



RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2010

Paris, le 4 novembre 2010

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Le 3 novembre 2010, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du Groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année 2010.

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

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

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

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

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

Le rapprochement des entités de BNP Paribas Fortis et BGL BNP Paribas avec celles du Groupe est mis en œuvre avec célérité grâce à la mobilisation des équipes dans l'ensemble des métiers, fonctions et territoires. Au cours des neuf premiers mois, 292 millions d'euros de synergies ont été comptabilisées et sont venus s'ajouter aux 120 millions d'euros déjà enregistrés dans les comptes de 2009, dont plus de la moitié dans le pôle CIB. Au-delà de ces 412 millions déjà enregistrés,



l'effet en année pleine des synergies déjà mises en œuvre, dont la traduction comptable apparaîtra dans les prochains trimestres, s'élève à 200 millions d'euros. Ainsi, le total des synergies libérées, à 612 millions d'euros, est en avance de plus de six mois sur le plan annoncé.

UNE TRES BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE

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

RETAIL BANKING

Banque De Détail en France (BDDF)

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

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

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

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

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

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

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



BNL banca commerciale (BNL bc)

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

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

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

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

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BNL bc s'établit à 115 millions d'euros contre 130 millions d'euros au troisième trimestre 2009.

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

BeLux Retail Banking

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

Les encours de crédit progressent de 2,0% par rapport au troisième trimestre 2009, tirés par la bonne progression des crédits immobiliers en Belgique et au Luxembourg (+10,7%) et une hausse des crédits aux entrepreneurs (+3,8%). Les dépôts progressent de 12,2% avec une bonne collecte

⁽²⁾ Source : Assogestioni

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



sur les dépôts à vue (+12,9%) et sur les comptes d'épargne au détriment des dépôts à terme. Les actifs sous gestion de la Banque Privée en Belgique sont en progression de 14,1% par rapport au troisième trimestre 2009, à 52,4 milliards d'euros.

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

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

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

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

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

Europe Méditerranée

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

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

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

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

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

⁽⁵⁾ A périmètre et change constants.



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

BancWest

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

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

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

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

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

Personal Finance

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

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



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

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

Pour les neuf premiers mois de 2010, la bonne dynamique de revenus (+5,2%⁽⁵⁾ par rapport aux neuf premiers mois de 2009), alliée à la maîtrise des frais de gestion (+3,8%⁽⁵⁾) permet à Personal Finance de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de +6,5%⁽⁵⁾ et une amélioration du coefficient d'exploitation de 0,6 point⁽⁵⁾ à 46,0%. Le coût du risque, encore à un niveau élevé, est en baisse de 6,6%⁽⁵⁾. Le résultat avant impôt, à 621 millions d'euros, est en très forte hausse (+54,7%⁽⁵⁾) sur la période.

Equipment Solutions

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

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

INVESTMENT SOLUTIONS

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

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



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

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

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

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

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

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

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

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

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



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

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

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

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

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

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

AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres activités » s'élèvent à 558 millions d'euros contre 194 millions d'euros au troisième trimestre 2009. Ils sont affectés par l'impact de l'appréciation de la dette émise par le groupe (-110 millions contre -308 millions d'euros au troisième trimestre 2009) et par une amende exceptionnelle sur les facturations entre banques (-63 millions d'euros). A l'inverse, ils sont accrus ce trimestre de 316 millions d'euros par un amortissement exceptionnel des décotes liées aux valeurs d'acquisition de Fortis (« *purchase price accounting* ») du fait de cessions et de remboursements anticipés. Ils intègrent par ailleurs l'amortissement régulier de la mise à la juste valeur du *banking book* pour 167 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 411 millions d'euros (205 millions d'euros au troisième trimestre 2009). Outre les coûts de restructuration pour un montant de 176 millions d'euros (33 millions d'euros au troisième trimestre 2009), ils intègrent ce trimestre des contributions exceptionnelles



aux fonds de garantie des dépôts en France et en Belgique pour 59 millions d'euros et une dépréciation exceptionnelle d'actifs immobiliers (-30 millions d'euros).

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

UN BUSINESS MODEL ROBUSTE ET ADAPTE A L'APRES CRISE

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

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

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

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

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

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

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

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



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

*
* *

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

« BNP Paribas réalise une très bonne performance, avec un rebond des résultats de la banque de détail et un maintien à haut niveau des performances de Corporate and Investment Banking et d'Investment Solutions.

Cette bonne performance est encore renforcée par la mise en œuvre avec célérité du plan industriel de grande envergure lié à l'intégration de Fortis : les synergies réalisées sont en avance de plus de six mois sur le plan annoncé.

Je tiens à saluer l'engagement de tous les collaborateurs dans cet environnement caractérisé par une grande prudence des entreprises, des investisseurs et des ménages.

