

RÉSULTATS AU 31 MARS 2011



COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 4 mai 2011

BENEFICE NET PART DU GROUPE : 2,6 MILLIARDS D'EUROS

	1T11	1T11 / 1T10
PRODUIT NET BANCAIRE	11 685 M€	+ 1,3%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	4 957 M€	+ 0,5%
COUT DU RISQUE	- 919 M€	- 31,3%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	2 616 M€	+ 14,6%

RENTABILITE ANNUALISEE DES CAPITAUX PROPRES : 15,1 % (+0,7 PT / 1T10)

ACTIVITE SOUTENUE DANS TOUS LES DOMAINES D'ACTIVITE

CROISSANCE DES VOLUMES DANS LES RESEAUX DOMESTIQUES (BELGIQUE, FRANCE, ITALIE, LUXEMBOURG):

DEPOTS : + 8,5% / 1T10 ; CREDITS : +3,9% / 1T10

COLLECTE NETTE POSITIVE DANS TOUS LES METIERS D'INVESTMENT SOLUTIONS : +8,3 MD€

CIB N°1 DES EMISSIONS OBLIGATAIRES EN EURO ET N°4 DES EMISSIONS OBLIGATAIRES INTERNATIONALES TOUTES DEVICES

SOLVABILITE ELEVEE

	31.03.11	31.03.10
RATIO TIER 1	11,7%	10,5%
RATIO COMMON EQUITY TIER 1	9,5%	8,3%

CAPACITE DE CREATION DE VALEUR A TRAVERS LE CYCLE

BENEFICE NET PAR ACTION DU TRIMESTRE	2,12€	+ 13,6% / 1T10
ACTIF NET PAR ACTION AU 31.03.2011	57,7€	+ 9,1% / 31.03.10



Le 3 mai 2011, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2011.

FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE GRACE A LA CONTRIBUTION DE TOUS LES DOMAINES D'ACTIVITE

Grâce à son rôle actif dans le financement de l'économie et avec un coût du risque en baisse, le Groupe BNP Paribas réalise une très bonne performance au premier trimestre 2011.

Le produit net bancaire, nourri par une activité soutenue dans l'ensemble des domaines d'activité, s'établit à 11 685 millions d'euros, en hausse de 1,3% par rapport au niveau élevé du premier trimestre 2010 qui avait été marqué par une performance exceptionnelle dans les activités de marchés de capitaux.

Les frais de gestion, à 6 728 millions d'euros, progressent de 2,0% par rapport au premier trimestre 2010. Hors effet de l'instauration en 2011 de taxes « systémiques » qui ont été répercutées à tous les métiers (45 millions d'euros au premier trimestre 2011), ils seraient en progression de 1,3% seulement.

Le résultat brut d'exploitation progresse de 0,5% sur la période à 4 957 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation du Groupe s'établit à 57,6%, en hausse de seulement 0,4 pt par rapport au premier trimestre 2010 qui avait bénéficié d'un niveau exceptionnellement bas du coefficient d'exploitation de CIB. Il est en amélioration dans Retail banking (-0,4 pt à 58,3%) et dans tous les métiers d'Investment Solutions (au total : -1,4 pt à 69,3%). Celui de CIB, à 52,7% (+3,3 pts), reste au meilleur niveau de l'industrie.

Dans le cadre de la poursuite de l'intégration des entités de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas, 135 millions de synergies ont été réalisées ce trimestre portant le total des synergies cumulées à 733 millions d'euros pour un objectif révisé de 1,2 milliard d'euros en 2012. Cette performance est en ligne avec le nouveau plan annoncé fin 2010.

Le coût du risque du Groupe, à 919 millions d'euros, soit 54 points de base des encours de crédit à la clientèle, poursuit sa décline dans une conjoncture économique mondiale améliorée. Il est en baisse de respectivement 418 millions d'euros et 243 millions d'euros par rapport aux premier et quatrième trimestres de l'année 2010. Les encours douteux⁽¹⁾, à 34,1 milliards d'euros, diminuent de 1,5 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2010.

La 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 de progresser de 7,0% par rapport à celui du premier trimestre 2010, pour s'établir à 4 109 millions d'euros y compris l'effet négatif de la dépréciation des fonds propres investis en Libye et Côte d'Ivoire (-41 millions d'euros), comptabilisé dans les autres éléments hors exploitation.

