



RÉSULTATS AU 31 MARS 2010

Paris, le 6 mai 2010

BENEFICE NET PART DU GROUPE : 2,3 MILLIARDS D'EUROS CAPACITE BENEFICIAIRE ACCRUE PAR LA NOUVELLE DIMENSION DU GROUPE

	1T10	1T10 / 1T09	1T10 / 1T09 <i>A périmètre et change constants</i>
PRODUIT NET BANCAIRE	11 530 M€	+ 21,7%	+ 0,1%
FRAIS DE GESTION	- 6 596 M€	+ 23,3%	- 3,4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	4 934 M€	+ 19,5%	+ 5,0%
COÛT DU RISQUE	- 1 337 M€	- 26,8%	- 45,1%
RESULTAT AVANT IMPOT	3 840 M€	+ 67,7%	+ 55,4%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	2 283 M€	+ 46,5%	+ 39,1%
BENEFICE NET PAR ACTION	1,87€	+ 20,6%	

RENTABILITE ANNUALISEE DES CAPITAUX PROPRES : 14,4% (12,3% AU 1T09)

**VIVE PROGRESSION DES RESULTATS A PERIMETRE ET CHANGE CONSTANTS
DANS CHACUN DES TROIS DOMAINES D'ACTIVITE**

SOLVABILITE ELEVEE

	31.03.10	31.12.09
RATIO TIER 1	10,5%	10,1%
RATIO EQUITY TIER 1	8,3%	8,0%

POURSUITE DE L'INTEGRATION DE BNP PARIBAS FORTIS

- MOBILISATION DE L'ENSEMBLE DES METIERS, FONCTIONS ET TERRITOIRES
- PLUS DE 85% DES PROJETS DE RAPPROCHEMENT DEJA LANCES (SUR LES 1160)
- 254 M€ DE SYNERGIES LIBEREES AU 31.03.10, EN LIGNE AVEC LE PLAN ANNONCE



Le 5 mai 2010, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2010.

UNE CAPACITE BENEFICIAIRE ACCRUE PAR LA NOUVELLE DIMENSION DU GROUPE

Après une année 2009 marquée par la récession, particulièrement au premier trimestre, le premier trimestre 2010 montre une amorce de reprise économique. Pour BNP Paribas, l'intégration de BNP Paribas Fortis, acquis le 12 mai 2009, se poursuit. En particulier, les activités de BNP Paribas Fortis et BGL BNP Paribas ont été ventilées dans les métiers et pôles du Groupe BNP Paribas et une nouvelle entité opérationnelle de banque de détail des particuliers et des entreprises en Belgique et au Luxembourg, nouveaux marchés domestiques du Groupe, a été créée : BeLux Retail Banking.

Dans ce contexte, le Groupe BNP Paribas réalise une excellente performance lui permettant de dégager un bénéfice net de 2 283 millions d'euros, en hausse de 46,5% par rapport au premier trimestre 2009. Cette hausse est due à la fois à la nouvelle dimension du Groupe et à la bonne progression des résultats à périmètre et change constants de chacun des trois domaines d'activité du Groupe.

Le bénéfice net par action du premier trimestre atteint 1,87 euro, en hausse de 20,6% par rapport au premier trimestre 2009. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 14,4% contre 12,3% au premier trimestre 2009.

Le nouveau Groupe réalise un produit net bancaire de 11 530 millions d'euros, en hausse de 21,7% par rapport au premier trimestre 2009. Conformément à la stratégie du Groupe, les activités de banque de détail en représentent plus de la moitié (53%), celles de CIB 34% et celles d'Investment Solutions 13%. A périmètre et change constants, le niveau de revenus est comparable à celui du premier trimestre 2009, en dépit d'une base exceptionnellement élevée. Cette bonne performance est due à la dynamique commerciale des métiers ainsi qu'au renforcement de la franchise du Groupe.

Les frais de gestion, à 6 596 millions d'euros, progressent de 23,3% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, ils sont en baisse de 3,4% par rapport à la même période de l'année précédente, grâce aux mesures d'adaptation des coûts mises en œuvre dans tous les métiers pendant la crise.

Le coefficient d'exploitation du Groupe s'établit à 57,2%. A périmètre et change constants, il est en amélioration de 2 points.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 4 934 millions d'euros, en hausse de 19,5% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, il est en hausse de 5,0% par rapport au premier trimestre 2009, reflétant la bonne performance opérationnelle de l'ensemble des métiers du Groupe.

Le coût du risque du Groupe, à 1 337 millions d'euros, soit 83 pb des encours de crédit à la clientèle, est en baisse de respectivement 489 millions d'euros et 561 millions d'euros par rapport aux premier et quatrième trimestres de l'année 2009.

La bonne performance opérationnelle de l'ensemble des métiers du Groupe, alliée aux effets de l'intégration de BNP Paribas Fortis et à la baisse du coût du risque, permet au résultat avant impôt



d'atteindre 3 840 millions d'euros, en hausse de 67,7% par rapport à celui du premier trimestre 2009 (+55,4% à périmètre et change constants).