Le business model de BNP Paribas est adapté à l'environnement de l'après-crise et impulse une dynamique d'entreprise au service du financement de l'économie réelle, attractive pour les clients, les collaborateurs et les actionnaires. »

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



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE

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

L'information financière de BNP Paribas pour le troisième 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 3EME TRIMESTRE 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 896	1 529	2 873	10 298	558	10 856
var/3T09	+6,1%	+6,5%	-17,4%	-1,6%	n.s.	+1,8%
var/2T 10	-0,5%	-0,6%	+7,0%	+1,5%	-45,6%	-2,8%
Frais de gestion	-3 572	-1 091	-1 546	-6 209	-411	-6 620
var/3T09	+5,5%	+6,0%	+9,0%	+6,5%	n.s.	+9,7%
var/2T 10	+0,4%	+0,3%	+4,1%	+1,3%	+45,2%	+3,2%
Résultat brut d'exploitation	2 324	438	1 327	4 089	147	4 236
var/3T09	+7,1%	+7,6%	-35,6%	-11,8%	n.s.	-8,4%
var/2T 10	-1,8%	-2,9%	+10,6%	+1,8%	-80,2%	-11,0%
Coût du risque	-1 129	18	-77	-1 188	-34	-1 222
var/3T09	-31,9%	+38,5%	-89,0%	-49,3%	n.s.	-46,9%
var/2T 10	-3,0%	n.s.	n.s.	+8,0%	n.s.	+13,0%
Résultat d'exploitation	1 195	456	1 250	2 901	113	3 014
var/3T09	n.s.	+8,6%	-8,2%	+26,5%	n.s.	+29,6%
var/2T 10	-0,7%	+0,4%	-0,9%	-0,6%	-85,2%	-18,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	26	7	12	45	40	85
Autres éléments hors exploitation	10	32	-3	39	13	52
Résultat avant impôt	1 231	495	1 259	2 985	166	3 151
var/3T09	n.s.	+19,3%	-7,3%	+29,3%	+22,1%	+28,9%
var/2T 10	+0,4%	+4,7%	-1,5%	+0,3%	-76,3%	-14,3%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 896	1 529	2 873	10 298	558	10 856
3T09	5 555	1 436	3 478	10 469	194	10 663
2T 10	5 925	1 539	2 685	10 149	1 025	11 174
Frais de gestion	-3 572	-1 091	-1 546	-6 209	-411	-6 620
3T09	-3 385	-1 029	-1 418	-5 832	-205	-6 037
2T 10	-3 558	-1 088	-1 485	-6 131	-283	-6 414
Résultat brut d'exploitation	2 324	438	1 327	4 089	147	4 236
3T09	2 170	407	2 060	4 637	-11	4 626
2T 10	2 367	451	1 200	4 018	742	4 760
Coût du risque	-1 129	18	-77	-1 188	-34	-1 222
3T09	-1 658	13	-698	-2 343	43	-2 300
2T 10	-1 164	3	61	-1 100	19	-1 081
Résultat d'exploitation	1 195	456	1 250	2 901	113	3 014
3T09	512	420	1 362	2 294	32	2 326
2T 10	1 203	454	1 261	2 918	761	3 679
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	26	7	12	45	40	85
3T09	24	-7	1	18	43	61
2T 10	21	17	4	42	-16	26
Autres éléments hors exploitation	10	32	-3	39	13	52
3T09	0	2	-5	-3	61	58
2T 10	2	2	13	17	-46	-29
Résultat avant impôt	1 231	495	1 259	2 985	166	3 151
3T09	536	415	1 358	2 309	136	2 445
2T 10	1 226	473	1 278	2 977	699	3 676
Impôt sur les bénéfices						-951
Intérêts minoritaires						-295
Résultat net part du groupe						1 905



RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2010

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

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

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



<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France*)							
PNB	1 598	1 621	1 638	1 613	1 749	1 726	1 696
<i>dont revenus d'intérêt</i>	934	945	945	921	1 015	1 006	987
<i>dont commissions</i>	664	676	693	692	734	720	709
Frais de gestion	-1 021	-1 054	-1 140	-1 152	-1 091	-1 109	-1 163
RBE	577	567	498	461	658	617	533
Coût du risque	-93	-142	-128	-155	-122	-116	-107
Résultat d'exploitation	484	425	370	306	536	501	426
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	1
Résultat avant impôt	485	425	370	306	536	501	427
Résultat attribuable à IS	-25	-25	-25	-27	-33	-28	-28
Résultat avant impôt de BDDF	460	400	345	279	503	473	399
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,6	5,6	5,6	5,8	5,8	5,8
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	1 732	1 709
<i>dont revenus d'intérêt</i>	938	959	966	953	1 019	1 012	1 000
<i>dont commissions</i>	664	676	693	692	734	720	709
Frais de gestion	-1 021	-1 054	-1 140	-1 152	-1 091	-1 109	-1 163
RBE	581	581	519	493	662	623	546
Coût du risque	-93	-142	-128	-155	-122	-116	-107
Résultat d'exploitation	488	439	391	338	540	507	439
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	1
Résultat avant impôt	489	439	391	338	540	507	440
Résultat attribuable à IS	-25	-25	-25	-27	-33	-28	-28
Résultat avant impôt de BDDF	464	414	366	311	507	479	412
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,6	5,6	5,6	5,8	5,8	5,8
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)							
PNB	1 545	1 566	1 580	1 556	1 685	1 665	1 637
Frais de gestion	-993	-1 025	-1 108	-1 123	-1 060	-1 078	-1 133
RBE	552	541	472	433	625	587	504
Coût du risque	-93	-141	-127	-154	-122	-114	-106
Résultat d'exploitation	459	400	345	279	503	473	398
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	1
Résultat avant impôt	460	400	345	279	503	473	399
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,5	5,6	5,6	5,8	5,8	5,8



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



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



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



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



UN BENEFCIE TRIMESTRIEL NET DE 1,9 MILLIARD D'EUROS	2
UNE TRES BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE.....	3
RETAIL BANKING	3
INVESTMENT SOLUTIONS.....	7
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....	8
AUTRES ACTIVITÉS	9
UN BUSINESS MODEL ROBUSTE ET ADAPTE A L'APRES CRISE.....	10
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE.....	12
RÉSULTATS PAR PÔLE AU 3ÈME TRIMESTRE 2010.....	13
RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 9 MOIS 2010.....	14
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS	15

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

Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.