BNP Paribas réalise ainsi un bénéfice net, part du groupe, de 2 616 millions d'euros, en hausse de 14,6% par rapport au premier trimestre 2010. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 15,1% contre 14,4% au premier trimestre 2010.

Le bénéfice net par action du premier trimestre atteint 2,12 euros, en hausse de 13,6% par rapport au premier trimestre 2010. L'actif net par action, à 57,7 euros progresse de 9,1% sur la période et de 4,0% par rapport au 31 décembre 2010.

¹⁾ Encours douteux bruts, bilan et hors bilan, nets de garanties.



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)

BDDF poursuit l'adaptation de son dispositif en vue d'améliorer de manière continue les relations avec ses clients : 70% du réseau d'agences est désormais au nouveau format « Accueil et Services » ; 37 « Maisons des entrepreneurs » sont déjà ouvertes ; plus de 2,2 millions de clients utilisent les services en ligne ; la « Net agence » entièrement en ligne compte plus de 10 000 clients après un an d'existence. A nouveau ce trimestre, grâce à la mobilisation du réseau pour accompagner ses clients dans leurs projets de financement, les encours de crédit progressent de 3,5% par rapport au premier trimestre 2010, tirés par les crédits immobiliers aux ménages (+9,3%), dont la demande reste soutenue, et les crédits aux TPE-PME (+4,2%). Les encours de dépôts progressent de 10,8% grâce à une hausse dans l'ensemble des rubriques, notamment celle des dépôts à vue (+9,1%).

Le produit net bancaire⁽²⁾ s'élève à 1 791 millions d'euros, en hausse de +2,5% par rapport au premier trimestre 2010 avec une progression équilibrée entre les revenus d'intérêt (+2,6%), qui bénéficient de l'évolution favorable des volumes de dépôts et de crédits, et les commissions (+2,5%), tirées par les commissions bancaires (+3,2%) grâce au développement des flux de transactions dans un environnement économique en amélioration.

La hausse modérée des frais de gestion⁽²⁾ par rapport au premier trimestre 2010 (+1,3%), permet à BDDF de dégager un résultat brut d'exploitation⁽²⁾ en hausse de +4,5% et une nouvelle amélioration de 0,7 point du coefficient d'exploitation (à 61,4%) sur la période.

Le coût du risque⁽²⁾ est en baisse par rapport au premier trimestre 2010 (-13 pb) et atteint 23 pb des encours de crédit à la clientèle, niveau particulièrement modéré du fait de l'effet saisonnier. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, BDDF dégage un résultat avant impôt de 579 millions d'euros, en progression de 14,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Grâce au renforcement progressif de son réseau commercial, BNL bc compte désormais 920 agences contre 739 en 2007, avec un objectif de 1 000 en 2013. Dans ce cadre, 13 « Maisons des entrepreneurs » ont été ouvertes ce trimestre et 26 nouvelles agences seront ouvertes en 2011.

Le produit net bancaire⁽³⁾ à 782 millions d'euros, est en hausse de 3,0% par rapport au premier trimestre 2010. La progression des revenus d'intérêt (+2,7%), tirée notamment par la bonne croissance des encours de crédits (+4,0%), est comparable à celle des commissions (+3,7%) qui bénéficie du succès des ventes croisées avec CIB, notamment en cash management et financements structurés, et de la bonne progression des produits d'assurance.

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

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



Grâce à la nouvelle génération de synergies, les frais de gestion⁽³⁾ ne sont en hausse que de 2,5%, y compris le renforcement du réseau commercial. Cette bonne performance opérationnelle permet à BNL bc de dégager une progression du résultat brut d'exploitation⁽³⁾ de 3,7% et une nouvelle amélioration de 0,2 pt du coefficient d'exploitation à 56,8%.

Du fait du poids important des petites et moyennes entreprises dans le tissu industriel italien comme dans le portefeuille de crédits de BNL bc, le coût du risque⁽³⁾, à 198 millions d'euros, reste élevé. Il s'établit à 100 pb des encours de crédit à la clientèle, niveau légèrement inférieur à ceux des premier et quatrième trimestres 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 atteint 136 millions d'euros, en hausse de 10,6% par rapport au premier trimestre 2010.