N'ayant pas procédé à l'acquisition d'une banque grecque, BNP Paribas n'a pas d'exposition significative sur l'économie locale de ce pays. Son exposition au système bancaire grec est négligeable. Les engagements commerciaux de BNP Paribas sont réduits (environ 3 milliards d'euros, soit 0,2 % des engagements du groupe) et portent sur des entreprises, principalement à caractère international et dans le secteur de l'armement maritime avec des prêts garantis par des actifs et des risques peu corrélés à l'économie de la Grèce. Enfin, le groupe a une exposition, limitée par rapport à sa taille, sur la dette souveraine de la Grèce : 5 milliards d'euros environ, soit 0,4 % des engagements du groupe. Par ailleurs, indépendamment des risques de nature bancaire, l'exposition nette de BNP Paribas sur la Grèce du fait de ses activités d'assurance est négligeable.

Le rapprochement des entités de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas avec celles de BNP Paribas mobilise, par son ampleur, l'ensemble des métiers, fonctions et territoires du Groupe. Plus de 85% des 1 160 projets de rapprochement identifiés ont d'ores et déjà été lancés. Au cours du trimestre, 42 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. Au-delà des 162 millions déjà enregistrés, l'effet en année pleine des synergies déjà mises en œuvre s'élève à 92 millions d'euros, dont la traduction comptable apparaîtra dans les prochains trimestres. Ainsi, le total des synergies libérées, à 254 millions d'euros, est en ligne avec le plan annoncé.

UNE CONTRIBUTION POSITIVE DE TOUS LES METIERS

Tous les métiers du Groupe ont poursuivi leur développement commercial et dégagé une contribution positive aux résultats.

BANQUE DE DETAIL

Banque De Détail en France (BDDF)

Au premier trimestre, le réseau est resté mobilisé pour accompagner ses clients dans leurs projets de financement comme l'illustre la progression des encours de crédit de 3,4%² sur un an, tirée par les crédits immobiliers aux ménages (+6,5%²) et les crédits d'investissement aux entreprises (+3,1%²). Dans un contexte de taux d'intérêt bas, les encours de dépôts bénéficient d'un effet de structure favorable : les clients réduisent leurs dépôts à terme (-46,6%²) et augmentent leurs dépôts à vue (+8,0%²) et leurs comptes sur livret (+6,6%²).

Dans son nouveau périmètre, intégrant les activités de banque de détail dans les Départements et Territoires d'Outre-Mer et les activités de BNP Paribas Fortis en France, BDDF a réalisé un produit net bancaire¹ de 1 753 millions d'euros, en hausse de +9,4% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre constant, il progresse de 5,0%, avec une contribution plus équilibrée entre les revenus d'intérêt (+4,0%²), qui bénéficient de l'évolution favorable des volumes et de la structure des dépôts, et les commissions (+6,3%²), notamment les commissions financières, en hausse de +15,2%² par rapport à une base très faible au premier trimestre 2009 dans un environnement alors défavorable à l'épargne financière.

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

² A périmètre et change constants.



La hausse modérée des frais de gestion¹ par rapport au premier trimestre 2009 (+1,7%²), permet à BDDF de dégager un résultat brut d'exploitation en forte hausse (+10,7%²) et un effet de ciseaux positif très supérieur à l'objectif de 1 point fixé pour 2010. Le coefficient d'exploitation, à 62,2%¹, est en amélioration de 2 points² sur la période.

Le coût du risque¹, à 37 pb des encours de crédit à la clientèle, est en hausse modérée par rapport au premier trimestre 2009 (31 pb). Ce niveau reste nettement inférieur à celui des réseaux comparables.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BDDF, hors effets PEL/CEL, à 507 millions d'euros, est en hausse de 9,0%² par rapport au premier trimestre 2009.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Grâce aux ouvertures d'agences et à l'acquisition régulière de nouveaux clients depuis l'intégration dans le Groupe (+ 17 000 ouvertures nettes de comptes à vue de particuliers au premier trimestre 2010), BNL bc poursuit son développement commercial, comme l'illustre la bonne croissance des dépôts à vue pour les particuliers (+4,5%²) comme pour les entreprises (+3,6%²) ainsi que les gains de part de marché en épargne financière, en assurance vie comme en OPCVM. Les encours de crédit sont stables (-0,3%²) avec une hausse sélective de la production dans certains segments.

Dans son nouveau périmètre, intégrant notamment les activités de Fortis Italia et de Banca UCB, BNL bc a réalisé un produit net bancaire³ de 759 millions d'euros, en hausse de 4,4% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre constant, les revenus progressent de 2,9% grâce à l'effet de structure positif observé sur les dépôts et à la hausse des commissions financières liée aux gains de part de marché ainsi qu'à la part prépondérante des commissions récurrentes dans les revenus.

