



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

## **ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2009 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 8 NOVEMBRE 2010**

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 11 mars 2010 sous le numéro D.10-0102.

Actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 11 mai 2010 sous le numéro D.10-0102-A01.

Actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 6 août 2010 sous le numéro D.10-0102-A02.

Société anonyme au capital de 2 396 307 068 euros  
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS  
R.C.S. : PARIS 662 042 449

1	LE GROUPE BNP PARIBAS .....	3
2	INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE.....	4
2.1	Résultats du 3eme trimestre 2010.....	4
2.2	Notations long terme .....	55
2.3	Parties liées .....	55
2.4	Facteurs de risques et d'incertitudes.....	55
3	GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE .....	56
4	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES .....	57
4.1	Tendances .....	57
4.2	Changement significatif .....	57
4.3	Accessibilité du document de référence au public.....	57
5	RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES .....	58
6	RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE .....	59
7	TABLE DE CONCORDANCE .....	60

# 1 Le groupe BNP Paribas

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

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

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

L'acquisition de Fortis Banque et de BGL renforce les activités de banque de détail respectivement en Belgique et au Luxembourg ainsi que celles d'Investment Solutions et de Corporate and Investment Banking.

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

## 2 Information financière trimestrielle

### 2.1 Résultats du 3eme trimestre 2010

#### **TROISIEME TRIMESTRE 2010 : RESULTAT NET DE 1,9 MD€(+46,0% / 3T09) EFFICACITE DU BUSINESS MODEL A NOUVEAU DEMONTREE**

	3T10	3T10 / 3T09
PRODUIT NET BANCAIRE	10 856 M€	+1,8%
COUT DU RISQUE	- 1 222 M€	-46,9%
RESULTAT AVANT IMPOT	3 151 M€	+28,9%
DONT BANQUE DE DETAIL	1 244 M€	x2,2
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING	1 259 M€	-7,3%
INVESTMENT SOLUTIONS	495 M€	+19,3%

- REEQUILIBRAGE DE LA CONTRIBUTION DES POLES DU FAIT DU REBOND DE LA BANQUE DE DETAIL
- BAISSSE CONFIRMEE DU COUT DU RISQUE

#### **9 PREMIERS MOIS DE 2010 : FORTE CAPACITE DE GENERATION DE CAPITAL PORTANT LA SOLVABILITE A UN NIVEAU ELEVE**

- RESULTAT NET (PART DU GROUPE) : 6 293 M€(+40,9% / 9M09)
- ROE APRES IMPOT ANNUALISE : 13,2% (11,0% au 9M09)
- BENEFICE NET PAR ACTION (9 MOIS) : 5,1€(3,7€ au 9M09)

	30.09.10	31.12.09
RATIO COMMON EQUITY TIER 1	9,0%	8,0%
RATIO TIER 1	11,2%	10,1%

#### **BNP PARIBAS FORTIS : UN PROJET INDUSTRIEL D'ENVERGURE MIS EN OEUVRE AVEC CELERITE**

- EXCELLENT DEROULEMENT DE L'INTEGRATION CONFIRMANT LE SAVOIR FAIRE DU GROUPE
- SYNERGIES EN AVANCE SUR LE PLAN ANNONCE

**UNE DYNAMIQUE D'ENTREPRISE AU SERVICE DU FINANCEMENT DE L'ECONOMIE REELLE**

## **UN BENEFICE TRIMESTRIEL NET DE 1,9 MILLIARD D'EUROS**

Grâce à son rôle actif dans le financement de l'économie réelle et à la baisse confirmée du coût du risque, le groupe BNP Paribas réalise ce trimestre une très bonne performance en dépit d'un environnement économique incertain : il dégager un bénéfice net (part du groupe) de 1 905 millions d'euros, en hausse de 46,0% par rapport au troisième trimestre 2009. Cette performance démontre à nouveau l'efficacité de son *business model*.

Le produit net bancaire, à 10 856 millions d'euros, est en hausse de 1,8% par rapport au troisième trimestre 2009, la progression des activités de banque de détail et d'Investment Solutions compensant le recul des revenus de CIB par rapport à une base élevée au troisième trimestre 2009. La réévaluation de la dette propre génère à nouveau une charge ce trimestre (-110 millions d'euros contre -308 millions au troisième trimestre 2009). Les frais de gestion, à 6 620 millions d'euros sont en hausse de 9,7%. Cet effet de ciseaux négatif provient exclusivement des coûts de restructuration (176 millions d'euros contre 33 millions d'euros au troisième trimestre 2009, quand l'intégration de Fortis ne faisait que commencer) et de CIB, dont la base de coût du troisième trimestre 2009, exceptionnellement faible, avait été signalée comme non significative à l'époque. Le coût du risque, à 1 222 millions d'euros, soit 72 points de base des encours de crédit à la clientèle, est en forte baisse (-46,9% par rapport au troisième trimestre 2009) et permet au Groupe de dégager un résultat d'exploitation de 3 014 millions d'euros, en hausse de 29,6% par rapport à celui du troisième trimestre 2009. Le résultat avant impôt s'établit à 3 151 millions d'euros (+28,9%). Les performances de CIB et d'Investment Solutions restent élevées et le rebond des résultats de la banque de détail (multipliés par plus de deux) assure un rééquilibrage de la contribution des pôles.

Pour l'ensemble des neuf premiers mois, le produit net bancaire du groupe s'élève à 33 560 millions d'euros, en hausse de 11,4%, par rapport aux neuf premiers mois de 2009 et le résultat brut d'exploitation est en hausse de 7,7%. A périmètre et change constants, le niveau de revenus est comparable (-0,3%) à celui des neuf premiers mois de 2009, et les frais de gestion (hors coûts de restructuration) baissent de 1,0%. Le coût du risque, à 3 640 millions d'euros, est en forte baisse (-43,7%) par rapport aux neuf premiers mois de 2009. Ainsi, le résultat net (part du groupe) s'inscrit à 6 293 millions d'euros, en hausse de 40,9% sur la période. Cette bonne performance illustre la capacité de génération de capital du Groupe, assurant sa solidité.

Le bénéfice net par action ordinaire s'élève à 5,1 euros contre 3,7 euros au cours des neuf premiers mois de 2009. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 13,2%, en hausse de 2,2 points sur la période.

Le rapprochement des entités de BNP Paribas Fortis et BGL BNP Paribas avec celles du Groupe est mis en œuvre avec célérité grâce à la mobilisation des équipes dans l'ensemble des métiers, fonctions et territoires. Au cours des neuf premiers mois, 292 millions d'euros de synergies ont été comptabilisées et sont venus s'ajouter aux 120 millions d'euros déjà enregistrés dans les comptes de 2009, dont plus de la moitié dans le pôle CIB. Au-delà de ces 412 millions déjà enregistrés, l'effet en année pleine des synergies déjà mises en œuvre, dont la traduction comptable apparaîtra dans les prochains trimestres, s'élève à 200 millions d'euros. Ainsi, le total des synergies libérées, à 612 millions d'euros, est en avance de plus de six mois sur le plan annoncé.

## **UNE TRES BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE**

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

### **RETAIL BANKING**

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

Le réseau reste très mobilisé au service de ses clients. Les encours de crédit progressent de 4,4 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2009 (+3,3%). La progression des encours de crédits immobiliers est en particulier très soutenue (+8,6%) grâce au niveau bas des taux d'intérêt allié à la vigueur du marché immobilier résidentiel en France tandis que la demande des entreprises reste à un niveau faible (encours : -2,3%). La progression des dépôts, de 4,8 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2009 (+4,7%), excède celle des crédits. Elle est tirée par la forte croissance des dépôts à vue (+11,0%) et des comptes d'épargne (+3,4%).

Le produit net bancaire<sup>(1)</sup>, à 1 709 millions d'euros, est en hausse de 3,0% par rapport au troisième trimestre 2009. Les revenus d'intérêt, tirés par la croissance des volumes mais affectés par les effets de la hausse du taux du Livret A, sont en hausse de 3,5%. La progression des commissions est moindre (2,3%), affectée par un environnement défavorable à l'épargne financière du fait de la poursuite de la désaffectation des ménages à l'égard des marchés.

Cette bonne dynamique de revenus, combinée à une hausse de 2,0% des frais de gestion permet à BDDF de dégager un résultat brut d'exploitation en progression de 5,2%.

Le coût du risque amorce une décrue et s'établit à 31 pb des encours de crédit à la clientèle contre 39 pb au troisième trimestre 2009 et 34 pb au deuxième trimestre.

BDDF dégage ainsi un résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions et hors effets PEL/CEL, de 412 millions d'euros, en croissance vigoureuse de 12,6% par rapport au troisième trimestre 2009.

Pour les neuf premiers mois de 2010, le produit net bancaire<sup>(1)</sup> est en progression de 6,1% et les frais de gestion de 4,6%. Ainsi, le coefficient d'exploitation, à 64,7%, est en amélioration de 1,0 point sur la période. Cette bonne performance opérationnelle combinée à une légère baisse du coût du risque (-5,0%) permet à BDDF de dégager une croissance vigoureuse du résultat avant impôt de 12,4% sur la période, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions.

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

BNL bc poursuit la mise en œuvre de son plan de développement dans un environnement économique difficile. Malgré des parts de marché stables voire croissantes, les encours de crédit sont en légère baisse par rapport au troisième trimestre 2009 (-0,6%). La hausse des crédits d'investissement des entreprises ne permet pas de compenser la baisse des crédits de fonctionnement et celle des crédits aux particuliers qui cependant, après une année d'érosion, sont en stabilisation par rapport au deuxième trimestre 2010. Les dépôts sont en hausse de 1,5% sur la période, tirés par la croissance des dépôts à vue des particuliers et entrepreneurs. BNL bc continue de gagner des parts de marché en épargne financière, notamment en OPCVM<sup>(2)</sup>.

Le produit net bancaire<sup>(3)</sup>, à 765 millions d'euros, est en hausse de 0,7% par rapport au troisième trimestre 2009 du fait de la progression des revenus d'intérêt (+1,2%) liée à la hausse des volumes de dépôts. Les commissions sont en légère érosion (-0,3%).

Grâce aux effets des synergies additionnelles liées à l'intégration de Banca UCB et Fortis Italia, les frais de gestion<sup>(3)</sup> baissent de 0,9% et le résultat brut d'exploitation progresse de 2,8% par rapport au troisième trimestre 2009, assurant une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 0,9 pt à 57,3%.

Le coût du risque, à 108 pb des encours de crédit à la clientèle est en hausse de 12 points par rapport au troisième trimestre 2009 mais en cours de stabilisation depuis le début de 2010.

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 115 millions d'euros contre 130 millions d'euros au troisième trimestre 2009.

Pour les neuf premiers mois de 2010, la hausse du produit net bancaire<sup>(3)</sup> de 2,3%, combinée à la quasi stabilité des frais de gestion<sup>(3)</sup> (+0,1%), conduit à une progression du résultat brut d'exploitation<sup>(3)</sup> de 5,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2009. Cette bonne performance opérationnelle se traduit par une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation, à 57,7%. Le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Italie au pôle Investment Solutions, s'élève à 341 millions d'euros, contre 446 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2009, du fait de la hausse de 32,0% du coût du risque sur la période.

---

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

<sup>(2)</sup> Source : Assogestioni

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

## **BeLux Retail Banking**

Nouvelle entité opérationnelle regroupant les activités de banque de détail en Belgique et au Luxembourg, BeLux Retail Banking, poursuit sa bonne dynamique commerciale et continue de bénéficier de la restauration de sa franchise comme l'illustre la vigoureuse croissance des encours. En outre, la mise en œuvre du plan industriel accroît les ventes croisées avec les clients corporates et du secteur public.

Les encours de crédit progressent de 2,0% par rapport au troisième trimestre 2009, tirés par la bonne progression des crédits immobiliers en Belgique et au Luxembourg (+10,7%) et une hausse des crédits aux entrepreneurs (+3,8%). Les dépôts progressent de 12,2% avec une bonne collecte sur les dépôts à vue (+12,9%) et sur les comptes d'épargne au détriment des dépôts à terme. Les actifs sous gestion de la Banque Privée en Belgique sont en progression de 14,1% par rapport au troisième trimestre 2009, à 52,4 milliards d'euros.

Le produit net bancaire<sup>(4)</sup>, soutenu par la croissance des volumes, s'établit à 837 millions d'euros, en progression de 3,3% par rapport au troisième trimestre 2009.

Grâce à l'optimisation de coûts liée à la mise en place du plan industriel, la progression des frais de gestion<sup>(4)</sup> est limitée à 2,3% par rapport au troisième trimestre 2009 et permet à BeLux Retail Banking de dégager un résultat brut d'exploitation<sup>(4)</sup> en hausse de 5,8% sur la période.

Le coût du risque, à 35 pb, est revenu à un niveau modéré, en baisse par rapport au troisième trimestre 2009 (82 pb).

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BeLux Retail Banking s'établit à 178 millions d'euros. Il est plus de 2,7 fois supérieur à celui du troisième trimestre 2009.

Pour les neuf premiers mois de 2010, la progression du produit net bancaire de 7,0%<sup>(5)</sup> par rapport aux neuf premiers mois de 2009 alliée à la hausse modérée des frais de gestion (+2,2%<sup>(5)</sup>) entraîne une forte augmentation du résultat brut d'exploitation (+ 20,3%<sup>(5)</sup>) et une amélioration du coefficient d'exploitation<sup>(4)</sup> de 3,3 pts<sup>(5)</sup> à 70,1%. Cette très bonne performance opérationnelle et la forte baisse du coût du risque (-59,7%<sup>(5)</sup>) conduisent à un résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Belgique au pôle Investment Solutions, de 569 millions d'euros, 2,6 fois<sup>(5)</sup> supérieur à celui de la même période de 2009, qui incorporait un début d'année perturbé.

## **Europe Méditerranée**

Le développement se poursuit de manière contrastée dans les réseaux émergents. La croissance des encours de crédit est vigoureuse hors Ukraine (+5,7%<sup>(5)</sup> par rapport au troisième trimestre 2009), particulièrement en Turquie. En Ukraine, la restructuration se poursuit avec une reprise sélective de la production de crédits.

Les revenus, à 463 millions d'euros, sont en hausse de 4,5%<sup>(5)</sup> par rapport au troisième trimestre 2009. Ils progressent de 8,3%<sup>(5)</sup> hors Ukraine où ils sont en retrait de 15,6%<sup>(5)</sup> du fait de la baisse des encours.

Les frais de gestion augmentent de 4,8%<sup>(5)</sup> par rapport à la même période de l'année précédente du fait de la poursuite du développement en Méditerranée et en Turquie.

Le coût du risque s'établissant à 130 pb des encours de crédit à la clientèle, en forte baisse par rapport au troisième trimestre 2009 (-220 pb), le résultat avant impôt atteint 27 millions d'euros contre une perte avant impôt de 111 millions d'euros au troisième trimestre 2009.

---

<sup>(4)</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Belgique.

<sup>(5)</sup> A périmètre et change constants.

Pour les neuf premiers mois de 2010, le produit net bancaire est en baisse de 4,2%<sup>(5)</sup> tandis que les frais de gestion sont en hausse de 2,4%<sup>(5)</sup>. Grâce à la forte baisse du coût du risque (-60,1%<sup>(5)</sup>), le résultat avant impôt s'établit à 91 millions d'euros contre une perte avant impôt de -113 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2009.

## **BancWest**

Dans un environnement qui reste difficile aux Etats-Unis, les revenus de BancWest, à 599 millions d'euros, montrent une bonne résistance (-0,7%<sup>(5)</sup>) par rapport au troisième trimestre 2009 et sont en hausse de 1,0%<sup>(5)</sup> par rapport au trimestre précédent. Les encours de crédit, en baisse par rapport au troisième trimestre 2009 (-3,9%<sup>(5)</sup>), sont stables par rapport au trimestre précédent grâce à la reprise de la production de crédits aux entreprises (+1,4%<sup>(5)</sup> sur les encours) et la croissance des encours de crédit à la consommation (+2,1%<sup>(5)</sup>), tirée par la demande de crédit automobile et véhicule de loisirs. Grâce à la croissance forte et régulière des *core deposits* (+7,6%<sup>(5)</sup>), les dépôts sont en baisse de seulement 0,8%.

Du fait de la reprise des dépenses commerciales depuis le début de l'année et des effets du nouvel environnement réglementaire aux Etats-Unis, les frais de gestion sont en hausse de 8,4%<sup>(5)</sup> par rapport au troisième trimestre 2009 (+0,8%<sup>(5)</sup> par rapport au deuxième trimestre 2010).

BancWest n'ayant qu'un faible encours de crédits immobiliers *subprime*, le niveau de saisies immobilières (*foreclosures*) est négligeable. Le coût du risque, à 107 pb des encours de crédit à la clientèle, est en forte baisse par rapport au niveau élevé du troisième trimestre 2009 (363 pb). Grâce à la poursuite de l'amélioration de la qualité du portefeuille de crédits, il est aussi en baisse de 25 pb par rapport au trimestre précédent.

Cette forte décreue du coût du risque permet au résultat avant impôt de s'établir à 168 millions d'euros contre une perte avant impôt de 60 millions d'euros au troisième trimestre 2009.

Pour les neuf premiers mois de 2010, la hausse modérée du produit net bancaire (+0,6%<sup>(5)</sup>) comme des frais de gestion (+0,7%<sup>(5)</sup>) combinée à la très forte baisse du coût du risque (-59,5%<sup>(5)</sup>) permet au résultat avant impôt de s'établir à 417 millions d'euros contre une perte avant impôt de - 148 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

## **Personal Finance**

Personal Finance poursuit sa dynamique commerciale dans de bonnes conditions de risque et de rentabilité. Le produit net bancaire, à 1 256 millions d'euros, est en progression de 13,9% par rapport au troisième trimestre 2009 (+3,6% à périmètre et change constants), porté par la croissance des encours de crédit (+4,3% à périmètre et change constants) sur la période. Ce trimestre, la production croît particulièrement en France et aux Pays-Bas pour les crédits immobiliers et en Allemagne, Amérique latine et Russie pour les crédits à la consommation.

Du fait de la reprise des dépenses commerciales après une année 2009 caractérisée par un programme d'économie de coûts de structure et de réduction conjoncturelle des dépenses de marketing, les frais de gestion sont en hausse de 14,2% par rapport au troisième trimestre 2009 (+5,6% à périmètre et change constants). Le résultat brut d'exploitation progresse ainsi de 13,6% sur la période pour atteindre 693 millions d'euros (+2% à périmètre et change constants) et le coefficient d'exploitation se maintient à 44,8%.

