Michel PEBEREAU, Président
Baudouin PROT, Administrateur Directeur Général
Jean-Louis BEFFA, Vice-Président
Patrick AUGUSTE, Administrateur
Claude BEBEAR, Administrateur
Suzanne BERGER, Administrateur
Jean-Marie GIANNO, Administrateur
François GRAPPOTTE, Administrateur
Denis KESSLER, Administrateur
Jean-François LEPETIT, Administrateur
Laurence PARISOT, Administrateur
Hélène PLOIX, Administrateur
Louis SCHWEITZER, Administrateur
Daniela WEBER-REY, Administrateur
Emiel VAN BROEKHOVEN, Censeur
Michel TILMANT, Censeur

(en italique : administrateurs répondant aux critères d'indépendance selon les recommandations de place¹¹).

¹¹ Nous appliquons le Code de gouvernement d'entreprise AFEP-MEDEF de décembre 2008.

5. Informations complémentaires

5.1 Evolution du capital

Le capital de BNP PARIBAS (SA) a été augmenté le 26 octobre 2009 par émission de 108.211.889 actions ordinaires nouvelles de 2 euros de nominal chacune, à la suite des levées d'options de souscription d'actions, et de l'augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription.

En conséquence, le capital social de BNP PARIBAS (SA) est augmenté de euros 216.423.778 et s'élève donc actuellement à euros **2.742.760.086** divisé en **1.371.380.043** actions de 2 euros nominal chacune entièrement libérée.

Les actions sont réparties en deux catégories :

- 1.184.155.374 actions ordinaires, dites actions de catégorie "A" (les "Actions A") ;
- 187.224.669 actions de préférence dites actions de catégorie "B" (les "Actions B").

Les "Actions A", entièrement libérées, sont de forme nominative ou au porteur, au choix du titulaire, sous réserve des dispositions légales en vigueur. Les "Actions B" sont obligatoirement inscrites au nominatif.

Seuls les Actionnaires A disposent du droit de vote lors des Assemblées générales ordinaires et extraordinaires ; il n'existe aucun droit de vote double attaché aux "Actions A".

Les Actionnaires B n'ont pas de droit de vote, ne disposent pas de droit préférentiel de souscription. Les « Actions B » ne sont pas convertibles en "Actions A".

Conformément à l'objet de l'augmentation de capital décrite en p°63-64, ces actions ont été rachetées en date du 28 octobre 2009 auprès de la SPPE. L'annulation de ces actions décidée par le Conseil d'administration ne pourra être mise en oeuvre qu'à l'issue du délai destiné à permettre l'exercice de leur droit d'opposition par les créanciers.

5.2 Statuts

TITRE I

FORME – DENOMINATION – SIEGE SOCIAL - OBJET

Article 1

La Société dénommée BNP PARIBAS est une société anonyme agréée en qualité de banque en application des dispositions du Code Monétaire et Financier (Livre V, Titre 1^{er}) relatives aux établissements du secteur bancaire.

La Société a été fondée suivant un décret du 26 mai 1966, sa durée est portée à quatre-vingt dix neuf années à compter du 17 septembre 1993.

Outre les règles particulières liées à son statut d'établissement du secteur bancaire (Livre V, Titre 1^{er} du Code Monétaire et Financier), BNP PARIBAS est régie par les dispositions du Code de Commerce relatives aux sociétés commerciales, ainsi que par les présents Statuts.

Article 2

Le siège de BNP PARIBAS est établi à PARIS (9^{ème} arrondissement) 16, Boulevard des Italiens.

Article 3

BNP PARIBAS a pour objet, dans les conditions déterminées par la législation et la réglementation applicable aux établissements de crédit ayant reçu l'agrément du Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement en tant qu'établissement de crédit, de fournir ou d'effectuer avec toutes personnes physiques ou morales, tant en France qu'à l'étranger :

- tous services d'investissement,
- tous services connexes aux services d'investissement,
- toutes opérations de banque,
- toutes opérations connexes aux opérations de banque,
- toutes prises de participations,

au sens du Livre III, Titre 1^{er} relatif aux opérations de banque, et Titre II relatif aux services d'investissement et leurs services connexes, du Code Monétaire et Financier.

BNP PARIBAS peut également à titre habituel, dans les conditions définies par la réglementation bancaire, exercer toute autre activité ou effectuer toutes autres opérations que celles visées ci-dessus et notamment toutes opérations d'arbitrage, de courtage et de commission.

D'une façon générale, BNP PARIBAS peut effectuer, pour elle-même et pour le compte de tiers ou en participation, toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou agricoles, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus énoncées ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

TITRE II

CAPITAL SOCIAL – ACTIONS

Article 4

Le capital social est fixé à 2.742.760.086 euros; il est divisé en 1.371.380.043 actions de 2 euros nominal chacune entièrement libérées.

Les actions sont réparties en deux catégories :

- 1.184.155.374 actions ordinaires, dites actions de catégorie « A » (les « Actions A ») ;
- 187.224.669 actions de préférence, privées de droit préférentiel de souscription, dites actions de catégorie « B » (les « Actions B »), dont les caractéristiques sont décrites dans les présents Statuts.

Les Actions B ont été souscrites par la Société de Prise de Participation de l'Etat, société anonyme au capital de 1.000.000 euros dont le siège social est situé à Paris (12^{ème} arrondissement), 139, rue de Bercy, immatriculée sous le numéro 507 542 652 RCS Paris (la « SPPE »), qui pourra librement les céder à l'Etat français ou à une entité exclusivement détenue directement ou indirectement par l'Etat français. Les cessions ultérieures entre l'Etat français et une entité exclusivement détenue directement ou indirectement par l'Etat français ou entre entités exclusivement détenues directement ou indirectement par l'Etat français sont libres (l'Etat français, la SPPE, les entités exclusivement détenues directement ou indirectement par l'Etat français étant désignés ci-après « l'Etat »).

A l'exception des cessions visées au paragraphe précédent, tout projet de l'Etat de céder les Actions B qu'il détient devra porter sur l'intégralité des Actions B et être notifié à la Société par lettre recommandée avec avis de réception. La notification devra indiquer, tel(s) qu'envisagé(s), le(s) nom(s) du(des) cessionnaire(s) ou les modalités de désignation desdits cessionnaires.