La stabilité des frais de gestion³ (0,0%²), grâce à l'effet prolongé des synergies réalisées dans le cadre du plan d'intégration de BNL dans le Groupe, permet à BNL bc de générer un effet de ciseaux positif de près de 3 pts, en ligne avec l'objectif fixé pour 2010. Cette bonne performance opérationnelle se traduit par une nouvelle amélioration de 1,7 pt² du coefficient d'exploitation, à 57,0% et une progression du résultat brut d'exploitation³ de 7,1%².

Cependant, le tissu industriel italien, composé de nombreuses petites et moyennes entreprises, souffre de l'environnement économique et le coût du risque³, à 200 millions d'euros, est en hausse par rapport au premier trimestre 2009. Il s'établit à 107 pb des encours de crédit à la clientèle contre 64 pb au cours de la même période de l'année précédente.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BNL bc s'établit ainsi à 123 millions d'euros, en baisse de 33,9% par rapport au premier trimestre 2009.

BeLux Retail banking

BeLux Retail Banking est l'appellation de la nouvelle entité opérationnelle de banque de détail en Belgique et au Luxembourg, issue de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas, y compris les activités de Corporate and Public Banking.

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie.



La dynamique commerciale de BeLux Retail Banking est illustrée notamment par le lancement de la nouvelle banque privée en Belgique, sur le modèle de celle mise en place en France puis en Italie et le lancement avec succès du compte « Premium » ayant collecté 5,5 milliards d'euros au premier trimestre. La bonne collecte et les gains de parts de marché en épargne ont permis aux dépôts de progresser de 9,5%² par rapport au premier trimestre 2009 avec une forte hausse des comptes d'épargne au détriment des dépôts à terme. La croissance des encours de crédit est modérée (+0,6%²) par rapport au premier trimestre 2009, la bonne progression des crédits immobiliers en Belgique et au Luxembourg (+7,8%²) et la forte hausse des crédits aux entrepreneurs en Belgique, grâce aux campagnes de promotion, étant compensée par la baisse des crédits aux entreprises du fait de la capacité de ces clients à se refinancer sur les marchés obligataires.

Ces bonnes performances commerciales illustrent le retour de la confiance de la clientèle.

Le produit net bancaire⁴, à 864 millions d'euros, est en hausse de 10,4%² par rapport au premier trimestre 2009 pro forma grâce à l'effet de structure positif observé sur les dépôts et à la bonne croissance des commissions financières.

La progression limitée des frais de gestion⁴ par rapport au premier trimestre 2009 pro forma (+2,0%²) permet à BeLux Retail Banking de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 35,6%² sur la période et d'abaisser le coefficient d'exploitation de 5,7 pts² à 69,2%. Au titre de l'ensemble de l'année 2010, le métier devrait dégager un effet de ciseaux positif de 3 points.

La baisse du coût du risque⁴ en 2010, amplifiée par l'effet de saisonnalité, ramène celui-ci à seulement 7 pb des encours de crédit à la clientèle (contre 38 pb pro forma au premier trimestre 2009).

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 235 millions d'euros. Il est plus de deux fois² supérieur à celui du premier trimestre 2009 pro forma.

Europe Méditerranée

Les réseaux dans les marchés émergents sont désormais appelés « Europe Méditerranée ». Ils intègrent les entités de BNP Paribas Fortis en Turquie et en Pologne tandis que les activités de banque de détail dans les Départements et Territoires d'Outre-Mer sont désormais intégrées dans BDDF. Europe Méditerranée compte 6 millions de clients et gère plus de 23 milliards d'euros d'encours de crédit.

Dans ce nouveau périmètre, les revenus d'Europe Méditerranée, à 454 millions d'euros, progressent de 5,8% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, ils sont en baisse de 9,8% sur la période, cette contraction étant essentiellement due à l'Ukraine, du fait de la situation de crise que ce pays a connu en 2009, tandis que l'évolution est positive en Méditerranée.

Les frais de gestion, à 330 millions d'euros, sont en baisse de 1,3%².

Grâce à l'amélioration récente de l'environnement en Ukraine, et après plus de 850 millions d'euros de dotations aux provisions depuis 2008, le coût du risque du métier, à 89 millions d'euros, dont 83 millions d'euros en Ukraine, est en baisse par rapport au premier trimestre 2009. Il s'établit

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique.



à 138 pb des encours de crédit à la clientèle contre respectivement 334 pb et 394 pb au cours des premier et quatrième trimestres de 2009.

La baisse significative du coût du risque permet à Europe Méditerranée de dégager un résultat avant impôt positif de 44 millions d'euros contre 37 millions d'euros au premier trimestre 2009 et une perte de 91 millions d'euros au quatrième trimestre 2009.

BancWest

Dans un contexte d'amorce de reprise économique aux Etats-Unis, le produit net bancaire de BancWest, à 533 millions d'euros, est quasi-stable (+0,1%) à change constant par rapport au premier trimestre 2009. Le rebond de la marge d'intérêt (+16 pb sur la période) grâce notamment à la forte baisse de la rémunération de certains dépôts, alliée à la forte croissance des dépôts (+9,3%²), notamment celle des « core deposits » permet de compenser l'effet négatif de la poursuite de la baisse des encours de crédit (-5,6%² sur la période).