Le coût du risque, à 224 pb des encours de crédit à la clientèle, est en baisse par rapport au troisième trimestre 2009 (276 pb) malgré l'effet périmètre de la consolidation de Findomestic en intégration globale. La tendance baissière des trimestres précédents est ainsi confirmée.

Dans ce contexte, le résultat avant impôt, à 244 millions d'euros est en forte hausse, plus de deux fois supérieur à celui du troisième trimestre 2009.

Pour les neuf premiers mois de 2010, la bonne dynamique de revenus (+5,2%<sup>(5)</sup> par rapport aux neuf premiers mois de 2009), alliée à la maîtrise des frais de gestion (+3,8%<sup>(5)</sup>) permet à Personal Finance de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de +6,5%<sup>(5)</sup> et une amélioration du coefficient d'exploitation de 0,6 point<sup>(5)</sup> à

46,0%. Le coût du risque, encore à un niveau élevé, est en baisse de 6,6%<sup>(5)</sup>. Le résultat avant impôt, à 621 millions d'euros, est en très forte hausse (+54,7%<sup>(5)</sup>) sur la période.

## **Equipment Solutions**

Grâce au rebond du prix des véhicules d'occasion et à une bonne résistance des activités de leasing, le produit net bancaire d'Equipment Solutions, à 377 millions d'euros, est en hausse de 12,2% par rapport au troisième trimestre 2009. Cette hausse des revenus, alliée à une augmentation limitée des frais de gestion (+4,1%) et à la baisse du coût du risque (-15,9%), permet au résultat brut d'exploitation d'être en forte progression sur la période (+23,6%) et au résultat avant impôt d'atteindre 100 millions d'euros (+78,6% par rapport au troisième trimestre 2009).

Pour les neuf premiers mois de 2010, la hausse significative du produit net bancaire (+37,1%) combinée à la progression limitée des frais de gestion (+9,4%) et à la stabilisation du coût du risque conduisent le métier à réaliser un résultat avant impôt remarquable de 320 millions d'euros contre 66 millions au cours des neuf premiers mois de 2009.

## **INVESTMENT SOLUTIONS**

Les actifs sous gestion, portés à 887 milliards d'euros, progressent de 6,9% par rapport au 30 septembre 2009 et de 1,4% par rapport au 30 juin 2010, l'effet performance positif permettant de compenser l'effet change négatif. Dans un contexte de forte aversion au risque des investisseurs, la collecte nette du trimestre est quasi nulle (-0,1 milliard d'euros) : la bonne collecte réalisée, surtout dans les marchés domestiques et en Asie par la Banque Privée (1,8 milliard d'euros), l'assurance (2,2 milliards d'euros) et Personal Investors (0,4 milliard d'euros) permet de compenser la décollecte dans les fonds monétaires et actions de Investment Partners (-4,7 milliards d'euros).

Les revenus du pôle, soutenus par cette hausse des actifs sous gestion et la diversité de son *business mix*, progressent de 6,5%, à 1 529 millions d'euros, par rapport au troisième trimestre 2009. Malgré les faibles volumes de transactions, les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée sont stables du fait de la bonne performance de la Banque Privée dans les réseaux domestiques et de la bonne résistance d'Investment Partners.

Les revenus de l'Assurance (+20,6%) sont en forte croissance, tirés par la progression du chiffre d'affaires, tant en France (+22,9%) que hors de France (+37,8%).

Ceux du Métier Titres sont en rebond sur la période (+8,6%), la hausse des revenus liée aux encours et aux nouveaux mandats faisant plus que compenser la baisse des volumes de transactions.

Du fait de la poursuite des investissements pour accompagner le développement dans l'Assurance et le Métier Titres notamment, les frais de gestion progressent de 6,0%. Le coefficient d'exploitation, à 71,3%, est en amélioration de 0,4 point par rapport au troisième trimestre 2009, se maintenant ainsi à un très bon niveau.

Après prise en compte d'un tiers des résultats de banque privée dans les marchés domestiques, le pôle Investment Solutions dégage un résultat avant impôt de 495 millions d'euros, en hausse de 19,3% par rapport au troisième trimestre 2009.

Pour les neuf premiers mois de 2010, la progression des revenus d'Investment Solutions de 15,3%, à 4 512 millions d'euros, combinée à celle des frais de gestion (14,8%) permet au pôle de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 16,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2009. Cette performance opérationnelle solide, réalisée dans un environnement de marché caractérisé pourtant par l'aversion au risque des investisseurs, permet au résultat avant impôt de s'établir à 1 435 millions d'euros, en progression de 33,6% sur la période.

## CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Le pôle CIB dégage à nouveau des résultats élevés ce trimestre, grâce à son modèle diversifié et tourné vers les clients. Les revenus, à 2 873 millions d'euros, sont en hausse de 7,0% par rapport au deuxième trimestre 2010 et en baisse de seulement 17,4% par rapport au troisième trimestre 2009 qui avait été caractérisé par un fort niveau d'activité. La bonne performance relative des métiers par rapport à leurs concurrents s'accompagne d'un rééquilibrage de leur contribution au résultat d'ensemble.

Les revenus de Fixed Income, à 1 211 millions d'euros, sont en baisse limitée par rapport au deuxième trimestre 2010 (-3,7%) grâce à la reprise des volumes sur les produits de flux sur les marchés de taux et de crédit tandis que l'activité sur les produits structurés est en retrait. Ils sont en baisse de 37,6% par rapport au niveau élevé du troisième trimestre 2009. Le métier s'est à nouveau classé numéro 1 de l'ensemble des émissions obligataires en Euro. Il accompagne plus particulièrement les entreprises dans la réalisation de leurs besoins de financement, se classant numéro 1 de leurs émissions obligataires en euro avec une part de marché de 12,2% sur les neuf premiers mois de 2010, en progression de 1,9 point par rapport à 2009, renforçant ainsi son *leadership* européen.

Les revenus du métier Actions et Conseil, à 522 millions d'euros, sont près de deux fois supérieurs à ceux du précédent trimestre dans un marché encore marqué par l'aversion au risque (-17,3% par rapport au troisième trimestre 2009). La baisse de la volatilité rend les couvertures moins coûteuses. La distribution de produits structurés à capital garanti dans des réseaux bancaires et d'assurance vie se développe. L'activité du Corporate Finance est soutenue sur un marché européen relancé par quelques transactions de taille significative.

Les revenus des métiers de financement s'établissent à 1 140 millions d'euros, en légère diminution par rapport au trimestre précédent (-1,6%) mais en hausse de 25,7% par rapport au troisième trimestre 2009. L'activité reste soutenue dans les financements structurés, notamment les financements des énergies et des matières premières et confirme son rebond dans les financements d'acquisition, particulièrement en Europe. Le déploiement du projet Corporate and Transaction Banking Europe se poursuit pour atteindre l'objectif ambitieux du groupe : 150 centres d'affaires répartis dans 24 pays.

Les frais de gestion du pôle, à 1 546 millions d'euros, progressent de 4,1% par rapport au trimestre précédent. Ils sont en hausse de 9,0% par rapport au faible niveau, non significatif, du troisième trimestre 2009. Les dispositifs de Fixed Income et de Financements structurés sont renforcés, notamment aux Etats-Unis et en Asie. Le coefficient d'exploitation, toujours au meilleur niveau de l'industrie, s'établit à 53,8%.

Le coût du risque du pôle, à 77 millions d'euros, est en très forte baisse par rapport au troisième trimestre 2009 (698 millions d'euros). Il est presque nul (reprise de 3 millions d'euros) dans les Métiers de financement.

Ainsi, le résultat avant impôt de CIB, à 1 259 millions d'euros, n'est qu'en légère diminution par rapport au trimestre précédent (-1,5%) et en baisse de seulement 7,3% par rapport au troisième trimestre 2009.

Pour les neuf premiers mois de 2010, le produit net bancaire de CIB s'établit à 9 310 millions d'euros, en baisse de seulement 15,8% par rapport au niveau exceptionnellement élevé des neuf premiers mois de 2009 tandis que les frais de gestion ne progressent que de 1,3%. Ainsi, le coefficient d'exploitation, à 52,5%, reste au meilleur niveau de l'industrie. La bonne résistance des revenus, alliée à la forte baisse du coût du risque, permet au pôle de dégager un résultat avant impôt de 4 234 millions d'euros, en progression de 6,0% sur la période.

Cette très bonne performance illustre la position de leader de la franchise de CIB après la crise et l'acquisition de Fortis. Elle s'accompagne d'une réduction des risques de marché comme en témoigne la baisse de la VaR moyenne de 18% en un an. Le capital alloué à CIB s'inscrit en baisse de 7,7% sur la période.

## AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres activités » s'élèvent à 558 millions d'euros contre 194 millions d'euros au troisième trimestre 2009. Ils sont affectés par l'impact de l'appréciation de la dette émise par le groupe (-110 millions contre -308 millions d'euros au troisième trimestre 2009) et par une amende exceptionnelle sur les facturations entre banques (-63 millions d'euros). A l'inverse, ils sont accrus ce trimestre de 316 millions d'euros par un amortissement exceptionnel des décotes liées aux valeurs d'acquisition de Fortis (« *purchase price accounting* »)

du fait de cessions et de remboursements anticipés. Ils intègrent par ailleurs l'amortissement régulier de la mise à la juste valeur du *banking book* pour 167 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 411 millions d'euros (205 millions d'euros au troisième trimestre 2009). Outre les coûts de restructuration pour un montant de 176 millions d'euros (33 millions d'euros au troisième trimestre 2009), ils intègrent ce trimestre des contributions exceptionnelles aux fonds de garantie des dépôts en France et en Belgique pour 59 millions d'euros et une dépréciation exceptionnelle d'actifs immobiliers (-30 millions d'euros).

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 166 millions d'euros contre 136 millions d'euros au troisième trimestre 2009.

## **UN BUSINESS MODEL ROBUSTE ET ADAPTE A L'APRES CRISE**

La solvabilité du Groupe continue de se renforcer de manière organique. Au 30 septembre 2010, le ratio common equity Tier 1, à 9,0% (+100 pb depuis le début de l'année), atteint un niveau élevé. Le ratio Tier 1 s'élève à 11,2%.

BNP Paribas dispose d'une forte capacité de diversification de ses ressources de financement grâce à son attractivité, sa notation et sa forte capacité de placement, comme l'illustre sa première émission d'obligation sécurisée (*covered bond*) en dollar réalisée avec succès et permettant d'achever l'ensemble du programme de financement au titre de l'année 2010. BNP Paribas bénéficie ainsi d'un avantage compétitif en matière de liquidité, lui procurant un atout significatif dans un environnement plus contraint.

Grâce au business model diversifié et tourné vers les clients de CIB, les nouvelles règles du Comité de Bâle, encore en cours de discussion, auront un impact significatif mais gérable sur les actifs pondérés du groupe.

Au titre de la CRD 3 (« Bâle 2.5 »), les actifs pondérés au titre des activités de marché devraient progresser d'environ 40 milliards d'euros. Cette hausse est limitée par le fait que les modes actuels de calcul de risques de BNP Paribas sont déjà conservateurs et tiennent compte de la baisse des risques de marché depuis le début de l'année. Dans le cadre de la CRD 4 (« Bâle 3 »), la hausse supplémentaire des actifs pondérés des activités de marché devrait atteindre environ 20 milliards d'euros, essentiellement au titre des CVA (Credit Valuation Adjustment). Ces deux évolutions auront pour effet d'augmenter de manière significative les actifs pondérés des marchés de capitaux (+60 milliards d'euros) par rapport à leur niveau de 84 milliards d'euros au 30 juin 2010.

Bâle 3 devrait aussi accroître d'environ 10 milliards d'euros les actifs pondérés des Métiers de Financement de CIB au titre des corrélations entre risques bancaires.

Au total ces nouvelles réglementations conduiraient ainsi à une augmentation de l'ordre de 70 milliards des actifs pondérés du Groupe avant prise en compte des effets d'atténuation, soit l'équivalent de 100 points de base de ratio « equity Tier 1 » environ.

Les nouvelles déductions du capital prudentiel à mettre en œuvre progressivement entre 2013 et 2018 pourraient représenter au total 5 à 7 milliards d'euros soit aussi environ 100 points de base de ratio.

Ces hypothèses sont données à titre purement illustratif. L'impact final dépendra du contenu définitif de la réglementation et de ses modalités d'application et de l'évolution du bilan de BNP Paribas jusqu'en 2018.

Par ailleurs, l'évolution des ratios de solvabilité de BNP Paribas intégrera d'autres éléments, notamment les résultats mis en réserve, que le consensus des analystes<sup>(6)</sup> évalue à environ +200 points de base pour la période allant du quatrième trimestre 2010 à fin 2012, ainsi que la croissance organique des actifs pondérés.

---

<sup>(6)</sup> Consensus collecté par Bloomberg au 30 octobre 2010, après hypothèse d'un taux de distribution de 1/3, sans hypothèse de paiement du dividende en actions.

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T10</b>	<b>3T09</b>	<b>3T10 / 3T09</b>	<b>2T10</b>	<b>3T10 / 2T10</b>	<b>9M10</b>	<b>9M09</b>	<b>9M10 / 9M09</b>
Produit net bancaire	10 856	10 663	+1,8%	11 174	-2,8%	33 560	30 133	+11,4%
Frais de gestion	-6 620	-6 037	+9,7%	-6 414	+3,2%	-19 630	-17 203	+14,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 236</b>	<b>4 626</b>	<b>-8,4%</b>	<b>4 760</b>	<b>-11,0%</b>	<b>13 930</b>	<b>12 930</b>	<b>+7,7%</b>
Coût du risque	-1 222	-2 300	-46,9%	-1 081	+13,0%	-3 640	-6 471	-43,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 014</b>	<b>2 326</b>	<b>+29,6%</b>	<b>3 679</b>	<b>-18,1%</b>	<b>10 290</b>	<b>6 459</b>	<b>+59,3%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	85	61	+39,3%	26	n.s.	179	104	+72,1%
Autres éléments hors exploitation	52	58	-10,3%	-29	n.s.	198	342	-42,1%
<b>Éléments hors exploitation</b>	<b>137</b>	<b>119</b>	<b>+15,1%</b>	<b>-3</b>	<b>n.s.</b>	<b>377</b>	<b>446</b>	<b>-15,5%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 151</b>	<b>2 445</b>	<b>+28,9%</b>	<b>3 676</b>	<b>-14,3%</b>	<b>10 667</b>	<b>6 905</b>	<b>+54,5%</b>
Impôt sur les bénéfices	-951	-918	+3,6%	-1 248	-23,8%	-3 387	-1 952	+73,5%
Intérêts minoritaires	-295	-222	+32,9%	-323	-8,7%	-987	-486	n.s.
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 905</b>	<b>1 305</b>	<b>+46,0%</b>	<b>2 105</b>	<b>-9,5%</b>	<b>6 293</b>	<b>4 467</b>	<b>+40,9%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>						<b>58,5%</b>	<b>57,1%</b>	<b>+1,4 pt</b>

## RESULTAT PAR POLE AU 3eme TRIMESTRE 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 896	1 529	2 873	10 298	558	10 856
var/3T09	+6,1%	+6,5%	-17,4%	-1,6%	n.s.	+1,8%
var/2T10	-0,5%	-0,6%	+7,0%	+1,5%	-45,6%	-2,8%
Frais de gestion	-3 572	-1 091	-1 546	-6 209	-411	-6 620
var/3T09	+5,5%	+6,0%	+9,0%	+6,5%	n.s.	+9,7%
var/2T10	+0,4%	+0,3%	+4,1%	+1,3%	+45,2%	+3,2%
Résultat brut d'exploitation	2 324	438	1 327	4 089	147	4 236
var/3T09	+7,1%	+7,6%	-35,6%	-11,8%	n.s.	-8,4%
var/2T10	-1,8%	-2,9%	+10,6%	+1,8%	-80,2%	-11,0%
Coût du risque	-1 129	18	-77	-1 188	-34	-1 222
var/3T09	-31,9%	+38,5%	-89,0%	-49,3%	n.s.	-46,9%
var/2T10	-3,0%	n.s.	n.s.	+8,0%	n.s.	+13,0%
Résultat d'exploitation	1 195	456	1 250	2 901	113	3 014
var/3T09	n.s.	+8,6%	-8,2%	+26,5%	n.s.	+29,6%
var/2T10	-0,7%	+0,4%	-0,9%	-0,6%	-85,2%	-18,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	26	7	12	45	40	85
Autres éléments hors exploitation	10	32	-3	39	13	52
Résultat avant impôt	1 231	495	1 259	2 985	166	3 151
var/3T09	n.s.	+19,3%	-7,3%	+29,3%	+22,1%	+28,9%
var/2T10	+0,4%	+4,7%	-1,5%	+0,3%	-76,3%	-14,3%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 896	1 529	2 873	10 298	558	10 856
3T09	5 555	1 436	3 478	10 469	194	10 663
2T10	5 925	1 539	2 685	10 149	1 025	11 174
Frais de gestion	-3 572	-1 091	-1 546	-6 209	-411	-6 620
3T09	-3 385	-1 029	-1 418	-5 832	-205	-6 037
2T10	-3 558	-1 088	-1 485	-6 131	-283	-6 414
Résultat brut d'exploitation	2 324	438	1 327	4 089	147	4 236
3T09	2 170	407	2 060	4 637	-11	4 626
2T10	2 367	451	1 200	4 018	742	4 760
Coût du risque	-1 129	18	-77	-1 188	-34	-1 222
3T09	-1 658	13	-698	-2 343	43	-2 300
2T10	-1 164	3	61	-1 100	19	-1 081
Résultat d'exploitation	1 195	456	1 250	2 901	113	3 014
3T09	512	420	1 362	2 294	32	2 326
2T10	1 203	454	1 261	2 918	761	3 679
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	26	7	12	45	40	85
3T09	24	-7	1	18	43	61
2T10	21	17	4	42	-16	26
Autres éléments hors exploitation	10	32	-3	39	13	52
3T09	0	2	-5	-3	61	58
2T10	2	2	13	17	-46	-29
Résultat avant impôt	1 231	495	1 259	2 985	166	3 151
3T09	536	415	1 358	2 309	136	2 445
2T10	1 226	473	1 278	2 977	699	3 676
Impôt sur les bénéfices						-951
Intérêts minoritaires						-295
Résultat net part du groupe						1 905

## RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
<b>Produit net bancaire</b>	17 693	4 512	9 310	31 515	2 045	33 560
var/9M 09	+17,2%	+15,3%	-15,8%	+4,8%	n.s.	+11,4%
Frais de gestion	-10 589	-3 202	-4 890	-18 681	-949	-19 630
var/9M 09	+16,7%	+14,8%	+1,3%	+11,9%	+85,4%	+14,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	7 104	1 310	4 420	12 834	1 096	13 930
var/9M 09	+18,1%	+16,8%	-29,1%	-4,0%	n.s.	+7,7%
Coût du risque	-3 459	19	-223	-3 663	23	-3 640
var/9M 09	-18,4%	n.s.	-90,0%	-43,7%	-28,1%	-43,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	3 645	1 329	4 197	9 171	1 119	10 290
var/9M 09	n.s.	+20,9%	+5,1%	+33,5%	n.s.	+59,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	68	50	21	139	40	179
Autres éléments hors exploitation	21	56	16	93	105	198
<b>Résultat avant impôt</b>	3 734	1 435	4 234	9 403	1 264	10 667
var/9M 09	n.s.	+33,6%	+6,0%	+35,6%	n.s.	+54,5%
Impôt sur les bénéfices						-3 387
Intérêts minoritaires						-987
<b>Résultat net part du groupe</b>						6 293
ROE annualisé après impôt						13,2%



## Résultats au 30 septembre 2010

4 novembre 2010

1

### Avertissement

*Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 19 avril 2010 une recomposition de l'année 2009 pour tenir compte de la ventilation des activités de BNP Paribas Fortis entre les différents métiers et pôles du Groupe, de transferts d'activités entre métiers et d'une augmentation de l'allocation de capital de 6% à 7% des actifs pondérés. De même, dans cette présentation, les données de résultat et de volumes de 2009 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2009, la contribution de BNP Paribas Fortis n'étant effective qu'à partir du 12 mai 2009, date de première consolidation. Pour calculer les taux de variation « à périmètre constant » entre 2010 et 2009, les données pro forma de BNP Paribas Fortis pour 2009 ont été ajoutées aux données historiques de cette période et la somme a été comparée aux données 2010.*

*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

Conclusion

Résultats détaillés

3

### Messages clés 3T10

**Malgré un environnement caractérisé par l'aversion au risque, activité soutenue grâce au rôle actif du Groupe dans le financement de l'économie réelle**

**Revenus  
10,9 Md€**

**Baisse confirmée du coût du risque**

**Coût du risque  
1,2 Md€**

**Capacité bénéficiaire forte**

**Résultat net  
1,9 Md€**

**Poursuite du renforcement organique de la solvabilité**

**Common equity Tier 1 : 9,0%  
Tier 1 : 11,2%**

**ROE : 13,2%\* sur 9M10**



## Groupe consolidé 3T10

	3T10	3T10 / 3T09	3T10 / 2T10
● Produit net bancaire	10 856 M€	+1,8%	-2,8%
<i>Dont pôles opérationnels</i>	10 298 M€	-1,6%	+1,5%
● Frais de gestion	-6 620 M€	+9,7%	+3,2%
<i>Dont pôles opérationnels</i>	-6 209 M€	+6,5%	+1,3%
● Résultat brut d'exploitation	4 236 M€	-8,4%	-11,0%
● Coût du risque	-1 222 M€	-46,9%	+13,0%
● Résultat avant impôt	3 151 M€	+28,9%	-14,3%
● <b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 905 M€</b>	<b>+46,0%</b>	<b>-9,5%</b>

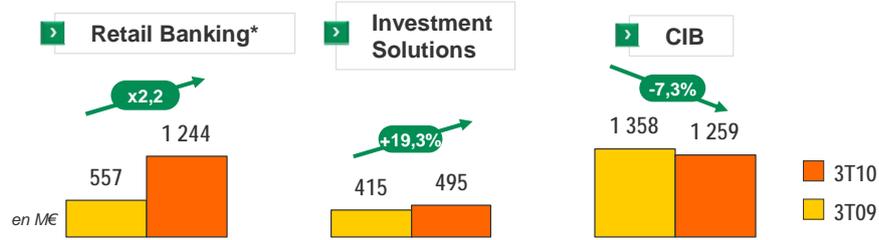
### ➤ Efficacité du *business model* à nouveau démontrée



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 5

## Résultat avant impôt des pôles opérationnels 3T10



- Excellent déroulement de l'intégration de Fortis confirmant le savoir-faire du Groupe
- Retail Banking\* : forte progression de BDDF, BeLux RB, Personal Finance et Equipment Solutions ; retour aux bénéfices de BancWest et retour à l'équilibre d'Europe Méditerranée confirmés
- Investment Solutions : bonne progression de l'Assurance et de GIP, rebond du Métier Titres
- CIB : activité soutenue des métiers de financement et résilience des activités de marché  
Très bonne performance relative et maintien des résultats

### ➤ Rééquilibrage de la contribution des pôles du fait du rebond des résultats de la banque de détail



BNP PARIBAS

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

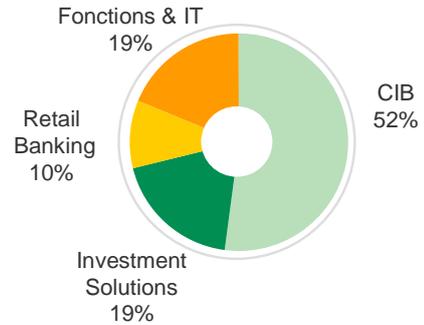
Résultats 30.09.10 | 6

# BNP Paribas Fortis

## Mise en œuvre du plan industriel

- CIB
  - Europe : coordination entre CTBE et les marchés domestiques optimisée ; ventes croisées avec Corporate & Public Banking Belgium
  - Etats-Unis et Asie : organisation opérationnelle cible mise en place
- Investment Solutions
  - Asset Management : restructuration de la gamme de fonds avancée à 25%, transfert de l'activité dépositaire pour les fonds ex-FIM vers BP2S achevé
  - Wealth Management : migration informatique réalisée en Asie
  - Métier Titres : transfert des actifs ex-FIM conservés par BGL BNPP achevé
- Retail Banking
  - Belgique et Luxembourg : *rebranding* quasi achevé, programme de rénovation des agences bien avancé ; CPBB, cash management & factoring : dispositif commercial en place
  - France, Italie et Pologne : intégrations en cours
- Turquie
  - Accord du régulateur pour la fusion TEB – Fortis Turquie obtenu

### Répartition par contributeur des synergies de coûts comptabilisées



### Un projet industriel d'envergure mis en œuvre avec célérité



BNP PARIBAS

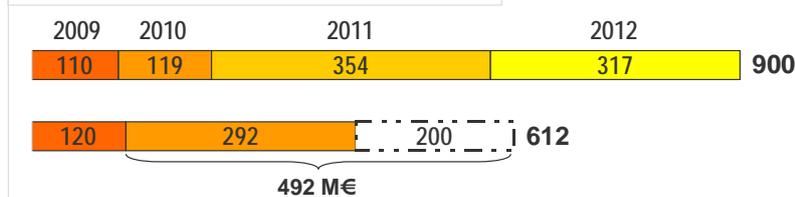
Résultats 30.09.10 | 7

# BNP Paribas Fortis

## Synergies

- Plan 1er décembre 2009 : 900 M€
- Synergies réalisées/libérées : 612 M€

### Avancement des synergies



- Comptes 2009
- Comptes 2010
- Comptes 2011
- Comptes 2012
- ▨ Effet en année pleine des synergies libérées

### Synergies en avance sur le plan annoncé



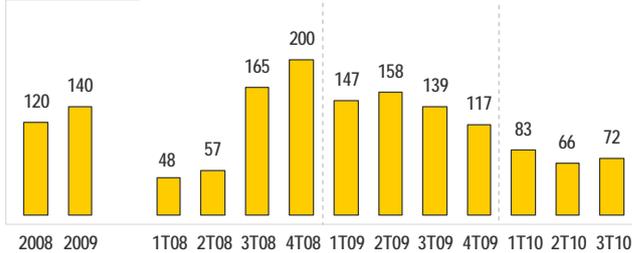
BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 8

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

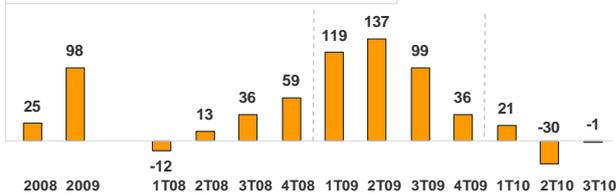
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

### Groupe



- Baisse de 1 078 M€ / 3T09 (-46,9%)
- Stabilité / 2T10 hors CIB (reprises de provisions au 2T10)

### CIB Métiers de Financement



- Coût du risque : reprise de 3 M€
  - -428 M€ / 3T09
  - +115 M€ / 2T10
- Très modéré depuis début 2010



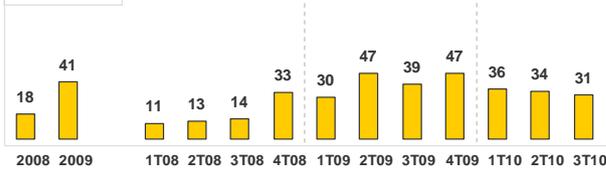
BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 9

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

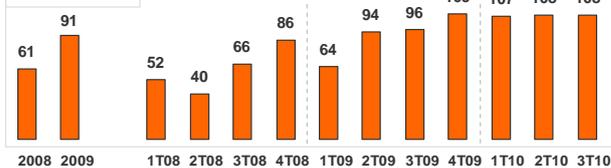
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

### BDDF



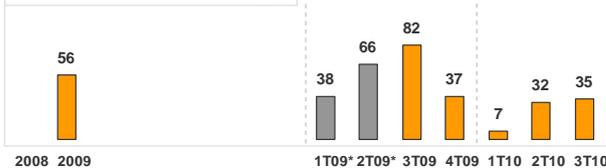
- Coût du risque : 107 M€
  - -21 M€ / 3T09
  - -9 M€ / 2T10
- Décrue amorcée

### BNL bc



- Coût du risque : 209 M€
  - +24 M€ / 3T09
  - +4 M€ / 2T10
- En cours de stabilisation

### BeLux Retail Banking



- Coût du risque : 71 M€
  - -97 M€ / 3T09
  - +5 M€ / 2T10
- Confirmation du niveau modéré

\* Pro forma



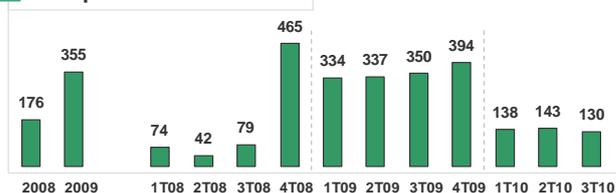
BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 10

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

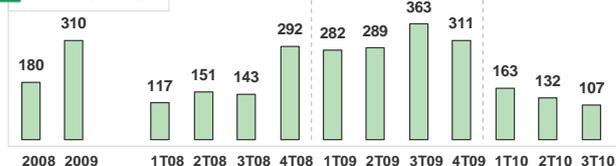
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

### > Europe Méditerranée



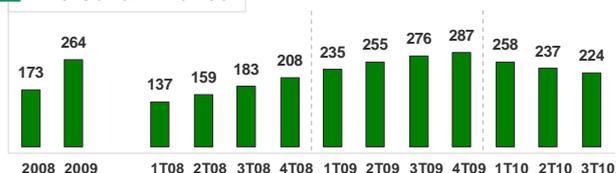
- Coût du risque : 89 M€
  - -145 M€ / 3T09
  - -3 M€ / 2T10
- Stabilisation en Ukraine
- Coût du risque très faible ce trimestre dans les autres pays

### > BancWest



- Coût du risque : 113 M€
  - -229 M€ / 3T09
  - -14 M€ / 2T10
- Poursuite de l'amélioration de la qualité du portefeuille de crédit

### > Personal Finance



- Coût du risque : 469 M€
  - -44 M€ / 3T09 malgré 40 M€ d'effet périmètre Findomestic
  - -19 M€ / 2T10
- Confirmation de la tendance baissière du coût du risque



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 11

## Groupe consolidé 9M10

	> 9M10	> 9M10 / 9M09	> 9M10 / 9M09 <small>A périmètre et change constants hors frais de restructuration</small>
● Produit net bancaire	33 560 M€	+11,4%	-0,3%
● Frais de gestion	-19 630 M€	+14,1%	-1,0%
● Résultat brut d'exploitation	13 930 M€	+7,7%	+0,8%
● Coût du risque	-3 640 M€	-43,7%	-52,3%
● Résultat avant impôt	10 667 M€	+54,5%	n.s.
● <b>Résultat net part du groupe</b>	<b>6 293 M€</b>	<b>+40,9%</b>	<b>n.s.</b>
● ROE annualisé	13,2%		
● BNA	5,12 €		



**Capacité de génération de cash flow forte assurant la solidité du Groupe**

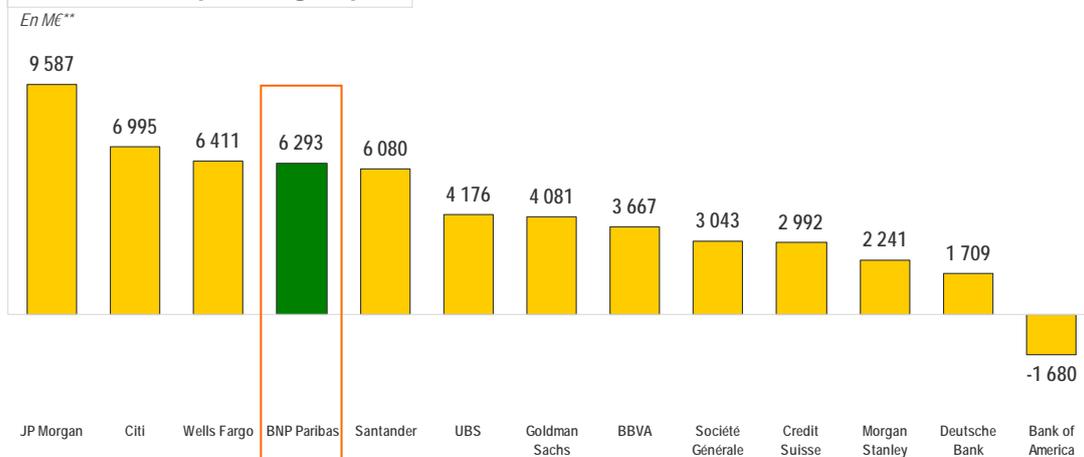


BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 12

## 9M10 : Benchmark des résultats nets

### Résultat net part du groupe\*



### Une position de leader confirmée

Source : banques ; \* Hors banques ne publiant pas sur une base trimestrielle ; \*\* Taux de change moyen sur 9M10

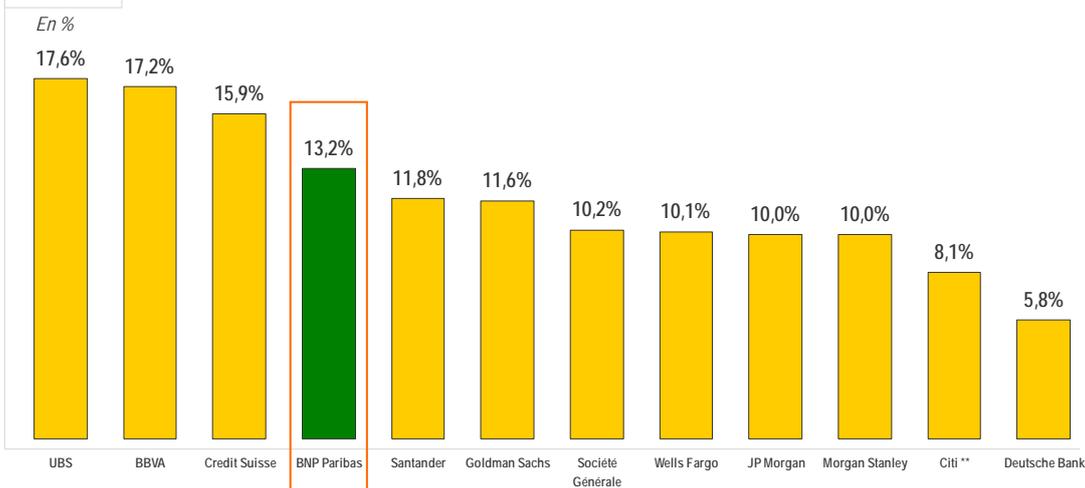


**BNP PARIBAS**

Résultats 30.09.10 | 13

## 9M10 : Benchmark des ROE

### ROE\*



### Une rentabilité solide

Source : banques ; \* Hors banques ne publiant pas sur une base trimestrielle ; \*\* Pourcentage calculé



**BNP PARIBAS**

Résultats 30.09.10 | 14



## Synthèse groupe

### Synthèse par pôle

## Conclusion

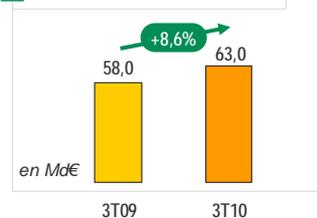
## Résultats détaillés

15

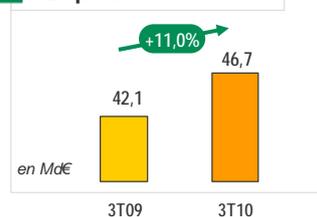
## Banque de Détail en France

- **Activité commerciale soutenue**
  - Crédits : +3,3% / 3T09, poursuite de la forte dynamique sur les crédits immobiliers (+8,6%) dans un environnement de taux bas et un marché immobilier vigoureux
  - Dépôts : +4,7% / 3T09, forte progression des dépôts à vue (+11,0%) et des comptes d'épargne (+3,4%)
- **Adaptation de l'offre de services :**
  - Net Agence : 7 000 nouvelles entrées en relation au 20 octobre ; l'objectif de 8 000 la première année sera dépassé
  - Maisons des entrepreneurs : 27 ouvertes à fin septembre ; objectif de 60 en 2 ans
- PNB\* : 1 709 M€ (+3,0% / 3T09)
- Frais de gestion\* : 1 163 M€ (+2,0% / 3T09)
- Résultat avant impôt\*\* : 412 M€ (+12,6% / 3T09)

### Crédits immobiliers



### Dépôts à vue

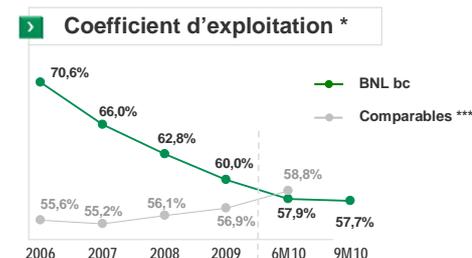
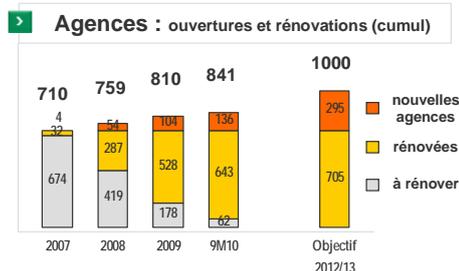


