

RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2011



COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 3 novembre 2011

TROISIEME TRIMESTRE 2011 : RESULTAT NET POSITIF MALGRE LA DEPRECIATION COMPLEMENTAIRE DES TITRES SOUVERAINS GRECS

	3T11	3T11 / 3T10
PRODUIT NET BANCAIRE	10 032 M€	- 7,6%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	541 M€	- 71,6%
<i>HORS PROVISIONNEMENT DES TITRES GRECS</i>	1 952 M€	+2,4%

EFFETS DU PROVISIONNEMENT COMPLEMENTAIRE SUR LA GRECE (PORTE A 60% TOUTES ECHEANCES) :

- COUT DU RISQUE : - 2 141 M€
- MISES EN EQUIVALENCE : - 116 M€ (PARTICIPATION MINORITAIRE DANS DES SOCIETES D'ASSURANCE)

UNE DYNAMIQUE D'ENTREPRISE AU SERVICE DU FINANCEMENT DES PROJETS DE SES CLIENTS

POURSUITE DE LA CROISSANCE DES CREDITS ET DES DEPOTS DANS LES RESEAUX DOMESTIQUES : FRANCE, ITALIE, BELGIQUE, LUXEMBOURG

DEPOTS : +6,0% ; CREDITS : +6,3%

9 PREMIERS MOIS DE 2011 : BONNE RESISTANCE DANS UN ENVIRONNEMENT TRES DIFFICILE

	9M11	9M11 / 9M10
PRODUIT NET BANCAIRE	32 698 M€	- 2,6%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	5 285 M€	- 16,0%
<i>HORS DEPRECIATION DES TITRES GRECS</i>	7 034 M€	+11,8%

SOLVABILITE ELEVEE

	30.09.11	31.12.10
RATIO TIER 1	11,9%	11,4%
RATIO COMMON EQUITY TIER 1	9,6%	9,2%
<i>RATIO COMMON EQUITY TIER 1 PRO FORMA CRD 3 ("BÂLE 2,5")</i>	9,0%	

CREATION DE VALEUR A TRAVERS LE CYCLE

ACTIF NET PAR ACTION AU 30.09.2011	57,4€	+5,8% / 30.09.10
ROE APRES IMPOT ANNUALISE (9 MOIS)	10,2%	-3,0PT / 9M10



Le 2 novembre 2011, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du Groupe pour le troisième trimestre 2011.

RESULTAT NET PART DU GROUPE POSITIF APRES DEPRECIATION DES TITRES SOUVERAINS GRECS PORTEE A 60% (TOUTES ECHEANCES)

Dans un environnement caractérisé par l'aggravation de la crise sur les dettes souveraines de certains pays de la zone euro, la très forte chute des marchés d'actions et la dégradation des perspectives de croissance économique, les résultats du troisième trimestre 2011 sont fortement affectés par des éléments exceptionnels, notamment le nouveau plan de restructuration de la dette grecque.

Revenant sur l'accord conclu le 21 juillet, les autorités européennes ont défini un nouveau plan de soutien à la Grèce le 27 octobre. Ce plan, dont la mise en œuvre est encore entourée d'incertitudes, conduit BNP Paribas à porter le provisionnement de la totalité des titres d'Etat grecs à 60%, soit une dotation complémentaire de 2 094 millions d'euros pour le portefeuille bancaire et de 47 millions d'euros pour le portefeuille de l'assurance. En outre, le provisionnement complémentaire de la dette grecque dans les sociétés d'assurance mises en équivalence a entraîné un effet négatif de 116 millions d'euros.

Les revenus du Groupe, à 10 032 millions d'euros, sont en baisse de 7,6% par rapport au troisième trimestre 2010. Ils sont en croissance dans la Banque de détail (+2,2% à périmètre et change constant avec 100 % des banques privées des réseaux domestiques hors effet PEL/CEL) et Investment Solutions (+2,5%) mais en baisse de 39,8% chez CIB, affecté par des conditions de marché très difficiles et par des pertes sur cession de dette souveraine de la Trésorerie (-362 millions d'euros). Par ailleurs, les revenus des « autres activités » sont affectés par deux éléments exceptionnels liés à la valorisation au prix de marché d'actifs et passifs de long terme (+786 millions d'euros de réévaluation de dette propre et -299 millions d'euros de dépréciation complémentaire de la participation dans Axa).

Grâce notamment à la flexibilité des coûts de CIB, les frais de gestion, à 6 108 millions d'euros, sont en baisse de 7,7% par rapport au troisième trimestre 2010. Hors l'effet des taxes « systémiques » instituées en 2011 par plusieurs pays européens, ils sont en baisse de 8,3 %.

Le résultat brut d'exploitation est en baisse de 7,4% par rapport au troisième trimestre 2010.

Avec le complément de provisionnement des titres d'Etat grecs, le coût du risque s'élève à 3 010 millions d'euros.

Hors cet effet, il poursuit sa décrue (-28,9%) dans l'ensemble des métiers pour s'établir à 869 millions d'euros soit 50 points de base des encours de crédit à la clientèle contre 72 pb au troisième trimestre 2010.

Le résultat net part du groupe s'établit à 541 millions d'euros (-71,6% par rapport au troisième trimestre 2010). Hors provisionnement des titres grecs, le résultat net s'établit à 1 952 millions d'euros, en progression de 2,4% par rapport à la même période de l'année précédente.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire du Groupe s'élève à 32 698 millions d'euros, en baisse limitée par rapport aux neuf premiers mois de 2010 (-2,6%). Grâce à la flexibilité des coûts de CIB, et malgré l'effet des taxes « systémiques », les frais de gestion sont en



baisse de 1,0% (-1,7% hors taxes systémiques). Le résultat brut d'exploitation est en baisse de 4,8% à 13 260 millions d'euros et le résultat net part du groupe de 16,0 % à 5 285 millions d'euros. Hors impact du provisionnement réalisé sur les titres grecs, le coût du risque est en baisse de 28,5% sur la période et le résultat net part du groupe s'inscrit à 7 034 millions d'euros, en hausse de +11,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2010.

Le bénéfice net par action ordinaire s'élève à 4,2 euros contre 5,1 euros au cours des neuf premiers mois de 2010. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 10,2%, en baisse de 3 points. L'actif net par action s'élève à 57,4 euros en hausse de 5,8% par rapport au 30 septembre 2010.