Dans un délai d'un mois suivant la réception de la notification prévue au paragraphe précédent, la Société pourra adresser à l'Etat la Notification de Rachat définie à l'article 6 ci-après afin de procéder, dans les meilleurs délais, au rachat de tout ou partie des Actions B selon les conditions prévues audit article, étant entendu qu'aucun accord de l'Etat ne sera requis. Le cas échéant, le délai d'un mois précité sera prolongé jusqu'à l'obtention de l'accord préalable du Secrétariat Général de la Commission Bancaire.

L'Etat disposera d'un délai de six mois à compter, soit du rachat partiel des Actions B par la Société soit, en l'absence de rachat, de l'échéance du délai dont dispose la Société pour adresser la Notification de Rachat, pour procéder à la cession initialement envisagée, étant précisé que celle-ci devra porter sur l'intégralité des Actions B qui n'auront pas été rachetées par la Société. L'Etat s'engage à informer la Société dans les meilleurs délais en cas de caducité du projet de cession notifié.

Dans les présents Statuts :

- les Actions A et les Actions B seront dénommées ensemble les « Actions » ;
- les détenteurs d'Actions A seront dénommés les « Actionnaires A » ;
- le(s) détenteur(s) d'Actions B sera(ont) dénommé(s) les « Actionnaires B » ;
- les Actionnaires A et les Actionnaires B seront dénommés ensemble les « Actionnaires ».

Article 5

Toute réduction de capital motivée par des pertes s'opèrera entre les Actionnaires proportionnellement à leur participation au capital social.

En cas d'attributions gratuites d'Actions dans le cadre d'une augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes (autres que celles effectuées conformément aux articles L.225-197-1 et suivants du code de commerce, ou à tout régime analogue), les Actionnaires B recevront, dans les mêmes proportions que les Actionnaires A et au prorata de leur participation au capital, des Actions B.

En cas d'attributions gratuites aux Actionnaires A de titres financiers autres que des Actions A, les Actionnaires B recevront, à leur choix, dans les mêmes proportions que les Actionnaires A et au prorata de leur participation au capital soit (i) les mêmes titres financiers, étant précisé qu'en cas d'attribution de titres financiers donnant, immédiatement ou à terme accès au capital, ces titres donneront droit à des Actions B soit (ii) un paiement en numéraire égal à la valeur des titres financiers arrêtée par un expert désigné par les Actionnaires B et la Société ou par ordonnance du président du tribunal de commerce de Paris statuant en la forme des référés.

Sauf en cas d'augmentation de capital en Actions A, immédiate ou à terme, avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription, quelles qu'en soient les modalités, la Société prendra, dans l'hypothèse de réalisation d'autres modifications du capital, les mesures nécessaires à la protection des intérêts des Actionnaires B, sans préjudice des dispositions du code de commerce relatives à la protection des droits des actionnaires de préférence.

En cas de division ou d'augmentation du nominal des Actions A, les caractéristiques des Actions B seront automatiquement ajustées pour tenir compte de ces modifications, le nominal d'une Action B devant toujours être égal à celui d'une Action A.

Article 6

1. Dans l'hypothèse où les Actions B sont intégralement détenues par l'Etat, la Société pourra à tout moment procéder au rachat de tout ou partie des Actions B au Prix de Rachat (tel que défini ci-après).

Cependant, si le Montant Actuel par Action B (tel que défini ci-après), augmenté de la somme des distributions aux titulaires d'Actions B en circulation de primes de quelque nature que ce soit constitutives d'un remboursement d'apport rapportée au nombre d'Actions B en circulation, sans tenir compte du Coefficient Multiplicateur (tel que défini à l'article 23 ci-après), est inférieur au Prix d'Emission Unitaire, le rachat ne pourra être effectué qu'avec l'accord de l'Etat.

Le Prix d'Emission Unitaire est défini comme la somme des prix d'émission pour chaque émission d'Actions B divisée par le nombre total d'Actions B émises (étant précisé que le prix d'émission des Actions B initialement émises s'élève à 27,24 euros par Action B et que le prix d'émission de toute Action B qui serait émise à l'occasion d'une attribution d'actions gratuites sera réputé égal à zéro euro par Action B).

Le Prix de Rachat correspond, pour chaque Action B :

(A) Pour la période allant de la date d'émission jusqu'au 30 juin 2013 (inclus), au plus élevé des deux montants suivants :

- (i) 100% du Montant Actuel par Action B, majoré d'un montant (x) dû à la date du rachat égal au produit du Montant Actuel par Action B et du Taux Fixe (tel que défini ci-après), calculé sur la Période de Calcul (telle que définie ci-après), rapporté à 365 jours (ou 366 jours pour les années bissextiles),
- (ii) la moyenne arithmétique des cours de bourse moyens pondérés par les volumes quotidiens de l'Action A sur Euronext Paris sur la période de trente jours de bourse précédant la date de rachat.

Si le Prix de Rachat versé :

- est déterminé selon le (i) ci-dessus, la Société versera en outre à la date de l'Assemblée générale annuelle suivant le rachat, un montant (y) égal à la différence (si elle est positive) entre :
 - (a) le produit du Montant Actuel par Action B et du Taux de Versement (tel que défini à l'article 23 des Statuts), calculé sur la Période de Calcul, rapporté à 365 jours (ou 366 jours pour les années bissextiles); et
 - (b) le montant (x) calculé ci-dessus.
- est égal à (ii) ci-dessus et que la somme des montants (i) + (y) est supérieure à (ii), la Société versera en outre à la date de l'Assemblée générale annuelle suivant le rachat, un montant égal à (i) + (y) – (ii).

(B) A compter du 1^{er} juillet 2013, au plus élevé des deux montants suivants :

- (i) 110% du Montant Actuel par Action B, majoré du montant (x) calculé ci-dessus,
- (ii) la moyenne arithmétique des cours de bourse moyens pondérés par les volumes quotidiens de l'Action A sur Euronext Paris sur la période de trente jours de bourse précédant la date de rachat.

Si le Prix de Rachat versé :

- est déterminé selon le (i) ci-dessus, la Société versera en outre à la date de l'Assemblée générale annuelle suivant le rachat, un montant (y) égal à la différence (si elle est positive) entre :
 - (a) le produit du Montant Actuel par Action B et du Taux de Versement (tel que défini à l'article 23 des Statuts), calculé sur la Période de Calcul, rapporté à 365 jours (ou 366 jours pour les années bissextiles); et
 - (b) le montant (x) calculé ci-dessus.