### Poursuite du développement et croissance vigoureuse des résultats



## BNL banca commerciale

- PNB\* : 765 M€, +0,7% / 3T09
  - Dépôts : +1,5% / 3T09, croissance des dépôts à vue
  - Crédits : -0,6% / 3T09, bonne progression des crédits d'investissement aux entreprises (+5,8% / 3T09)
  - Assurance vie et OPCVM : collecte nette positive
- Frais de gestion\* : -0,9% / 3T09
  - Ouverture de 32 nouvelles agences sur 9M10
  - Effets des synergies additionnelles liées à l'intégration de Banca UCB et Fortis Italia
- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation\*
- Résultat avant impôt\*\* : 115 M€ (-11,5% / 3T09)



### Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle

\* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie ;  
 \*\*\* Réseaux banque de détail en Italie Unicredito, Intesa, MPS, Banco Popolare, UBI Banca

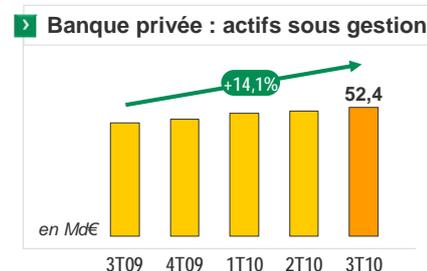
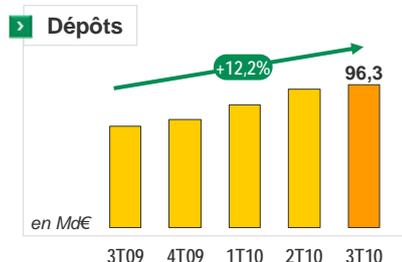


BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 17

## BeLux Retail Banking

- Bonne dynamique commerciale
  - Crédits : +2,0% / 3T09 tirés par la forte croissance des crédits immobiliers (+10,7% / 3T09) et aux entrepreneurs (+3,8% / 3T09)
  - Dépôts : +12,2% / 3T09, en particulier bonne collecte sur les dépôts à vue (+12,9% / 3T09)
  - Actifs sous gestion de la Banque Privée : +14,1% / 3T09 (bonne collecte nette et effets de la JV avec le réseau)
  - Hausse des ventes croisées avec les clients corporate et secteur public
- PNB : 837 M€, +3,3% / 3T09
  - Croissance des volumes
- Frais de gestion : +2,3%\* / 3T09
  - Rénovation du réseau d'agences
  - 7 centres de Banque privée déjà ouverts
- Résultat avant impôt : 178 M€\*\*, x2,7 / 3T09



### Franchise restaurée, forte hausse des résultats

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



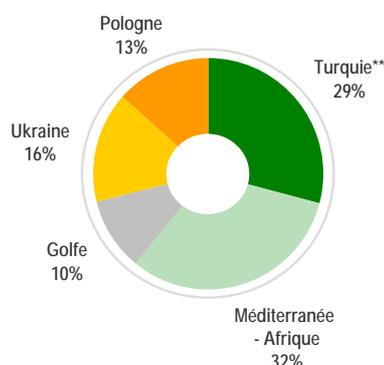
BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 18

## Europe Méditerranée

- Dynamique commerciale
  - Bonne croissance des encours de crédit hors Ukraine : +5,7%\* / 3T09, particulièrement en Turquie
  - Poursuite de la restructuration en Ukraine : reprise sélective de la production de crédits ; baisse des encours (-15,9%\* / 3T09) à 3,7 Md€
- PNB : 463 M€, +4,5%\* / 3T09
  - +8,3%\* hors Ukraine
  - -15,6%\* en Ukraine du fait de la baisse des encours
- Frais de gestion : +4,8%\* / 3T09
  - Hausse due au développement hors Ukraine
- Résultat avant impôt : 27 M€

### Encours de crédit 3T10 (25,3 Md€)



### Poursuite du développement (hors Ukraine)



BNP PARIBAS

\* A périmètre et change constants ; \*\* Dont TEB à 50%

Résultats 30.09.10 | 19

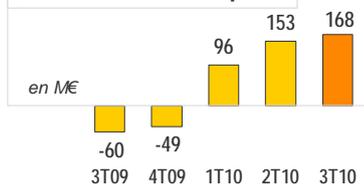
## BancWest

- PNB : 599 M€, -0,7%\* / 3T09 (+1,0%\* / 2T10)
  - Légère hausse de la marge d'intérêt
  - Dépôts : -0,8%\* / 3T09, croissance forte et régulière des Core Deposits\*\* (+7,6%\* / 3T09)
  - Crédits : -3,9%\* / 3T09 mais stabilisation sur les entreprises grâce à la reprise de la production
- Frais de gestion : +8,4%\* / 3T09 (+0,8%\* / 2T10)
  - Reprise des dépenses commerciales
  - Impact du nouvel environnement réglementaire
- Résultat avant impôt : 168 M€ vs -60 M€ au 3T09
- Niveau négligeable de saisies immobilières (Foreclosures)
  - Lié au faible montant de crédit immobilier subprime

### Marge d'intérêt



### Résultat avant impôt



### Bonne résistance des revenus dans un environnement difficile



BNP PARIBAS

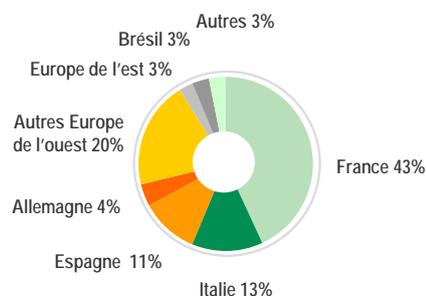
\* A change constant ; \*\* Dépôts hors Jumbo CDs

Résultats 30.09.10 | 20

## Personal Finance

- Bonne dynamique commerciale
  - Dans de bonnes conditions de risque et de rentabilité
  - Crédit à la consommation : croissance de la production (Allemagne, Amérique latine, Russie)
  - Crédit immobilier : forte croissance de la production (France et Pays-Bas)
  - Encours consolidés : +4,3%\* / 3T09
- PNB : 1 256 M€ (+13,9% / 3T09)
  - + 3,6%\* / 3T09
- Maintien du coefficient d'exploitation à 44,8% / 3T09
  - Malgré la reprise des dépenses commerciales
- Résultat avant impôt : 244 M€ (x2,2 / 3T09)

### Encours consolidés 3T10 : 86,8 Md€



### Forte hausse des résultats



BNP PARIBAS

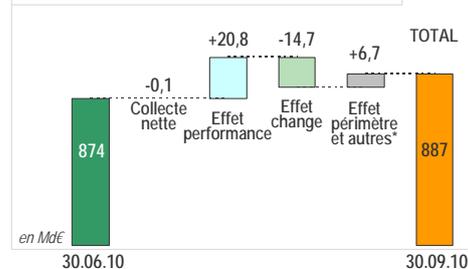
\* A périmètre et change constants

Résultats 30.09.10 | 21

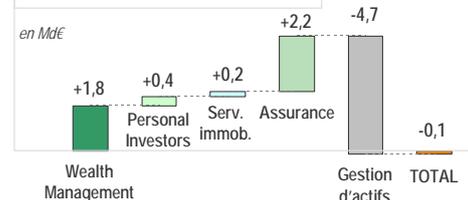
## Investment Solutions Collecte et actifs sous gestion

- Actifs sous gestion : 887 Md€ au 30.09.10
  - +6,9% / 30.09.09
  - +1,4% / 30.06.10
  - Effet change négatif compensé par un effet performance favorable
- Collecte nette : -0,1 Md€ au 3T10
  - Banque Privée : bonne collecte, notamment en Asie et en Belgique
  - Assurance : forte collecte dans les marchés domestiques et en Asie (Taiwan, Corée)
  - Gestion d'actifs : décollecte principalement sur les fonds monétaires et actions, collecte positive sur les actifs obligataires

### Actifs sous gestion au 30.09.10



### Collecte nette au 3T10



### Actifs sous gestion portés à 887 Md€



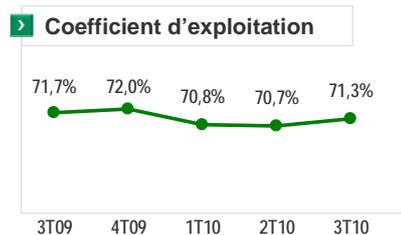
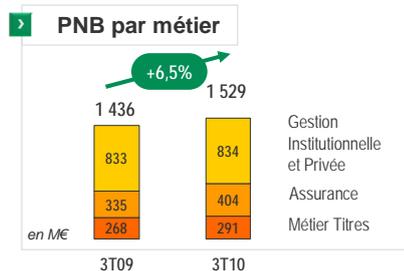
BNP PARIBAS

\* Inclusion des actifs conseillés pour des clients externes

Résultats 30.09.10 | 22

# Investment Solutions Résultats

- PNB : 1 529 M€, +6,5% / 3T09 grâce à la diversité du business mix
  - GIP\* : stable / 3T09, bonne résistance malgré les faibles volumes de transactions
  - Assurance : +20,6% / 3T09, poursuite de la forte progression du chiffre d'affaires
  - Titres : +8,6% / 3T09, hausse des actifs conservés et administrés
- Maintien du coefficient d'exploitation à un très bon niveau : 71,3% (-0,4 pt / 3T09)
- Résultat avant impôt : 495 M€, +19,3% / 3T09
  - Y compris 32 M€ de plus-values exceptionnelles



**Bonne résilience du business mix**



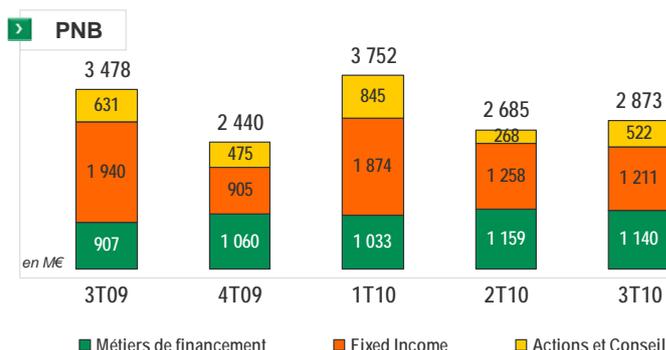
**BNP PARIBAS**

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

Résultats 30.09.10 | 23

# Corporate and Investment Banking

- PNB : 2 873 M€ (+7,0% / 2T10 ; -17,4% / 3T09)
  - Actions et Conseil : activité soutenue dans un marché moins volatil
  - Fixed Income : bonne activité notamment sur les marchés primaires et les produits de flux
  - Métiers de financement : socle de revenus récurrents



**Bonne performance relative dans chaque métier grâce à un modèle diversifié et tourné vers les clients**

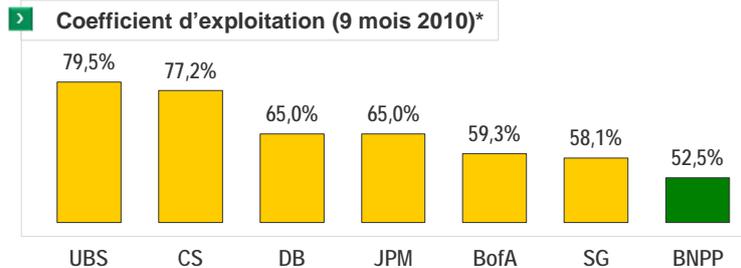


**BNP PARIBAS**

Résultats 30.09.10 | 24

## Corporate and Investment Banking

- Frais de gestion : 1 546 M€ (+4,1% / 2T10 ; +9,0% / 3T09)
  - Base 3T09 non significative
  - Renforcement des dispositifs de Fixed Income et de Financements Structurés, particulièrement aux États-Unis et en Asie
- Coefficient d'exploitation : 53,8% au 3T10
  - Toujours au meilleur niveau de l'industrie



- Résultat avant impôt : 1 259 M€ (-1,5% / 2T10 ; -7,3% / 3T09)

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



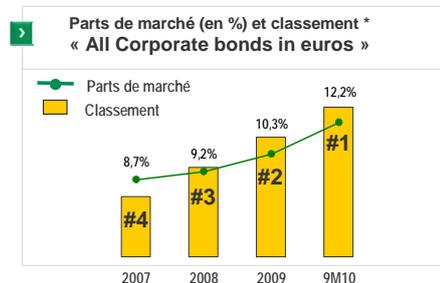
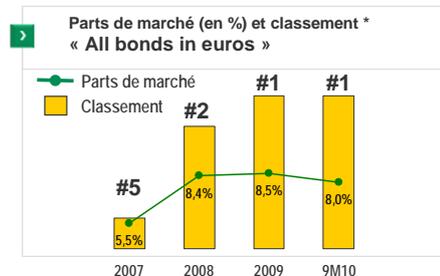
BNP PARIBAS

Source : banques ; \* Hors banques ne publiant pas sur une base trimestrielle

Résultats 30.09.10 | 25

## Corporate and Investment Banking Marchés de Capitaux – Fixed Income

- PNB : 1 211 M€ (-3,7% / 2T10, -37,6% / 3T09)
- Marchés de taux et de crédit
  - Position confirmée de N°1 global des émissions obligataires en euro
  - N°1 des émissions obligataires en euro des entreprises. Part de marché portée à 12,2%
  - Produits de flux : reprise des volumes, bonne performance d'ensemble
  - Produits structurés : niveau d'activité faible ce trimestre
- Marchés des changes
  - En repli / 2T10 : effets de la baisse de la volatilité des devises



➤ **Position de leader européen renforcée**



BNP PARIBAS

\* Source : Thomson Reuters

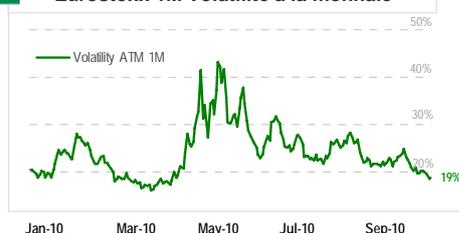
Résultats 30.09.10 | 26

# Corporate and Investment Banking

## Marchés de Capitaux – Actions et Conseil

- PNB : 522 M€  
(+94,8% / 2T10, -17,3% / 3T09)
- Actions et dérivés actions
  - Marché encore marqué par l'aversion au risque
  - Baisse de la volatilité, moindre coût des couvertures
  - Distribution croissante de produits à capital garanti indexés sur des indices propriétaires de BNP Paribas dans des réseaux bancaires et d'assurance-vie
- Corporate Finance
  - Forte présence dans les grandes opérations de fusions-acquisitions

### Eurostoxx 1M Volatilité à la monnaie



### Mandats significatifs

	France / UK: Adviser to GDF SUEZ on the acquisition of International Power (€20.2bn) – August 2010
	Australia / Canada: Adviser to BHP Billiton on the ongoing acquisition of Polash Corp (\$43.2bn) – August 2010
	France / USA: Adviser to Sanofi Aventis on the announced and filed tender offer on Genzyme (\$18.5bn) – Sept. 2010

**Bonne performance dans un marché marqué par l'aversion au risque**



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 27

# Corporate and Investment Banking

## Métiers de financement

- PNB : 1 140 M€ (-1,6% / 2T10, +25,7% / 3T09)
- Financements structurés
  - Activité soutenue dans le financement des énergies et des matières premières
- Financements d'acquisition
  - Confirmation du redémarrage mondial, notamment en Europe
- Corporate and Transaction Banking Europe
  - Déploiement du projet en cours
  - Objectif du Groupe : 150 centres d'affaire dans 24 pays

### Mandats significatifs

	France: Sanofi Aventis / Genzyme (Pharmaceutical) \$15bn credit facility for Sanofi-Aventis to finance its bid for Genzyme Mandated Lead Arranger, Bookrunner - Oct. 2010
	Australia / UK: BHP Billiton / Polash Corp (Minerals & Mining) \$45bn credit facility for BHPBilliton to finance its bid for Polash Corp Mandated Lead Arranger, Bookrunner - Aug. 2010
	UK / Africa: Tullow (oil & gas) \$600m Revolving Credit Facility secured by assets in Uganda Mandated Lead Arranger, Agent - Oct. 2010
	China: China Southern Airlines (Aircraft Financing) \$520m ECA-backed French Optimised Lease Mandated Lead Arranger, Senior Lender, Facility Security Trustee & Equity Provider - June/Sept. 2010
	USA: Terra-Gen Power Company, LLC (Renewable energy: geothermal) \$275m leveraged lease financing Joint Placement Agent, Lessee Advisor - Sept. 2010

**Croissance des revenus et des résultats**



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 28



Synthèse groupe

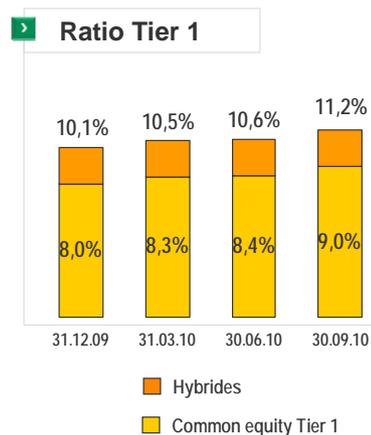
Synthèse par pôle

**Conclusion**

Résultats détaillés

## Solvabilité

- Ratio common equity Tier 1 : 9,0% au 30.09.2010 (+60 pb / 30.06.2010)
- Ratio Tier 1 : 11,2% au 30.09.2010 (+60 pb / 30.06.2010)
- Fonds propres en hausse au 3T10
  - Common equity Tier 1 : 54,7 Md€ (+1,3 Md€ / 30.06.2010)
  - Tier 1 capital : 68,2 Md€ (+ 1,2 Md€ / 30.06.2010)
- Actifs pondérés : 608 Md€ au 30.09.2010 (-24 Md€ / 30.06.2010)
  - Dont effet change : -17 Md€
  - Dont cessions et remboursements de positions de titrisation : -5 Md€



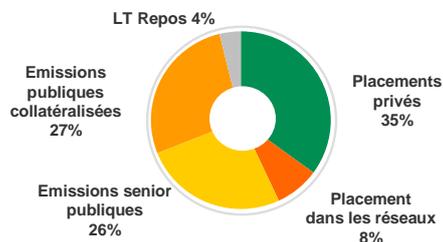
**Une solvabilité élevée**



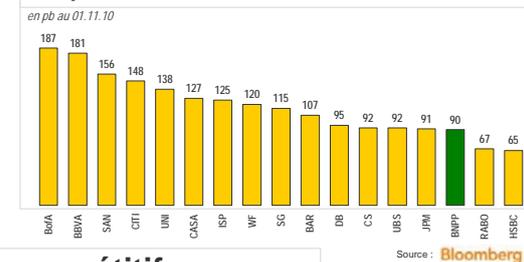
# Liquidité

- Pilotage rigoureux de la liquidité
  - Centralisé au niveau du Groupe
  - Modèle vérifiant la capacité du Groupe à supporter une crise de liquidité, stricts ratios internes de liquidité
- Stratégie de diversification des ressources
  - Grâce au niveau d'attractivité, de rating et à la capacité de placement du Groupe
  - Par devise, type de produits, canal de distribution et type d'investisseurs
  - Succès de la première émission de Covered Bonds en USD (5 ans, 2,0 Md\$, mid-swap + 70pb)
- Programme d'émissions MLT 2010 réalisé

## Structure du financement MLT 2010



## Spreads CDS senior 5 ans



**Un avantage compétitif dans un environnement plus contraint**



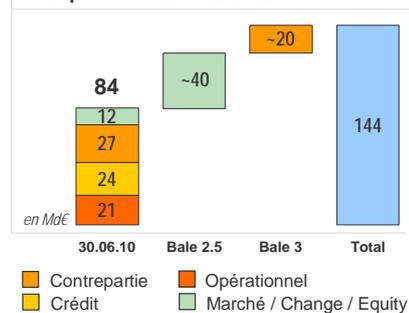
BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 31

# Groupe : impact des nouvelles règles de Bâle sur les actifs pondérés

- Conseil et Marchés de capitaux
  - Actifs pondérés en Bâle 2 : 84 Md€ au 30.06.10
    - Dont 12 Md€ au titre des risques de marché et 27 Md€ au titre du risque de contrepartie
    - Expositions faibles, modèle tourné vers les clients
    - Seulement 13% du total des actifs pondérés du Groupe
- Bâle 2.5 : environ +40 Md€
  - Mesures actuelles déjà conservatrices
  - Baisse des risques de marché depuis 3 trimestres
- Bâle 3 : environ +20 Md€ (essentiellement CVA)
  - Titrisation : pas d'impact car les expositions de titrisation sont déjà prises en compte dans les actifs pondérés (et non déduites du numérateur 50/50).