BeLux Retail Banking

BeLux Retail Banking continue de déployer une dynamique commerciale soutenue. La collecte d'épargne reste très bonne comme l'illustrent la croissance des dépôts (+10,9%) dont le mix évolue en outre de manière favorable au détriment des dépôts à terme, et la progression des actifs sous gestion de la banque privée (+8,5%) grâce aux effets du modèle partenarial mis en place fin 2009. Les encours de crédit (+4,6 % par rapport au premier trimestre 2010) sont tirés par la forte progression des crédits immobiliers (+14,7%), particulièrement en Belgique.

Le produit net bancaire⁽⁴⁾, à 895 millions d'euros, est en hausse de 3,2% par rapport au premier trimestre 2010 grâce à une bonne progression des revenus d'intérêt due à la croissance des dépôts et des crédits, tandis que les commissions restent à peu près stables.

La progression limitée des frais de gestion⁽⁴⁾ par rapport au premier trimestre 2010 (+2,2%) permet à BeLux Retail Banking de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 5,6% sur la période et d'abaisser le coefficient d'exploitation de 0,7 pt à 68,6%.

Le coût du risque⁽⁴⁾, à 17 pb des encours de crédit à la clientèle, reste à un niveau faible, encore réduit par l'effet saisonnier. Il est cependant supérieur à la référence exceptionnellement basse du premier trimestre 2010 (7 pb), si bien que, 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 227 millions d'euros, en légère baisse (-3,8%) par rapport au premier trimestre 2010.

Europe Méditerranée

Le rapprochement des banques en Turquie se réalise conformément au plan industriel. Toutes les agences sont passées à la marque TEB et 17 millions d'euros de synergies ont été libérées dès le premier trimestre sur un total de 86 millions d'euros attendu d'ici 2013. Grâce à la bonne dynamique commerciale, les crédits progressent de 19,9%⁽⁵⁾ et les dépôts de 8,6%⁽⁵⁾ sur la période.

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

⁵⁾ A change constant.



Dans son nouveau périmètre⁽⁶⁾ et à change constant, les revenus d'Europe Méditerranée, à 404 millions d'euros, sont en hausse de 1,6% par rapport au premier trimestre 2010, la contraction en Ukraine (-14,7%) étant plus que compensée par la progression en Turquie et en Méditerranée.

Les frais de gestion, à 308 millions d'euros, sont en hausse de 3,0% à périmètre et change constants.

Le coût du risque, à 103 millions d'euros, s'établit à 180 pb des encours de crédit à la clientèle. Il est en hausse de 63 pb par rapport au premier trimestre 2010 du fait d'une dotation à la provision de portefeuille de 28 millions d'euros pour la Tunisie et l'Égypte.

Malgré le contexte propre à ces pays, le résultat avant impôt d'Europe Méditerranée s'établit à l'équilibre, à 3 millions d'euros, contre 51 millions d'euros au premier trimestre 2010.

BancWest

Dans un environnement économique en amélioration aux Etats-Unis, le produit net bancaire de BancWest, à 555 millions d'euros, augmente de 3,2% à change constant par rapport au premier trimestre 2010. La marge d'intérêt progresse de 12 pb grâce notamment à la forte croissance des « core deposits » (+7,3%⁽⁵⁾). Le rebond confirmé des encours de crédit aux entreprises (+4,3%⁽⁵⁾) allié à la croissance des crédits à la consommation (+2,7%⁽⁵⁾) permet de limiter la baisse du total des encours de crédit sur la période à 1,7%⁽⁵⁾, alors que la demande de crédit immobilier de la part des particuliers reste faible (encours : -6,6%⁽⁵⁾).

La reprise du développement commercial, notamment dans le segment des entreprises et entrepreneurs, allié aux coûts de mise en œuvre des nouvelles réglementations, entraîne une hausse des frais de gestion de 8,0% à change constant, par rapport à une base faible au premier trimestre 2010 après le plan d'économies réalisé en 2009.

Le coût du risque s'établit à 78 pb des encours de crédit à la clientèle. Il est en forte baisse par rapport au premier trimestre 2010 (-85 pb) et comparable à celui du quatrième trimestre 2010.

BancWest dégage ainsi un résultat avant impôt de 167 millions d'euros en forte hausse (+ 74,0%) par rapport au premier trimestre 2010 et confirme le redressement vigoureux de sa rentabilité.