Grâce aux effets du plan d'économies de coûts mis en place en 2009, les frais de gestion, à 288 millions d'euros, sont en légère baisse (-0,9%) à change constant, par rapport au premier trimestre 2009.

Le coût du risque, à 150 millions d'euros, est en forte baisse par rapport au premier trimestre 2009 du fait de moindres dépréciations du portefeuille d'investissement et de la stabilisation de la qualité du portefeuille de crédit. Il s'établit à 163 pb des encours de crédit à la clientèle contre 282 pb au cours de la même période de l'année précédente et 311 pb au quatrième trimestre 2009.

Cette forte baisse du coût du risque permet à BancWest de redevenir bénéficiaire et de dégager un résultat avant impôt de 96 millions d'euros contre une perte avant impôt de 26 millions d'euros au premier trimestre 2009.

Personal Finance

Dans le nouveau périmètre intégrant désormais les entités de BNP Paribas Fortis et Findomestic en intégration globale depuis la prise de contrôle le 1^{er} décembre 2009, le produit net bancaire de Personal Finance s'établit à 1 261 millions d'euros, en hausse de 22,9% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, il est en croissance de 7,1% grâce à la hausse des encours (+2,1%²), notamment des encours de crédit immobilier en France et aux Pays Bas.

Grâce au plein effet des programmes d'économies de coûts de structure mis en place en 2009, les frais de gestion, qui intègrent une reprise progressive des dépenses commerciales, sont en progression limitée de 1,0%² par rapport au premier trimestre 2009. Cette bonne performance opérationnelle permet au métier de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 13,1%² sur la période et un effet de ciseaux supérieur à l'objectif annuel de 2 points.

Le coût du risque, à 524 millions d'euros, est en hausse de 109 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2009 mais en baisse de 24 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2009. Il s'établit à 258 pb des encours de crédit à la clientèle, contre 235 pb au premier trimestre 2009 et 287 pb au quatrième trimestre 2009. La tendance à la stabilisation est ainsi confirmée.

Le résultat avant impôt, à 181 millions d'euros, est en forte progression de 28,9%² par rapport au premier trimestre 2009.



Equipment Solutions

Dans le nouveau périmètre intégrant les activités de BNP Paribas Fortis et après transfert aux réseaux domestiques de leur production de crédit bail, les revenus d'Equipment Solutions, à 357 millions d'euros sont en hausse de 81,2% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants ils augmentent de +43,9% grâce au fort rebond du prix des véhicules d'occasion. Cette progression vigoureuse des revenus alliée à la stabilité des frais de gestion sur la période (+0,4%²) permet au métier de dégager un résultat brut d'exploitation de 162 millions d'euros, trois fois supérieur² à celui du premier trimestre 2009.

Le coût du risque s'élève à 65 millions d'euros contre 47 millions au premier trimestre 2009. Ainsi, le résultat avant impôt s'élève à 95 millions d'euros contre une perte avant impôt de 20 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

INVESTMENT SOLUTIONS

Du fait de l'intégration des activités de BNP Paribas Fortis, notamment en banque privée et en gestion d'actifs, le pôle Investment Solutions change de dimension, comme l'illustre le niveau des actifs sous gestion porté à 874 milliards d'euros au 31 mars 2010 contre 510 milliards d'euros au 31 mars 2009. Ils sont en progression de 16% par rapport au 31 mars 2009 à périmètre constant. En outre, l'intégration des actifs de Fortis Investment se traduit par une baisse du poids relatif des actifs monétaires (de 31% à 22%) dans la Gestion d'actifs, au profit des actifs obligataires essentiellement.

La collecte nette du trimestre est très légèrement négative (-0,2 milliard d'euros), la bonne collecte dans la banque privée (+1,7 milliard d'euros) due principalement aux trois grands réseaux domestiques et dans l'assurance (+2,2 milliards d'euros) étant plus que compensée par la poursuite de la décollecte dans la Gestion d'actifs (-4,3 milliards d'euros), essentiellement dans les fonds monétaires et actions tandis qu'elle reste positive dans les fonds obligataires.

Dans ce nouveau périmètre, les revenus du pôle, à 1 444 millions d'euros, sont en hausse de 26,0% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, ils progressent de 4,3%. Les revenus de Gestion Institutionnelle et Privée (+6,2%²) sont tirés par la bonne performance de la gestion d'actifs et de la banque privée dans les réseaux domestiques. Ceux de l'assurance progressent de 17,9%² par rapport à une base faible au premier trimestre 2009, affecté par la crise boursière. Les revenus du Métier titres baissent de 12,8%² du fait de la contraction de la marge d'intérêt sur encaisses.

Les frais de gestion, à 1 023 millions d'euros, sont en légère baisse par rapport au premier trimestre 2009 (-0,8%²) grâce aux mesures d'ajustement des coûts prises dans l'ensemble des métiers en 2009. Ces performances opérationnelles permettent au pôle de dégager une progression du résultat brut d'exploitation de 19,4%² par rapport à la même période de l'année précédente.