## Actifs pondérés – Marchés de capitaux impacts estimés\* Bâle 2.5 & 3



- Un impact limité sur les autres métiers
  - Environ +10 Md€ (Bâle 3) dans les Métiers de financement de CIB au titre des corrélations entre risques bancaires.

● Effets d'atténuation non encore pris en compte

**Actifs pondérés Bâle 2.5 & 3 : impact gérable (environ 70 Md€) car le *business model* de CIB est diversifié et tourné vers les clients**



BNP PARIBAS

\* Estimations sur la base du bilan au 30 juin 2010 et des informations actuelles sur les projets de réglementation Bâle 2.5 & Bâle 3

Résultats 30.09.10 | 32

# Groupe : impact des nouvelles règles de Bâle sur le ratio «Common equity Tier 1»

Les hypothèses sont données à titre purement illustratif. L'impact final dépendra : i) du contenu définitif de la réglementation et de ses modalités d'application ; ii) de l'évolution du bilan de BNP Paribas d'ici à 2018

Du 30.09.10 au 01.01.13	<ul style="list-style-type: none"><li>● Impacts Bâle 2.5 &amp; 3 sur les actifs pondérés :<ul style="list-style-type: none"><li>■ Environ +70 Md€</li></ul></li></ul>	<b>environ -100 pb</b>
----------------------------	---	------------------------

2013 - 2018	<ul style="list-style-type: none"><li>● Déductions du capital liées à Bâle 3 :<ul style="list-style-type: none"><li>■ Environ -5 Md€ à -7 Md€</li></ul></li></ul>	<b>environ -100 pb</b>
-------------	---	------------------------

## Autres éléments à prendre en compte :

- Résultats mis en réserve 30.09.2010 / 2012 : **environ +200 pb**  
(Prévisions des analystes\*\* après taux de distribution d'1/3, sans hypothèse de paiement en actions)
- Résultats mis en réserve 2013 / 2018 : non quantifié
- Croissance organique des actifs pondérés 30.09.2010 / 2018 : non quantifié

\* Estimations sur la base du bilan au 30 Juin 2010 et des informations actuelles sur les projets de réglementation Bâle 2.5 & Bâle 3; avant effets d'atténuation ; \*\* Prévisions des analystes du consensus collecté par Bloomberg au 30 octobre 2010; les résultats mentionnés ne sont en aucune façon assumés ou vérifiés par BNP Paribas, ils sont utilisés à titre uniquement illustratif.



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 33

## Conclusion



**Un business model adapté à l'après crise**



**Une capacité bénéficiaire permettant de faire face aux évolutions réglementaires**



**Une dynamique d'entreprise au service du financement de l'économie réelle, attractive pour les clients, les collaborateurs et les actionnaires**



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 34



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

**Résultats détaillés**

35

## Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
Produit net bancaire	10 856	10 663	+1,8%	11 174	-2,8%	33 560	30 133	+11,4%
Frais de gestion	-6 620	-6 037	+9,7%	-6 414	+3,2%	-19 630	-17 203	+14,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 236</b>	<b>4 626</b>	<b>-8,4%</b>	<b>4 760</b>	<b>-11,0%</b>	<b>13 930</b>	<b>12 930</b>	<b>+7,7%</b>
Coût du risque	-1 222	-2 300	-46,9%	-1 081	+13,0%	-3 640	-6 471	-43,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 014</b>	<b>2 326</b>	<b>+29,6%</b>	<b>3 679</b>	<b>-18,1%</b>	<b>10 290</b>	<b>6 459</b>	<b>+59,3%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	85	61	+39,3%	26	n.s.	179	104	+72,1%
Autres éléments hors exploitation	52	58	-10,3%	-29	n.s.	198	342	-42,1%
<b>Éléments hors exploitation</b>	<b>137</b>	<b>119</b>	<b>+15,1%</b>	<b>-3</b>	<b>n.s.</b>	<b>377</b>	<b>446</b>	<b>-15,5%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 151</b>	<b>2 445</b>	<b>+28,9%</b>	<b>3 676</b>	<b>-14,3%</b>	<b>10 667</b>	<b>6 905</b>	<b>+54,5%</b>
Impôt sur les bénéfices	-951	-918	+3,6%	-1 248	-23,8%	-3 387	-1 952	+73,5%
Intérêts minoritaires	-295	-222	+32,9%	-323	-8,7%	-987	-486	n.s.
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 905</b>	<b>1 305</b>	<b>+46,0%</b>	<b>2 105</b>	<b>-9,5%</b>	<b>6 293</b>	<b>4 467</b>	<b>+40,9%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>						<b>58,5%</b>	<b>57,1%</b>	<b>+1,4 pt</b>



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

### Nombre d'actions

<i>en millions</i>	30-sept-10	30-juin-10	31-déc-09
Nombre d'actions (fin de période)	1198,5	1194,5	1185,3
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1195,4	1191,4	1181,6
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1186,7	1182,6	1057,5

### Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	9M10	1S10	2009
Bénéfice Net par Action (BNA)	5,12	3,58	5,20

### Actif Net par Action

<i>en euros</i>	30-sept-10	30-juin-10	31-déc-09
Actif Net par Action en circulation (a)	55,0	54,1	51,9
dont actif net non réévalué par action (a)	54,3	52,9	50,9

(a) Hors TSSDI



## Une structure financière solide

### Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	30-sept-10	30-juin-10	31-déc-09
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	62,9	61,7	58,3
Gains latents ou différés	0,8	1,4	1,2
Ratio de solvabilité global	14,8%	14,5%	14,2%
Ratio Tier one (b)	11,2%	10,6%	10,1%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 608 Md€ au 30.09.10, à 633 Md€ au 30.06.10 et à 621 Md€ au 31.12.09

### Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	30-sept-10	30-juin-10	31-déc-09
Engagements provisionnables (a)	35,2	33,8	31,3
Provisions (b)	28,7	28,7	27,7
Taux de couverture	82%	85%	88%

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

(b) Spécifiques et collectives

### Notations

S&P	AA	Notation confirmée le 09 février 2010
Fitch	AA-	Notation révisée le 21 juin 2010



## Coût du risque sur encours (1/2)

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

	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	2T09*	3T09	4T09	2009*	1T10	2T10	3T10
<b>BDF**</b>													
Encours début de trimestre (en Md€)	109,8	115,6	116,2	117,3	114,8	122,8	135,5	132,6	132,6	130,9	135,6	136,5	139,0
Coût du risque (en M€)	29	37	40	97	203	93	142	128	155	518	122	116	107
Coût du risque (en pb, annualisé)	11	13	14	33	18	30	47	39	47	41	36	34	31
<b>BNL bc**</b>													
Encours début de trimestre (en Md€)	65,0	65,2	69,4	68,4	67,0	72,1	75,3	77,1	75,5	75,0	74,8	76,0	77,1
Coût du risque (en M€)	84	66	114	147	411	115	165	185	206	671	200	205	209
Coût du risque (en pb, annualisé)	52	40	66	86	61	64	94	96	109	91	107	108	108
<b>BeLux**</b>													
Encours début de trimestre (en Md€)							80,3	81,6	80,0	80,6	80,1	81,8	82,1
Coût du risque (en M€)							111	168	74	353	15	66	71
Coût du risque (en pb, annualisé)							66	82	37	56	7	32	35
<b>BancWest</b>													
Encours début de trimestre (en Md€)	34,6	32,6	33,9	38,7	35,0	39,6	41,4	37,7	35,4	38,5	36,9	38,5	42,4
Coût du risque (en M€)	101	123	121	283	628	279	299	342	275	1195	150	127	113
Coût du risque (en pb, annualisé)	117	151	143	292	180	282	289	363	311	310	163	132	107
<b>Europe Méditerranée</b>													
Encours début de trimestre (en Md€)	19,4	20,7	21,7	23,7	21,4	19,4	27,6	26,7	25,9	24,9	25,8	25,8	27,5
Coût du risque (en M€)	36	22	43	276	377	162	218	234	255	869	89	92	89
Coût du risque (en pb, annualisé)	74	42	79	465	176	334	337	350	394	355	138	143	130

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

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

\*\* Avec la Banque Privée à 100%



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 39

## Coût du risque sur encours (2/2)

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

	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	2T09*	3T09	4T09	2009*	1T10	2T10	3T10
<b>Personal Finance</b>													
Encours début de trimestre (en Md€)	67,0	69,0	72,0	73,9	70,5	70,7	74,0	74,2	76,5	73,8	81,3	82,4	83,7
Coût du risque (en M€)	230	274	330	384	1218	415	462	513	548	1938	524	488	469
Coût du risque (en pb, annualisé)	137	159	183	208	173	235	255	276	287	264	258	237	224
<b>Equipment Solutions</b>													
Encours début de trimestre (en Md€)	22,7	22,7	23,2	23,6	23,0	20,0	29,6	29,5	28,7	26,9	27,8	27,2	27,4
Coût du risque (en M€)	16	52	39	48	155	47	77	88	95	307	65	72	74
Coût du risque (en pb, annualisé)	28	92	67	81	67	94	144	119	132	125	94	106	108
<b>CIB - Métiers de financement</b>													
Encours début de trimestre (en Md€)	130,8	134,5	137,7	155,1	139,5	141,7	181,1	171,5	163,7	164,5	154,8	158,3	173,4
Coût du risque (en M€)	-40	43	123	229	355	420	540	425	148	1533	80	-118	-3
Coût du risque (en pb, annualisé)	-12	13	36	59	25	119	137	99	36	98	21	-30	-1
<b>Groupe**</b>													
Encours début de trimestre (en Md€)	458,2	468,2	483,8	509,2	479,9	495,9	660,2	663,1	649,8	617,2	646,3	654,5	679,6
Coût du risque (en M€)	546	662	1992	2552	5752	1826	2345	2300	1898	8369	1337	1081	1222
Coût du risque (en pb, annualisé)	48	57	165	200	120	147	158	139	117	140	83	66	72

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

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

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

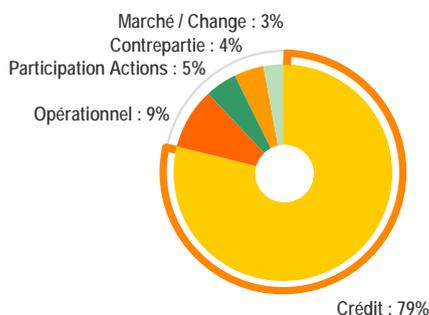


BNP PARIBAS

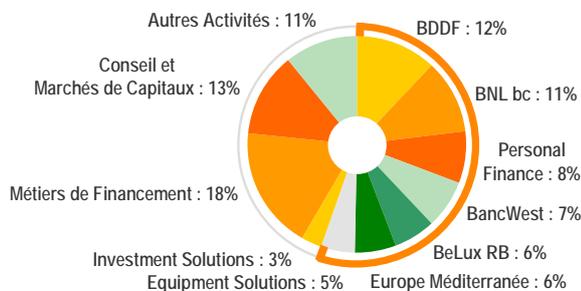
Résultats 30.09.10 | 40

## Actifs pondérés Bâle 2

### Actifs pondérés Bâle 2 par type de risque au 30.09.2010



### Actifs pondérés Bâle 2 par métier au 30.09.2010



608 Md€



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 41

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

En millions d'euros	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
PNB	1 709	1 659	+3,0%	1 732	-1,3%	5 194	4 896	+6,1%
dont revenus d'intérêt	1 000	966	+3,5%	1 012	-1,2%	3 031	2 863	+5,9%
dont commissions	709	693	+2,3%	720	-1,5%	2 163	2 033	+6,4%
Frais de gestion	-1 163	-1 140	+2,0%	-1 109	+4,9%	-3 363	-3 215	+4,6%
RBE	546	519	+5,2%	623	-12,4%	1 831	1 681	+8,9%
Coût du risque	-107	-128	-16,4%	-116	-7,8%	-345	-363	-5,0%
Résultat d'exploitation	439	391	+12,3%	507	-13,4%	1 486	1 318	+12,7%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	1	+0,0%
Résultat avant impôt	440	391	+12,5%	507	-13,2%	1 487	1 319	+12,7%
Résultat attribuable à IS	-28	-25	+12,0%	-28	+0,0%	-89	-75	+18,7%
Résultat avant impôt de BDDF	412	366	+12,6%	479	-14,0%	1 398	1 244	+12,4%
Coefficient d'exploitation	68,0%	68,7%	-0,7 pt	64,0%	+4,0 pt	64,7%	65,7%	-1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,8	5,6	+3,7%

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

- Effet de ciseaux positif de 1,8 pt\* sur 9M10 / 9M09
- Revenus d'intérêt : +3,5% / 3T09, tirés par la croissance des volumes
- Commissions : +2,3% / 3T09,
  - Commissions financières : -1,7% / 3T09, poursuite de la désaffection des ménages à l'égard des marchés financiers
  - Commissions bancaires : +3,7% / 3T09, croissance du nombre de clients, tarifs stables



BNP PARIBAS

\* A périmètre constant

Résultats 30.09.10 | 42

# Banque de Détail en France

## Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation /	Variation /	Encours	Variation / 9M09	
	3T10	3T09	2T10	9M10	historique	à périmètre constant
		historique	historique			
<b>CRÉDITS</b>	138,6	+3,3%	+0,6%	137,9	+5,3%	+3,3%
Particuliers	72,3	+8,6%	+2,3%	70,8	+9,0%	+7,9%
Dont Immobilier	63,0	+8,6%	+2,7%	61,6	+8,9%	+7,7%
Dont Consommation	9,2	+8,5%	-0,2%	9,2	+9,8%	+9,4%
Entreprises	61,8	-2,3%	-1,1%	62,5	+0,7%	-1,9%
<b>DEPÔTS</b>	106,5	+4,7%	+2,1%	103,7	+1,2%	-0,3%
Dépôts à vue	46,7	+11,0%	+2,9%	45,3	+10,9%	+8,7%
Comptes d'épargne	45,6	+3,4%	+0,9%	45,3	+4,4%	+4,0%
Dépôts à taux de marché	14,1	-8,8%	+3,1%	13,2	-28,2%	-30,2%

En milliards d'euros	30-sept-10	Variation	Variation /
		30.09.09	30.06.10
		historique	historique
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	68,6	+10,3%	+2,1%
OPCVM <sup>(1)</sup>	77,0	-15,7%	-0,9%

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

- **Crédits**
  - Particuliers : très bonne croissance des crédits immobiliers
  - Entreprises : maintien de la demande de crédit à un niveau bas
- **Dépôts**
  - Forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
  - Reprise de la croissance des dépôts à taux de marché : +3,1% / 2T10



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 43

## BNL banca commerciale

En millions d'euros	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
<b>PNB</b>	765	760	+0,7%	755	+1,3%	2 279	2 228	+2,3%
Frais de gestion	-438	-442	-0,9%	-443	-1,1%	-1 314	-1 313	+0,1%
<b>RBE</b>	327	318	+2,8%	312	+4,8%	965	915	+5,5%
Coût du risque	-209	-185	+13,0%	-205	+2,0%	-614	-465	+32,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	118	133	-11,3%	107	+10,3%	351	450	-22,0%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-2	n.s.	-2	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	118	133	-11,3%	105	+12,4%	349	451	-22,6%
Résultat attribuable à IS	-3	-3	+0,0%	-2	+50,0%	-8	-5	+60,0%
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	115	130	-11,5%	103	+11,7%	341	446	-23,5%
Coefficient d'exploitation	57,3%	58,2%	-0,9 pt	58,7%	-1,4 pt	57,7%	58,9%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,8	4,6	+4,3%

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

- Effet de ciseaux positif de 2,4 pt\* sur 9M10 / 9M09
- PNB\*\* : +0,7% / 3T09 dont :
  - Revenus d'intérêt (+1,2% / 3T09) : marge stabilisée sur les crédits, légère hausse des volumes de dépôts
  - Commissions (-0,3% / 3T09) : recul des commissions bancaires liées aux volumes de crédits, progression des commissions financières et des commissions sur le cash management

\* A périmètre constant ; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 44