Personal Finance

Personal Finance poursuit sa bonne dynamique de croissance dans l'ensemble des marchés dans lesquels il opère, que ce soit par le biais de son propre réseau (France, Italie, Europe centrale), grâce au succès des partenariats bancaires, particulièrement en Allemagne avec Commerzbank, ou dans le cadre des entités regroupées avec les réseaux du Groupe (« PF Inside ») en Pologne, Ukraine et Chine notamment.

Grâce à la croissance des encours de crédit consolidés (+7,4%) et malgré les effets de la hausse des taux et de la nouvelle réglementation restrictive en France et en Italie, le produit net bancaire est en hausse de 3,3% par rapport au premier trimestre 2010, à 1 297 millions d'euros.

⁶⁾ Comme annoncé le 21 avril 2011, les activités de banque commerciale dans le Golfe sont désormais intégrées dans CIB et, en raison des événements intervenus en Côte d'Ivoire et en Libye au premier trimestre, la BICICI et la Banque du Sahara ont été déconsolidées à compter du 1^{er} janvier 2011



Cette croissance des revenus combinée à une progression des frais de gestion de 3,1% par rapport au premier trimestre 2010 permet au métier de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 3,5% sur la période et un coefficient d'exploitation de 45,6%.

Le coût du risque, en baisse dans la plupart des pays, s'établit à 431 millions d'euros. Il est inférieur de 91 millions d'euros à celui du premier trimestre 2010 et de 7 millions d'euros à celui du quatrième trimestre 2010 et s'établit à 196 pb des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, le résultat avant impôt, à 297 millions d'euros, est à nouveau en forte progression (+62,3%) par rapport au premier trimestre 2010.

Equipment Solutions

Les revenus d'Equipment Solutions, à 401 millions d'euros sont en hausse de 15,9% par rapport au premier trimestre 2010 grâce au rebond du prix des véhicules d'occasion et à la progression des revenus de Leasing Solutions. Cette progression vigoureuse des revenus combinée à une moindre hausse des frais de gestion sur la période (+6,9%) permet de dégager un résultat brut d'exploitation de 199 millions d'euros, en hausse de 26,8% par rapport au premier trimestre 2010.

La bonne performance opérationnelle alliée à la forte baisse du coût du risque (- 78,5% par rapport au premier trimestre 2010) conduit à un résultat avant impôt de 195 millions d'euros, près de 2,3 fois supérieur à celui du premier trimestre 2010. Equipment Solutions redevient un contributeur majeur aux résultats de la banque de détail.

INVESTMENT SOLUTIONS

Ce trimestre, la collecte nette d'Investment Solutions s'élève à 8,3 milliards d'euros. La contribution de tous les métiers est positive : +4,7 milliards d'euros pour la Banque privée (soit un taux de collecte annualisé de 7,3%), illustrant l'efficacité du modèle partenarial mis en place avec les réseaux du groupe et la bonne performance en Asie ; +2,3 milliards d'euros dans l'Assurance ; +0,9 milliard d'euros dans la Gestion d'actifs grâce à l'obtention de nouveaux mandats sur les fonds diversifiés et obligataires et à une moindre décollecte sur les fonds monétaires ; +0,4 milliard d'euros chez Personal Investors. Malgré l'effet change défavorable lié à l'appréciation de l'euro, cette collecte permet aux encours sous gestion⁽⁷⁾ de progresser de +3,5% par rapport au 31 mars 2010 pour atteindre 904 milliards d'euros.

Les revenus d'Investment Solutions, à 1 605 millions d'euros, sont en hausse de 12,2% par rapport au premier trimestre 2010. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (+7,6%) sont tirés par la très bonne performance de la Banque privée et de Personal Investors, notamment en Allemagne. Ceux de l'Assurance progressent de 20,7%, grâce à la croissance tant en France que hors de France. L'augmentation des actifs, combinée au net rebond des volumes de transactions, permet aux revenus de Securities Services de progresser de +14,4%.

Les frais de gestion, à 1 113 millions d'euros, sont en hausse de 10,0% par rapport au premier trimestre 2010 du fait de la poursuite des investissements, notamment en Asie. Tous les métiers dégagent des effets de ciseaux positifs. Ces bonnes performances commerciales et opérationnelles permettent au pôle d'accroître son résultat brut d'exploitation de 17,4% par rapport à la même période de l'année précédente.