- est égal à (ii) ci-dessus et que la somme des montants (i) + (y) est supérieure à (ii), la Société versera en outre à la date de l'Assemblée générale annuelle suivant le rachat, un montant égal à (i) + (y) – (ii).

La Période de Calcul signifie :

- pour tout rachat intervenant entre la date d'émission des Actions B et le 31 décembre 2009, le nombre de jours écoulés entre la date d'émission des Actions B (incluse) et la date de rachat (exclue),
- pour tout rachat intervenant entre le 1^{er} janvier 2010 et le 31 décembre 2010, le nombre de jours écoulés entre :
 - o d'une part,
 - la date d'émission des Actions B (incluse) si (i) l'Assemblée générale statuant sur l'affectation du résultat au titre de l'exercice 2009 ne s'est pas encore tenue, ou (ii) cette Assemblée générale s'étant tenue, un Dividende B (tel que défini à l'article 23) a été voté mais n'a pas encore été mis en paiement à la date du rachat ; ou
 - le 1^{er} janvier 2010 (inclus) si (i) le Dividende B au titre de l'exercice 2009 a été voté et mis en paiement à la date du rachat, ou (ii) aucun Dividende B n'a été voté lors de l'Assemblée générale statuant sur l'affectation du résultat au titre de l'exercice 2009 ; et
 - o d'autre part, la date de rachat (exclue).
- pour tout rachat intervenant durant un exercice n après le 31 décembre 2010, le nombre de jours écoulés entre :
 - o d'une part,
 - le 1^{er} janvier (inclus) de l'exercice n-1 si (i) l'Assemblée générale statuant sur l'affectation du résultat au titre de l'exercice n-1 ne s'est pas encore tenue, ou (ii) cette Assemblée générale s'étant tenue, le Dividende B a été voté au titre de cet exercice mais n'a pas encore été mis en paiement à la date du rachat ; ou
 - le 1^{er} janvier (inclus) de l'exercice n si (i) le Dividende B au titre de l'exercice n-1 a été voté et mis en paiement à la date du rachat, ou (ii) aucun Dividende B n'a été voté lors de l'Assemblée générale statuant sur l'affectation du résultat au titre de l'exercice n-1 ;
 - o d'autre part, la date de rachat (exclue).

En toute hypothèse, le Prix de Rachat ne peut être supérieur à un pourcentage du Prix d'Emission Unitaire, lequel est fixé à :

- 103% en cas de rachat entre la date d'émission et le 30 juin 2010 ;
- 105% en cas de rachat entre le 1^{er} juillet 2010 et le 30 juin 2011 ;
- 110% en cas de rachat entre le 1^{er} juillet 2011 et le 30 juin 2012 ;
- 115% en cas de rachat entre le 1^{er} juillet 2012 et le 30 juin 2013 ;
- 120% en cas de rachat entre le 1^{er} juillet 2013 et le 30 juin 2014 ;
- 125% en cas de rachat entre le 1^{er} juillet 2014 et le 30 juin 2015 ;

- 130% en cas de rachat entre le 1er juillet 2015 et le 30 juin 2017 ;
- 140% en cas de rachat entre le 1er juillet 2017 et le 30 juin 2019 ;
- 150% en cas de rachat entre le 1er juillet 2019 et le 30 juin 2022 ;
- 160% en cas de rachat à compter du 1er juillet 2022.

2. Dans l'hypothèse où les Actions B ne seraient plus détenues par l'Etat, la Société pourra procéder au rachat de tout ou partie des Actions B à partir du dixième exercice suivant celui au cours duquel elles ont été émises, à condition que :

- (i) le Montant Actuel soit égal au produit du Prix d'Emission Unitaire multiplié par le nombre d'Actions B en circulation diminué de toute distribution aux titulaires desdites Actions B de primes de quelque nature que ce soit constitutive d'un remboursement d'apport, sans tenir compte du Coefficient Multiplicateur ; et
- (ii) un Dividende B ait été distribué au cours des deux exercices précédant le rachat.

Le Prix de Rachat, pour chaque Action B, sera alors égal :

- (i) au Montant Actuel par Action B ;
- (ii) majoré d'un montant égal au produit du Montant Actuel par Action B et du Taux Fixe, calculé sur la Période de Calcul, rapporté à 365 jours (ou 366 jours pour les années bissextiles).

3. Quel que soit le détenteur des Actions B, dans l'hypothèse où celles-ci ne seraient plus éligibles sans plafond en fonds propres de base (« Core Tier one Capital ») de la Société en application des normes en vigueur à la suite d'une évolution de la loi, de la réglementation ou de leur interprétation par le Secrétariat Général de la Commission Bancaire, la Société pourra à tout moment procéder au rachat de tout ou partie des Actions B au Prix de Rachat calculé, selon le cas, en application du paragraphe 1 ou 2 ci-dessus.

4. Les Actionnaires B seront informés de la mise en œuvre du rachat par l'envoi d'une lettre recommandée au moins trente jours calendaires avant la date de rachat (la « Notification de Rachat »). Dans l'hypothèse où les Actions B ne seraient plus détenues par l'Etat, la Notification de Rachat pourra être remplacée par une publication, dans les mêmes délais, au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires.

Tout rachat des Actions B est soumis à l'autorisation préalable du Secrétariat Général de la Commission Bancaire (ou de toute autorité qui lui serait substituée).

Tout rachat des Actions B est décidé par le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales.

Les Actions B rachetées en application des paragraphes 1, 2 et/ou 3 du présent article sont annulées. Dans l'attente de leur annulation, elles auront les mêmes caractéristiques que les Actions B n'ayant pas fait l'objet du rachat. Le Conseil d'administration constate le nombre d'actions rachetées et annulées et procède aux modifications corrélatives des Statuts.

Pour les besoins des présents Statuts :

Le Taux Fixe est égal à la moyenne du TEC (taux à l'échéance constante) 5 ans sur les 20 jours de bourse précédant la date de décision d'émission des Actions B majoré de 465 points de base, soit 7,40%.

