

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2011



COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 2 août 2011

RESULTAT MAINTENU MALGRE L'IMPACT DU PROVISIONNEMENT SUR LA GRECE

	2T11	2T11 / 2T10
PRODUIT NET BANCAIRE	10 981 M€	-1,7% ^(*)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	2 128 M€	+1,1%

EFFETS DU PLAN DE SOUTIEN A LA GRECE :

- COUT DU RISQUE : **-534 M€**
- MISES EN EQUIVALENCE : **-26 M€** (PARTICIPATIONS MINORITAIRES DANS DES SOCIETES D'ASSURANCE)

^(*) DU FAIT DE LA BAISSSE DU PNB DES « AUTRES ACTIVITES » / BASE ELEVEE AU 2T10 (DONT REEVALUATION DE DETTE PROPRE 14 M€ VS 235 M€ AU 2T10)

PROGRESSION DE TOUS LES POLES OPERATIONNELS

	POLES OPERATIONNELS :	2T11	2T11 / 2T10
PRODUIT NET BANCAIRE		10 447 M€	+3,4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		4 158 M€	+3,7%
COUT DU RISQUE		-865 M€	-20,9%
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 293 M€	+12,9%

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

DEPOTS : +7,4% ; CREDITS : +4,7%

SOLVABILITE ELEVEE

	30.06.11	30.06.10
RATIO TIER 1	11,9%	10,6%
RATIO COMMON EQUITY TIER 1	9,6%	8,4%
RATIO COMMON EQUITY TIER 1 PRO FORMA CRD 3	9,0%	

CAPACITE DE CREATION DE VALEUR A TRAVERS LE CYCLE

BENEFICE NET PAR ACTION DU SEMESTRE	3,8€	+7,3% / 1S10
ACTIF NET PAR ACTION AU 30.06.2011	56,7€	+7,2% / 30.06.10
RENTABILITE ANNUALISEE DES CAPITAUX PROPRES DU 1S2011	13,8 %	+0,1 PT / 1S10

EFFICACITE DU MODELE DIVERSIFIE ET INTEGRE,
ANCRE SUR DES MARCHES SOLIDES DE BANQUE DE DETAIL



Le 1^{er} août 2011, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du Groupe pour le deuxième trimestre 2011 et arrêté les comptes du premier semestre.

UN BENEFICE NET TRIMESTRIEL DE 2,1 MILLIARDS D'EUROS

Au deuxième trimestre, le groupe BNP Paribas confirme l'efficacité de son modèle diversifié et intégré ancré sur la banque de détail et dégage un bénéfice net part du groupe de 2 128 millions d'euros, en progression de 1,1% par rapport au deuxième trimestre 2010 malgré l'impact du provisionnement sur la Grèce.

Dans un contexte de marchés agités, les revenus sont en croissance dans les trois grands pôles opérationnels : Banque de détail (+1,5% avec 100 % des banques privées des réseaux domestiques, hors effet PEL/CEL), Investment Solutions (+6,8%) et CIB (+5,7%). En revanche, les « autres activités » enregistrent un produit net bancaire en recul sensible : 534 millions d'euros contre 1 071 millions d'euros au deuxième trimestre 2010 qui se situait à un niveau exceptionnellement élevé, notamment dû à + 235 millions de réévaluation de dette propre. Au total, le produit net bancaire baisse de 1,7% par rapport au deuxième trimestre 2010 et s'établit à 10 981 millions d'euros.

A 6 602 millions d'euros, les frais de gestion sont en hausse de 2,9% par rapport au deuxième trimestre 2010. Hors l'effet des taxes « systémiques » instituées en 2011 par plusieurs pays européens, leur progression est limitée à 2,1%.

Le résultat brut d'exploitation est en baisse de 8,0% par rapport au deuxième trimestre 2010. Pour les seuls pôles opérationnels, il est en hausse de 3,7% malgré l'effet des taxes « systémiques ».

Le coût du risque, à 1 350 millions d'euros, est affecté ce trimestre par le provisionnement des titres d'Etat grecs éligibles à l'échange dans le cadre du plan de soutien à la Grèce.

Le plan de soutien à la Grèce, pour lequel BNP Paribas s'est engagé, concerne les titres de dette arrivant à maturité avant le 31 décembre 2020. Il entraîne une perte de 21% pour les prêteurs privés sur ces titres. BNP Paribas détient 2,3 milliards d'euros de dette grecque arrivant à maturité avant le 31 décembre 2020. Le Groupe a donc provisionné 21% de ce montant ainsi que l'effet correspondant sur le portefeuille des activités d'Assurance, soit au total 534 millions d'euros. En outre, certaines participations minoritaires mises en équivalence, dans le secteur de l'assurance, ont entraîné un effet négatif de 26 millions d'euros.

Hors cet effet exceptionnel, le coût du risque poursuit sa tendance baissière constatée les trimestres précédents (-24,5%) et s'établit à 48 pb des encours de crédit à la clientèle contre 66 pb au deuxième trimestre 2010.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire du Groupe s'élève à 22 666 millions d'euros, à un niveau comparable à celui du premier semestre 2010 (-0,2%). Affectés par l'effet des taxes « systémiques », les frais de gestion sont en hausse de 2,5% (hors cet effet, la progression est limitée à 1,7%). Le résultat brut d'exploitation est en baisse de 3,7% à 9 336 millions d'euros. Malgré l'impact du provisionnement réalisé dans le cadre du plan de soutien à la Grèce, le coût du risque est en baisse de 6,2% sur la période et le résultat net part du groupe s'inscrit à 4 744 millions d'euros, en hausse de +8,1% par rapport au premier semestre 2010.



Le bénéfice net semestriel par action ordinaire s'élève à 3,8 euros (+7,3% par rapport au premier semestre 2010). La rentabilité annualisée des capitaux propres du semestre s'établit à 13,8%, légèrement supérieure à celle du premier semestre 2010 (+0,1pt).