⁷⁾ Actifs gérés et conseillés pour les clients externes.



Le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, s'élève à 546 millions d'euros, en hausse de 17,7% par rapport au premier trimestre 2010.

Le pôle Investment Solutions confirme ainsi qu'il est un moteur de croissance significatif pour le groupe.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Les revenus de CIB, à 3 462 millions d'euros, sont en baisse limitée de 8,6% par rapport au premier trimestre 2010, la bonne tenue de l'activité dans les métiers de financement (+6,8%) ayant permis de partiellement compenser la baisse des revenus des marchés de capitaux (-14,5%) par rapport à un niveau exceptionnellement élevé au premier trimestre 2010.

Les revenus de Fixed Income s'établissent à 1 634 millions d'euros. Sans atteindre le niveau exceptionnel du premier trimestre 2010 (1 877 millions d'euros), ils bénéficient de volumes soutenus dans les activités de crédit et de taux, notamment sur des marchés obligataires animés par la présence d'une grande diversité d'émetteurs. Le métier confirme sa position de Numéro 1 sur les émissions obligataires en euro et effectue une percée sur les obligations internationales en dollar si bien qu'il devient Numéro 4 pour les émissions obligataires internationales toutes devises confondues. Les activités de dérivés sur les énergies et les matières premières ont été soutenues par les besoins de couverture des clients face à la hausse des prix du pétrole.

Les revenus du métier Actions et Conseil, à 692 millions d'euros, sont en baisse de 18,1% par rapport au meilleur niveau trimestriel historique (845 millions d'euros) du premier trimestre 2010. Ils sont soutenus tant par les activités de flux que par les produits structurés, notamment grâce à une distribution importante de produits à capital garanti dans les réseaux de détail et d'assurance.

Les revenus des métiers de Financements, à 1 136 millions d'euros, sont en hausse de 6,8% par rapport au premier trimestre 2010. Ils bénéficient d'une forte activité dans les financements d'énergie et de matières premières avec un contexte de prix élevés ainsi que de la croissance régulière de l'activité dans le trade finance et le cash management.

Les frais de gestion du pôle s'élèvent à 1 824 millions d'euros, en baisse de 2,6% par rapport au premier trimestre 2010, y compris l'effet des recrutements opérés en 2010, notamment en Fixed Income et dans les financements structurés. Le coefficient d'exploitation, toujours au meilleur niveau de l'industrie, s'établit à 52,7%.

Le coût du risque du pôle, à 16 millions d'euros, est en baisse de 204 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2010. Dans les métiers de financement, il s'établit à 9 pb des encours de crédit à la clientèle contre 24 pb au premier trimestre 2010, les nouvelles dotations, notamment de 92 millions d'euros au titre de certains pays en crise, étant compensées à nouveau ce trimestre par des reprises.

Le résultat avant impôt de CIB s'établit ainsi à 1 635 millions d'euros, en baisse de seulement 4,6% par rapport au premier trimestre 2010.

Cette bonne performance, illustrant la diversité et la qualité de la franchise de CIB, s'accompagne d'une baisse de la VaR moyenne, à 43 millions d'euros et d'une réduction des fonds propres alloués (-7,4% sur la période), particulièrement pour les activités de marchés de capitaux (-13,2%).



AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres activités », à 604 millions d'euros, sont en hausse de 103 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2010. Ils intègrent ce trimestre des plus-values de cession de diverses participations (+134 millions d'euros) tandis que l'amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (purchase accounting) s'élève à 203 millions d'euros (contre 147 millions d'euros au premier trimestre 2010). L'effet de la réévaluation de la dette propre est négligeable ce trimestre comme au premier trimestre 2010.

Les frais de gestion s'élèvent à 269 millions d'euros et comprennent des coûts de restructuration pour un montant de 124 millions d'euros.

Après la dépréciation des fonds propres investis dans les filiales du Groupe en Libye et Côte d'Ivoire (-41 millions d'euros dans les Autres éléments hors exploitation), le résultat avant impôt s'établit à 326 millions d'euros contre 385 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

*
* *

UN ACCES LARGE ET DIVERSIFIE A LA LIQUIDITE, UNE SOLVABILITE ELEVEE

Le Groupe bénéficie d'une situation de liquidité favorable grâce à sa base de dépôts, sa réserve d'actifs éligibles auprès des banques centrales, la qualité de sa signature, sa capacité de sécuriser des émissions par des crédits immobiliers de première qualité et sa base diversifiée d'investisseurs. Près de 60% du programme d'émissions à moyen et long terme du Groupe au titre de l'année 2011 est déjà réalisé, à des conditions compétitives, avec une maturité moyenne supérieure à 6 ans.