Ainsi, le résultat avant impôt s'élève à 467 millions d'euros, en hausse de 33,6%² par rapport à celui du premier trimestre 2009.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Dans le nouveau périmètre intégrant les activités correspondantes de BNP Paribas Fortis, les revenus de CIB s'élèvent à 3 752 millions d'euros, en progression de 0,6% par rapport au premier trimestre 2009 qui avait bénéficié de circonstances de marché exceptionnellement favorables. A



périmètre et change constants, ils sont en baisse limitée de 12,4% grâce au socle de revenus récurrents en croissance continue des métiers de Financements, à la solide contribution du métier Fixed income et au fort rebond du métier Actions et Conseil.

Les revenus de Fixed Income s'établissent à 1 874 millions d'euros. Sans atteindre le niveau exceptionnellement élevé du premier trimestre 2009 (2 895 millions d'euros), ils sont tirés par une activité de clientèle soutenue tant sur les marchés obligataires, animés par la présence d'une grande diversité d'émetteurs, que sur les produits de taux, en particulier les produits de flux, et de change avec des volumes très élevés. La contribution relative des investisseurs institutionnels aux revenus du métier est croissante.

Les revenus du métier Actions et Conseil sont en fort rebond à 845 millions d'euros, meilleur niveau trimestriel historique, tirés par une demande soutenue de la clientèle de détail pour des produits structurés simples à capital garanti, le succès de l'offre de produits indiciels et de solutions sur mesure, ainsi que par la poursuite de l'enrichissement de la gamme de produits de flux. BNP Paribas se classe deuxième en Europe pour les émissions de convertibles (source Dealogic).

Les revenus des métiers de Financements, à 1 033 millions d'euros, sont en hausse de 29,6% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 19,9% portés par la très bonne performance des financements d'énergie et de matières premières ainsi que des financements de projets et d'actifs. Ils contribuent ainsi activement au financement de l'économie mondiale.

Les frais de gestion du pôle s'élèvent à 1 859 millions d'euros, en baisse de 8,6%² par rapport au premier trimestre 2009. Le coefficient d'exploitation s'établit à 49,5%. Il est rappelé que tous les éléments liés aux rémunérations au titre des performances de 2009 ont été intégrés dans les comptes de 2009.

Le coût du risque du pôle, à 207 millions d'euros, est en baisse de 490 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2009. Dans les marchés de capitaux, la diminution par rapport au premier trimestre 2009 confirme la tendance à la baisse du risque de contrepartie. Dans les métiers de financement, le coût du risque, en forte baisse à 80 millions d'euros, s'établit à 21 pb des encours de crédit à la clientèle contre 119 pb au premier trimestre 2009 et 36 pb au quatrième trimestre 2009, confirmant également la tendance à la baisse observée au deuxième semestre 2009.

Le résultat avant impôt de CIB s'établit ainsi à 1 697 millions d'euros, en progression de 26,2%² par rapport au premier trimestre 2009.

Cette très bonne performance, à la hauteur de la nouvelle dimension du Groupe, illustre la diversité de la franchise de CIB, centrée sur sa qualité de partenaire privilégié de tous les clients, émetteurs comme investisseurs. Elle s'accompagne d'une réduction de la VaR moyenne ramenée à moins de 60 millions d'euros au premier trimestre 2010.

AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres activités », à 462 millions d'euros, sont en hausse significative par rapport à un niveau faible de 123 millions au premier trimestre 2009. Ils intègrent désormais l'amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (purchase accounting) qui s'élève à 147 millions d'euros ce trimestre. L'effet de la réévaluation de la dette propre est négligeable ce trimestre.



Les frais de gestion s'élèvent à 255 millions d'euros et comprennent des coûts de restructuration pour un montant de 143 millions d'euros.

La plus-value de cession d'Artémis (131 millions d'euros), filiale de gestion d'actifs non intégrée dans le dispositif opérationnel du Groupe, est enregistrée dans les Autres éléments hors exploitation.

Le résultat avant impôt du trimestre s'établit à 399 millions d'euros contre -25 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

*
* *

Au 31 mars 2010, le ratio Tier 1 s'établit à 10,5%, en hausse de 0,4 pt par rapport au 31 décembre 2009. Le ratio Equity Tier 1, à 8,3% est en hausse de 0,3 pt par rapport au 31 décembre 2009. Ce niveau de solvabilité élevé résulte de la génération organique de fonds propres du trimestre et de la légère baisse des actifs pondérés à 617 milliards d'euros contre 621 milliards au 31 décembre 2009.

Le Groupe bénéficie d'une situation de liquidité favorable du fait de sa faible dépendance au marché interbancaire grâce à son positionnement de première banque de la zone euro par les dépôts et d'un coût de refinancement compétitif grâce à son spread de CDS parmi les plus bas des banques comparables. Plus de la moitié du programme d'émission à moyen et long terme du Groupe au titre de l'année 2010 est déjà réalisé, près de la moitié des émissions ayant une maturité supérieure à 5 ans.