# BNL banca commerciale

## Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation /	Variation /	Encours	Variation / 9M09	
	3T10	historique	historique	9M10	historique	à périmètre constant
<b>CRÉDITS</b>	69,4	-0,6%	-0,1%	69,1	+1,2%	-0,3%
Particuliers	31,7	-0,9%	+0,3%	31,6	-0,2%	-0,6%
Dont Immobilier	22,1	-2,9%	+0,0%	22,1	-2,7%	-2,7%
Entreprises	37,7	-0,4%	-0,4%	37,5	+2,4%	-0,0%
<b>DEPÔTS</b>	32,8	+1,5%	-2,4%	33,3	+4,3%	+3,8%
Dépôts Particuliers	21,9	+0,6%	-1,0%	22,1	+2,4%	+2,3%
Dont Dépôts à vue	21,0	+2,3%	-1,1%	21,2	+5,2%	+5,2%
Dépôts Entreprises	10,9	+3,3%	-5,1%	11,2	+8,0%	+6,9%

En milliards d'euros	30-sept-10	Variation 30.09.09 historique	Variation 30.06.10 historique
<b>ÉPARGNE FINANCIÈRE</b>			
OPCVM	9,5	+8,3%	-2,5%
Assurance-vie	11,7	+7,4%	+3,0%
Obligations vendues à la clientèle	4,8	-29,5%	-6,3%

### ● Epargne financière

- Assurance-vie (+7,4% / 30.09.09) : bonne collecte brute
- OPCVM : gain de part de marché pour le Groupe BNP Paribas en Italie / 30.09.09 (source Assogestioni)

### ● Crédits

- Particuliers : stabilisation / 2T10 après une année d'érosion
- Entreprises : baisse des crédits de fonctionnement mais hausse des crédits d'investissement / 3T09

### ● Dépôts

- Croissance des dépôts à vue (+2,3% / 3T09), pour les particuliers comme pour les entreprises
- Poursuite de l'arbitrage des repos et des dépôts des entreprises à taux de marché au profit de l'épargne financière



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 45

## BeLux Retail Banking

En millions d'euros	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09 pro forma	9M10 / 9M09 à pcc
PNB	837	810	+3,3%	836	+0,1%	2 537	2 375	+7,0%
Frais de gestion	-581	-568	+2,3%	-599	-3,0%	-1 778	-1 742	+2,2%
RBE	256	242	+5,8%	237	+8,0%	759	633	+20,3%
Coût du risque	-71	-168	-57,7%	-66	+7,6%	-152	-377	-59,7%
Résultat d'exploitation	185	74	x2,5	171	+8,2%	607	256	x2,4
Éléments hors exploitation	5	2	x2,5	3	+66,7%	10	5	+70,8%
Résultat avant impôt	190	76	x2,5	174	+9,2%	617	261	x2,4
Résultat attribuable à Investment Solutions	-12	-11	+9,1%	-18	-33,3%	-48	-38	+27,7%
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	178	65	x2,7	156	+14,1%	569	223	x2,6
Coefficient d'exploitation	69,5%	70,1%	-0,6 pt	71,7%	-2,2 pt	70,1%	73,3%	-3,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,8	3,2	-13,4%

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

- Effet de ciseaux positif de 4,8 pt\* sur 9M10 / 9M09
- PNB : +3,3% / 3T09
  - Revenus d'intérêt en forte hausse du fait de la croissance des volumes
  - Commissions en recul du fait des commissions financières dans un contexte d'aversion des ménages aux marchés financiers



BNP PARIBAS

\* A périmètre constant

Résultats 30.09.10 | 46

# BeLux Retail Banking Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation /	Variation /	Encours	Variation /
	3T10	3T09 historique	2T10 historique	9M10	9M09 à périmètre constant
<b>CREDITS</b>	82,4	+2,0%	+0,3%	82,0	+1,4%
Particuliers	54,4	+8,6%	+1,5%	53,4	+6,9%
Dont Immobilier	34,7	+10,7%	+3,1%	33,7	+9,2%
Dont Consommation	1,9	-2,4%	-0,4%	1,9	-8,1%
Dont Entrepreneurs	17,4	+3,8%	+0,2%	17,2	+3,1%
Entreprises et collectivités publ.	28,1	-8,7%	-1,8%	28,6	-7,5%
<b>DEPOTS</b>	96,3	+12,2%	+1,2%	94,1	+11,3%
Dépôts à vue	28,3	+12,9%	-2,6%	27,9	+6,7%
Comptes d'épargne	59,0	+27,7%	+4,8%	56,1	+30,8%
Dépôts à terme	8,8	-38,6%	-8,1%	9,9	-35,2%

En milliards d'euros	30-sept-10	Variation 30.09.09 historique	Variation 30.09.10 / 30.06.10
	<b>FONDS SOUS GESTION</b>		
Assurance-vie	23,6	+9,1%	+2,2%
OPCVM	40,8	+0,9%	+1,2%

- Crédits : +2,0% / 3T09
  - Bonne progression des crédits immobiliers en Belgique et au Luxembourg
  - Demande de crédits par les entreprises à un niveau faible
- Dépôts : +12,2% / 3T09
  - Bonne croissance des comptes à vue, en particulier des entreprises
  - Forte hausse des comptes d'épargne dans les deux pays, au détriment des dépôts à terme
- Epargne financière
  - Succès de la collecte en assurance vie



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 47

## Europe Méditerranée

En millions d'euros	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
PNB	463	452	+2,4%	463	+0,0%	1 380	1 349	+2,3%
Frais de gestion	-354	-333	+6,3%	-350	+1,1%	-1034	-855	+20,9%
RBE	109	119	-8,4%	113	-3,5%	346	494	-30,0%
Coût du risque	-89	-234	-62,0%	-92	-3,3%	-270	-614	-56,0%
Résultat d'exploitation	20	-115	n.s.	21	-4,8%	76	-120	n.s.
SME	3	4	-25,0%	-1	n.s.	14	6	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	0	n.s.	0	n.s.	1	1	+0,0%
Résultat avant impôt	27	-111	n.s.	20	+35,0%	91	-113	n.s.
Coefficient d'exploitation	76,4%	73,7%	+2,7 pt	75,6%	+0,8 pt	74,9%	63,4%	+11,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,8	2,9	-1,5%

A périmètre et change constants / 3T09 : PNB : +4,5% ; Frais de gestion : +4,8%



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 48

# Europe Méditerranée

## Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T10	Variation / 3T09		Variation / 2T10		9M10	Variation / 9M09	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	25,3	+4,0%	+1,8%	+1,5%	+0,7%	24,6	+12,1%	-1,9%
<b>DEPOTS</b>	19,9	-19,0%	-1,3%	+0,3%	+1,0%	19,5	-12,7%	-0,5%

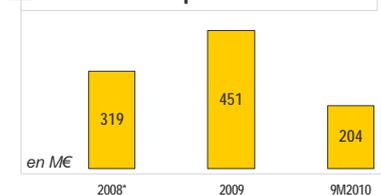
### Coût du risque / encours\*

Coût du risque annualisé /  
encours début de période

	Taux 3T09	Taux 4T09	Taux 1T10	Taux 2T10	Taux 3T10
Turquie	1,38%	3,19%	-0,37%	-0,26%	0,39%
UkrSibbank	9,24%	11,39%	8,64%	4,66%	7,49%
Pologne	1,93%	1,25%	0,16%	1,08%	0,08%
Autres	3,14%	2,81%	0,38%	1,56%	0,13%
<b>Europe Méditerranée</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,94%</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,43%</b>	<b>1,30%</b>

\* À périmètre historique

### Coût du risque UkrSibbank



\* Provision de portefeuille de 233 M€ au 4T08



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 49

## BancWest

En millions d'euros	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
<b>PNB</b>	599	549	+9,1%	601	-0,3%	1 733	1 662	+4,3%
Frais de gestion	-320	-267	+19,9%	-322	-0,6%	-930	-892	+4,3%
<b>RBE</b>	279	282	-1,1%	279	+0,0%	803	770	+4,3%
Coût du risque	-113	-342	-67,0%	-127	-11,0%	-390	-920	-57,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	166	-60	n.s.	152	+9,2%	413	-150	n.s.
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	0	n.s.	1	+100,0%	4	2	+100,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	168	-60	n.s.	153	+9,8%	417	-148	n.s.
Coefficient d'exploitation	53,4%	48,6%	+4,8 pt	53,6%	-0,2 pt	53,7%	53,7%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,3	3,3	-0,2%

A change constant / 3T09 : PNB : -0,7% ; Frais de gestion : +8,4%

- USD / EUR : + 10,6% / 3T09



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 50

# BancWest Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 3T09		Variation / 2T10		Encours	Variation / 9M09	
	3T10	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	9M10	historique	à périmètre et change constants
<b>CRÉDITS</b>	39,9	+8,9%	-3,9%	-1,6%	-0,0%	39,3	+0,9%	-5,0%
Particuliers	20,2	+9,2%	-3,6%	-1,0%	+0,6%	19,9	+0,6%	-5,3%
Dont Immobilier	11,2	+6,0%	-6,5%	-2,1%	-0,6%	11,2	-1,1%	-6,9%
Dont Consommation	9,0	+13,7%	+0,3%	+0,5%	+2,1%	8,7	+2,9%	-3,1%
Immobilier commercial	9,7	+5,7%	-6,7%	-4,2%	-2,7%	9,7	+0,6%	-5,2%
Crédits aux Entreprises	10,0	+11,6%	-1,5%	-0,2%	+1,4%	9,8	+1,9%	-4,1%
<b>DEPÔTS</b>	36,4	+12,4%	-0,8%	-7,5%	-6,0%	37,3	+11,8%	+5,2%
Dépôts hors Jumbo CDs	32,4	+22,0%	+7,6%	-0,9%	+0,6%	31,7	+18,2%	+11,1%

- Crédits : baisse des encours\* / 3T09, stabilisation\* / 2T10
  - Crédits aux entreprises : demande toujours faible mais reprise de la production sur les derniers mois
  - Crédits consommation : croissance / 2T10 surtout en crédit automobile et véhicules de loisir
- Dépôts : forte progression des core deposits\*\* / 3T09



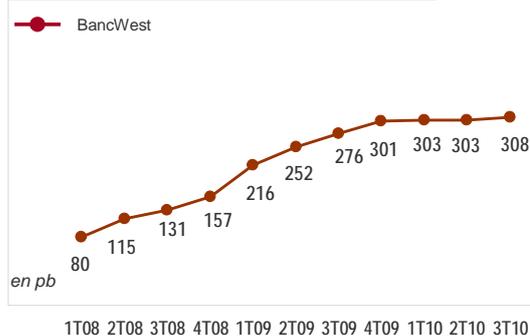
BNP PARIBAS

\* A change constant ; \*\* Dépôts hors Jumbo CDs

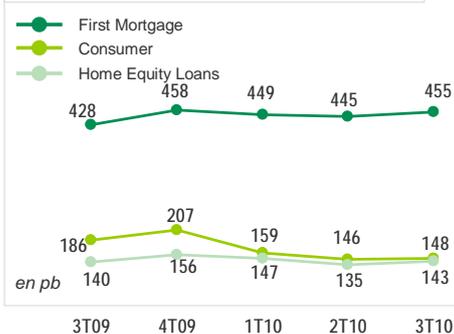
Résultats 30.09.10 | 51

# BancWest Risques

## > Non-accruing Loans / Total Loans



## > Taux d'impayés à 30 jours et plus



- Taux de crédit douteux : 308 pb au 30.09.10 vs 303 pb au 30.06.10
  - Tendance à la stabilisation depuis le début de l'année
- Amélioration de la qualité du portefeuille de crédit depuis le début de l'année
  - Taux d'impayés à 30 jours stabilisé pour les crédits immobiliers
  - Taux d'impayés à 30 jours en baisse pour les crédits à la consommation



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 52

## Personal Finance

En millions d'euros	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
PNB	1 256	1 103	+13,9%	1 250	+0,5%	3 767	3 193	+18,0%
Frais de gestion	-563	-493	+14,2%	-592	-4,9%	-1 731	-1 510	+14,6%
RBE	693	610	+13,6%	658	+5,3%	2 036	1 683	+21,0%
Coût du risque	-469	-513	-8,6%	-488	-3,9%	-1 481	-1 390	+6,5%
Résultat d'exploitation	224	97	n.s.	170	+31,8%	555	293	+89,4%
SME	21	15	+40,0%	21	+0,0%	55	48	+14,6%
Autres éléments hors exploitation	-1	-1	+0,0%	5	n.s.	11	26	-57,7%
Résultat avant impôt	244	111	n.s.	196	+24,5%	621	367	+69,2%
Coefficient d'exploitation	44,8%	44,7%	+0,1 pt	47,4%	-2,6 pt	46,0%	47,3%	-1,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,9	3,5	+11,2%

A périmètre et change constants / 3T09 : PNB : +3,6% ; Frais de gestion : +5,6%

- Effet de ciseaux positif de 1,4 pt\* sur 9M10 / 9M09
- Rappel : Findomestic en Intégration Globale depuis le 01.12.2009



BNP PARIBAS

\* A périmètre et change constants

Résultats 30.09.10 | 53

## Personal Finance Volumen et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T10	Variation / 3T09		Variation / 2T10		9M10	Variation / 9M09	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
<b>TOTAL ENCOURS CONSOLIDÉS</b>	<b>86,8</b>	<b>+13,1%</b>	<b>+4,3%</b>	<b>+1,5%</b>	<b>+1,7%</b>	<b>85,4</b>	<b>+11,9%</b>	<b>+3,2%</b>
Crédits à la consommation	49,9	+14,9%	+0,1%	+0,5%	+0,7%	49,6	+14,0%	-0,8%
Crédits immobiliers	36,9	+10,7%	+10,0%	+2,9%	+2,9%	35,8	+9,0%	+8,4%
<b>TOTAL ENCOURS GERES (1)</b>	<b>117,6</b>	<b>+4,9%</b>	<b>+4,4%</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+1,5%</b>	<b>115,8</b>	<b>+3,7%</b>	<b>+3,3%</b>

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

### Coût du risque / encours\*\*\*

Coût du risque annualisé / encours début de période	Taux 3T09	Taux 4T09	Taux 1T10	Taux 2T10	Taux 3T10
France	1,61%	1,74%	1,63%	1,53%	1,47%
Italie	4,25%	3,82%	3,97%	3,19%	2,83%
Espagne	4,34%**	3,80%	3,28%	5,19%**	3,46%
Autres Europe de l'ouest	2,00%	2,11%	1,47%	1,21%	1,15%
Europe de l'est	9,51%	14,92%	9,55%	5,52%	5,84%
Brésil	4,68%	4,38%	4,15%	3,84%	2,74%
Autres	2,62%	2,82%	4,64%	2,13%	7,71%**
<b>Personal Finance</b>	<b>2,76%</b>	<b>2,87%</b>	<b>2,58%</b>	<b>2,37%</b>	<b>2,24%</b>

\* One-off lié à l'actualisation des coefficients de provisionnement ; \*\* One-off dû à un ajustement des provisions au Mexique ;

\*\*\* À périmètre historique



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 54

## Equipment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
PNB	377	336	+12,2%	396	-4,8%	1 130	824	+37,1%
Frais de gestion	-204	-196	+4,1%	-195	+4,6%	-594	-543	+9,4%
RBE	173	140	+23,6%	201	-13,9%	536	281	+90,7%
Coût du risque	-74	-88	-15,9%	-72	+2,8%	-211	-212	-0,5%
Résultat d'exploitation	99	52	+90,4%	129	-23,3%	325	69	x4,7
SME	-1	4	n.s.	-2	-50,0%	-7	-3	x2,3
Autres éléments hors exploitation	2	0	n.s.	-2	n.s.	2	0	n.s.
Résultat avant impôt	100	56	+78,6%	125	-20,0%	320	66	x4,8
Coefficient d'exploitation	54,1%	58,3%	-4,2 pt	49,2%	+4,9 pt	52,6%	65,9%	-13,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,1	2,0	+4,7%

- PNB : +12,2% / 3T09
  - Rebond du prix des véhicules d'occasion
- Coût du risque : -15,9% / 3T09



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 55

## Equipment Solutions Volumes

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	3T10	Variation / 3T09		Variation / 2T10		9M10	Variation / 9M09	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
<b>TOTAL ENCOURS CONSOLIDÉS</b>	33,2	-4,0%	-4,6%	-1,3%	-1,0%	33,0	+11,4%	-5,9%
Leasing	25,7	-5,8%	-6,1%	-2,0%	-1,9%	25,7	+15,4%	-6,8%
Location Longue Durée avec services	7,4	+2,7%	+1,0%	+1,3%	+2,2%	7,3	-0,7%	-2,5%
<b>TOTAL ENCOURS GERES</b>	33,5	-3,9%	-4,3%	-1,2%	-0,9%	33,3	+10,7%	-5,7%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	628	+3,7%	-	+1,1%	-	620	+2,1%	-
Sur un parc géré total	697	+1,9%	-	+0,9%	-	689	+0,3%	-



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 56

# Investment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
PNB	1 529	1 436	+6,5%	1 539	-0,6%	4 512	3 912	+15,3%
Frais de gestion	-1 091	-1 029	+6,0%	-1 088	+0,3%	-3 202	-2 790	+14,8%
RBE	438	407	+7,6%	451	-2,9%	1 310	1 122	+16,8%
Coût du risque	18	13	+38,5%	3	n.s.	19	-23	n.s.
Résultat d'exploitation	456	420	+8,6%	454	+0,4%	1 329	1 099	+20,9%
SME	7	-7	n.s.	17	-58,8%	50	5	n.s.
Autres éléments hors exploitation	32	2	n.s.	2	n.s.	56	-30	n.s.
Résultat avant impôt	495	415	+19,3%	473	+4,7%	1 435	1 074	+33,6%
Coefficient d'exploitation	71,3%	71,7%	-0,4 pt	70,7%	+0,6 pt	71,0%	71,3%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,3	5,8	+10,3%

- Coût du risque : poursuite des reprises de provisions
- Autres éléments hors exploitation : cession de la participation dans Centrovita (Italie)