L'intégration des entités de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas se poursuit. Au cours des neuf premiers mois de 2011, 414 millions d'euros de synergies ont été comptabilisées portant les synergies cumulées depuis 2009 à 1 012 millions d'euros, en avance sur le plan d'intégration.

RETAIL BANKING

Chacun des segments de la banque de détail assure une progression à deux chiffres de son résultat avant impôt, ce qui confirme la solidité de la franchise du Groupe.

Banque De Détail en France (BDDF)

Grâce à la très forte mobilisation du réseau au service du financement des projets de ses clients, les encours de crédit progressent de 8,6 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2010 (+6,1%). La progression des encours de crédits aux entreprises (+5,3%) est tirée notamment par le succès de la campagne auprès des TPE/PME « Parlons projet. Parlons crédit », tandis que les crédits aux particuliers (+6,7%) bénéficient de la demande soutenue de crédits immobiliers (+7,2%). Le rythme de progression des dépôts, de 8,2 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2010 (+7,7%), excède celui des crédits. Il s'accompagne d'un effet de structure favorable grâce à la forte croissance des dépôts à vue (+7,3%) et des comptes d'épargne (+12,2%).

Le produit net bancaire⁽¹⁾, à 1 730 millions d'euros, est en hausse de 1,6% par rapport au troisième trimestre 2010. Les revenus d'intérêt, tirés par la croissance des volumes, sont en hausse de 2,6% tandis que la progression des commissions (+0,3%) est affectée par la forte désaffection des ménages à l'égard de l'épargne financière.

Cette évolution des revenus, combinée à une hausse limitée des frais de gestion⁽¹⁾ (+1,0%) permet à BDDF de dégager un résultat brut d'exploitation⁽¹⁾ en progression de 2,9%.

Le coût du risque, à 19 pb des encours de crédit à la clientèle, est très faible. Il est en baisse de 12 pb par rapport au troisième trimestre 2010.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions et hors effets PEL/CEL, BDDF dégage ainsi un résultat avant impôt de 466 millions d'euros, en hausse de 12,8% par rapport au troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire⁽¹⁾ est en progression de 2,2% et les frais de gestion⁽¹⁾ de 1,2% (+0,9% hors taxe « systémique »), portant la progression du résultat

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



brut d'exploitation⁽¹⁾ à 4,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2010. Le coefficient d'exploitation⁽¹⁾, à 64,0%, est en amélioration de 0,6 point sur la période. Cette bonne performance opérationnelle combinée à la forte baisse du coût du risque (-32,4%) permet à BDDF de dégager une croissance vigoureuse du résultat avant impôt de 12,5% 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)

Dans un environnement économique difficile, BNL bc poursuit son développement et accompagne ses clients dans leurs projets d'épargne et de financement. Les encours de crédit progressent de 3,9 milliards d'euros par rapport au troisième trimestre 2010 (+5,7%), en ligne avec le marché italien. Les crédits aux entreprises sont tirés notamment par la dynamique du factoring tandis que la progression des crédits aux particuliers est tirée par le crédit à la consommation. Les dépôts sont en baisse de 2,0% sur la période, affectés par la très forte concurrence tarifaire à laquelle BNL bc est confrontée en Italie. La bonne collecte en assurance vie permet un gain de part de marché de 2 pts⁽²⁾ sur la période.

Le produit net bancaire⁽³⁾, à 780 millions d'euros, est en hausse de 2,0% par rapport au troisième trimestre 2010 du fait notamment de la bonne progression des ventes croisées avec les autres métiers du Groupe, tant pour les entreprises que pour les particuliers (cash management, leasing, fixed income, gestion d'actifs).

Y compris l'ouverture de 6 nouvelles agences, les frais de gestion⁽³⁾ progressent de 1,4% et le résultat brut d'exploitation de 2,8% par rapport au troisième trimestre 2010.

Le coût du risque, à 97 pb des encours de crédit à la clientèle, est en baisse de 11 pb par rapport au troisième trimestre 2010 mais stable par rapport au trimestre précédent.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt s'établit à 135 millions d'euros, en hausse de 18,4% par rapport au troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la hausse du produit net bancaire⁽³⁾ (2,9%), tirée par la croissance des volumes et le bon niveau d'activité, combinée à la maîtrise des frais de gestion⁽³⁾ (+2,0% ; +1,2% hors taxe « systémique »), conduit à une progression du résultat brut d'exploitation⁽³⁾ de 4,0% et une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 0,5 pt à 57,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2010. Cette performance opérationnelle alliée à la baisse du coût du risque sur la période (-3,6%) permet à BNL bc de dégager un résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Italie au pôle Investment Solutions, de 400 millions d'euros, en hausse de 17,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2010.

BeLux Retail Banking

Grâce à la mobilisation des réseaux au service du financement de leurs clients, les encours de crédit progressent de 5 milliards d'euros (+5,9%) par rapport au troisième trimestre 2010, tirés par la bonne progression des crédits aux particuliers (+7,3%) et la hausse des crédits aux entreprises (+3,4%). Les dépôts sont en croissance de 6,5 milliards d'euros (+6,8%) avec une bonne collecte sur les dépôts à vue (+8,5%).

⁽²⁾ Source : panel ANIA.

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



Le produit net bancaire⁽⁴⁾, soutenu par la croissance des volumes, s'établit à 886 millions d'euros, en progression de 5,5% par rapport au troisième trimestre 2010.

Y compris l'effet du renforcement des effectifs commerciaux, désormais achevé, les frais de gestion⁽⁴⁾ sont en hausse de 4,5% par rapport au troisième trimestre 2010. BeLux Retail Banking dégage ainsi un résultat brut d'exploitation⁽⁴⁾ en hausse de 7,8% sur la période.

Le coût du risque, à 18 pb, est très faible, près de 2 fois inférieur à celui du troisième 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 229 millions d'euros, en progression de 27,9% par rapport à celui du troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la progression du produit net bancaire⁽⁴⁾ de 4,4%, tirée par la croissance des volumes, alliée à la hausse de 3,3% des frais de gestion⁽⁴⁾ entraîne une augmentation du résultat brut d'exploitation⁽⁴⁾ de 6,8% et une amélioration du coefficient d'exploitation⁽⁴⁾ de 0,7 pt à 69,4%. Cette bonne performance opérationnelle et la forte baisse du coût du risque (-20,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2010) conduisent à un résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Belgique au pôle Investment Solutions, de 650 millions d'euros, en hausse de 13,8% par rapport à la même période de 2010.