*
* *

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

« Dans sa nouvelle dimension et grâce à la contribution positive de tous ses métiers et à l'engagement de l'ensemble de ses collaborateurs, le Groupe a réalisé ce trimestre une remarquable performance. Il dégage l'un des meilleurs résultats parmi les grandes banques mondiales, ce qui lui donne les moyens d'être le partenaire privilégié d'un nombre toujours croissant de clients. »

L'intégration des activités de BNP Paribas Fortis renforce son modèle diversifié, ancré sur la banque de détail et sur le développement des ventes croisées entre ses grands métiers. »



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
Produit net bancaire	11 530	9 477	+21,7%	10 058	+14,6%
Frais de gestion	-6 596	-5 348	+23,3%	-6 137	+7,5%
Résultat brut d'exploitation	4 934	4 129	+19,5%	3 921	+25,8%
Coût du risque	-1 337	-1 826	-26,8%	-1 898	-29,6%
Résultat d'exploitation	3 597	2 303	+56,2%	2 023	+77,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	68	-16	n.s.	74	-8,1%
Autres éléments hors exploitation	175	3	n.s.	-2	n.s.
Eléments hors exploitation	243	-13	n.s.	72	n.s.
Résultat avant impôt	3 840	2 290	+67,7%	2 095	+83,3%
Impôt sur les bénéfices	-1 188	-658	+80,5%	-574	n.s.
Intérêts minoritaires	-369	-74	n.s.	-156	n.s.
Résultat net part du groupe	2 283	1 558	+46,5%	1 365	+67,3%
Coefficient d'exploitation	57,2%	56,4%	+0,8 pt	61,0%	-3,8 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2010 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet : <http://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF)



RESULTATS PAR POLE AU 1ER TRIMESTRE 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 872	1 444	3 752	11 068	462	11 530
var/1T09	+31,1%	+26,0%	+0,6%	+18,3%	n.s.	+21,7%
var/4T09	+4,7%	-0,5%	+53,8%	+16,5%	-17,2%	+14,6%
Frais de gestion	-3 459	-1 023	-1 859	-6 341	-255	-6 596
var/1T09	+31,4%	+24,8%	+4,9%	+21,4%	n.s.	+23,3%
var/4T09	-3,0%	-2,1%	+37,8%	+6,4%	+44,1%	+7,5%
Résultat brut d'exploitation	2 413	421	1 893	4 727	207	4 934
var/1T09	+30,6%	+29,1%	-3,2%	+14,5%	n.s.	+19,5%
var/4T09	+18,1%	+3,7%	+73,5%	+33,5%	-45,7%	+25,8%
Coût du risque	-1 166	-2	-207	-1 375	38	-1 337
var/1T09	+5,0%	-83,3%	-70,3%	-24,5%	n.s.	-26,8%
var/4T09	-27,4%	-88,9%	-11,5%	-26,0%	n.s.	-29,6%
Résultat d'exploitation	1 247	419	1 686	3 352	245	3 597
var/1T09	+69,4%	+33,4%	+33,9%	+45,2%	n.s.	+56,2%
var/4T09	n.s.	+8,0%	+96,7%	+99,3%	-28,2%	+77,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	26	5	52	16	68
Autres éléments hors exploitation	9	22	6	37	138	175
Résultat avant impôt	1 277	467	1 697	3 441	399	3 840
var/1T09	+69,1%	+55,1%	+34,8%	+48,6%	n.s.	+67,7%
var/4T09	n.s.	+20,1%	+95,1%	n.s.	+3,4%	+83,3%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 872	1 444	3 752	11 068	462	11 530
1T09	4 480	1 146	3 728	9 354	123	9 477
4T09	5 609	1 451	2 440	9 500	558	10 058
Frais de gestion	-3 459	-1 023	-1 859	-6 341	-255	-6 596
1T09	-2 633	-820	-1 772	-5 225	-123	-5 348
4T09	-3 566	-1 045	-1 349	-5 960	-177	-6 137
Résultat brut d'exploitation	2 413	421	1 893	4 727	207	4 934
1T09	1 847	326	1 956	4 129	0	4 129
4T09	2 043	406	1 091	3 540	381	3 921
Coût du risque	-1 166	-2	-207	-1 375	38	-1 337
1T09	-1 111	-12	-697	-1 820	-6	-1 826
4T09	-1 606	-18	-234	-1 858	-40	-1 898
Résultat d'exploitation	1 247	419	1 686	3 352	245	3 597
1T09	736	314	1 259	2 309	-6	2 303
4T09	437	388	857	1 682	341	2 023
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	26	5	52	16	68
1T09	17	-9	-2	6	-22	-16
4T09	18	6	18	42	32	74
Autres éléments hors exploitation	9	22	6	37	138	175
1T09	2	-4	2	0	3	3
4T09	-5	-5	-5	-15	13	-2
Résultat avant impôt	1 277	467	1 697	3 441	399	3 840
1T09	755	301	1 259	2 315	-25	2 290
4T09	450	389	870	1 709	386	2 095
Impôt sur les bénéfices						-1 188
Intérêts minoritaires						-369
Résultat net part du groupe						2283