Grâce à la forte capacité bénéficiaire du Groupe, le ratio Tier 1 s'établit à 11,7% au 31 mars 2011. Le ratio Common Equity Tier 1, à 9,5%, est en hausse de 0,3 pt par rapport au 31 décembre 2010. Ce niveau de solvabilité élevé résulte de la génération organique de fonds propres du trimestre et de la légère baisse des actifs pondérés à 595 milliards d'euros contre 601 milliards au 31 décembre 2010 du fait notamment de la poursuite des efforts d'optimisation du capital alloué dans le cadre de l'adaptation à la future réglementation.

*
* *

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

« Ce trimestre, les excellents résultats du Groupe illustrent à nouveau son rôle actif au service des ménages et des entreprises, de leurs besoins de financement et de la gestion de leur épargne. Grâce à l'engagement de l'ensemble des collaborateurs, tous les métiers ont contribué à cette très bonne performance, illustrant l'efficacité du modèle diversifié, intégré et centré sur la clientèle. »

BNP Paribas dégage le meilleur résultat des grandes banques européennes. Cela lui donne les moyens de continuer à se développer de manière organique au service d'un nombre toujours croissant de clients. »

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
Produit net bancaire	11 685	11 530	+1,3%	10 320	+13,2%
Frais de gestion	-6 728	-6 596	+2,0%	-6 887	-2,3%
Résultat brut d'exploitation	4 957	4 934	+0,5%	3 433	+44,4%
Coût du risque	-919	-1 337	-31,3%	-1 162	-20,9%
Résultat d'exploitation	4 038	3 597	+12,3%	2 271	+77,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	95	68	+39,7%	89	+6,7%
Autres éléments hors exploitation	-24	175	n.s.	-7	n.s.
Eléments hors exploitation	71	243	-70,8%	82	-13,4%
Résultat avant impôt	4 109	3 840	+7,0%	2 353	+74,6%
Impôt sur les bénéfices	-1 175	-1 188	-1,1%	-469	n.s.
Intérêts minoritaires	-318	-369	-13,8%	-334	-4,8%
Résultat net part du groupe	2 616	2 283	+14,6%	1 550	+68,8%
Coefficient d'exploitation	57,6%	57,2%	+0,4 pt	66,7%	-9,1 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2011 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 2011