Europe Méditerranée

Le périmètre des réseaux d'Europe Méditerranée est modifié ce trimestre par la cession du réseau de Madagascar et la réintégration de celui de la Côte d'Ivoire à la suite de la stabilisation de la situation politique dans ce pays. Le développement commercial se poursuit dans la plupart des réseaux comme l'illustre la croissance vigoureuse des volumes. Les encours de crédit⁽⁵⁾ progressent de +10,5%, particulièrement en Turquie, malgré la poursuite de la baisse des encours en Ukraine (-17,4%). La collecte de dépôts⁽⁵⁾ progresse vivement dans tous les pays (+13,4%), avec une dynamique remarquable en Turquie (+28,5%).

Les revenus, à 388 millions d'euros, sont en hausse de 2,9%⁽⁵⁾ par rapport au troisième trimestre 2010. Les frais de gestion augmentent de 5,4%⁽⁵⁾ par rapport à la même période de l'année précédente du fait de la poursuite du développement en Turquie et au Maroc, où 26 agences ont été ouvertes en un an.

La baisse du coût du risque, à 81pb des encours de crédit à la clientèle, contre 150 pb au troisième trimestre 2010, combinée à la plus-value de cession du réseau de Madagascar (+25 millions d'euros), permet au résultat avant impôt du métier de poursuivre son redressement et de s'établir à 48 millions d'euros contre 8 millions d'euros au troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire est en hausse de 1,9%⁽⁵⁾ et les frais de gestion de 4,9%⁽⁵⁾. Grâce à la baisse du coût du risque⁽⁵⁾ (-14,9%) et à la plus-value de cession du réseau de Madagascar, le résultat avant impôt s'établit à 91 millions d'euros, en croissance de 15,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2010.

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

⁽⁵⁾ A périmètre et change constants.



BancWest

Dans un environnement économique qui reste difficile aux Etats-Unis, l'activité commerciale est dynamique. Les encours de crédit⁽⁵⁾ sont en baisse par rapport au troisième trimestre 2010 (-0,8%), mais progressent de 0,3% par rapport au trimestre précédent ; la contraction de l'immobilier commercial⁽⁵⁾ est plus que compensée par le rebond des crédits aux entreprises⁽⁵⁾ tandis que, pour les particuliers, la progression du crédit à la consommation compense la baisse persistante des crédits immobiliers. La collecte de dépôts⁽⁵⁾ marque une accélération (+11,9%), particulièrement celle des *core deposits* (+12,1%).

Les revenus⁽⁵⁾ de BancWest, à 549 millions d'euros, sont en hausse de 0,6% par rapport au troisième trimestre 2010. Du fait de la poursuite du développement commercial, notamment dans le segment des entreprises et des entrepreneurs, et des dépenses liées au nouvel environnement réglementaire aux Etats-Unis, les frais de gestion⁽⁵⁾ sont en hausse de 2,6% par rapport au troisième trimestre 2010.

Grâce à la poursuite de la décreue du coût du risque, désormais à 71 pb contre 107 pb au troisième trimestre 2010, le résultat avant impôt progresse de 23,0 %⁽⁵⁾ par rapport au troisième trimestre 2010 et s'établit à 188 millions d'euros.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire⁽⁵⁾ est en hausse de +1,6% et les frais de gestion⁽⁵⁾, affectés par la taxe « systémique », progressent de 5,4% par rapport à la base faible de la même période de l'année précédente. Hors taxe « systémique », leur progression est limitée à 4,6%⁽⁵⁾. Grâce à la très forte baisse du coût du risque⁽⁵⁾ (-45,5%), le résultat avant impôt⁽⁵⁾ s'établit à 532 millions d'euros, en progression de 37,4% sur la période.

Personal Finance

Personal Finance déploie de façon active le recentrage de sa stratégie industrielle. Le dispositif « PF Inside » consistant en un regroupement des entités de Personal Finance avec les réseaux du Groupe dans les marchés non domestiques est désormais achevé tandis que les mesures d'adaptation du crédit immobilier spécialisé à la future réglementation de Bâle 3 sont progressivement mises en œuvre.

Dans cet environnement, la croissance de la production de crédits à la consommation reste vigoureuse tant dans les pays où Personal Finance possède un dispositif propre, particulièrement en Italie, en Allemagne et en Europe centrale, que dans les pays où Personal Finance s'appuie sur les réseaux du Groupe comme en Pologne, Ukraine et Chine. Au total, les encours consolidés progressent de 5,0% par rapport au troisième trimestre 2010.

Cependant, du fait des réglementations plus restrictives, particulièrement en France et en Italie, et des coûts de liquidité accrus, le produit net bancaire, à 1 238 millions d'euros, est en léger repli par rapport au troisième trimestre 2010 (-0,7%).

Avec la poursuite des investissements de modernisation, notamment dans le cadre du partenariat industriel avec BPCE pour améliorer encore l'efficacité opérationnelle de l'activité, les frais de gestion sont en hausse de 3,6% par rapport au troisième trimestre 2010. Le résultat brut d'exploitation recule ainsi de 4,2% sur la période pour atteindre 658 millions d'euros.

Le coût du risque, à 172 pb des encours de crédit à la clientèle, est en baisse de 47 pb par rapport au troisième trimestre 2010, dans la tendance des trimestres précédents.



Ainsi, le résultat avant impôt s'établit à 298 millions d'euros, en forte hausse (+23,7%) par rapport à celui du troisième trimestre 2010, confirmant la forte capacité bénéficiaire de Personal Finance.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la bonne progression des revenus (+2,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2010) permet à Personal Finance de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de +1,2% malgré une progression des frais de gestion de 3,6%, affectée par les investissements de modernisation et les taxes « systémiques » (+3,2% hors taxes « systémiques »). Grâce à la baisse du coût du risque (-16,8%), le résultat avant impôt, à 894 millions d'euros, est en très forte hausse (+44,2%) sur la période.