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
GROUPE					
PNB	9 477	9 993	10 663	10 058	11 530
Frais de gestion	-5 348	-5 818	-6 037	-6 137	-6 596
RBE	4 129	4 175	4 626	3 921	4 934
Coût du risque	-1 826	-2 345	-2 300	-1 898	-1 337
Résultat d'exploitation	2 303	1 830	2 326	2 023	3 597
SME	-16	59	61	74	68
Autres éléments hors exploitation	3	281	58	-2	175
Résultat avant impôt	2 290	2 170	2 445	2 095	3 840
Impôt sur les bénéfices	-658	-376	-918	-574	-1 188
Intérêts minoritaires	-74	-190	-222	-156	-369
Résultat net part du groupe	1 558	1 604	1 305	1 365	2 283

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)					
PNB	1 598	1 621	1 638	1 613	1 749
<i>dont revenus d'intérêt</i>	934	945	945	921	1 015
<i>dont commissions</i>	664	676	693	692	734
Frais de gestion	-1 021	-1 054	-1 140	-1 152	-1 091
RBE	577	567	498	461	658
Coût du risque	-93	-142	-128	-155	-122
Résultat d'exploitation	484	425	370	306	536
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	485	425	370	306	536
Résultat attribuable à IS	-25	-25	-25	-27	-33
Résultat avant impôt de BDDF	460	400	345	279	503

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)					
PNB	1 602	1 635	1 659	1 645	1 753
<i>dont revenus d'intérêt</i>	938	959	966	953	1 019
<i>dont commissions</i>	664	676	693	692	734
Frais de gestion	-1 021	-1 054	-1 140	-1 152	-1 091
RBE	581	581	519	493	662
Coût du risque	-93	-142	-128	-155	-122
Résultat d'exploitation	488	439	391	338	540
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	489	439	391	338	540
Résultat attribuable à IS	-25	-25	-25	-27	-33
Résultat avant impôt de BDDF	464	414	366	311	507

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 545	1 566	1 580	1 556	1 685
Frais de gestion	-993	-1 025	-1 108	-1 123	-1 060
RBE	552	541	472	433	625
Coût du risque	-93	-141	-127	-154	-122
Résultat d'exploitation	459	400	345	279	503
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	460	400	345	279	503



<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)					
PNB	727	741	760	775	759
Frais de gestion	-426	-445	-442	-488	-433
RBE	301	296	318	287	326
Coût du risque	-115	-165	-185	-206	-200
Résultat d'exploitation	186	131	133	81	126
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0
Résultat avant impôt	186	132	133	80	126
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-2	-3	-2	-3
Résultat avant impôt de BNL bc	186	130	130	78	123
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
PNB	722	734	753	766	751
Frais de gestion	-421	-441	-437	-481	-428
RBE	301	293	316	285	323
Coût du risque	-115	-164	-186	-206	-200
Résultat d'exploitation	186	129	130	79	123
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0
Résultat avant impôt	186	130	130	78	123
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)					
PNB	0	402	810	799	864
Frais de gestion	0	-309	-568	-610	-598
RBE	0	93	242	189	266
Coût du risque	0	-111	-168	-74	-15
Résultat d'exploitation	0	-18	74	115	251
SME	0	1	1	-1	0
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	-7	2
Résultat avant impôt	0	-16	76	107	253
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-10	-11	-15	-18
Résultat avant impôt de BeLux	0	-26	65	92	235
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	0	383	782	766	831
Frais de gestion	0	-300	-551	-593	-582
RBE	0	83	231	173	249
Coût du risque	0	-111	-168	-73	-16
Résultat d'exploitation	0	-28	63	100	233
SME	0	1	1	-1	0
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	-7	2
Résultat avant impôt	0	-26	65	92	235



<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
EUROPE MEDITERRANEE					
PNB	429	468	452	498	454
Frais de gestion	-236	-286	-333	-339	-330
RBE	193	182	119	159	124
Coût du risque	-162	-218	-234	-255	-89
Résultat d'exploitation	31	-36	-115	-96	35
SME	6	-4	4	6	12
Autres éléments hors exploitation	0	1	0	-1	-3
Résultat avant impôt	37	-39	-111	-91	44
BANCWEST					
PNB	561	552	549	500	533
Frais de gestion	-309	-316	-267	-275	-288
RBE	252	236	282	225	245
Coût du risque	-279	-299	-342	-275	-150
Résultat d'exploitation	-27	-63	-60	-50	95
Eléments hors exploitation	1	1	0	1	1
Résultat avant impôt	-26	-62	-60	-49	96
PERSONAL FINANCE					
PNB	1 026	1 064	1 103	1 147	1 261
Frais de gestion	-508	-509	-493	-558	-576
RBE	518	555	610	589	685
Coût du risque	-415	-462	-513	-548	-524
Résultat d'exploitation	103	93	97	41	161
SME	14	19	15	13	13
Autres éléments hors exploitation	1	26	-1	5	7
Résultat avant impôt	118	138	111	59	181
EQUIPMENT SOLUTIONS					
PNB	197	291	336	376	357
Frais de gestion	-166	-181	-196	-197	-195
RBE	31	110	140	179	162
Coût du risque	-47	-77	-88	-95	-65
Résultat d'exploitation	-16	33	52	84	97
SME	-4	-3	4	0	-4
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-2	2
Résultat avant impôt	-20	30	56	82	95