Le Montant Actuel signifie le Prix d'Emission Unitaire multiplié par le nombre d'Actions B en circulation (i) diminué de la Part de Réduction du Montant Actuel, (ii) augmenté de la Part de Reconstitution du Montant Actuel, (iii) diminué des montants et/ou de la valeur des actifs remis aux titulaires d'Actions B en circulation au titre de toute réduction de capital non motivée par des pertes et (iv) diminué de toute distribution aux titulaires d'Actions B en circulation de primes de quelque nature que ce soit constitutive d'un remboursement d'apport, sans tenir compte du Coefficient Multiplicateur.

Le Montant Actuel par Action B correspond au Montant Actuel divisé par le nombre d'Actions B en circulation.

La Part de Réduction du Montant Actuel est égale à toute perte nette consolidée part du Groupe, telle que ressortant des comptes consolidés annuels certifiés de la Société, au-delà de la Franchise, multipliée par la Part des Actions B dans le Capital Notionnel à la date de clôture desdits comptes. La Part de Réduction du Montant Actuel sera réputée intervenir à la date de certification des comptes consolidés reflétant cette perte.

La Part de Reconstitution du Montant Actuel est égale à tout résultat net consolidé (positif) part du Groupe, tel que ressortant des comptes consolidés annuels certifiés de la Société, multiplié par la Part des Actions B dans le Capital Notionnel à la date de clôture desdits comptes. La Part de Reconstitution du Montant Actuel sera réputée intervenir à la date de certification des comptes consolidés reflétant un résultat net consolidé part du Groupe positif postérieurement à une occurrence de réduction du Montant Actuel.

En cas d'occurrences successives de réduction du Montant Actuel, seront pris en compte le total cumulé des réductions imputées et le total cumulé des reconstitutions effectuées.

Dans l'hypothèse où l'Etat ne serait plus le détenteur des Actions B, aux fins du calcul du Dividende B, la Part de Reconstitution du Montant Actuel ne sera prise en compte comme indiqué ci-dessus qu'à partir du moment où le Dividende B aura été versé au cours des deux derniers exercices.

En tout état de cause, le Montant Actuel ne pourra jamais être supérieur au produit du Prix d'Emission Unitaire par le nombre d'Actions B en circulation, diminué de la somme de toute distribution aux titulaires d'Actions B en circulation de primes de quelque nature que ce soit constitutive d'un remboursement d'apport, sans tenir compte du Coefficient Multiplicateur.

La Franchise signifie toutes les réserves consolidées part du Groupe, hors instruments de capitaux propres consolidés auxquels les Actions B sont subordonnées et hors réserve légale, tout report à nouveau part du Groupe et, le cas échéant, tout autre poste de capitaux propres consolidés part du Groupe autre que le capital et les primes de quelque nature que ce soit dont le remboursement serait constitutif d'un remboursement d'apport.

Le Capital Notionnel, calculé à une date donnée, signifie le capital social dans les comptes sociaux annuels certifiés composé d'Actions A et d'Actions B augmenté du montant des primes de quelque nature que ce soit dont le remboursement serait constitutif d'un remboursement d'apport et de la réserve légale.

Le Capital Notionnel des Actions B signifie à une date donnée :

- (i) le produit du nombre des Actions B initialement émises et de leur prix d'émission, soit 5.099.999.983,56 euros ;
- (ii) augmenté, pour chaque émission par incorporation de réserves d'actions de préférence de même catégorie B réalisée depuis l'émission des Actions B, de l'augmentation du capital social et des primes correspondantes,
- (iii) augmenté d'une quote part de toute augmentation dans la réserve légale (réalisée depuis l'émission des Actions B) au prorata de la part des Actions B dans le capital social,
- (iv) diminué de l'imputation sur le capital social, les primes et la réserve légale d'une réduction de capital motivée par des pertes, calculée comme la somme (i) des réductions de capital social afférentes aux Actions B et (ii) du produit de la Part des Actions B dans le Capital Notionnel en vigueur précédant la réduction de capital considérée par la réduction du montant des primes de quelque nature que ce soit constitutive d'un remboursement d'apport et/ou de la réserve légale à l'occasion de la réduction de capital considérée,
- (v) diminué, en cas de réduction de capital non motivée par des pertes soit (i) dans le cadre d'une annulation d'Actions B, d'un montant égal au produit du Prix d'Emission Unitaire et du nombre d'Actions B annulées, soit (ii) dans le cas d'une réduction du nominal, du montant ainsi remis aux Actionnaires B,
- (vi) diminué du montant et/ou de la valeur des actifs remis aux titulaires d'Actions B dans le cadre de toute distribution de primes de quelque nature que ce soit constitutive d'un remboursement d'apport, sans tenir compte du Coefficient Multiplicateur.

La Part des Actions B dans le Capital Notionnel signifie le rapport entre le Capital Notionnel des Actions B et le Capital Notionnel.

Article 7

Les Actions A entièrement libérées sont de forme nominative ou au porteur, au choix du titulaire, sous réserve des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Les Actions B sont obligatoirement inscrites au nominatif.

Les Actions donnent lieu à inscription en compte dans les conditions et selon les modalités prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et se transmettent par virement de compte à compte.

La Société peut demander communication des renseignements relatifs à la composition de son actionnariat conformément aux dispositions de l'article L. 228-2 du Code de Commerce.

Tout Actionnaire agissant seul ou de concert, sans préjudice des seuils visés à l'article L. 233-7, alinéa 1, du Code de Commerce, venant à détenir directement ou indirectement 0,5 % au moins du capital ou des droits de vote de la Société ou un multiple de ce pourcentage inférieur à 5 % est tenu d'informer, par lettre recommandée avec avis de réception, la Société dans le délai prévu à l'article L. 233-7 du Code de Commerce.

Au-delà de 5 %, l'obligation de déclaration prévue à l'alinéa précédent porte sur des fractions du capital ou des droits de vote de 1 %.

Les déclarations mentionnées aux deux alinéas précédents sont également faites lorsque la participation au capital devient inférieure aux seuils ci-dessus mentionnés.

Le non-respect de déclaration des seuils, tant légaux que statutaires, donne lieu à privation des droits de vote dans les conditions prévues à l'article L. 233-14 du Code de Commerce sur demande d'un ou plusieurs Actionnaires détenant ensemble au moins 2 % du capital ou des droits de vote de la Société.