Equipment Solutions

Avec la bonne tenue du prix des véhicules d'occasion et la résistance des activités de leasing, le produit net bancaire d'Equipment Solutions, à 390 millions d'euros, est en hausse de 5,7% par rapport au troisième trimestre 2010. Malgré l'augmentation des frais de gestion de +6,6%, le résultat brut d'exploitation progresse de 4,7% sur la période. Grâce à la forte baisse du coût du risque (-38,3%), le résultat avant impôt progresse vigoureusement (+36,4%) et atteint 146 millions d'euros.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la hausse du produit net bancaire (+8,5%) combinée à la progression des frais de gestion (+6,9%) et à la forte baisse du coût du risque (-57,9%) conduisent le métier à réaliser un résultat avant impôt de 510 millions d'euros, en progression remarquable de 65,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2010.

INVESTMENT SOLUTIONS

Au 30 septembre 2011, les actifs sous gestion, à 851 milliards d'euros, sont en baisse de 4,1% par rapport au 30 septembre 2010 et de 5,5% par rapport au 31 décembre 2010 : la forte chute des marchés d'actions a réduit la valeur des portefeuilles et a amplifié les effets de la décollecte enregistrée sur les neuf premiers mois de 2011 (-7,9 milliards d'euros) dans un contexte de forte aversion au risque des investisseurs. En effet, la bonne collecte réalisée par la Banque Privée (8,6 milliards d'euros) et l'Assurance (3,6 milliards d'euros), surtout dans les marchés domestiques et en Asie, et par Personal Investors (1,9 milliard d'euros) essentiellement en Allemagne, ne compense que partiellement la décollecte dans les fonds d'Investment Partners (-22,5 milliards d'euros).

Dans cet environnement peu favorable à l'épargne financière, les revenus du pôle, soutenus par la diversité de son *business mix*, progressent néanmoins de 2,5%, à 1 551 millions d'euros, par rapport au troisième trimestre 2010. Malgré la baisse des actifs sous gestion, la baisse des revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée est limitée à 2,5%, la bonne performance de la Banque Privée dans les marchés domestiques, de Personal Investors et des Services immobiliers compensant partiellement la baisse des revenus de la gestion d'actifs (-10,8%).

Les revenus de l'Assurance (+5,8%) sont tirés par la bonne performance de la protection, particulièrement hors de France (Japon, Royaume Uni, Allemagne).

Ceux du Métier Titres sont en fort rebond sur la période (+12,4%), tirés par les 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 4,3% par rapport au troisième trimestre 2010. Grâce aux effets des synergies du plan d'intégration de Fortis, ils sont cependant en recul de 1,9% dans la gestion d'actifs et un plan d'adaptation de l'organisation et des moyens au nouvel environnement du métier est à l'étude.

A nouveau ce trimestre, les résultats de l'Assurance sont affectés par le provisionnement des titres souverains grecs, à hauteur de 47 millions d'euros sur le coût du risque et de 116 millions d'euros pour la contribution des sociétés mises en équivalence.

Ainsi, 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 266 millions d'euros, en baisse de 46,4% par rapport au troisième trimestre 2010. Hors effet de la dépréciation des titres grecs, la baisse est limitée à 13,5%.

Pour les neuf premiers mois de 2011, la progression des revenus d'Investment Solutions de 7,1%, à 4 779 millions d'euros, combinée à celle des frais de gestion (+6,0%) permet au pôle de dégager, dans un environnement de marché très adverse, un résultat brut d'exploitation en hausse de 9,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2010. Affecté par la dépréciation des titres grecs dans l'assurance, le résultat avant impôt s'établit à 1 361 millions d'euros, en baisse de seulement 5,2% sur la période. Hors cet effet, il est en progression de 9,2%.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Dans un contexte de marché très difficile, caractérisé par une forte chute des marchés d'actions, le renforcement des inquiétudes sur les dettes souveraines de certains pays européens, la faible liquidité et la très forte volatilité, les revenus de CIB sont en fort repli (-39,8%) par rapport au troisième trimestre 2010, à 1 746 millions d'euros. Ces revenus ne bénéficient pas de gains sur dette propre, lesquels sont enregistrés en « autres activités » (cf. ci-dessous) et enregistrent des pertes sur cessions de titres souverains du portefeuille de la trésorerie, à hauteur de 362 millions d'euros. Hors cet effet, les revenus de CIB sont en baisse de 27,3 % par rapport au troisième trimestre 2010.

Les revenus du métier Fixed Income, hors les pertes sur cessions de titres souverains de la trésorerie, sont en baisse de 33,4% sur la période, à 805 millions d'euros. Le trimestre a été caractérisé par une activité de clientèle soutenue sur les produits de flux, tandis que les activités de taux et de crédit ont été fortement affectées par la crise de la dette souveraine de certains pays européens.

Dans ce contexte, le métier maintient sa prééminence sur le marché des émissions obligataires en Europe avec des volumes plus faibles et s'affirme comme le numéro 1 mondial des émissions d'obligations sécurisées⁽⁶⁾.

Les revenus du métier Actions et Conseil, à 292 millions d'euros, sont en baisse de 44,0% sur la période. Au-delà de la très forte chute des marchés d'actions et de l'aversion au risque des investisseurs qui en découle, le coût de l'ajustement des couvertures est accru dans des marchés très volatils. L'activité de clientèle est centrée sur la demande des clients corporates pour les dérivés d'actions.

⁽⁶⁾ Source : Thomson Reuters (9 M 2011).



Les revenus des métiers de financement, à 1 011 millions d'euros, sont en repli de 13,6% par rapport au troisième trimestre 2010. Cette contraction est largement liée à la baisse des encours (-12,7% entre le début du troisième trimestre 2010 et celui du troisième trimestre 2011). Le développement se poursuit dans le cash management, notamment en Asie.

Grâce à la flexibilité des coûts des activités de marché, les frais de gestion du pôle, à 1 120 millions d'euros, baissent de 28,1% par rapport au troisième trimestre 2010.

Le coût du risque du pôle, à -10 millions d'euros, est en très forte baisse par rapport au troisième trimestre 2010 (-79 millions d'euros). Il est même en reprise nette dans les métiers de financement, les faibles dotations étant plus que compensées par les reprises.

Ainsi, le résultat avant impôt de CIB, à 641 millions d'euros, est en baisse de 49,8% par rapport au troisième trimestre 2010. Hors l'effet des pertes liées aux cessions de titres souverains, la baisse est limitée à 21,5%.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire de CIB s'établit à 8 086 millions d'euros, en baisse de 14,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2010. Hors effet des pertes sur cession de titres souverains, la baisse est limitée à 10,2%. Grâce à la flexibilité des coûts des activités de marché et aux effets des synergies du plan d'intégration de Fortis, les frais de gestion sont en baisse de 7,5% sur la période (-9,0% hors taxes « systémiques »). Ainsi, le coefficient d'exploitation, à 56,4%, reste au meilleur niveau de l'industrie malgré une progression de 4 pts sur la période. La flexibilité des coûts alliée à la très forte baisse du coût du risque permet au pôle de dégager un résultat avant impôt de 3 604 millions d'euros, en baisse de 16,0% sur la période.