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 014	1 605	3 462	11 081	604	11 685
var/1T10	+3,5%	+12,2%	-8,6%	+0,5%	+20,6%	+1,3%
var/4T10	+2,9%	-1,7%	+27,0%	+8,6%	n.s.	+13,2%
Frais de gestion	-3 522	-1 113	-1 824	-6 459	-269	-6 728
var/1T10	+2,8%	+10,0%	-2,6%	+2,4%	-5,9%	+2,0%
var/4T10	-4,7%	-2,5%	+16,1%	+0,8%	-43,8%	-2,3%
Résultat brut d'exploitation	2 492	492	1 638	4 622	335	4 957
var/1T10	+4,4%	+17,4%	-14,4%	-2,1%	+55,8%	+0,5%
var/4T10	+16,1%	+0,2%	+41,9%	+21,9%	n.s.	+44,4%
Coût du risque	-936	5	-16	-947	28	-919
var/1T10	-18,2%	n.s.	-92,7%	-30,6%	+0,0%	-31,3%
var/4T10	-14,8%	n.s.	-82,6%	-20,6%	-6,7%	-20,9%
Résultat d'exploitation	1 556	497	1 622	3 675	363	4 038
var/1T10	+25,3%	+18,9%	-4,3%	+9,6%	+49,4%	+12,3%
var/4T10	+48,5%	+1,4%	+52,7%	+41,3%	n.s.	+77,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	48	35	10	93	2	95
Autres éléments hors exploitation	-2	14	3	15	-39	-24
Résultat avant impôt	1 602	546	1 635	3 783	326	4 109
var/1T10	+25,5%	+17,7%	-4,6%	+9,5%	-15,3%	+7,0%
var/4T10	+50,3%	-0,2%	+49,9%	+39,9%	n.s.	+74,6%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 014	1 605	3 462	11 081	604	11 685
1T10	5 812	1 431	3 786	11 029	501	11 530
4T10	5 843	1 632	2 725	10 200	120	10 320
Frais de gestion	-3 522	-1 113	-1 824	-6 459	-269	-6 728
1T10	-3 426	-1 012	-1 872	-6 310	-286	-6 596
4T10	-3 696	-1 141	-1 571	-6 408	-479	-6 887
Résultat brut d'exploitation	2 492	492	1 638	4 622	335	4 957
1T10	2 386	419	1 914	4 719	215	4 934
4T10	2 147	491	1 154	3 792	-359	3 433
Coût du risque	-936	5	-16	-947	28	-919
1T10	-1 144	-1	-220	-1 365	28	-1 337
4T10	-1 099	-1	-92	-1 192	30	-1 162
Résultat d'exploitation	1 556	497	1 622	3 675	363	4 038
1T10	1 242	418	1 694	3 354	243	3 597
4T10	1 048	490	1 062	2 600	-329	2 271
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	48	35	10	93	2	95
1T10	23	24	14	61	7	68
4T10	21	50	26	97	-8	89
Autres éléments hors exploitation	-2	14	3	15	-39	-24
1T10	12	22	6	40	135	175
4T10	-3	7	3	7	-14	-7
Résultat avant impôt	1 602	546	1 635	3 783	326	4 109
1T10	1 277	464	1 714	3 455	385	3 840
4T10	1 066	547	1 091	2 704	-351	2 353
Impôt sur les bénéfices						-1 175
Intérêts minoritaires						-318
Résultat net part du groupe						2 616



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

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



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

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

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 683	1 663	1 634	1 620	1 728
Frais de gestion	-1 057	-1 075	-1 130	-1 144	-1 072
RBE	626	588	504	476	656
Coût du risque	-123	-109	-106	-143	-80
Résultat d'exploitation	503	479	398	333	576
Eléments hors exploitation	0	0	2	1	1
Résultat avant impôt	503	479	400	334	577
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	5,8	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>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie*)					
PNB	759	755	765	781	782
Frais de gestion	-433	-443	-438	-484	-444
RBE	326	312	327	297	338
Coût du risque	-200	-205	-209	-203	-198
Résultat d'exploitation	126	107	118	94	140
Eléments hors exploitation	0	-2	-1	1	0
Résultat avant impôt	126	105	117	95	140
Résultat attribuable à Investment Solutions	-3	-2	-3	-3	-4
Résultat avant impôt de BNL bc	123	103	114	92	136
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,7	4,8	4,8	4,8	4,9
<i>en millions d'euros</i>					
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
PNB	751	746	757	772	773
Frais de gestion	-428	-436	-434	-478	-439
RBE	323	310	323	294	334
Coût du risque	-200	-205	-208	-204	-198
Résultat d'exploitation	123	105	115	90	136
Eléments hors exploitation	0	-2	-1	2	0
Résultat avant impôt	123	103	114	92	136
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,7	4,8	4,8	4,8	4,9
<i>en millions d'euros</i>					
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique*)					
PNB	867	839	840	842	895
Frais de gestion	-601	-602	-583	-634	-614
RBE	266	237	257	208	281
Coût du risque	-15	-66	-71	-67	-35
Résultat d'exploitation	251	171	186	141	246
SME	1	3	2	-6	2
Autres éléments hors exploitation	2	0	3	-1	0
Résultat avant impôt	254	174	191	134	248
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-18	-12	-16	-21
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	236	156	179	118	227
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,9	2,9	2,9	2,9	3,1
<i>en millions d'euros</i>					
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	834	807	810	810	856
Frais de gestion	-585	-588	-566	-615	-596
RBE	249	219	244	195	260
Coût du risque	-16	-66	-70	-70	-35
Résultat d'exploitation	233	153	174	125	225
SME	1	3	2	-6	2
Autres éléments hors exploitation	2	0	3	-1	0
Résultat avant impôt	236	156	179	118	227
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,9	2,9	2,9	2,9	3,1