L'intégration des entités de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas se poursuit. Au premier semestre, 300 millions d'euros de synergies ont été comptabilisées et sont venus s'ajouter aux 598 millions d'euros déjà enregistrés à fin 2010. La migration informatique en Turquie a été achevée avec trois mois d'avance sur le plan. Ainsi, le total des synergies est en avance sur le nouveau plan qui a porté l'objectif pour 2012 à 1,2 milliard de synergies cumulées.

CONTRIBUTION POSITIVE DE TOUS LES POLES

Ce trimestre, dans un contexte de marché agité, tous les pôles opérationnels ont augmenté leur contribution aux résultats du Groupe, illustrant la résilience du modèle diversifié et intégré de BNP Paribas.

RETAIL BANKING

Le résultat avant impôt de l'ensemble Retail Banking progresse de 25,5% par rapport au deuxième trimestre 2010. Tous les métiers de banque de détail ont accru leurs résultats.

Banque De Détail en France (BDDF)

Grâce à la forte mobilisation du réseau français pour accompagner ses clients dans leurs projets d'épargne et de financement, les volumes progressent dans l'ensemble des segments par rapport au deuxième trimestre 2010. Les encours de crédits sont en hausse de 4,7%, tirés notamment par la demande de crédit immobilier, dont les encours augmentent de 8,6% (mais seulement de 1% par rapport au premier trimestre 2011, ce qui indique une décélération). Les encours de crédits aux entreprises progressent de 1,2% grâce à la reprise de la demande, notamment des TPE-PME (+4,8%). La collecte nette de dépôts reste élevée (+10,1%) : les encours de dépôts à vue sont en hausse de +7,9% et les comptes d'épargne de +12,3%. La modernisation de l'offre se poursuit comme l'atteste notamment le succès des services sur téléphone mobile qui comptent désormais 320 000 utilisateurs mensuels, soit un triplement en un an ; un partenariat exclusif a été signé récemment avec Orange visant à proposer à des centaines de milliers de clients la première offre bancaire entièrement mobile.

Le produit net bancaire⁽¹⁾, à 1 767 millions d'euros, est en hausse de +2,5% par rapport au deuxième trimestre 2010. Les revenus d'intérêt, affectés par les hausses du taux du Livret A, ne progressent que de +1,9%⁽¹⁾ malgré la vigoureuse croissance des volumes. Les commissions sont en hausse de 3,4%⁽¹⁾.

La bonne croissance des revenus, alliée à la hausse maîtrisée des frais de gestion (+1,3%⁽¹⁾), assure une progression du résultat brut d'exploitation de 4,7%⁽¹⁾ par rapport au deuxième trimestre 2010 et une nouvelle amélioration de 0,7 pt⁽¹⁾ du coefficient d'exploitation, à 63,2%.

Le coût du risque reste à un niveau faible ce trimestre : 23 pb des encours de crédit à la clientèle, en baisse de 9 pb par rapport au deuxième trimestre 2010.

¹ Avec 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL.



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, s'établit à 536 millions d'euros, soit une progression de 10,5% par rapport au deuxième trimestre 2010.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire⁽¹⁾ est en progression de 2,5% et les frais de gestion⁽¹⁾ de 1,3%, portant la progression du résultat brut d'exploitation⁽¹⁾ à 4,6% par rapport au premier semestre 2010. Le coefficient d'exploitation⁽¹⁾ est ainsi amélioré de 0,7 pt⁽¹⁾ malgré la taxe « systémique » et s'établit à 62,3%. Cette bonne performance opérationnelle combinée à une baisse du coût du risque (-30,9%), permet à BDDF de dégager un résultat avant impôt (hors effet PEL/CEL) de 1 115 millions d'euros, en hausse 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)

La dynamique commerciale de BNL bc est toujours soutenue et bénéficie du développement du réseau commercial. Les encours de crédit progressent de +4,2% par rapport au deuxième trimestre 2010, pour la clientèle tant des particuliers (+2,9%) que des entreprises (+5,3%). Les encours de dépôts, en rebond par rapport au premier trimestre 2011, sont en baisse de 3,7% par rapport au deuxième trimestre 2010 : les particuliers tendent à se reporter sur des produits d'épargne hors bilan comme l'assurance vie pour laquelle la part de marché de BNL bc dépasse 10%⁽²⁾, niveau plus de deux fois supérieur à celui du 30 juin 2010 ; les dépôts des entreprises font l'objet d'une forte concurrence.

Le produit net bancaire⁽³⁾, à 782 millions d'euros, progresse de 3,6% par rapport au deuxième trimestre 2010. Il est tiré par les revenus d'intérêt grâce à la dynamique des volumes et à la bonne résistance des marges. Les commissions progressent également, avec le développement des ventes croisées.

La hausse des frais de gestion⁽³⁾, limitée à 2,0% par rapport au deuxième trimestre 2010, malgré la poursuite du développement du réseau commercial, permet à BNL bc de dégager une progression de son résultat brut d'exploitation de 5,8% sur la période et une nouvelle amélioration de 0,9 pt de son coefficient d'exploitation⁽³⁾, à 57,8%.

Le coût du risque (98 pb) poursuit sa tendance à l'amélioration amorcée depuis quelques trimestres. Il est en baisse de 10 pb par rapport au deuxième trimestre 2010 avec maintien du taux de couverture.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BNL bc, à 129 millions d'euros, progresse de 25,2% par rapport au deuxième trimestre 2010 grâce aux effets combinés de la bonne performance opérationnelle, du renforcement des synergies de groupe en Italie et de la tendance à l'amélioration du coût du risque.