Cette résilience s'accompagne d'une réduction des risques de marché comme en témoigne la baisse de la VaR moyenne, et d'une baisse des encours de crédit dans les métiers de financement. Ainsi, le capital alloué à CIB s'inscrit en baisse de 10,0% sur la période.

AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres activités » s'élèvent à 870 millions d'euros contre 617 millions d'euros au troisième trimestre 2010. Ils enregistrent la variation de valeur comptable de la dette émise par le groupe (+786 millions contre -110 millions d'euros au troisième trimestre 2010) et la dépréciation de la participation dans Axa (-299 millions d'euros). Ils sont aussi diminués ce trimestre de 17 millions d'euros du fait d'amortissements exceptionnels des ajustements de valeur d'acquisition de Fortis (« *purchase price accounting* ») du fait de cessions et de remboursements anticipés (contre +316 millions d'euros au troisième trimestre 2010) et ils intègrent par ailleurs l'amortissement régulier de la mise à la juste valeur du *banking book* de Fortis pour 154 millions d'euros (contre 167 millions d'euros au cours du troisième trimestre 2010).

Les frais de gestion s'élèvent à 279 millions d'euros, y compris 118 millions d'euros de coûts de restructuration, contre 452 millions d'euros au troisième trimestre 2010 affecté par des coûts de restructuration plus importants (176 millions d'euros) et des dépenses exceptionnelles pour 89 millions d'euros.

Le coût du risque, à 2 103 millions d'euros, est constitué essentiellement par le complément de dépréciation des titres souverains grecs (2 094 millions d'euros).



Les « Autres activités » dégagent ainsi une perte avant impôt de 1 472 millions d'euros contre une contribution positive de 160 millions d'euros au troisième trimestre 2010.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le produit net bancaire des « Autres activités » s'établit à 2 008 millions d'euros contre 2 189 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

Les frais de gestion diminuent à -861 millions d'euros contre -1 058 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2010, du fait des coûts de restructuration (-390 millions d'euros contre -499 millions d'euros). Le coût du risque enregistre le provisionnement de la dette souveraine grecque (-2 610 millions d'euros) et s'établit à -2 560 millions d'euros contre -4 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2010.

Le résultat avant impôt des « Autres activités » s'établit ainsi à -1 305 millions d'euros contre +1 225 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2010.

*
* *

PLAN DE REDUCTION DE LA TAILLE DU BILAN

Afin de s'adapter aux recommandations du comité de Bâle sur l'effet de levier, la liquidité et la solvabilité qui font l'objet de directives européennes en préparation, le Groupe a été conduit à mettre en place un plan de réduction de la taille de son bilan principalement centré sur le bilan en dollars.

L'objectif consiste à renforcer le ratio « common equity tier 1 » de 100 pb à l'horizon de fin 2012, pour atteindre un ratio « full Bâle 3 » de 9% dès le 1^{er} janvier 2013, tout en réduisant les besoins de financement du Groupe en dollars de 60 milliards, au-delà de la réduction de 22 milliards de dollars déjà réalisée au premier semestre 2011.

Dans ce cadre, au troisième trimestre 2011, les besoins de CIB en dollars ont d'ores et déjà été réduits de 20 milliards de dollars, majoritairement par la baisse des inventaires des métiers de marché, soit déjà un tiers du programme prévu pour 18 mois. Aussi, pour tenir compte de ce rythme supérieur à celui du plan, un nouveau calendrier de mise en oeuvre a été fixé intégrant une réduction des besoins de 20 milliards de dollars à nouveau au quatrième trimestre 2011. Cette avance donnerait une marge de manoeuvre au Groupe pour une mise en oeuvre optimale en 2012, avec seulement 20 milliards de dollars de réduction supplémentaire cette année-là.

Au-delà du seul volet en dollars, 80% du plan est d'ores et déjà en phase d'exécution ou de lancement. Les mesures correspondantes auront un effet positif de 80 pb sur le ratio « common equity Tier 1 » (dont 38 pb dans CIB, 36 pb dans les "Autres activités" et seulement 6 pb dans la banque de détail), équivalant à une réduction des risques pondérés de l'ordre de 63 milliards d'euros (-30 milliards pour CIB, -28 milliards pour les "Autres activités" et seulement -5 milliards pour la banque de détail).

Le groupe estime que ces mesures affecteront le résultat brut d'exploitation du Groupe à hauteur de 750 millions d'euros de façon récurrente en année pleine quand l'ensemble des portefeuilles de crédit concernés auront été renouvelés en tenant compte des nouvelles conditions réglementaires et de marché. En outre ces mesures s'accompagneront de coûts de restructuration estimés à



400 millions d'euros et de pertes sur cession de l'ordre de 800 millions d'euros soit un total de 1,2 milliard d'euros non récurrents.

SOLVABILITE

L'Autorité Bancaire Européenne (ABE) a fixé un objectif de ratio de solvabilité à 9%, fin juin 2012 donc sous le régime de la directive européenne « CRD 3 » qui entre en vigueur fin 2011 et y compris la suppression, en anticipation de Bâle 3, du filtre prudentiel sur les emprunts d'Etat européens (EEA) sur la base des encours et des prix de marché du 30 septembre 2011. Le ratio de Bâle 3 devrait généraliser la prise en compte permanente des prix de marché à l'ensemble des portefeuilles obligataires.

Dans ce contexte, le Groupe a engagé un processus de réduction de ses expositions aux dettes souveraines afin de désensibiliser son ratio de solvabilité à la volatilité des prix du marché. La poursuite de ces cessions de titres souverains a provoqué 450 millions d'euros de pertes en octobre. Les encours au 30 octobre 2011 figurent en annexe.

Au 30 septembre 2011, le ratio Common equity Tier 1 s'établit à 9,6% comme au 30 juin 2011, la génération organique de capital du trimestre (+15 pb) ayant été compensée par l'effet de la dépréciation complémentaire des titres grecs (-15 pb). Les risques pondérés sont constants sur le trimestre, à 594 milliards d'euros.