Article 8

Chaque Action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le boni de liquidation à une part égale à la quotité de capital qu'elle représente.

Chaque fois qu'il sera nécessaire de posséder plusieurs titres pour exercer un droit quelconque, notamment en cas d'échange, de regroupement ou d'attribution de titres, ou à la suite d'une augmentation ou d'une réduction de capital, qu'elles qu'en soient les modalités, d'une fusion ou de toute autre opération, les propriétaires de titres en nombre inférieur à celui requis ne peuvent exercer leurs droits qu'à la condition de faire leur affaire personnelle du groupement et éventuellement, de l'achat ou de la vente du nombre de titres ou de droits formant rompus nécessaire.

TITRE III

ADMINISTRATION

Article 9

La Société est administrée par un Conseil d'administration composé :

1/ D'administrateurs nommés par l'Assemblée générale ordinaire des Actionnaires.

Leur nombre est de neuf au moins et de dix-huit au plus. Les administrateurs élus par les salariés ne sont pas pris en compte pour la détermination du nombre minimal et maximal d'administrateurs.

La durée de leurs fonctions est de trois années.

Lorsqu'en application des dispositions législatives et réglementaires en vigueur, un administrateur est nommé en remplacement d'un autre, il n'exerce ses fonctions que pendant la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Les fonctions d'un administrateur prennent fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée générale ordinaire qui statue sur les comptes de l'exercice écoulé, tenue dans l'année au cours de laquelle expire son mandat.

Les administrateurs sont toujours rééligibles, sous réserve des dispositions légales relatives notamment à leur âge.

Chaque administrateur, y compris les administrateurs élus par les salariés, doit être propriétaire de 10 Actions A au moins.

2/ D'administrateurs élus par le personnel salarié de BNP PARIBAS SA

Le statut et les modalités d'élection de ces administrateurs sont fixés par les articles L. 225-27 à L. 225-34 du Code de Commerce, ainsi que par les présents Statuts.

Leur nombre est de deux, dont un représentant les cadres et l'autre les techniciens des Métiers de la banque.

Ils sont élus par le personnel salarié de BNP PARIBAS SA.

La durée de leurs mandats est de trois années.

Les élections sont organisées par la Direction générale. Le calendrier et les modalités des opérations électorales sont établis par elle en concertation avec les organisations syndicales représentatives sur le plan national dans l'entreprise de telle manière que le second tour puisse avoir lieu au plus tard quinze jours avant la fin du mandat des administrateurs sortants.

L'élection a lieu dans chacun des collèges au scrutin majoritaire à deux tours.

Chaque candidature présentée lors du premier tour des élections doit comporter outre le nom du candidat celui de son remplaçant éventuel.

Aucune modification des candidatures ne peut intervenir à l'occasion du second tour.

Les candidats doivent appartenir au collège dans lequel ils sont présentés.

Les candidatures autres que celles présentées par une organisation syndicale représentative au niveau de l'entreprise doivent être accompagnées d'un document comportant les noms et signatures de cent électeurs appartenant au collège dont elles dépendent.

Article 10

Le Président du Conseil d'administration est nommé parmi les membres du Conseil d'administration.

Sur proposition du Président, le Conseil d'administration peut désigner un ou plusieurs vice-Présidents.

Article 11

Le Conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige. Il se réunit sur convocation de son Président. Le tiers au moins des administrateurs peut demander au Président de convoquer le Conseil sur un ordre du jour déterminé, même si la dernière réunion date de moins de deux mois. Le Directeur général peut également demander au Président de convoquer le Conseil sur un ordre du jour déterminé.

Les réunions du Conseil d'administration ont lieu soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation.

Les convocations sont faites par tout moyen et même verbalement.

Le Conseil peut toujours valablement délibérer, même en l'absence de convocation, si tous ses membres sont présents ou représentés.

Article 12

Les réunions du Conseil d'administration sont présidées par le Président, un administrateur proposé par le Président pour ce faire, ou à défaut par l'administrateur le plus âgé.

Tout administrateur pourra assister et participer au Conseil d'administration par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission y compris internet dans les conditions prévues par la réglementation applicable au moment de son utilisation.

Tout administrateur empêché d'assister à une réunion du Conseil peut mandater, par écrit, un de ses collègues à l'effet de le représenter, mais chaque administrateur ne peut représenter qu'un seul de ses collègues et chaque pouvoir ne peut être donné que pour une réunion déterminée du Conseil.

La présence de la moitié au moins des membres du Conseil est nécessaire pour la validité des délibérations.

En cas de vacance pour quelque raison que ce soit d'un ou des sièges d'administrateurs élus par les salariés, ne pouvant donner lieu au remplacement prévu à l'article L. 225-34 du Code de Commerce, le Conseil d'administration est régulièrement composé des administrateurs élus par l'Assemblée générale des Actionnaires et peut se réunir et délibérer valablement.

Des membres de la direction peuvent assister, avec voix consultative, aux réunions du Conseil à la demande du Président.

Un membre titulaire du comité central d'entreprise, désigné par ce dernier, assiste, avec voix consultative, aux séances du Conseil dans les conditions prévues par la législation en vigueur.

Les délibérations sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. En cas de partage des voix, celle du Président de séance est prépondérante, sauf lorsqu'il s'agit de la proposition de la nomination du Président du Conseil d'administration.

Les délibérations du Conseil sont constatées par des procès-verbaux inscrits sur un registre spécial, établi conformément à la législation en vigueur et signés par le Président de séance, ainsi que par l'un des membres du Conseil ayant pris part à la délibération.

Le Président désigne le secrétaire du Conseil qui peut être choisi en dehors de ses membres.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont valablement signés par le Président, le Directeur général, les Directeurs généraux délégués ou l'un des fondés de pouvoirs spécialement habilité à cet effet.

Article 13

L'Assemblée générale ordinaire peut allouer aux administrateurs des jetons de présence dans les conditions prévues par la loi.

Le Conseil d'administration répartit cette rémunération entre ses membres comme il l'entend.

Le Conseil peut allouer des rémunérations exceptionnelles pour les missions ou mandats confiés à des administrateurs dans les conditions applicables aux conventions sujettes à autorisation, conformément aux dispositions des articles L. 225-38 à L. 225-43 du Code de Commerce. Il peut aussi autoriser le remboursement des frais de voyage et de déplacement et des dépenses engagées par les administrateurs dans l'intérêt de la Société.