Pour l'ensemble du premier semestre, la hausse du produit net bancaire⁽³⁾ de 3,3% est tirée par la progression équilibrée des revenus d'intérêt et des commissions. Alliée à la hausse modérée des frais de gestion⁽³⁾ (+2,3%) malgré la taxe « systémique », elle conduit à une augmentation du résultat brut d'exploitation⁽³⁾ de 4,7% par rapport au premier semestre 2010 et à une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation⁽³⁾ de 0,6 pt à 57,3%. Avec l'amorce d'amélioration du coût du risque (-2,7%), le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque

² Source : panel ANIA.

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie.



Privée en Italie au pôle Investment Solutions, s'élève à 265 millions d'euros, en progression de 17,3% par rapport au premier semestre 2010.

BeLux Retail Banking

L'activité commerciale reste dynamique dans les réseaux belge et luxembourgeois comme l'illustre la croissance des volumes. Les dépôts progressent de 8,4% par rapport au deuxième trimestre 2010 avec une bonne collecte sur les dépôts à vue (+7,9%) et sur les comptes d'épargne (+9,7%), notamment chez les particuliers. Les encours de crédit augmentent de 5,1% avec une forte progression des crédits immobiliers (+14,9%) et une hausse des crédits aux PME. Grâce à la prochaine acquisition de Fortis Commercial Finance⁽⁴⁾, le Groupe retrouvera sa position de leader du factoring en Belgique et redeviendra numéro 1 en Europe avec BNP Paribas Factor.

Les revenus⁽⁵⁾, à 876 millions d'euros, progressent de 4,4% par rapport au deuxième trimestre 2010, tirés par les revenus d'intérêts du fait de la croissance des volumes.

Cette bonne dynamique de revenus, alliée à une hausse contenue des frais de gestion⁽⁵⁾ de 3,3% par rapport au deuxième trimestre 2010, permet à Belux Retail Banking de dégager un résultat brut d'exploitation⁽⁵⁾ en hausse de 7,2% sur la période et une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 0,8 pt⁽⁵⁾ à 71%.

Le coût du risque, à 21 pb, se maintient à un niveau faible à nouveau ce trimestre, en baisse de 11 pb par rapport au deuxième trimestre 2010.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BeLux Retail Banking s'établit à 194 millions d'euros, en progression de 24,4% par rapport au deuxième trimestre 2010.

Pour l'ensemble du premier semestre, la hausse du produit net bancaire⁽⁵⁾ de 3,8%, alliée à la celle des frais de gestion⁽⁵⁾ (+2,7%), permet à Belux RB de dégager une augmentation du résultat brut d'exploitation⁽⁵⁾ de 6,4% par rapport au premier semestre 2010 et une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation⁽⁵⁾ de 0,7 pt à 69,8%. Le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, s'élève à 421 millions d'euros, en progression de 7,4% par rapport à la même période de l'année précédente.

Europe Méditerranée

Les revenus d'Europe Méditerranée, à 385 millions d'euros, baissent de 6,6% par rapport au deuxième trimestre 2010 du fait notamment de la dépréciation du dollar et de la livre turque sur la période. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 2,1%, tirés par la bonne croissance dans les pays du bassin méditerranéen (+7,8%) et malgré la baisse en Ukraine (-4,1%) du fait de la baisse des encours dans ce pays. Les encours de crédit sont globalement en hausse de 5,8%⁽⁶⁾ par rapport au deuxième trimestre 2010 et en expansion rapide en Turquie (+22,9%⁽⁶⁾) et les dépôts connaissent une très bonne croissance (8,8%⁽⁶⁾), alimentée par la plupart des pays.

Du fait de la poursuite du développement organique, notamment en Pologne et au Maroc, les frais de gestion⁽⁶⁾ augmentent de 6,1% sur la période.

⁴ Hors Pays-Bas. Acquisition soumise à l'accord des autorités compétentes.

⁵ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique.

⁶ A périmètre et change constants.



Le coût du risque du métier, en repli dans l'ensemble des zones géographiques, s'établit à 85 pb, contre 130 pb au deuxième trimestre 2010.

Cette baisse du coût du risque permet à Europe Méditerranée de confirmer le redressement de son résultat avant impôt qui s'établit à 40 millions d'euros contre 20 millions d'euros au deuxième trimestre 2010.

Pour l'ensemble du premier semestre, la hausse du produit net bancaire⁽⁶⁾ de 1,8% alliée à la progression des frais de gestion⁽⁶⁾ (+4,5%) entraîne une contraction du résultat brut d'exploitation⁽⁶⁾ de 6,8% par rapport au premier semestre 2010. Du fait des provisionnements exceptionnels réalisés au premier trimestre 2011 dans certains pays du bassin méditerranéen (notamment Egypte, Tunisie), le coût du risque⁽⁶⁾ est quasiment stable sur la période (+1,2%), et le résultat avant impôt s'établit à 43 millions d'euros contre 71 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

BancWest

Dans un environnement économique encore fragile aux Etats-Unis, les revenus de BancWest, à 541 millions d'euros, augmentent de 1,0% à change constant par rapport au deuxième trimestre 2010 (-10,0% à change courant du fait de la baisse du dollar par rapport à l'euro). Les dépôts progressent de 3,0%⁽⁶⁾, tirés par la croissance forte et régulière des core dépôts (+10,6%⁽⁶⁾), en particuliers les dépôts à vue et à taux de marché. Grâce à la confirmation du rebond des crédits aux entreprises (+7,1%⁽⁶⁾), la baisse des encours de crédit est limitée à 1,2%⁽⁶⁾ ce trimestre, malgré la persistance de la baisse des crédits immobiliers (-7,0%⁽⁶⁾).

Du fait de l'alourdissement des contraintes réglementaires et de la poursuite du développement commercial notamment dans le segment des entreprises et entrepreneurs, les frais de gestion progressent de 5,5%⁽⁶⁾ par rapport à une base faible au deuxième trimestre 2010, et le résultat brut d'exploitation recule de 4,1%⁽⁶⁾.