Le ratio Common Equity Tier 1 pro forma « CRD 3 » s'établit à 9,0% et la moins-value latente sur les dettes souveraines des pays européens représente -40 pb de ratio. D'ici le 30 juin 2012, le plan de réduction de la taille du bilan ayant pour objectif de renforcer le ratio de solvabilité de 100 pb devrait être réalisé à 50%, donc ajouter 50 pb de ratio. L'ensemble de ces effets porterait donc le ratio au dessus de 9% au 30 juin 2012 avant génération organique de capital. Aussi, le Groupe sera-t-il en mesure de respecter l'objectif fixé par l'ABE sans faire appel au marché.

LIQUIDITE ET FINANCEMENT

Le bilan cash du Groupe, hors Klépierre et hors Assurance et après compensation des dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation, s'élève à 1 018 milliards d'euros au 30 septembre. Les fonds propres, les dépôts de la clientèle et les ressources à moyen et long terme représentent un total de 786 milliards d'euros et sont supérieurs aux besoins de financement de l'activité de clientèle (763 milliards d'euros).

Les ressources à court terme (232 milliards d'euros) ne financent donc que les réserves de liquidité et des actifs à court terme. Les réserves de liquidité du Groupe, disponibles instantanément, s'élèvent à 170 milliards d'euros au 30 septembre 2011 (y compris 56 milliards de dollars).

Le programme d'émission à moyen et long terme du Groupe au titre de l'année 2011 a été entièrement réalisé dès le mois de juillet. Depuis, BNP Paribas continue d'émettre régulièrement sous forme de placements privés ou de placements dans les réseaux du Groupe. Dans ce cadre, 8 milliards d'euros ont été levés en 3 mois, avec un niveau de spread moyen de 89 points de base au dessus du swap et une maturité moyenne de 5,3 ans. Au-delà de ces émissions, le programme



de financement à moyen et long terme du Groupe au titre de l'année 2012 est fixé à 20 milliards d'euros seulement, du fait du plan de réduction du bilan mis en oeuvre.

*
* *

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

« Le nouveau plan de restructuration de la dette grecque pèse sur le résultat net de ce troisième trimestre qui, sinon, s'inscrit dans la continuité des performances des trimestres précédents. Dans ce trimestre très difficile, BNP Paribas est bénéficiaire et maintient son ratio de solvabilité à un niveau élevé.

Le plan de réduction des besoins de financement en dollars et les capacités de placement du Groupe lui ont permis d'absorber les conséquences de la crise des marchés monétaire et financier intervenue cet été. La banque de détail confirme sa bonne dynamique d'activité et de résultats.

Avec un risque grec provisionné à 60%, une exposition moindre aux dettes souveraines et un besoin de financement en dollars réduit, BNP Paribas est bien positionnée pour relever les défis du nouvel environnement».

*
* *

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
Produit net bancaire	10 032	10 856	-7,6%	10 981	-8,6%	32 698	33 560	-2,6%
Frais de gestion	-6 108	-6 620	-7,7%	-6 602	-7,5%	-19 438	-19 630	-1,0%
Résultat brut d'exploitation	3 924	4 236	-7,4%	4 379	-10,4%	13 260	13 930	-4,8%
Coût du risque	-3 010	-1 222	n.s.	-1 350	n.s.	-5 279	-3 640	+45,0%
Résultat d'exploitation	914	3 014	-69,7%	3 029	-69,8%	7 981	10 290	-22,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-20	85	n.s.	42	n.s.	117	179	-34,6%
Autres éléments hors exploitation	54	52	+3,8%	197	-72,6%	227	198	+14,6%
Eléments hors exploitation	34	137	-75,2%	239	-85,8%	344	377	-8,8%
Résultat avant impôt	948	3 151	-69,9%	3 268	-71,0%	8 325	10 667	-22,0%
Impôt sur les bénéfices	-240	-951	-74,8%	-956	-74,9%	-2 371	-3 387	-30,0%
Intérêts minoritaires	-167	-295	-43,4%	-184	-9,2%	-669	-987	-32,2%
Résultat net part du groupe	541	1 905	-71,6%	2 128	-74,6%	5 285	6 293	-16,0%
Coefficient d'exploitation	60,9%	61,0%	-0,1 pt	60,1%	+0,8 pt	59,4%	58,5%	+0,9 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le troisième 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 3EME TRIMESTRE 2011**

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 865	1 551	1 746	9 162	870	10 032
var/3T10	+0,7%	+2,5%	-39,8%	-10,5%	+41,0%	-7,6%
var/2T11	-1,4%	-4,4%	-39,3%	-12,3%	+62,9%	-8,6%
Frais de gestion	-3 590	-1 119	-1 120	-5 829	-279	-6 108
var/3T10	+1,5%	+4,3%	-28,1%	-5,5%	-38,3%	-7,7%
var/2T11	+0,8%	+0,4%	-30,6%	-7,3%	-10,9%	-7,5%
Résultat brut d'exploitation	2 275	432	626	3 333	591	3 924
var/3T10	-0,6%	-1,8%	-53,4%	-18,1%	n.s.	-7,4%
var/2T11	-4,6%	-15,1%	-50,5%	-19,8%	n.s.	-10,4%
Coût du risque	-844	-53	-10	-907	-2 103	-3 010
var/3T10	-24,4%	n.s.	-87,3%	-23,0%	n.s.	n.s.
var/2T11	-2,9%	n.s.	n.s.	+4,9%	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 431	379	616	2 426	-1 512	914
var/3T10	+22,2%	-17,2%	-51,3%	-16,1%	n.s.	-69,7%
var/2T11	-5,5%	-22,7%	-52,2%	-26,3%	n.s.	-69,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	51	-111	14	-46	26	-20
Autres éléments hors exploitation	31	-2	11	40	14	54
Résultat avant impôt	1 513	266	641	2 420	-1 472	948
var/3T10	+24,3%	-46,4%	-49,8%	-19,1%	n.s.	-69,9%
var/2T11	-2,4%	-51,5%	-51,7%	-29,4%	n.s.	-71,0%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 865	1 551	1 746	9 162	870	10 032
3T10	5 825	1 513	2 901	10 239	617	10 856
2T11	5 946	1 623	2 878	10 447	534	10 981
Frais de gestion	-3 590	-1 119	-1 120	-5 829	-279	-6 108
3T10	-3 537	-1 073	-1 558	-6 168	-452	-6 620
2T11	-3 562	-1 114	-1 613	-6 289	-313	-6 602
Résultat brut d'exploitation	2 275	432	626	3 333	591	3 924
3T10	2 288	440	1 343	4 071	165	4 236
2T11	2 384	509	1 265	4 158	221	4 379
Coût du risque	-844	-53	-10	-907	-2 103	-3 010
3T10	-1 117	18	-79	-1 178	-44	-1 222
2T11	-869	-19	23	-865	-485	-1 350
Résultat d'exploitation	1 431	379	616	2 426	-1 512	914
3T10	1 171	458	1 264	2 893	121	3 014
2T11	1 515	490	1 288	3 293	-264	3 029
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	51	-111	14	-46	26	-20
3T10	36	8	17	61	24	85
2T11	29	-8	13	34	8	42
Autres éléments hors exploitation	31	-2	11	40	14	54
3T10	10	30	-3	37	15	52
2T11	6	67	27	100	97	197
Résultat avant impôt	1 513	266	641	2 420	-1 472	948
3T10	1 217	496	1 278	2 991	160	3 151
2T11	1 550	549	1 328	3 427	-159	3 268
Impôt sur les bénéfices						-240
Intérêts minoritaires						-167
Résultat net part du groupe						541

**RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2011**

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	17 825	4 779	8 086	30 690	2 008	32 698
var/9M10	+1,9%	+7,1%	-14,1%	-2,2%	-8,3%	-2,6%
Frais de gestion	-10 674	-3 346	-4 557	-18 577	-861	-19 438
var/9M10	+1,8%	+6,0%	-7,5%	+0,0%	-18,6%	-1,0%
Résultat brut d'exploitation	7 151	1 433	3 529	12 113	1 147	13 260
var/9M10	+2,0%	+9,6%	-21,3%	-5,4%	+1,4%	-4,8%
Coût du risque	-2 649	-67	-3	-2 719	-2 560	-5 279
var/9M10	-22,1%	n.s.	-98,8%	-25,2%	n.s.	+45,0%
Résultat d'exploitation	4 502	1 366	3 526	9 394	-1 413	7 981
var/9M10	+24,7%	+2,7%	-16,5%	+2,5%	n.s.	-22,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	128	-84	37	81	36	117
Autres éléments hors exploitation	35	79	41	155	72	227
Résultat avant impôt	4 665	1 361	3 604	9 630	-1 305	8 325
var/9M10	+25,5%	-5,2%	-16,0%	+2,0%	n.s.	-22,0%
Impôt sur les bénéfices						-2 371
Intérêts minoritaires						-669
Résultat net part du groupe						5 285
ROE annualisé après impôt						10,2%

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
GROUPE							
PNB	11 530	11 174	10 856	10 320	11 685	10 981	10 032
Frais de gestion	-6 596	-6 414	-6 620	-6 887	-6 728	-6 602	-6 108
RBE	4 934	4 760	4 236	3 433	4 957	4 379	3 924
Coût du risque	-1 337	-1 081	-1 222	-1 162	-919	-1 350	-3 010
Résultat d'exploitation	3 597	3 679	3 014	2 271	4 038	3 029	914
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	68	26	85	89	95	42	-20
Autres éléments hors exploitation	175	-29	52	-7	-24	197	54
Résultat avant impôt	3 840	3 676	3 151	2 353	4 109	3 268	948
Impôt sur les bénéfices	-1 188	-1 248	-951	-469	-1 175	-956	-240
Intérêts minoritaires	-369	-323	-295	-334	-318	-184	-167
Résultat net part du groupe	2 283	2 105	1 905	1 550	2 616	2 128	541
Coefficient d'exploitation	57,2%	57,4%	61,0%	66,7%	57,6%	60,1%	60,9%



<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France*)							
PNB	1 743	1 718	1 689	1 674	1 789	1 773	1 733
<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>1 028</i>
<i>dont commissions</i>	<i>728</i>	<i>712</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>746</i>	<i>736</i>	<i>705</i>
Frais de gestion	-1 085	-1 102	-1 156	-1 171	-1 099	-1 116	-1 168
RBE	658	616	533	503	690	657	565
Coût du risque	-122	-111	-107	-142	-80	-81	-69
Résultat d'exploitation	536	505	426	361	610	576	496
Eléments hors exploitation	0	1	2	1	1	0	1
Résultat avant impôt	536	506	428	362	611	576	497
Résultat attribuable à IS	-33	-27	-28	-28	-34	-34	-28
Résultat avant impôt de BDDF	503	479	400	334	577	542	469
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	5,8	5,8	5,8	5,8	5,9	6,0

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
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	1 730
<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>1 025</i>
<i>dont commissions</i>	<i>728</i>	<i>712</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>746</i>	<i>736</i>	<i>705</i>
Frais de gestion	-1 085	-1 102	-1 156	-1 171	-1 099	-1 116	-1 168
RBE	662	622	546	505	692	651	562
Coût du risque	-122	-111	-107	-142	-80	-81	-69
Résultat d'exploitation	540	511	439	363	612	570	493
Eléments hors exploitation	0	1	2	1	1	0	1
Résultat avant impôt	540	512	441	364	613	570	494
Résultat attribuable à IS	-33	-27	-28	-28	-34	-34	-28
Résultat avant impôt de BDDF	507	485	413	336	579	536	466
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	5,8	5,8	5,8	5,8	5,9	6,0

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
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	1 677
Frais de gestion	-1 057	-1 075	-1 130	-1 144	-1 072	-1 088	-1 139
RBE	626	588	504	476	656	623	538
Coût du risque	-123	-109	-106	-143	-80	-81	-69
Résultat d'exploitation	503	479	398	333	576	542	469
Eléments hors exploitation	0	0	2	1	1	0	0
Résultat avant impôt	503	479	400	334	577	542	469
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	5,8	5,8	5,8	5,8	5,9	6,0

* 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	3T11
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie*)							
PNB	759	755	765	781	782	782	780
Frais de gestion	-433	-443	-438	-484	-444	-452	-444
RBE	326	312	327	297	338	330	336
Coût du risque	-200	-205	-209	-203	-198	-196	-198
Résultat d'exploitation	126	107	118	94	140	134	138
Eléments hors exploitation	0	-2	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	126	105	117	95	140	134	138
Résultat attribuable à Investment Solutions	-3	-2	-3	-3	-4	-5	-3
Résultat avant impôt de BNL bc	123	103	114	92	136	129	135
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,7	4,8	4,8	4,8	4,9	4,9	5,0