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



<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
EUROPE MEDITERRANEE					
PNB	410	412	409	451	404
Frais de gestion	-306	-325	-329	-343	-308
RBE	104	87	80	108	96
Coût du risque	-68	-76	-93	-109	-103
Résultat d'exploitation	36	11	-13	-1	-7
SME	15	9	17	10	11
Autres éléments hors exploitation	0	0	4	-2	-1
Résultat avant impôt	51	20	8	7	3
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,3	2,3	2,4	2,5	2,7
<i>en millions d'euros</i>					
BANCWEST					
PNB	533	601	599	551	555
Frais de gestion	-288	-322	-320	-320	-314
RBE	245	279	279	231	241
Coût du risque	-150	-127	-113	-75	-75
Résultat d'exploitation	95	152	166	156	166
Eléments hors exploitation	1	1	2	0	1
Résultat avant impôt	96	153	168	156	167
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,1	3,2	3,3	3,2	3,0
<i>en millions d'euros</i>					
PERSONAL FINANCE					
PNB	1 255	1 245	1 247	1 274	1 297
Frais de gestion	-573	-589	-560	-589	-591
RBE	682	656	687	685	706
Coût du risque	-522	-486	-467	-438	-431
Résultat d'exploitation	160	170	220	247	275
SME	16	21	22	24	21
Autres éléments hors exploitation	7	5	-1	0	1
Résultat avant impôt	183	196	241	271	297
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	3,8	3,9	3,9	4,0
<i>en millions d'euros</i>					
EQUIPMENT SOLUTIONS					
PNB	346	385	369	365	401
Frais de gestion	-189	-189	-198	-207	-202
RBE	157	196	171	158	199
Coût du risque	-65	-70	-60	-60	-14
Résultat d'exploitation	92	126	111	98	185
SME	-9	-7	-6	-9	13
Autres éléments hors exploitation	2	-2	2	-1	-3
Résultat avant impôt	85	117	107	88	195
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,2



<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
INVESTMENT SOLUTIONS					
PNB	1 431	1 520	1 513	1 632	1 605
Frais de gestion	-1 012	-1 071	-1 073	-1 141	-1 113
RBE	419	449	440	491	492
Coût du risque	-1	5	18	-1	5
Résultat d'exploitation	418	454	458	490	497
SME	24	19	8	50	35
Autres éléments hors exploitation	22	2	30	7	14
Résultat avant impôt	464	475	496	547	546
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,3	6,4	6,5	6,5	6,9
<i>en millions d'euros</i>					
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	801	822	825	892	862
Frais de gestion	-578	-605	-603	-649	-617
RBE	223	217	222	243	245
Coût du risque	2	7	21	-6	8
Résultat d'exploitation	225	224	243	237	253
SME	4	4	3	17	8
Autres éléments hors exploitation	23	7	4	6	17
Résultat avant impôt	252	235	250	260	278
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,7	1,6	1,6	1,5
<i>en millions d'euros</i>					
ASSURANCE					
PNB	352	371	398	432	425
Frais de gestion	-188	-210	-216	-221	-221
RBE	164	161	182	211	204
Coût du risque	-3	-2	-3	5	-3
Résultat d'exploitation	161	159	179	216	201
SME	19	15	5	34	27
Autres éléments hors exploitation	-1	-5	26	1	-3
Résultat avant impôt	179	169	210	251	225
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,5	4,5	4,6	5,0
<i>en millions d'euros</i>					
METIER TITRES					
PNB	278	327	290	308	318
Frais de gestion	-246	-256	-254	-271	-275
RBE	32	71	36	37	43
Coût du risque	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	32	71	36	37	43
Eléments hors exploitation	1	0	0	-1	0
Résultat avant impôt	33	71	36	36	43
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4



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



FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE GRACE A LA CONTRIBUTION DE TOUS LES DOMAINES D'ACTIVITÉ	2
UNE CONTRIBUTION POSITIVE DE TOUS LES METIERS	3
BANQUE DE DETAIL	3
INVESTMENT SOLUTIONS	6
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....	7
AUTRES ACTIVITÉS	8
UN ACCES LARGE ET DIVERSIFIE A LA LIQUIDITE, UNE SOLVABILITE ELEVÉE.....	8
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE.....	9
RÉSULTATS PAR PÔLE AU 1ER TRIMESTRE 2011.....	10
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	11

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

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