Grâce à la poursuite de l'amélioration du portefeuille de crédit, le coût du risque, à 69 pb, est à nouveau en baisse ce trimestre, tant par rapport au niveau élevé du deuxième trimestre 2010 (132 pb) que par rapport au niveau du premier trimestre 2011 (78 pb).

BancWest dégage ainsi un résultat avant impôt de 177 millions d'euros, en progression de 28,7%⁽⁶⁾ par rapport au deuxième trimestre 2010.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire progresse de 2,1% à change constant et les frais de gestion de 6,8% (+6,0% hors taxe « systémique »). La forte diminution du coût du risque sur la période (-48,1%⁽⁶⁾), porte le résultat avant impôt à 344 millions en hausse de 46,9%⁽⁶⁾ par rapport à la même période de l'année précédente. BancWest retrouve ainsi un bon niveau de rentabilité avec un retour sur fonds propres annualisé avant impôt de 23% sur l'ensemble du premier semestre.

Personal Finance

Conformément aux accords avec Intesa Sanpaolo, Personal Finance a parachevé, au mois de juin, l'acquisition de Findomestic, acteur italien de référence en matière de crédit responsable. Cette opération permet à BNP Paribas de conforter son positionnement d'acteur majeur en Italie, l'un des quatre marchés domestiques du Groupe.



Les encours consolidés de Personal Finance augmentent de 6,4% par rapport au deuxième trimestre 2010, grâce à la progression des crédits à la consommation, notamment en Italie, Allemagne et Europe centrale. Cependant, les effets des nouvelles réglementations restrictives en France et en Italie limitent la progression des revenus à 4,3%, soit 1 298 millions d'euros.

Du fait de dépenses de promotion commerciale et de la taxe « systémique », les frais de gestion sont en hausse de 4,1% sur la période et le résultat brut d'exploitation progresse de 4,4%.

Le coût du risque poursuit sa décrue amorcée depuis six trimestres. Il s'établit à 183 pb contre 231 pb au deuxième trimestre 2010 et 196 pb au premier trimestre 2011.

La bonne performance opérationnelle combinée à la baisse du coût du risque entraîne une vive progression du résultat avant impôt à 299 millions d'euros (+52,6%) par rapport à la même période de l'année précédente.

Pour l'ensemble du premier semestre, la progression du produit net bancaire (+3,8%) par rapport au premier semestre 2010, alliée à l'augmentation des frais de gestion (+3,6%) dégage une hausse du résultat brut d'exploitation de 4,0% et une légère amélioration du coefficient d'exploitation de 0,1 pt à 46,4%. Grâce à la baisse du coût du risque (-17,0%) sur la période, le résultat avant impôt, à 596 millions d'euros, est en forte hausse (57,3%) par rapport au premier semestre 2010.

Equipment Solutions

Le rebond du prix des véhicules d'occasion, la hausse des encours d'Arval (+14,0%) et du parc de véhicules financés (+8,7%) alliés à la résistance des revenus de Leasing Solutions, permettent au métier de dégager des revenus en hausse de 4,4% par rapport au deuxième trimestre 2010, à 402 millions d'euros. Les frais de gestion sont en hausse de 7,4% et permettent une progression de 1,5% du résultat brut d'exploitation.

Grâce à la forte baisse du coût du risque (-55,7% à 31 millions d'euros), le résultat avant impôt ressort à 169 millions d'euros (+44,4% par rapport au deuxième trimestre 2010).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire est en hausse de 9,8% et les frais de gestion de 7,1%, portant ainsi la progression du résultat brut d'exploitation à 12,7%. Cette bonne performance opérationnelle combinée à la forte baisse du coût du risque (-66,7%) conduit le métier à réaliser un résultat avant impôt de 364 millions d'euros, en fort rebond (+80,2%) par rapport au premier semestre 2010.

INVESTMENT SOLUTIONS

La très bonne complémentarité entre les métiers d'Investment Solutions, assurant la collecte, la gestion, la protection et l'administration des actifs de ses clients dans un modèle intégré, permet au pôle de réaliser une bonne performance opérationnelle dans un environnement difficile caractérisé par une grande aversion au risque de la clientèle.

A 1 623 millions d'euros, les revenus du pôle sont en hausse de 6,8% par rapport au deuxième trimestre 2010. Ils sont tirés par ceux de l'assurance (+15,6%) grâce à la bonne performance de la protection hors de France et de Securities Services (+10,7%) du fait de la croissance des encours



et de la hausse des taux courts. La Gestion institutionnelle et privée accroît ses revenus de 1,2%, grâce à la bonne performance de Wealth Management et des Services Immobiliers.

Avec une croissance modérée des frais de gestion (+4,0%), le coefficient d'exploitation du pôle est en amélioration de 1,9 pt et le résultat brut d'exploitation progresse de 13,4%. Cette bonne performance opérationnelle alliée à la cession exceptionnelle d'une participation dans la gestion d'actifs (67M€) permet au pôle de dégager un résultat avant impôt de 549 millions d'euros, en hausse de 15,6% par rapport au deuxième trimestre 2010 malgré les effets du plan d'aide à la Grèce sur le coût du risque (-17 millions d'euros) et la contribution des sociétés mises en équivalence (-26 millions d'euros).

Les actifs sous gestion, à 896 milliards d'euros, sont en hausse de 2,5% par rapport au 30 juin 2010 et en légère baisse par rapport au 31 mars 2011 (-0,8%).