TITRE IV

ATTRIBUTIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION, DU PRESIDENT, DE LA DIRECTION GENERALE ET DES CENSEURS

Article 14

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de BNP PARIBAS et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux Assemblées d'Actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de BNP PARIBAS et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent. Le Conseil d'administration reçoit du Président ou du Directeur général de la Société tous les documents et informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission.

Les décisions du Conseil d'administration sont exécutées, soit par le Président, le Directeur général ou les Directeurs généraux délégués, soit par tout délégué spécial que le Conseil désigne.

Sur proposition de son Président, le Conseil d'administration peut décider la création de comités chargés de missions spécifiques.

Article 15

Le Président organise et dirige les travaux du Conseil d'administration, dont il rend compte à l'Assemblée générale. Il veille au bon fonctionnement des organes de BNP PARIBAS et s'assure, en particulier, que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission.

La rémunération du Président est fixée librement par le Conseil d'administration.

Article 16

Au choix du Conseil d'administration, la Direction générale de la Société est assumée, sous sa responsabilité, soit par le Président du Conseil d'administration, soit par une autre personne physique nommée par le Conseil et portant le titre de Directeur général.

Ce choix est porté à la connaissance des Actionnaires et des tiers conformément aux dispositions réglementaires en vigueur.

Le Conseil d'administration aura la faculté de décider que ce choix est à durée déterminée.

Dans l'hypothèse où le Conseil déciderait que la Direction générale est assurée par le Président du Conseil d'administration, les dispositions des présents Statuts relatives au Directeur général s'appliqueront au Président du Conseil d'administration qui prendra dans ce cas le titre de Président directeur général. Il est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 65 ans.

Dans l'hypothèse où le Conseil déciderait de la dissociation des fonctions, le Président est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 68 ans ; toutefois, le Conseil peut décider de prolonger les fonctions du Président jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 69 ans. Le Directeur général est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 63 ans ; toutefois, le Conseil peut décider de prolonger les fonctions du Directeur général jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 64 ans.

Article 17

Le Directeur général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de BNP PARIBAS. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux Assemblées d'Actionnaires et au Conseil d'administration.

Il représente BNP PARIBAS dans ses rapports avec les tiers. BNP PARIBAS est engagée même par les actes du Directeur général qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des Statuts suffise à constituer cette preuve.

Le Directeur général est responsable de l'organisation et des procédures de contrôle interne et de l'ensemble des informations requises par la loi au titre du Rapport sur le contrôle interne.

Le Conseil d'administration peut limiter les pouvoirs du Directeur général, mais cette limitation est inopposable aux tiers.

Le Directeur général a la faculté de substituer partiellement dans ses pouvoirs, de façon temporaire ou permanente, autant de mandataires qu'il avisera, avec ou sans la faculté de substituer.

La rémunération du Directeur général est fixée librement par le Conseil d'administration.

Le Directeur général est révocable à tout moment par le Conseil. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages-intérêts, sauf lorsque le Directeur général assume les fonctions du Président du Conseil d'administration.

Lorsque le Directeur général est administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat.

Article 18

Sur proposition du Directeur général, le Conseil d'administration peut nommer, dans les limites légales, une ou plusieurs personnes physiques chargées d'assister le Directeur général, avec le titre de Directeur général délégué.

En accord avec le Directeur général, le Conseil détermine l'étendue et la durée des pouvoirs conférés aux Directeurs généraux délégués. Ces derniers disposent toutefois à l'égard des tiers des mêmes pouvoirs que le Directeur général.

Lorsque le Directeur général cesse ou est empêché d'exercer ses fonctions, les Directeurs généraux délégués conservent, sauf décision contraire du Conseil, leurs fonctions et leurs attributions jusqu'à la nomination du nouveau Directeur général.

Les rémunérations des Directeurs généraux délégués sont fixées librement par le Conseil d'administration, sur proposition du Directeur général.

Les Directeurs généraux délégués sont révocables à tout moment, sur proposition du Directeur général, par le Conseil. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages-intérêts.

Lorsqu'un Directeur général délégué est administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat.

Les fonctions des Directeurs généraux délégués prennent fin au plus tard à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel ils atteignent l'âge de 65 ans.

Article 19

Sur proposition du Président, le Conseil d'administration peut désigner un ou deux censeurs.

Les censeurs sont convoqués et participent avec voix consultative aux réunions du Conseil d'administration.

Ils sont nommés pour six ans et peuvent être renouvelés dans leurs fonctions, de même qu'il peut à tout moment être mis fin à celles-ci dans les mêmes conditions.

Ils sont choisis parmi les Actionnaires et peuvent recevoir une rémunération déterminée par le Conseil d'administration.

TITRE V

ASSEMBLEES DES ACTIONNAIRES

Article 20

1/ Les Assemblées générales sont composées des Actionnaires. Toutefois, seuls les Actionnaires A disposent du droit de vote lors des Assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Les Assemblées générales sont convoquées et délibèrent dans les conditions prévues par le Code de Commerce.

Elles sont réunies au siège social ou en tout autre lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Elles sont présidées par le Président du Conseil d'administration ou, à défaut, par un administrateur désigné à cet effet par l'Assemblée.

Tout Actionnaire a le droit, sur justification de son identité, de participer aux Assemblées générales, en y assistant personnellement, en désignant un mandataire, ou pour les Actionnaires A, en retournant un bulletin de vote par correspondance.

Cette participation est subordonnée à l'enregistrement comptable des titres soit dans les comptes de titres nominatifs tenus par la Société soit dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité, dans les délais et conditions prévus par la réglementation en vigueur. Dans le cas des titres au porteur, l'enregistrement comptable des titres est constaté par une attestation de participation délivrée par l'intermédiaire habilité.

La date ultime du retour des bulletins de vote par correspondance est fixée par le Conseil d'administration et communiquée dans l'avis de réunion publié au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires (BALO).

Dans toutes les Assemblées générales, le droit de vote attaché aux Actions A comportant un droit d'usufruit est exercé par l'usufruitier.