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 57

# Investment Solutions Activité

	30-sept-10	30-sept-09	Variation / 30 sept. 2009	30-juin-10	Variation / 30-juin-10
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>887</b>	<b>830</b>	<b>+6,9%</b>	<b>874</b>	<b>+1,4%</b>
Gestion d'actifs	449	429	+4,7%	444	+1,1%
Wealth Management	252	237	+6,2%	251	+0,6%
Personal Investors	31	29	+5,8%	30	+3,7%
Services Immobiliers	9	8	+21,8%	8	+13,2%
Assurance	146	127	+14,6%	142	+3,0%
	<b>3T10</b>	<b>3T09</b>	<b>Variation / 3T09</b>	<b>2T10</b>	<b>Variation / 2T10</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>-0,1</b>	<b>6,9</b>	<b>n.s.</b>	<b>-4,4</b>	<b>-97,2%</b>
Gestion d'actifs	-4,7	2,3	n.s.	-8,9	-47,6%
Wealth Management	1,8	2,7	-33,4%	1,4	+32,7%
Personal Investors	0,4	0,7	-52,3%	0,7	-47,7%
Services Immobiliers	0,2	-0,1	n.s.	0,3	-26,7%
Assurance	2,2	1,2	+77,5%	2,2	-1,5%
	<b>30-sept-10</b>	<b>30-sept-09</b>	<b>Variation / 30-sept.-09</b>	<b>30-juin-10</b>	<b>Variation / 30-juin-10</b>
<b>Métier Titres</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	4 570	3 962	+15,3%	4 444	+2,8%
Actifs sous administration (en Md€)	753	676	+11,4%	750	+0,4%
	<b>3T10</b>	<b>3T09</b>	<b>3T10 / 3T09</b>	<b>2T10</b>	<b>3T10 / 2T10</b>
Nombre de transactions (en millions)	10,9	12,0	-8,6%	12,3	-11,2%

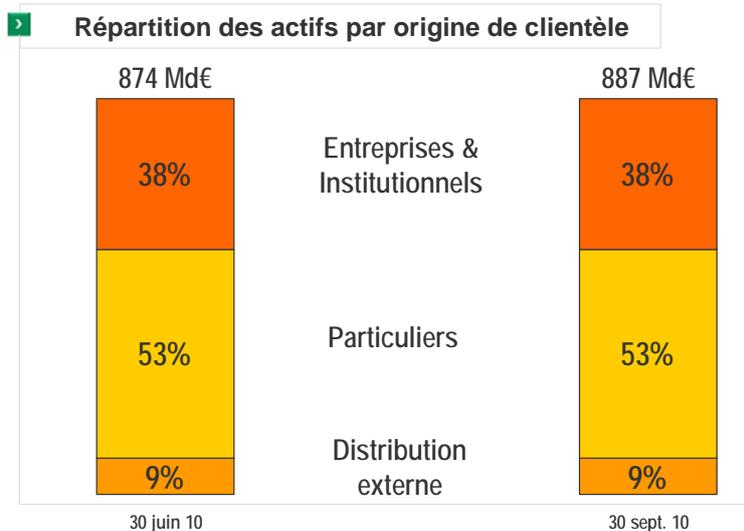


BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 58

# Investment Solutions

## Répartition des actifs par origine de clientèle



**Majorité de clients particuliers**

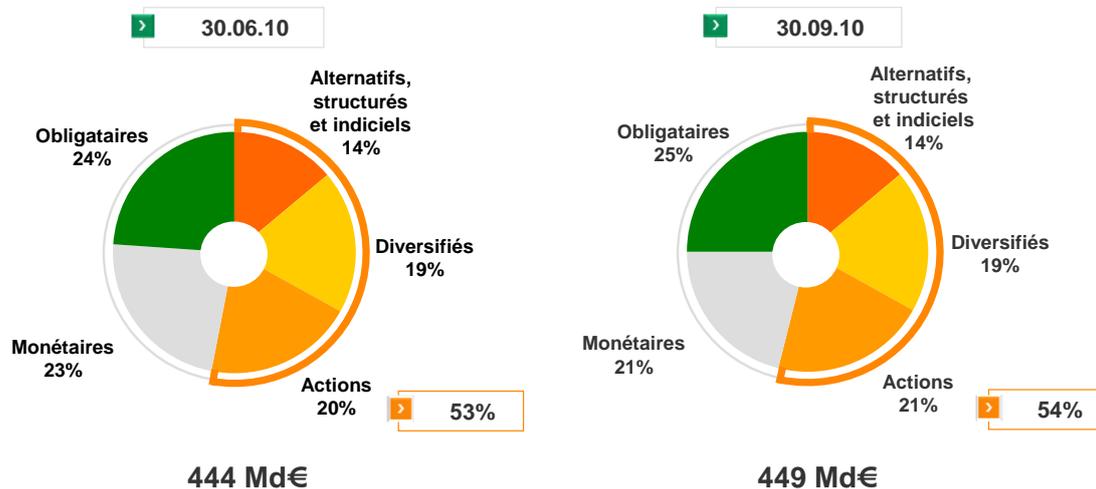


BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 59

# Gestion d'actifs

## Ventilation des actifs gérés



**Prépondérance de produits à forte valeur ajoutée**



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 60

## Investment Solutions Gestion Institutionnelle et Privée

<i>En millions d'euros</i>	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
PNB	834	833	+0,1%	833	+0,1%	2 479	2 100	+18,0%
Frais de gestion	-618	-607	+1,8%	-616	+0,3%	-1 821	-1 544	+17,9%
RBE	216	226	-4,4%	217	-0,5%	658	556	+18,3%
Coût du risque	21	-7	n.s.	5	n.s.	27	-34	n.s.
Résultat d'exploitation	237	219	+8,2%	222	+6,8%	685	522	+31,2%
SME	3	-2	n.s.	4	-25,0%	12	3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	5	2	n.s.	7	-28,6%	35	-4	n.s.
Résultat avant impôt	245	219	+11,9%	233	+5,2%	732	521	+40,5%
Coefficient d'exploitation	74,1%	72,9%	+1,2 pt	73,9%	+0,2 pt	73,5%	73,5%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,5	1,5	+0,6%

- Actifs gérés : +5,4% / 30.09.09
- PNB : stable / 3T09
  - Wealth Management : bonne performance des réseaux domestiques
  - Investment Partners : bonne résistance malgré la pression sur les marges
  - Services Immobiliers : reprise des transactions dans l'immobilier d'entreprise et des programmes de promotion dans l'immobilier résidentiel



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 61

## Investment Solutions Assurance

<i>En millions d'euros</i>	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
PNB	404	335	+20,6%	377	+7,2%	1 134	937	+21,0%
Frais de gestion	-217	-182	+19,2%	-214	+1,4%	-620	-533	+16,3%
RBE	187	153	+22,2%	163	+14,7%	514	404	+27,2%
Coût du risque	-3	17	n.s.	-2	+50,0%	-8	8	n.s.
Résultat d'exploitation	184	170	+8,2%	161	+14,3%	506	412	+22,8%
SME	4	-6	n.s.	14	-71,4%	38	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	27	0	n.s.	-5	n.s.	21	-26	n.s.
Résultat avant impôt	215	164	+31,1%	170	+26,5%	565	386	+46,4%
Coefficient d'exploitation	53,8%	54,3%	-0,5 pt	56,8%	-3,0 pt	54,7%	56,9%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,5	3,9	+15,6%

- Chiffre d'affaires en forte hausse / 3T09 tant en France (+22,9%) que hors de France (+37,8%)
  - En particulier pour les activités d'épargne
- Frais de gestion : poursuite des investissements pour accompagner le développement de l'activité, notamment en France
- Autres éléments hors exploitation : cession de la participation dans Centrovita (Italie)



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 62

## Investment Solutions Métier Titres

<i>En millions d'euros</i>	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
<b>PNB</b>	291	268	+8,6%	329	-11,6%	899	875	+2,7%
Frais de gestion	-256	-240	+6,7%	-258	-0,8%	-761	-713	+6,7%
<b>RBE</b>	35	28	+25,0%	71	-50,7%	138	162	-14,8%
Coût du risque	0	3	n.s.	0	n.s.	0	3	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	35	31	+12,9%	71	-50,7%	138	165	-16,4%
Éléments hors exploitation	0	1	n.s.	-1	n.s.	0	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	35	32	+9,4%	70	-50,0%	138	167	-17,4%
Coefficient d'exploitation	87,9%	89,6%	-1,7 pt	78,4%	+9,5 pt	84,6%	81,5%	+3,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,3	0,3	-8,9%

- **Rebond du PNB**
  - Hausse des revenus liés aux encours et aux nouveaux mandats faisant plus que compenser la baisse des volumes de transactions
- **Frais de gestion**
  - Poursuite du développement hors de France, notamment en Asie



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 63

## Corporate and Investment Banking

<i>En millions d'euros</i>	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
<b>PNB</b>	2 873	3 478	-17,4%	2 685	+7,0%	9 310	11 057	-15,8%
Frais de gestion	-1 546	-1 418	+9,0%	-1 485	+4,1%	-4 890	-4 825	+1,3%
<b>RBE</b>	1 327	2 060	-35,6%	1 200	+10,6%	4 420	6 232	-29,1%
Coût du risque	-77	-698	-89,0%	61	n.s.	-223	-2 239	-90,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 250	1 362	-8,2%	1 261	-0,9%	4 197	3 993	+5,1%
SME	12	1	n.s.	4	n.s.	21	3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-3	-5	-40,0%	13	n.s.	16	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	1 259	1 358	-7,3%	1 278	-1,5%	4 234	3 996	+6,0%
Coefficient d'exploitation	53,8%	40,8%	+13,0 pt	55,3%	-1,5 pt	52,5%	43,6%	+8,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						14,1	15,3	-7,7%

- **PNB** : rééquilibrage des activités entre les 3 composantes
- Poursuite de l'optimisation du capital alloué



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 64

## Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

<i>En millions d'euros</i>	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
<b>PNB</b>	1 733	2 571	-32,6%	1 526	+13,6%	5 978	8 541	-30,0%
<i>dont Actions et Conseil</i>	522	631	-17,3%	268	+94,8%	1 635	1 445	+13,1%
<i>dont Fixed Income</i>	1 211	1 940	-37,6%	1 258	-3,7%	4 343	7 096	-38,8%
Frais de gestion	-1 129	-997	+13,2%	-1 053	+7,2%	-3 642	-3 762	-3,2%
<b>RBE</b>	604	1 574	-61,6%	473	+27,7%	2 336	4 779	-51,1%
Coût du risque	-80	-273	-70,7%	-57	+40,4%	-264	-854	-69,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	524	1 301	-59,7%	416	+26,0%	2 072	3 925	-47,2%
SME	2	2	+0,0%	0	n.s.	3	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-8	-7	+14,3%	12	n.s.	11	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	518	1 296	-60,0%	428	+21,0%	2 086	3 925	-46,9%
Coefficient d'exploitation	65,1%	38,8%	+26,3 pt	69,0%	-3,9 pt	60,9%	44,0%	+16,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,9	7,0	-15,2%



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 65

## Corporate and Investment Banking Métiers de Financement

<i>En millions d'euros</i>	3T10	3T09	3T10 / 3T09	2T10	3T10 / 2T10	9M10	9M09	9M10 / 9M09
<b>PNB</b>	1 140	907	+25,7%	1 159	-1,6%	3 332	2 516	+32,4%
Frais de gestion	-417	-421	-1,0%	-432	-3,5%	-1 248	-1 063	+17,4%
<b>RBE</b>	723	486	+48,8%	727	-0,6%	2 084	1 453	+43,4%
Coût du risque	3	-425	n.s.	118	-97,5%	41	-1 385	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	726	61	n.s.	845	-14,1%	2 125	68	n.s.
Eléments hors exploitation	15	1	n.s.	5	n.s.	23	3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	741	62	n.s.	850	-12,8%	2 148	71	n.s.
Coefficient d'exploitation	36,6%	46,4%	-9,8 pt	37,3%	-0,7 pt	37,5%	42,2%	-4,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,2	8,3	-1,5%

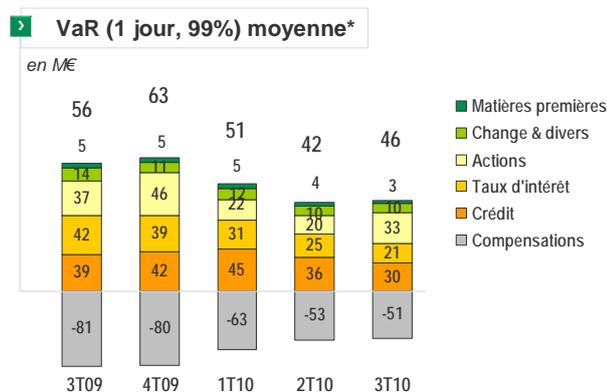
- PNB : maintien d'une performance très élevée / 2T10 record



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 66

## Corporate and Investment Banking Risques de marchés



\* Hors BNP Paribas Fortis  
(BNP Paribas Fortis : VaR moyenne 11 M€ au 3T10)

- VaR en légère reprise / niveau faible au 2T10
  - Principalement due à la baisse de la diversification entre les activités sur actions
- Pas de jour de perte au delà de la VaR



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 67

## Corporate and Investment Banking

- Conseil et Marchés de capitaux : une position confortée de leader en Europe auprès des entreprises et des institutions financières ; des franchises reconnues sur les dérivés
  - Best Derivatives House 2010 - Institutional (*The Asset Triple A Investment Awards*)
  - #1 All Bonds in Euros (*IFR - Thomson Reuters*)
  - #1 All Covered Bonds (*IFR - Thomson Reuters*)
  - #2 Equity-linked issues - bookrunner - Europe (*Dealogic*)
  - Most innovative Bank in FX 2010 (*The Banker*)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales reconnues et un leadership en Europe
  - #1 Bookrunner and Mandated Lead Arranger in EMEA Syndicated Loans for 9M 2010 by volume and number of deals (*Thomson Reuters & Dealogic*)
  - #1 Bookrunner and Mandated Lead Arranger in the Acquisition / Demerger Finance in EMEA for 9M 2010 by number of deals (*Dealogic*)
  - #1 MLA for all ECA backed loans, First Nine Months 2010 (*Dealogic*)



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 68

# Conseil et Marchés de Capitaux Mandats significatifs

	France: Michelin Rights issue (€1.2bn) Sole Global Coordinator and Joint Bookrunner - Sept. 2010		Korea: Korea Finance Corporation 3.250% 6 year Bonds (\$750m) Joint Bookrunner – Sept. 2010
	South Africa: Steinhoff Convertible Bonds (€390m) Joint Bookrunner - Sept. 2010		Germany: RWE AG 4.625% Perpetual NC5, NC10 hybrid Security (€1.75bn) Joint Bookrunner - Sept. 2010
	Portugal: Parpublica (Portugal State) Exchangeable bonds in Galp shares (€886m) Joint Bookrunner - Sept. 2010		Kuwait: Kuwait Projects Company (holding) KSC (KIPCO) 9.375% 10 year bonds (\$500m) Joint Bookrunner - July 2010
	USA: Oracle Corp. 3.875% 10 year Senior Unsecured Notes (\$1bn) 5.375% 20 year Senior Unsecured Notes (\$2.25bn) Joint Bookrunner - July 2010		

## BNP Paribas au service des émetteurs dans le monde entier



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 69

## Autres Activités Y compris Klépierre

	3T10	3T09	2T10	9M10	9M09
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	558	194	1 025	2 045	71
Frais de gestion	-411	-205	-283	-949	-512
<i>dont coûts de restructuration</i>	-176	-33	-180	-499	-58
RBE	147	-11	742	1 096	-441
Coût du risque	-34	43	19	23	32
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>113</b>	<b>32</b>	<b>761</b>	<b>1 119</b>	<b>-409</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	40	43	-16	40	42
Autres éléments hors exploitation	13	61	-46	105	340
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>166</b>	<b>136</b>	<b>699</b>	<b>1 264</b>	<b>-27</b>

- Revenus
  - Réévaluation de la dette propre : -110 M€ vs -308 M€ au 3T09
  - Amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (Purchase Price Accounting) : 167 M€
  - Amortissements exceptionnels du PPA du fait de cessions et de remboursements anticipés : 316 M€
  - Amende sur la facturation entre banques : -63 M€
- Frais de gestion
  - Contribution exceptionnelle aux fonds de garantie des dépôts en France et en Belgique : -59 M€
  - Dépréciation exceptionnelle d'actifs immobiliers : -30 M€
- Autres éléments hors exploitation
  - Rappel 3T09 : +69 M€ de plus-value de cession d'une filiale de réassurance



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.10 | 70

## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d' euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
<b>GROUPE</b>							
<b>PNB</b>	9 411	9 993	10 663	10 058	11 530	11 114	10 856
Frais de gestion	-5 348	-5 818	-6 037	-6 137	-6 596	-6 414	-6 620
<b>RBE</b>	4 129	4 175	4 626	3 921	4 934	4 760	4 236
Coût du risque	-1 826	-2 345	-2 300	-1 898	-1 337	-1 081	-1 222
<b>Résultat d'exploitation</b>	2 303	1 830	2 326	2 023	3 597	3 679	3 014
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-16	59	61	74	68	26	85
Autres éléments hors exploitation	3	281	58	-2	175	-29	52
<b>Résultat avant impôt</b>	2 290	2 170	2 445	2 095	3 840	3 676	3 151
Impôt sur les bénéfices	-658	-376	-918	-574	-1 188	-1 248	-951
Intérêts minoritaires	-74	-190	-222	-156	-369	-323	-295
<b>Résultat net part du groupe</b>	1 558	1 604	1 305	1 365	2 283	2 105	1 905
<b>Coefficient d'exploitation</b>	56,4%	58,2%	56,6%	61,0%	57,2%	57,4%	61,0%

<i>en millions d' euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France*)</b>							
<b>PNB</b>	1 598	1 621	1 638	1 613	1 749	1 726	1 696
<i>dont revenus d'intérêt</i>	934	945	945	921	1 015	1 006	987
<i>dont commissions</i>	664	676	693	692	734	720	709
Frais de gestion	-1 021	-1 054	-1 140	-1 152	-1 091	-1 109	-1 163
<b>RBE</b>	577	567	498	461	658	617	533
Coût du risque	-93	-142	-128	-155	-122	-116	-107
<b>Résultat d'exploitation</b>	484	425	370	306	536	501	426
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	485	425	370	306	536	501	427
Résultat attribuable à IS	-25	-25	-25	-27	-33	-28	-28
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	460	400	345	279	503	473	399
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,6	5,6	5,6	5,8	5,8	5,8

<i>en millions d' euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France*)</b>							
<b>PNB</b>	1 602	1 635	1 659	1 645	1 753	1 732	1 709
<i>dont revenus d'intérêt</i>	938	959	966	953	1 019	1 012	1 000
<i>dont commissions</i>	664	676	693	692	734	720	709
Frais de gestion	-1 021	-1 054	-1 140	-1 152	-1 091	-1 109	-1 163
<b>RBE</b>	581	581	519	493	662	623	546
Coût du risque	-93	-142	-128	-155	-122	-116	-107
<b>Résultat d'exploitation</b>	488	439	391	338	540	507	439
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	489	439	391	338	540	507	440
Résultat attribuable à IS	-25	-25	-25	-27	-33	-28	-28
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	464	414	366	311	507	479	412
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,6	5,6	5,6	5,8	5,8	5,8