Pour l'ensemble du premier semestre, dans un environnement de marché défavorable à l'épargne financière, la collecte du pôle s'élève à 5,2 milliards d'euros. Les très bonnes collectes de Wealth Management (7,7 milliards d'euros, soit un taux de collecte annualisé de 6,1%), notamment en Asie et dans les marchés domestiques, de Personal Investors (+1,3 milliard d'euros), particulièrement en Allemagne, et de l'assurance (+3,9 milliards d'euros) en Italie, au Luxembourg et à Taiwan excèdent la décollecte dans la Gestion d'actifs (-7,9 milliards d'euros).

Les revenus du pôle s'élèvent à 3 228 millions d'euros, en progression de 9,4% par rapport au premier semestre 2010. Grâce à la croissance moindre des frais de gestion (+6,9%), le résultat brut d'exploitation est en vive hausse (+15,3%) et le coefficient d'exploitation en amélioration de 1,6 pt. Le résultat avant impôt s'inscrit à 1 095 millions d'euros, soit + 16,6% par rapport au premier semestre 2010.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Dans un contexte de marché très agité et un environnement réglementaire en mutation, CIB réalise une bonne performance d'ensemble ce trimestre grâce à la diversité de son business model, qui offre à la clientèle une combinaison de produits de marché et de solutions de financement.

Les revenus du pôle, à 2 878 millions d'euros, sont en hausse de 5,7% par rapport au deuxième trimestre 2010 grâce à la bonne performance du métier Actions et Conseil, à la baisse limitée du Fixed Income et à la résistance des métiers de financement.

Dans un contexte de marché défavorable, caractérisé par de fortes turbulences sur les marchés de dette, les revenus de Marchés de capitaux, à 1 786 millions d'euros, sont en hausse de 16,7% par rapport au deuxième trimestre 2010 grâce au business mix diversifié combinant une franchise de Fixed Income leader en Europe avec des positions croissantes aux Etats-Unis et en Asie et une position de leader mondial dans les dérivés d'actions.

Les revenus du métier Fixed Income, affectés par la forte volatilité sur les marchés de dette et de crédit notamment et l'attentisme des investisseurs et des émetteurs, sont en repli de 12,2%, à 1 108 millions d'euros, par rapport au deuxième trimestre 2010. Cependant, le métier maintient son classement de numéro 1 des émissions obligataires en euro et numéro 4 pour les émissions obligataires internationales, toutes devises confondues, ce qui illustre la solidité de sa franchise et son engagement au service de ses clients. Sur les dérivés d'énergies et de matières premières, BNP Paribas réalise de bonnes performances dans des conditions de marché perturbées.



Les revenus du métier Actions et Conseil, à 678 millions d'euros, sont plus de deux fois supérieurs (x2,5) à ceux, exceptionnellement bas, du deuxième trimestre 2010. Malgré une demande de clientèle en retrait, les produits dérivés et structurés dégagent des revenus élevés avec un faible niveau de risque, grâce notamment au développement de solutions à destination des clients institutionnels. Dans un marché en rebond dans les fusions et acquisitions, BNP Paribas se classe numéro 8 en Europe en termes de transactions annoncées au premier semestre et numéro 2 des émissions de produits « Equity-linked » en Europe, Moyen Orient, Afrique (EMEA) (source Dealogic).

L'adaptation au nouvel environnement réglementaire et la baisse du dollar sur la période (-11,6%) pèsent sur les encours des métiers de financement. A 1 092 millions d'euros, les revenus sont en recul de 8,5% par rapport au niveau record au deuxième trimestre 2010. Cependant, les financements structurés dégagent des revenus solides, soutenus par les commissions notamment dans le financement des télécommunications, des énergies et des matières premières. Dans les produits de flux, le développement se poursuit dans l'ensemble des régions, l'accroissement des volumes compensant le tassement des marges.

Les frais de gestion du pôle, à 1 613 millions d'euros, sont en hausse de 7,6% par rapport au deuxième trimestre 2010. Hors effets des taxes « systémiques », la hausse est limitée à 5,4% et provient du renforcement des effectifs lié notamment à la poursuite du développement en Asie-Pacifique. Ainsi, le résultat brut d'exploitation progresse de 3,3% sur la période.

A nouveau ce trimestre, les reprises de provisions excèdent les dotations nouvelles. Le solde s'établit à +23 millions d'euros contre +41 millions d'euros au deuxième trimestre 2010. Le pôle dégage ainsi un résultat avant impôt de 1 328 millions d'euros, en progression de 2,4% sur la période.

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus de CIB s'établissent à 6 340 millions d'euros, en repli de seulement 2,6% par rapport au niveau élevé du premier semestre 2010 et les frais de gestion progressent de 2,0%. Hors effets des taxes « systémiques », ils ne progressent que de 0,4%, les impacts des augmentations des effectifs, notamment en Asie, étant compensés par les effets des synergies de Fortis. Le coefficient d'exploitation s'établit à 54,2%, en hausse de 2,4 pts par rapport au niveau faible du premier semestre 2010, et reste au meilleur niveau de l'industrie. Le coût du risque enregistre une reprise de provisions de 7 millions d'euros contre une dotation de 179 millions d'euros au premier semestre 2010. Le résultat avant impôt atteint 2 963 millions d'euros, en légère baisse de 1,6% par rapport à la même période de l'année précédente.

Cette performance opérationnelle est accompagnée d'une réduction (-8,5%) des fonds propres alloués au pôle sur la période grâce à la baisse du niveau de risque de contrepartie dans les métiers de marché et à la réduction des encours de crédit dans les métiers de financement.

AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres activités » s'élèvent à 534 millions d'euros par rapport à une base élevée de 1 071 millions d'euros au deuxième trimestre 2010 qui intégrait un impact positif de réévaluation de la dette émise par le Groupe de 235 millions d'euros (contre +14 millions d'euros ce trimestre) et un niveau de revenus très important de BNP Paribas Principal Investment (+158 millions d'euros contre +94 millions d'euros ce trimestre). L'amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (« purchase accounting ») diminue également, à 142 millions d'euros ce trimestre contre 177 millions d'euros au deuxième trimestre 2010.