Si le Conseil d'administration le décide au moment de la convocation de l'Assemblée, la retransmission publique de l'intégralité de l'Assemblée par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission y compris internet est autorisée. Le cas échéant, cette décision est communiquée dans l'avis de réunion publié au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires (BALO).

Tout Actionnaire A pourra également, si le Conseil d'administration le décide au moment de la convocation de l'Assemblée, participer au vote par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission y compris internet dans les conditions prévues par la réglementation applicable au moment de son utilisation. En cas d'utilisation d'un formulaire électronique, la signature de l'actionnaire pourra prendre la forme soit d'une signature sécurisée soit d'un procédé fiable d'identification garantissant son lien avec l'acte auquel elle s'attache pouvant notamment consister en un identifiant et un mot de passe. Le cas échéant, cette décision est communiquée dans l'avis de réunion publié au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires (BALO).

2/ Les Actionnaires B sont réunis en Assemblée spéciale.

Les Assemblées spéciales sont convoquées et délibèrent conformément aux dispositions du code de commerce.

Les dispositions du 1/ ci-dessus concernant la participation et le vote par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission sont applicables aux réunions de l'Assemblée spéciale.

TITRE VI

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Article 21

Au moins deux commissaires aux comptes titulaires et au moins deux commissaires aux comptes suppléants sont nommés par l'Assemblée générale des Actionnaires pour six exercices, leurs fonctions expirant après approbation des comptes du sixième exercice.

TITRE VII

COMPTES ANNUELS

Article 22

L'exercice commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

A la fin de chaque exercice, le Conseil d'administration établit les comptes annuels, ainsi qu'un rapport écrit sur la situation de la Société et l'activité de celle-ci pendant l'exercice écoulé.

Article 23

Les produits de l'exercice, déduction faite des charges, amortissements et provisions constituent le résultat.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice, diminué des pertes antérieures ainsi que des sommes à porter en réserve en application de la loi et augmenté du report bénéficiaire.

Sur le bénéfice distribuable, l'Assemblée générale a la faculté de prélever toutes sommes pour les affecter à la dotation de toutes réserves facultatives, ordinaires ou extraordinaires, ou pour les reporter à nouveau.

L'Assemblée générale peut également décider la distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition.

Toute distribution aux Actionnaires, sous réserve qu'elle permette le paiement :

- (i) de l'intégralité du Dividende B (tel que défini ci-après) aux Actionnaires B, et
- (ii) d'un dividende aux Actionnaires A,

est effectuée selon les modalités décrites ci-dessous.

Toutefois, hors le cas de réduction de capital, aucune distribution ne peut être faite aux Actionnaires lorsque les capitaux propres sont ou deviendraient, à la suite de celle-ci, inférieurs au montant du capital augmenté des réserves que la loi ou les Statuts ne permettent pas de distribuer.

Sous réserve de la décision de l'Assemblée générale ordinaire de voter le Dividende B ainsi qu'un dividende aux Actionnaires A et de l'absence d'Evènement Prudentiel, le dividende par Action B (le « Dividende B ») sera déterminé par multiplication du Montant Actuel par Action B par le plus élevé des taux suivants, lequel ne pourra en aucun cas dépasser deux fois le Taux Fixe :

- (i) le Taux Fixe augmenté de 25 points de base pour l'exercice 2009 puis de 25 points de base supplémentaires à chaque exercice suivant jusqu'à l'exercice 2014, de sorte que le Taux Fixe sera augmenté de 150 points de base pour les exercices 2014 et suivants, étant précisé qu'au titre du premier exercice au titre duquel le Dividende B sera dû, soit l'exercice 2009, ce taux sera appliqué sur la période entre la date d'émission des Actions B (incluse) et le 31 décembre 2009 (exclu), rapporté à 365 jours ;
- (ii) un pourcentage d'un taux (le « Taux de Versement ») égal au dividende versé à chaque Action A divisé par le Prix d'Emission Unitaire des Actions B, lequel pourcentage a été fixé à 105% pour le dividende versé au titre de l'exercice 2009 ; 110% pour celui versé au titre de l'année 2010 ; 115% pour celui versé au titre des exercices 2011 à 2017 ; 125% pour celui versé au titre des exercices 2018 et suivants. Il est précisé qu'au titre de l'exercice 2009, le Taux de Versement sera appliqué sur la période entre la date d'émission des Actions B (incluse) et le 31 décembre 2009 (exclu), rapporté à 365 jours.

Dans l'hypothèse où l'Etat ne serait plus le détenteur des Actions B, les taux visés aux (i) et (ii) seront figés au niveau atteint au moment où lesdites Actions B seront cédées par l'Etat.

Sont constitutives d'un Evènement Prudentiel les situations dans lesquelles (i) le ratio de solvabilité sur base consolidée de la Société est inférieur au pourcentage minimum requis par la réglementation bancaire en vigueur, ou (ii) la Société a reçu une notification écrite du Secrétariat Général de la Commission Bancaire l'avertissant que sa situation financière aboutira dans un avenir proche au franchissement à la baisse du pourcentage minimum visé au (i).

Comme le dividende des Actions A, le Dividende B n'est pas cumulatif. Ainsi, dans l'hypothèse où, pour quelque raison que ce soit, le Dividende B ne serait pas dû au titre d'un exercice, il ne sera pas reporté sur les exercices ultérieurs.

Le Dividende B sera versé aux Actionnaires B en une seule fois à la date de paiement du dividende aux Actionnaires A, étant précisé que tout versement d'acompte sur dividende aux Actionnaires A donnera également lieu au versement d'un acompte sur dividende de même montant aux Actionnaires B.

L'Assemblée générale peut, conformément aux dispositions de l'article L. 232-18 du Code de Commerce, proposer aux Actionnaires A une option du paiement du dividende ou des acomptes sur dividende en tout ou partie par remise d'Actions A nouvelles de la Société.

Toute décision de la Société conduisant à une modification des règles de répartition de ses bénéfices sera soumise à l'accord préalable de l'Assemblée spéciale des Actionnaires B mentionnée à l'article 20 ci-dessus.

La Société pourra procéder à la distribution exceptionnelle de réserves ou de primes sous la forme du versement d'un dividende exceptionnel sous réserve :

- (i) de l'existence de sommes distribuables suffisantes pour permettre le paiement de l'intégralité du Dividende B Exceptionnel (tel que défini ci-après), et
- (ii) de l'absence d'Evènement Prudentiel.