<i>en millions d' euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)</b>							
<b>PNB</b>	1 545	1 566	1 580	1 556	1 685	1 665	1 637
Frais de gestion	-993	-1 025	-1 108	-1 123	-1 060	-1 078	-1 133
<b>RBE</b>	552	541	472	433	625	587	504
Coût du risque	-93	-141	-127	-154	-122	-114	-106
<b>Résultat d'exploitation</b>	459	400	345	279	503	473	398
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	460	400	345	279	503	473	399
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,5	5,6	5,6	5,8	5,8	5,8

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

<i>en millions d' euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
<b>BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie*)</b>							
<b>PNB</b>	727	741	760	775	759	755	765
Frais de gestion	-426	-445	-442	-488	-433	-443	-438
<b>RBE</b>	301	296	318	287	326	312	327
Coût du risque	-115	-165	-185	-206	-200	-205	-209
<b>Résultat d'exploitation</b>	186	131	133	81	126	107	118
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0	-2	0
<b>Résultat avant impôt</b>	186	132	133	80	126	105	118
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-2	-3	-2	-3	-2	-3
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	186	130	130	78	123	103	115
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,5	4,6	4,6	4,8	4,8	4,8
<b>BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)</b>							
<b>PNB</b>	722	734	753	766	751	746	757
Frais de gestion	-421	-441	-437	-481	-428	-436	-434
<b>RBE</b>	301	293	316	285	323	310	323
Coût du risque	-115	-164	-186	-206	-200	-205	-208
<b>Résultat d'exploitation</b>	186	129	130	79	123	105	115
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0	-2	0
<b>Résultat avant impôt</b>	186	130	130	78	123	103	115
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,5	4,6	4,6	4,7	4,8	4,8
<b>BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique*)</b>							
<b>PNB</b>	0	402	810	799	864	836	837
Frais de gestion	0	-309	-568	-610	-598	-599	-581
<b>RBE</b>	0	93	242	189	266	237	256
Coût du risque	0	-111	-168	-74	-15	-66	-71
<b>Résultat d'exploitation</b>	0	-18	74	115	251	171	185
SME	0	1	1	-1	0	3	2
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	-7	2	0	3
<b>Résultat avant impôt</b>	0	-16	76	107	253	174	190
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-10	-11	-15	-18	-18	-12
<b>Résultat avant impôt de BeLux</b>	0	-26	65	92	235	156	178
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)		0,8	1,6	1,9	2,8	2,8	2,8
<b>BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)</b>							
<b>PNB</b>	0	383	782	766	831	804	807
Frais de gestion	0	-300	-551	-593	-582	-585	-564
<b>RBE</b>	0	83	231	173	249	219	243
Coût du risque	0	-111	-168	-73	-16	-66	-70
<b>Résultat d'exploitation</b>	0	-28	63	100	233	153	173
SME	0	1	1	-1	0	3	2
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	-7	2	0	3
<b>Résultat avant impôt</b>	0	-26	65	92	235	156	178
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)		0,8	1,6	1,9	2,8	2,8	2,8

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

<i>en millions d' euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
<b>EUROPE MEDITERRANEE</b>							
<b>PNB</b>	<b>429</b>	<b>468</b>	<b>452</b>	<b>498</b>	<b>454</b>	<b>463</b>	<b>463</b>
Frais de gestion	-236	-286	-333	-339	-330	-350	-354
<b>RBE</b>	<b>193</b>	<b>182</b>	<b>119</b>	<b>159</b>	<b>124</b>	<b>113</b>	<b>109</b>
Coût du risque	-162	-218	-234	-255	-89	-92	-89
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>31</b>	<b>-36</b>	<b>-115</b>	<b>-96</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>20</b>
SME	6	-4	4	6	12	-1	3
Autres éléments hors exploitation	0	1	0	-1	-3	0	4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>37</b>	<b>-39</b>	<b>-111</b>	<b>-91</b>	<b>44</b>	<b>20</b>	<b>27</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,6	2,8	2,9	2,9	2,6	2,7	2,8
<b>BANCWEST</b>							
<b>PNB</b>	<b>561</b>	<b>552</b>	<b>549</b>	<b>500</b>	<b>533</b>	<b>601</b>	<b>599</b>
Frais de gestion	-309	-316	-267	-275	-288	-322	-320
<b>RBE</b>	<b>252</b>	<b>236</b>	<b>282</b>	<b>225</b>	<b>245</b>	<b>279</b>	<b>279</b>
Coût du risque	-279	-299	-342	-275	-150	-127	-113
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-27</b>	<b>-63</b>	<b>-60</b>	<b>-50</b>	<b>95</b>	<b>152</b>	<b>166</b>
Eléments hors exploitation	1	1	0	1	1	1	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-26</b>	<b>-62</b>	<b>-60</b>	<b>-49</b>	<b>96</b>	<b>153</b>	<b>168</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,1	3,3	3,3	3,2	3,1	3,2	3,3
<b>PERSONAL FINANCE</b>							
<b>PNB</b>	<b>1 026</b>	<b>1 064</b>	<b>1 103</b>	<b>1 147</b>	<b>1 261</b>	<b>1 250</b>	<b>1 256</b>
Frais de gestion	-508	-509	-493	-558	-576	-592	-563
<b>RBE</b>	<b>518</b>	<b>555</b>	<b>610</b>	<b>589</b>	<b>685</b>	<b>658</b>	<b>693</b>
Coût du risque	-415	-462	-513	-548	-524	-488	-469
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>103</b>	<b>93</b>	<b>97</b>	<b>41</b>	<b>161</b>	<b>170</b>	<b>224</b>
SME	14	19	15	13	13	21	21
Autres éléments hors exploitation	1	26	-1	5	7	5	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>118</b>	<b>138</b>	<b>111</b>	<b>59</b>	<b>181</b>	<b>196</b>	<b>244</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,3	3,4	3,5	3,5	3,8	3,8	3,9
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>							
<b>PNB</b>	<b>197</b>	<b>291</b>	<b>336</b>	<b>376</b>	<b>357</b>	<b>396</b>	<b>377</b>
Frais de gestion	-166	-181	-196	-197	-195	-195	-204
<b>RBE</b>	<b>31</b>	<b>110</b>	<b>140</b>	<b>179</b>	<b>162</b>	<b>201</b>	<b>173</b>
Coût du risque	-47	-77	-88	-95	-65	-72	-74
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-16</b>	<b>33</b>	<b>52</b>	<b>84</b>	<b>97</b>	<b>129</b>	<b>99</b>
SME	-4	-3	4	0	-4	-2	-1
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-2	2	-2	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-20</b>	<b>30</b>	<b>56</b>	<b>82</b>	<b>95</b>	<b>125</b>	<b>100</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,9	2,0	2,0	2,1	2,1	2,1

<i>en millions d' euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>							
<b>PNB</b>	1 146	1 330	1 436	1 451	1 444	1 539	1 529
Frais de gestion	-820	-941	-1 029	-1 045	-1 023	-1 088	-1 091
<b>RBE</b>	326	389	407	406	421	451	438
Coût du risque	-12	-24	13	-18	-2	3	18
<b>Résultat d'exploitation</b>	314	365	420	388	419	454	456
SME	-9	21	-7	6	26	17	7
Autres éléments hors exploitation	-4	-28	2	-5	22	2	32
<b>Résultat avant impôt</b>	301	358	415	389	467	473	495
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,5	5,8	5,9	6,2	6,3	6,3
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>							
<b>PNB</b>	546	721	833	835	812	833	834
Frais de gestion	-418	-519	-607	-611	-587	-616	-618
<b>RBE</b>	128	202	226	224	225	217	216
Coût du risque	-4	-23	-7	-18	1	5	21
<b>Résultat d'exploitation</b>	124	179	219	206	226	222	237
SME	-2	7	-2	-7	5	4	3
Autres éléments hors exploitation	-4	-2	2	-6	23	7	5
<b>Résultat avant impôt</b>	118	184	219	193	254	233	245
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,1	1,3	1,5	1,5	1,6	1,5	1,5
<b>ASSURANCE</b>							
<b>PNB</b>	299	303	335	345	353	377	404
Frais de gestion	-170	-181	-182	-192	-189	-214	-217
<b>RBE</b>	129	122	153	153	164	163	187
Coût du risque	-7	-2	17	0	-3	-2	-3
<b>Résultat d'exploitation</b>	122	120	170	153	161	161	184
SME	-7	13	-6	13	20	14	4
Autres éléments hors exploitation	0	-26	0	1	-1	-5	27
<b>Résultat avant impôt</b>	115	107	164	167	180	170	215
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,8	3,9	4,0	4,3	4,5	4,5
<b>METIER TITRES</b>							
<b>PNB</b>	301	306	268	271	279	329	291
Frais de gestion	-232	-241	-240	-242	-247	-258	-256
<b>RBE</b>	69	65	28	29	32	71	35
Coût du risque	-1	1	3	0	0	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	68	66	31	29	32	71	35
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	1	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	68	67	32	29	33	70	35
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3

<i>en millions d' euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>							
<b>PNB</b>	3 728	3 851	3 478	2 440	3 752	2 685	2 873
Frais de gestion	-1 772	-1 635	-1 418	-1 349	-1 859	-1 485	-1 546
<b>RBE</b>	<b>1 956</b>	<b>2 216</b>	<b>2 060</b>	<b>1 091</b>	<b>1 893</b>	<b>1 200</b>	<b>1 327</b>
Coût du risque	-697	-844	-698	-234	-207	61	-77
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 259</b>	<b>1 372</b>	<b>1 362</b>	<b>857</b>	<b>1 686</b>	<b>1 261</b>	<b>1 250</b>
SME	-2	4	1	18	5	4	12
Autres éléments hors exploitation	2	3	-5	-5	6	13	-3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 259</b>	<b>1 379</b>	<b>1 358</b>	<b>870</b>	<b>1 697</b>	<b>1 278</b>	<b>1 259</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	13,4	15,2	15,3	15,1	14,3	14,1	14,1
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX</b>							
<b>PNB</b>	<b>2 931</b>	<b>3 039</b>	<b>2 571</b>	<b>1 380</b>	<b>2 719</b>	<b>1 526</b>	<b>1 733</b>
Frais de gestion	-1 484	-1 281	-997	-985	-1 460	-1 053	-1 129
<b>RBE</b>	<b>1 447</b>	<b>1 758</b>	<b>1 574</b>	<b>395</b>	<b>1 259</b>	<b>473</b>	<b>604</b>
Coût du risque	-277	-304	-273	-86	-127	-57	-80
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 170</b>	<b>1 454</b>	<b>1 301</b>	<b>309</b>	<b>1 132</b>	<b>416</b>	<b>524</b>
SME	-2	0	2	1	1	0	2
Autres éléments hors exploitation	2	5	-7	-3	7	12	-8
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 170</b>	<b>1 459</b>	<b>1 296</b>	<b>307</b>	<b>1 140</b>	<b>428</b>	<b>518</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,2	7,0	7,0	6,8	6,1	5,9	5,9
<b>METIERS DE FINANCEMENT</b>							
<b>PNB</b>	<b>797</b>	<b>812</b>	<b>907</b>	<b>1 060</b>	<b>1 033</b>	<b>1 159</b>	<b>1 140</b>
Frais de gestion	-288	-354	-421	-364	-399	-432	-417
<b>RBE</b>	<b>509</b>	<b>458</b>	<b>486</b>	<b>696</b>	<b>634</b>	<b>727</b>	<b>723</b>
Coût du risque	-420	-540	-425	-148	-80	118	3
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>89</b>	<b>-82</b>	<b>61</b>	<b>548</b>	<b>554</b>	<b>845</b>	<b>726</b>
Eléments hors exploitation	0	2	1	15	3	5	15
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>89</b>	<b>-80</b>	<b>62</b>	<b>563</b>	<b>557</b>	<b>850</b>	<b>741</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,2	8,2	8,3	8,3	8,2	8,2	8,2
<b>AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)</b>							
<b>PNB</b>	<b>123</b>	<b>-246</b>	<b>194</b>	<b>558</b>	<b>462</b>	<b>1 025</b>	<b>558</b>
Frais de gestion	-123	-184	-205	-177	-255	-283	-411
<i>Dont coûts de restructuration</i>	<i>-5</i>	<i>-20</i>	<i>-33</i>	<i>-115</i>	<i>-143</i>	<i>-180</i>	<i>-176</i>
<b>RBE</b>	<b>0</b>	<b>-430</b>	<b>-11</b>	<b>381</b>	<b>207</b>	<b>742</b>	<b>147</b>
Coût du risque	-6	-5	43	-40	38	19	-34
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-6</b>	<b>-435</b>	<b>32</b>	<b>341</b>	<b>245</b>	<b>761</b>	<b>113</b>
SME	-22	21	43	32	16	-16	40
Autres éléments hors exploitation	3	276	61	13	138	-46	13
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-25</b>	<b>-138</b>	<b>136</b>	<b>386</b>	<b>399</b>	<b>699</b>	<b>166</b>

## **2.2 Notations long terme**

Standard and Poors : AA, perspective négative – notation confirmée le 9 février 2010

Moody's : Aa2, perspective stable – notation révisée le 21 janvier 2010

Fitch : AA-, perspective stable – notation révisée le 21 juin 2010

## **2.3 Parties liées**

Pour BNP Paribas, les principales transactions avec les parties liées n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite dans la note 8.e aux états financiers du 31 décembre 2009.

## **2.4 Facteurs de risques et d'incertitudes**

Pour BNP Paribas, les facteurs de risques et d'incertitudes n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite, dans la note 4 aux états financiers du 31 décembre 2009 et dans les chapitres 5.2 à 5.6 du document de référence et rapport financier annuel 2009.

### **3 Gouvernement d'entreprise**

#### **Composition du Comité Exécutif**

Depuis le 25 octobre 2010, les membres du Comité Exécutif sont les suivants :

- Baudouin Prot, Administrateur Directeur Général ;
- Georges Chodron de Courcel, Directeur Général délégué ;
- Jean-Laurent Bonnafé, Directeur Général délégué ;
- Philippe Bordenave, Directeur Général adjoint, Directeur Financier ;
- Jean Clamon, Délégué général, responsable de la fonction Conformité et de la coordination du contrôle interne ;
- Jacques d'Estais, responsable du pôle Investment Solutions ;
- Fabio Gallia, responsable du pôle BNL bc ;
- Michel Konczaty, responsable de la fonction Risques ;
- Frédéric Lavenir, responsable de la fonction Ressources Humaines Groupe ;
- Alain Papiasse, responsable du pôle Corporate and Investment Banking ;
- François Villeroy de Galhau, responsable du pôle Banque De Détail en France.

## **4 Informations complémentaires**

### **4.1 Tendances**

Se reporter à la rubrique 12 de la table de concordance figurant au chapitre 6 du présent document.

### **4.2 Changement significatif**

Aucun changement significatif de la situation financière du groupe BNP Paribas, autre que ceux mentionnés dans le présent document, n'est survenu depuis la fin de la dernière période pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés.

### **4.3 Accessibilité du document de référence au public**

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

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

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

## 5 Responsables du contrôle des comptes

### **Deloitte & Associés**

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

### **PricewaterhouseCoopers Audit**

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

### **Mazars**

61, rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie

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

Deloitte & Associés est représenté par M. Pascal Colin.

Suppléant :

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

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

## **6 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 8 novembre 2010,

Le Directeur Général

Baudouin PROT

## 7 Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 8 novembre 2010	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 6 août 2010	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 11 mai 2010	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 11 mars 2010
<b><u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u></b>	59	145	89	370
<b><u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u></b>	58	144	88	368
<b><u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u></b>				
3.1. Informations historiques	4-54	3-61	4-61	4
3.2. Informations intermédiaires	4-49	3-55	4-56	NA
<b><u>4. FACTEURS DE RISQUE</u></b>	55	64		133-172 ; 252-274
<b><u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u></b>				
5.1. Histoire et évolution de la société	3	3	3	5
5.2. Investissements				225-231 ; 317 ; 355
<b><u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u></b>				
6.1. Principales activités	3	3 ; 101-102	3	6-17 ; 130-132
6.2. Principaux marchés		3 ; 101-102		6-17 ; 130-132
6.3. Événements exceptionnels				NA
6.4. Dépendance éventuelle				354
6.5. Eléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle				6-17
<b><u>7. ORGANIGRAMME</u></b>				
7.1. Description sommaire	3	3	3	4
7.2. Liste des filiales importantes		113-123		209-224 ; 314 ; 316
<b><u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u></b>				
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée				187 ; 299
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles				346-351
<b><u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u></b>				
9.1. Situation financière	4-49	3-55	4-56	106-108 ; 282-283
9.2. Résultat d'exploitation	12-14 ; 50-54	10-12 ; 56-60	4 ; 13-14	106-107 ; 282
<b><u>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u></b>				
10.1. Capitaux de l'émetteur		103-111 ; 133 ; 135	67-76	109-110 ; 309
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		71 ; 93-94		111
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière				239-240
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur				NA
10.5. Sources de financement attendues				NA
<b><u>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</u></b>				NA
<b><u>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</u></b>		62-63 ; 143		101-102
<b><u>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</u></b>				NA
<b><u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u></b>				
14.1. Organes d'administration et de direction	56	132		32-42 ; 74
14.2. Conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration et de direction				52 ; 231-237
<b><u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u></b>				

15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature			65-67	43 ; 231-237
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages			65-67	231-237
<b>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</b>				
16.1. Date d'expiration des mandats actuels				32-42
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				54-56 ; 59-60
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur				45
<b>17. SALARIÉS</b>				
17.1. Nombre de salariés		3		323-324
17.2. Participation et stock options				195-200 ; 231-237 ; 329
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur				329
<b>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</b>				
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote		133		19-20
18.2. Existence de droits de vote différents				18
18.3. Contrôle de l'émetteur				19
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle				19-20
<b>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</b>	55			231-239
<b>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</b>				
20.1. Informations financières historiques				4 ; 106-243 ; 282-317
20.2. Informations financières pro forma				NA
20.3. Etats financiers				106-243 ; 282-311
20.4. Vérification des informations historiques annuelles				244-246 ; 318-319
20.5. Date des dernières informations financières				103-105 ; 281
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-54	3-61 ; 65-131	4-61	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes				26
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage		143		241-242
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	57	143	87	354
<b>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</b>				
21.1. Capital social		133 ; 135	67-76	18 ; 200-208 ; 305-308 ; 356
21.2. Acte constitutif et statuts		134-142	68-86	355-363
<b>22. CONTRATS IMPORTANTS</b>				354
<b>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</b>				NA
<b>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</b>	57	143	87	354
<b>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</b>		113-123		186 ; 314-316