Les frais de gestion s'élèvent à 313 millions d'euros (320 millions d'euros au deuxième trimestre 2010) et comprennent des coûts de restructuration pour un montant de 148 millions d'euros (180 millions d'euros au deuxième trimestre 2010).

Le coût du risque, à 485 millions d'euros, est affecté par les provisions passées sur les titres de l'Etat grec éligibles au plan de soutien (2,3 milliards d'euros). La perspective de leur échange dans le cadre de ce plan conduit à les déprécier par le compte de résultat à leur juste valeur avec une décote de 21% par rapport au pair, soit un impact de -516 millions d'euros.

Enfin, les éléments hors exploitation sont affectés positivement par un badwill de +51 millions d'euros résultant de l'acquisition d'Antin Epargne Pension par BNP Paribas Cardif.

Ainsi, les « Autres activités » dégagent une perte avant impôt de 159 millions d'euros contre un bénéfice avant impôt de 680 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire des « Autres activités » s'établit à 1 138 millions d'euros contre 1 572 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette baisse est notamment due à une moindre réévaluation de la dette propre (14 millions d'euros contre 206 millions d'euros). Les frais de gestion diminuent à -582 millions d'euros contre -606 millions d'euros du fait des coûts de restructuration (-272 millions d'euros contre -323 millions d'euros). Enfin, le coût du risque enregistre le provisionnement de la dette souveraine grecque et s'établit à -457 millions d'euros contre une reprise de provisions de 40 millions d'euros au premier semestre 2010.

Le résultat avant impôt des « Autres activités » au premier semestre 2011 est ainsi positif de +167 millions d'euros seulement contre +1 065 millions d'euros au premier semestre 2010.

*
* *

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

Le Groupe bénéficie d'une situation de liquidité favorable grâce à sa capacité d'accès à des sources de financement diversifiées et à l'attractivité de sa signature. La totalité du programme d'émission à moyen et long terme de 35 milliards d'euros au titre de l'année 2011 est d'ores et déjà réalisée à des conditions compétitives avec une maturité moyenne de 6 ans malgré un environnement de marché difficile. 20 milliards de dollars ont été levés dans le cadre de ce programme.

La liquidité à court terme du Groupe est gérée de façon active. Depuis la crise, la maturité moyenne à l'émission du financement à court terme a été allongée de manière significative et les coûts de financement du Groupe à 3 mois restent inférieurs aux taux LIBOR dans toutes les devises. En outre, le Groupe dispose d'une réserve, disponible, d'actifs éligibles auprès des banques centrales de 150 milliards d'euros dont 30 milliards de dollars éligibles auprès de la Federal Reserve.

Grâce à la forte capacité bénéficiaire du Groupe, le ratio Tier 1 s'établit à 11,9% au 30 juin 2011 et le ratio Common Equity Tier 1 à 9,6%. Ce dernier est en hausse de 0,1 pt par rapport au 31 mars 2011 du fait de la génération organique du trimestre (+20 pb) et de l'effet de l'acquisition du solde du capital de Findomestic (-10 pb). A 595 milliards d'euros, les actifs pondérés sont stables par rapport au 31 mars 2011. Le ratio Common Equity Tier 1 pro forma « Bâle 2.5 ⁽⁷⁾ » s'établit à 9,0%.

⁷ C'est-à-dire calculé conformément à la CRD 3 qui entrera en vigueur en Europe au 31 décembre 2011.



*
* *

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

«Ce trimestre encore, dans un environnement de marché difficile, tous les pôles opérationnels ont amélioré leur performance par rapport à l'an dernier, contribuant ainsi à maintenir un niveau de résultat élevé malgré l'impact négatif du plan de soutien à la Grèce.

Ces bons résultats permettent au groupe de renforcer encore son haut niveau de solvabilité tout en contribuant activement au financement de l'économie, particulièrement dans ses marchés domestiques.

Je remercie toutes les équipes du groupe pour ces résultats qu'elles ont obtenus par leur formidable engagement auprès de leur clients pour les accompagner dans leurs projets d'épargne, de financement et de protection.»

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
Produit net bancaire	10 981	11 174	-1,7%	11 685	-6,0%	22 666	22 704	-0,2%
Frais de gestion	-6 602	-6 414	+2,9%	-6 728	-1,9%	-13 330	-13 010	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	4 379	4 760	-8,0%	4 957	-11,7%	9 336	9 694	-3,7%
Coût du risque	-1 350	-1 081	+24,9%	-919	+46,9%	-2 269	-2 418	-6,2%
Résultat d'exploitation	3 029	3 679	-17,7%	4 038	-25,0%	7 067	7 276	-2,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	42	26	+61,5%	95	-55,8%	137	94	+45,7%
Autres éléments hors exploitation	197	-29	n.s.	-24	n.s.	173	146	+18,5%
Eléments hors exploitation	239	-3	n.s.	71	n.s.	310	240	+29,2%
Résultat avant impôt	3 268	3 676	-11,1%	4 109	-20,5%	7 377	7 516	-1,8%
Impôt sur les bénéfices	-956	-1 248	-23,4%	-1 175	-18,6%	-2 131	-2 436	-12,5%
Intérêts minoritaires	-184	-323	-43,0%	-318	-42,1%	-502	-692	-27,5%
Résultat net part du groupe	2 128	2 105	+1,1%	2 616	-18,7%	4 744	4 388	+8,1%
Coefficient d'exploitation	60,1%	57,4%	+2,7 pt	57,6%	+2,5 pt	58,8%	57,3%	+1,5 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le deuxième 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 2EME TRIMESTRE 2011