Le Dividende B Exceptionnel par Action B sera égal à un pourcentage du montant exceptionnel distribué à chaque Action A, égal à 105% en cas de distribution au cours de l'exercice 2009 ; 110% pour l'exercice 2010 ; 115% pour les exercices 2011 à 2017 ; 125% pour l'exercice 2018 et les exercices suivants (ce pourcentage variable étant défini comme le « Coefficient Multiplicateur »).

Pour les Actions B dont l'Etat ne serait plus le détenteur, le pourcentage visé au paragraphe précédent sera figé au niveau atteint au moment où lesdites Actions B seront cédées par l'Etat.

TITRE VIII

DISSOLUTION

Article 24

En cas de dissolution de BNP PARIBAS, les Actionnaires déterminent le mode de liquidation, nomment les liquidateurs sur la proposition du Conseil d'administration et, généralement, assument toutes les fonctions dévolues à l'Assemblée générale des Actionnaires d'une société anonyme pendant le cours de la liquidation et jusqu'à sa clôture.

TITRE IX

CONTESTATIONS

Article 25

Toutes les contestations qui peuvent s'élever au cours de l'existence de BNP PARIBAS ou lors de sa liquidation, soit entre les Actionnaires, soit entre eux et BNP PARIBAS, à raison des présents Statuts, seront jugées conformément à la loi et soumises à la juridiction des tribunaux compétents.

5.3 Litiges

Seul l'un des litiges figurant dans les états financiers du 31 décembre 2008 a fait l'objet d'une actualisation :

En décembre 2006, une plainte, de type « class action », a été déposée au nom de huit citoyens irakiens devant un tribunal fédéral à New York, contre Australian Wheat Board (« AWB »), un exportateur de blé australien, Commodity Specialists Company, un trader de blé de Minneapolis et BNP Paribas. Les demandeurs prétendaient représenter les citoyens irakiens qui résident dans les trois régions du nord de l'Irak et entendent réclamer le recouvrement des sommes que le gouvernement irakien aurait obtenues des exportateurs de biens humanitaires dans le cadre du programme des Nations Unies « Pétrole contre nourriture ». Le 10 octobre 2007, BNP Paribas a déposé une requête contestant la qualité des demandeurs à ester en justice. Dans son jugement en date du 30 septembre 2008, le tribunal a donné droit à la demande de BNP Paribas et rejeté la plainte intégralement. Le 22 octobre 2008, les demandeurs ont interjeté appel. Le Deuxième Circuit de la Cour d'appel fédérale a rendu le 02 octobre 2009 un arrêt confirmant le jugement de première instance et rejetant donc la plainte à l'égard des défendeurs. Un pourvoi est théoriquement possible dans un délai de trois mois (extensible deux mois).

5.4 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.

5.5 Tendances

Se reporter à la rubrique 12 de la table de concordance figurant au chapitre 8 du présent document.

5.6 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).

6. 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. Gérard Hautefeuille.

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».

7. 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 donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de ses actualisations.

Fait à Paris, le 10 novembre 2009,

Le Directeur Général

Baudouin PROT

8. Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 10 novembre 2009	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 7 août 2009	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 14 mai 2009	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 11 mars 2009
<u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u>	84	175	62	352
<u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u>	83	174	61	350
<u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u>				
3.1. Informations historiques	3-60	3-62		4
3.2. Informations intermédiaires	3-54	3-57	3-54	NA
<u>4. FACTEURS DE RISQUE</u>		64		126-166 ; 248-272
<u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u>				
5.1. Histoire et évolution de la société		3		5
5.2. Investissements			57-59	229-231 ; 307 ; 341
<u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u>				
6.1. Principales activités		3 ; 106-107		6-15
6.2. Principaux marchés				6-15 ; 123-126
6.3. Événements exceptionnels				NA
6.4. Dépendance éventuelle				340
6.5. Eléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle				6-15
<u>7. ORGANIGRAMME</u>				
7.1. Description sommaire		3		4
7.2. Liste des filiales importantes		118-145		195-228 ; 304-306
<u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u>				
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée				177 ; 289
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles				333-338
<u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u>				68-95 ; 100-101 ; 274-275
9.1. Situation financière	3-54	3-57		100-101 ; 274-275
9.2. Résultat brut d'exploitation	3 ; 11 ; 55-56	10-12 ; 58-61	3	100 ; 274
<u>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u>				
10.1. Capitaux de l'émetteur	66 ; 67-68	108-116 ; 156 ; 168-170	55-56	102-103 ; 298
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		71 ; 95		104
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière				240-241
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur				NA
10.5. Sources de financement attendues				NA

11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES				NA
12. INFORMATION SUR LES TENDANCES	82	173	60	92-95
13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE				NA
14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE				
14.1. Organes d'administration et de direction	65	155		28-38 ; 66
14.2. Conflit d'intérêt au niveau de organes d'administration et de direction				47 ; 231-238
15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES				
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature				39 ; 231-238
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages				231-238
16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION				
16.1. Date d'expiration des mandats actuels				28-38
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration				NA
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations				49-52 ; 54-55
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur				40
17. SALARIÉS				
17.1. Nombre de salariés		3		314
17.2. Participation et stock options				184-188 ; 231-238 ; 318
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur				318
18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES				
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote		156		16-17
18.2. Existence de droits de vote différents				16
18.3. Contrôle de l'émetteur				16
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle				17 ; 92-93
19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS				231-240
20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR				
20.1. Informations financières historiques				4 ; 100-243 ; 274-307

20.2. Informations financières pro-forma				NA
20.3. Etats financiers		65-152		100-243 ; 274-307
20.4. Vérification des informations historiques annuelles				244-246 ; 308-310
20.5. Date des dernières informations financières				97-99 ; 273
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	3-60	3-62	3	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes				23
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	82	151		242
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	82	173	60	340
<u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u>				
21.1. Capital social	66 ; 67-68	156 ; 158-164	55-56	16 ; 189-195 ; 295-297
21.2. Acte constitutif et statuts	66-81	157-172		341-345
<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>				340
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>				NA
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>	82	173	60	340
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>		118-145		176 ; 304-306