<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
INVESTMENT SOLUTIONS					
PNB	1 146	1 330	1 436	1 451	1 444
Frais de gestion	-820	-941	-1 029	-1 045	-1 023
RBE	326	389	407	406	421
Coût du risque	-12	-24	13	-18	-2
Résultat d'exploitation	314	365	420	388	419
SME	-9	21	-7	6	26
Autres éléments hors exploitation	-4	-28	2	-5	22
Résultat avant impôt	301	358	415	389	467
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	546	721	833	835	812
Frais de gestion	-418	-519	-607	-611	-587
RBE	128	202	226	224	225
Coût du risque	-4	-23	-7	-18	1
Résultat d'exploitation	124	179	219	206	226
SME	-2	7	-2	-7	5
Autres éléments hors exploitation	-4	-2	2	-6	23
Résultat avant impôt	118	184	219	193	254
ASSURANCE					
PNB	299	303	335	345	353
Frais de gestion	-170	-181	-182	-192	-189
RBE	129	122	153	153	164
Coût du risque	-7	-2	17	0	-3
Résultat d'exploitation	122	120	170	153	161
SME	-7	13	-6	13	20
Autres éléments hors exploitation	0	-26	0	1	-1
Résultat avant impôt	115	107	164	167	180
METIER TITRES					
PNB	301	306	268	271	279
Frais de gestion	-232	-241	-240	-242	-247
RBE	69	65	28	29	32
Coût du risque	-1	1	3	0	0
Résultat d'exploitation	68	66	31	29	32
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	1
Résultat avant impôt	68	67	32	29	33



<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING					
PNB	3 728	3 851	3 478	2 440	3 752
Frais de gestion	-1 772	-1 635	-1 418	-1 349	-1 859
RBE	1 956	2 216	2 060	1 091	1 893
Coût du risque	-697	-844	-698	-234	-207
Résultat d'exploitation	1 259	1 372	1 362	857	1 686
SME	-2	4	1	18	5
Autres éléments hors exploitation	2	3	-5	-5	6
Résultat avant impôt	1 259	1 379	1 358	870	1 697
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITALIS					
PNB	2 931	3 039	2 571	1 380	2 719
Frais de gestion	-1 484	-1 281	-997	-985	-1 460
RBE	1 447	1 758	1 574	395	1 259
Coût du risque	-277	-304	-273	-86	-127
Résultat d'exploitation	1 170	1 454	1 301	309	1 132
SME	-2	0	2	1	1
Autres éléments hors exploitation	2	5	-7	-3	7
Résultat avant impôt	1 170	1 459	1 296	307	1 140
METIERS DE FINANCEMENT					
PNB	797	812	907	1 060	1 033
Frais de gestion	-288	-354	-421	-364	-399
RBE	509	458	486	696	634
Coût du risque	-420	-540	-425	-148	-80
Résultat d'exploitation	89	-82	61	548	554
Eléments hors exploitation	0	2	1	15	3
Résultat avant impôt	89	-80	62	563	557
AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)					
PNB	123	-246	194	558	462
Frais de gestion	-123	-184	-205	-177	-255
<i>Dont coûts de restructuration</i>	<i>-5</i>	<i>-20</i>	<i>-33</i>	<i>-115</i>	<i>-143</i>
RBE	0	-430	-11	381	207
Coût du risque	-6	-5	43	-40	38
Résultat d'exploitation	-6	-435	32	341	245
SME	-22	21	43	32	16
Autres éléments hors exploitation	3	276	61	13	138
Résultat avant impôt	-25	-138	136	386	399



UNE CAPACITE BENEFICIAIRE ACCRUE PAR LA NOUVELLE DIMENSION DU GROUPE	2
UNE CONTRIBUTION POSITIVE DE TOUS LES METIERS	3
BANQUE DE DETAIL	3
INVESTMENT SOLUTIONS.....	7
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....	7
AUTRES ACTIVITÉS	8
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE.....	10
RÉSULTATS PAR PÔLE AU 1ER TRIMESTRE 2010.....	11
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	12

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 le 1er trimestre 2010 et le 1er trimestre 2009, les données pro forma de BNP Paribas Fortis pour le 1er trimestre 2009 ont été ajoutées aux données historiques de cette période et la somme a été comparée aux données du 1er trimestre 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.