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 946	1 623	2 878	10 447	534	10 981
var/2T10	+1,5%	+6,8%	+5,7%	+3,4%	-50,1%	-1,7%
var/1T11	-1,1%	+1,1%	-16,9%	-5,7%	-11,6%	-6,0%
Frais de gestion	-3 562	-1 114	-1 613	-6 289	-313	-6 602
var/2T10	+1,1%	+4,0%	+7,6%	+3,2%	-2,2%	+2,9%
var/1T11	+1,1%	+0,1%	-11,6%	-2,6%	+16,4%	-1,9%
Résultat brut d'exploitation	2 384	509	1 265	4 158	221	4 379
var/2T10	+2,1%	+13,4%	+3,3%	+3,7%	-70,6%	-8,0%
var/1T11	-4,3%	+3,5%	-22,8%	-10,0%	-34,0%	-11,7%
Coût du risque	-869	-19	23	-865	-485	-1 350
var/2T10	-23,7%	n.s.	-43,9%	-20,9%	n.s.	+24,9%
var/1T11	-7,2%	n.s.	n.s.	-8,7%	n.s.	+46,9%
Résultat d'exploitation	1 515	490	1 288	3 293	-264	3 029
var/2T10	+26,7%	+7,9%	+1,7%	+12,9%	n.s.	-17,7%
var/1T11	-2,6%	-1,4%	-20,6%	-10,4%	n.s.	-25,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	29	-8	13	34	8	42
Autres éléments hors exploitation	6	67	27	100	97	197
Résultat avant impôt	1 550	549	1 328	3 427	-159	3 268
var/2T10	+26,6%	+15,6%	+2,4%	+14,4%	n.s.	-11,1%
var/1T11	-3,2%	+0,5%	-18,8%	-9,4%	n.s.	-20,5%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 946	1 623	2 878	10 447	534	10 981
2T10	5 859	1 520	2 724	10 103	1 071	11 174
1T11	6 014	1 605	3 462	11 081	604	11 685
Frais de gestion	-3 562	-1 114	-1 613	-6 289	-313	-6 602
2T10	-3 524	-1 071	-1 499	-6 094	-320	-6 414
1T11	-3 522	-1 113	-1 824	-6 459	-269	-6 728
Résultat brut d'exploitation	2 384	509	1 265	4 158	221	4 379
2T10	2 335	449	1 225	4 009	751	4 760
1T11	2 492	492	1 638	4 622	335	4 957
Coût du risque	-869	-19	23	-865	-485	-1 350
2T10	-1 139	5	41	-1 093	12	-1 081
1T11	-936	5	-16	-947	28	-919
Résultat d'exploitation	1 515	490	1 288	3 293	-264	3 029
2T10	1 196	454	1 266	2 916	763	3 679
1T11	1 556	497	1 622	3 675	363	4 038
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	29	-8	13	34	8	42
2T10	26	19	18	63	-37	26
1T11	48	35	10	93	2	95
Autres éléments hors exploitation	6	67	27	100	97	197
2T10	2	2	13	17	-46	-29
1T11	-2	14	3	15	-39	-24
Résultat avant impôt	1 550	549	1 328	3 427	-159	3 268
2T10	1 224	475	1 297	2 996	680	3 676
1T11	1 602	546	1 635	3 783	326	4 109
Impôt sur les bénéfices						-956
Intérêts minoritaires						-184
Résultat net part du groupe						2 128



RESULTATS PAR POLE AU 1ER SEMESTRE 2011

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	11 960	3 228	6 340	21 528	1 138	22 666
var/1S10	+2,5%	+9,4%	-2,6%	+1,9%	-27,6%	-0,2%
Frais de gestion	-7 084	-2 227	-3 437	-12 748	-582	-13 330
var/1S10	+1,9%	+6,9%	+2,0%	+2,8%	-4,0%	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	4 876	1 001	2 903	8 780	556	9 336
var/1S10	+3,3%	+15,3%	-7,5%	+0,6%	-42,4%	-3,7%
Coût du risque	-1 805	-14	7	-1 812	-457	-2 269
var/1S10	-20,9%	n.s.	n.s.	-26,3%	n.s.	-6,2%
Résultat d'exploitation	3 071	987	2 910	6 968	99	7 067
var/1S10	+26,0%	+13,2%	-1,7%	+11,1%	-90,2%	-2,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	77	27	23	127	10	137
Autres éléments hors exploitation	4	81	30	115	58	173
Résultat avant impôt	3 152	1 095	2 963	7 210	167	7 377
var/1S10	+26,0%	+16,6%	-1,6%	+11,8%	-84,3%	-1,8%
Impôt sur les bénéfices						-2 131
Intérêts minoritaires						-502
Résultat net part du groupe						4 744
ROE annualisé après impôt						13,8%



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

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



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

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

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

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



<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie*)						
PNB	759	755	765	781	782	782
Frais de gestion	-433	-443	-438	-484	-444	-452
RBE	326	312	327	297	338	330
Coût du risque	-200	-205	-209	-203	-198	-196
Résultat d'exploitation	126	107	118	94	140	134
Eléments hors exploitation	0	-2	-1	1	0	0
Résultat avant impôt	126	105	117	95	140	134
Résultat attribuable à Investment Solutions	-3	-2	-3	-3	-4	-5
Résultat avant impôt de BNL bc	123	103	114	92	136	129
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,7	4,8	4,8	4,8	4,9	4,9
<i>en millions d'euros</i>						
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)						
PNB	751	746	757	772	773	771
Frais de gestion	-428	-436	-434	-478	-439	-446
RBE	323	310	323	294	334	325
Coût du risque	-200	-205	-208	-204	-198	-196
Résultat d'exploitation	123	105	115	90	136	129
Eléments hors exploitation	0	-2	-1	2	0	0
Résultat avant impôt	123	103	114	92	136	129
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,7	4,8	4,8	4,8	4,9	4,9
<i>en millions d'euros</i>						
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique*)						
PNB	867	839	840	842	895	876
Frais de gestion	-601	-602	-583	-634	-614	-622
RBE	266	237	257	208	281	254
Coût du risque	-15	-66	-71	-67	-35	-46
Résultat d'exploitation	251	171	186	141	246	208
SME	1	3	2	-6	2	2
Autres éléments hors exploitation	2	0	3	-1	0	2
Résultat avant impôt	254	174	191	134	248	212
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-18	-12	-16	-21	-18
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	236	156	179	118	227	194
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,9	2,9	2,9	2,9	3,1	3,1
<i>en millions d'euros</i>						
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)						
PNB	834	807	810	810	856	838
Frais de gestion	-585	-588	-566	-615	-596	-602
RBE	249	219	244	195	260	236
Coût du risque	-16	-66	-70	-70	-35	-46
Résultat d'exploitation	233	153	174	125	225	190
SME	1	3	2	-6	2	2
Autres éléments hors exploitation	2	0	3	-1	0	2
Résultat avant impôt	236	156	179	118	227	194
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,9	2,9	2,9	2,9	3,1	3,1

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



<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
EUROPE MEDITERRANEE						
PNB	410	412	409	451	404	385
Frais de gestion	-306	-325	-329	-343	-308	-308
RBE	104	87	80	108	96	77
Coût du risque	-68	-76	-93	-109	-103	-47
Résultat d'exploitation	36	11	-13	-1	-7	30
SME	15	9	17	10	11	12
Autres éléments hors exploitation	0	0	4	-2	-1	-2
Résultat avant impôt	51	20	8	7	3	40
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,3	2,3	2,4	2,5	2,7	2,7
<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
BANCWEST						
PNB	533	601	599	551	555	541
Frais de gestion	-288	-322	-320	-320	-314	-302
RBE	245	279	279	231	241	239
Coût du risque	-150	-127	-113	-75	-75	-62
Résultat d'exploitation	95	152	166	156	166	177
Eléments hors exploitation	1	1	2	0	1	0
Résultat avant impôt	96	153	168	156	167	177
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,1	3,2	3,3	3,2	3,0	3,0
<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
PERSONAL FINANCE						
PNB	1 255	1 245	1 247	1 274	1 297	1 298
Frais de gestion	-573	-589	-560	-589	-591	-613
RBE	682	656	687	685	706	685
Coût du risque	-522	-486	-467	-438	-431	-406
Résultat d'exploitation	160	170	220	247	275	279
SME	16	21	22	24	21	18
Autres éléments hors exploitation	7	5	-1	0	1	2
Résultat avant impôt	183	196	241	271	297	299
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	3,8	3,9	3,9	4,0	4,0
<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
EQUIPMENT SOLUTIONS						
PNB	346	385	369	365	401	402
Frais de gestion	-189	-189	-198	-207	-202	-203
RBE	157	196	171	158	199	199
Coût du risque	-65	-70	-60	-60	-14	-31
Résultat d'exploitation	92	126	111	98	185	168
SME	-9	-7	-6	-9	13	-3
Autres éléments hors exploitation	2	-2	2	-1	-3	4
Résultat avant impôt	85	117	107	88	195	169
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,2	2,2



<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
INVESTMENT SOLUTIONS						
PNB	1 431	1 520	1 513	1 632	1 605	1 623
Frais de gestion	-1 012	-1 071	-1 073	-1 141	-1 113	-1 114
RBE	419	449	440	491	492	509
Coût du risque	-1	5	18	-1	5	-19
Résultat d'exploitation	418	454	458	490	497	490
SME	24	19	8	50	35	-8
Autres éléments hors exploitation	22	2	30	7	14	67
Résultat avant impôt	464	475	496	547	546	549
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,3	6,4	6,5	6,5	6,9	7,0
<i>en millions d'euros</i>						
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	801	822	825	892	862	832
Frais de gestion	-578	-605	-603	-649	-617	-614
RBE	223	217	222	243	245	218
Coût du risque	2	7	21	-6	8	0
Résultat d'exploitation	225	224	243	237	253	218
SME	4	4	3	17	8	5
Autres éléments hors exploitation	23	7	4	6	17	67
Résultat avant impôt	252	235	250	260	278	290
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,7	1,6	1,6	1,5	1,5
<i>en millions d'euros</i>						
ASSURANCE						
PNB	352	371	398	432	425	429
Frais de gestion	-188	-210	-216	-221	-221	-223
RBE	164	161	182	211	204	206
Coût du risque	-3	-2	-3	5	-3	-19
Résultat d'exploitation	161	159	179	216	201	187
SME	19	15	5	34	27	-13
Autres éléments hors exploitation	-1	-5	26	1	-3	0
Résultat avant impôt	179	169	210	251	225	174
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,5	4,5	4,6	5,0	5,1
<i>en millions d'euros</i>						
METIER TITRES						
PNB	278	327	290	308	318	362
Frais de gestion	-246	-256	-254	-271	-275	-277
RBE	32	71	36	37	43	85
Coût du risque	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	32	71	36	37	43	85
Eléments hors exploitation	1	0	0	-1	0	0
Résultat avant impôt	33	71	36	36	43	85
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4



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



UN BENEFICE NET TRIMESTRIEL DE 2,1 MILLIARDS D'EUROS.....	2
CONTRIBUTION POSITIVE DE TOUS LES POLES.....	3
RETAIL BANKING	3
INVESTMENT SOLUTIONS.....	7
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....	8
AUTRES ACTIVITÉS	9
UN ACCES LARGE ET DIVERSIFIE A LA LIQUIDITE, UNE SOLVABILITE ELEEVE.....	10
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE	12
RESULTATS PAR POLE AU 2EME TRIMESTRE 2011	13
RESULTATS PAR POLE AU 1ER SEMESTRE 2011	14
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS.....	15

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.