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)							
PNB	751	746	757	772	773	771	771
Frais de gestion	-428	-436	-434	-478	-439	-446	-438
RBE	323	310	323	294	334	325	333
Coût du risque	-200	-205	-208	-204	-198	-196	-198
Résultat d'exploitation	123	105	115	90	136	129	135
Eléments hors exploitation	0	-2	-1	2	0	0	0
Résultat avant impôt	123	103	114	92	136	129	135
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,7	4,8	4,8	4,8	4,9	4,9	5,0

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique*)							
PNB	867	839	840	842	895	876	886
Frais de gestion	-601	-602	-583	-634	-614	-622	-609
RBE	266	237	257	208	281	254	277
Coût du risque	-15	-66	-71	-67	-35	-46	-40
Résultat d'exploitation	251	171	186	141	246	208	237
SME	1	3	2	-6	2	2	2
Autres éléments hors exploitation	2	0	3	-1	0	2	4
Résultat avant impôt	254	174	191	134	248	212	243
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-18	-12	-16	-21	-18	-14
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	236	156	179	118	227	194	229
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,9	2,9	2,9	2,9	3,1	3,1	3,1

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)							
PNB	834	807	810	810	856	838	852
Frais de gestion	-585	-588	-566	-615	-596	-602	-590
RBE	249	219	244	195	260	236	262
Coût du risque	-16	-66	-70	-70	-35	-46	-39
Résultat d'exploitation	233	153	174	125	225	190	223
SME	1	3	2	-6	2	2	2
Autres éléments hors exploitation	2	0	3	-1	0	2	4
Résultat avant impôt	236	156	179	118	227	194	229
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,9	2,9	2,9	2,9	3,1	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	3T11
EUROPE MEDITERRANEE							
PNB	410	412	409	451	404	385	388
Frais de gestion	-306	-325	-329	-343	-308	-308	-333
RBE	104	87	80	108	96	77	55
Coût du risque	-68	-76	-93	-109	-103	-47	-48
Résultat d'exploitation	36	11	-13	-1	-7	30	7
SME	15	9	17	10	11	12	16
Autres éléments hors exploitation	0	0	4	-2	-1	-2	25
Résultat avant impôt	51	20	8	7	3	40	48
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,3	2,3	2,4	2,5	2,7	2,7	2,7
BANCWEST							
PNB	533	601	599	551	555	541	549
Frais de gestion	-288	-322	-320	-320	-314	-302	-299
RBE	245	279	279	231	241	239	250
Coût du risque	-150	-127	-113	-75	-75	-62	-63
Résultat d'exploitation	95	152	166	156	166	177	187
Eléments hors exploitation	1	1	2	0	1	0	1
Résultat avant impôt	96	153	168	156	167	177	188
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,1	3,2	3,3	3,2	3,0	3,0	2,9
PERSONAL FINANCE							
PNB	1 255	1 245	1 247	1 274	1 297	1 298	1 238
Frais de gestion	-573	-589	-560	-589	-591	-613	-580
RBE	682	656	687	685	706	685	658
Coût du risque	-522	-486	-467	-438	-431	-406	-390
Résultat d'exploitation	160	170	220	247	275	279	268
SME	16	21	22	24	21	18	27
Autres éléments hors exploitation	7	5	-1	0	1	2	3
Résultat avant impôt	183	196	241	271	297	299	298
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	3,8	3,9	3,9	4,0	4,0	4,0
EQUIPMENT SOLUTIONS							
PNB	346	385	369	365	401	402	390
Frais de gestion	-189	-189	-198	-207	-202	-203	-211
RBE	157	196	171	158	199	199	179
Coût du risque	-65	-70	-60	-60	-14	-31	-37
Résultat d'exploitation	92	126	111	98	185	168	142
SME	-9	-7	-6	-9	13	-3	5
Autres éléments hors exploitation	2	-2	2	-1	-3	4	-1
Résultat avant impôt	85	117	107	88	195	169	146
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,2	2,2	2,2



<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
INVESTMENT SOLUTIONS							
PNB	1 431	1 520	1 513	1 632	1 605	1 623	1 551
Frais de gestion	-1 012	-1 071	-1 073	-1 141	-1 113	-1 114	-1 119
RBE	419	449	440	491	492	509	432
Coût du risque	-1	5	18	-1	5	-19	-53
Résultat d'exploitation	418	454	458	490	497	490	379
SME	24	19	8	50	35	-8	-111
Autres éléments hors exploitation	22	2	30	7	14	67	-2
Résultat avant impôt	464	475	496	547	546	549	266
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,3	6,4	6,5	6,5	6,9	7,0	7,2

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE							
PNB	801	822	825	892	862	832	804
Frais de gestion	-578	-605	-603	-649	-617	-614	-617
RBE	223	217	222	243	245	218	187
Coût du risque	2	7	21	-6	8	0	-5
Résultat d'exploitation	225	224	243	237	253	218	182
SME	4	4	3	17	8	5	15
Autres éléments hors exploitation	23	7	4	6	17	67	-2
Résultat avant impôt	252	235	250	260	278	290	195
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,7	1,6	1,6	1,5	1,5	1,6

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
ASSURANCE							
PNB	352	371	398	432	425	429	421
Frais de gestion	-188	-210	-216	-221	-221	-223	-223
RBE	164	161	182	211	204	206	198
Coût du risque	-3	-2	-3	5	-3	-19	-48
Résultat d'exploitation	161	159	179	216	201	187	150
SME	19	15	5	34	27	-13	-125
Autres éléments hors exploitation	-1	-5	26	1	-3	0	0
Résultat avant impôt	179	169	210	251	225	174	25
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,5	4,5	4,6	5,0	5,1	5,2

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
METIER TITRES							
PNB	278	327	290	308	318	362	326
Frais de gestion	-246	-256	-254	-271	-275	-277	-279
RBE	32	71	36	37	43	85	47
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	32	71	36	37	43	85	47
Eléments hors exploitation	1	0	0	-1	0	0	-1
Résultat avant impôt	33	71	36	36	43	85	46
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4



<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING							
PNB	3 786	2 724	2 901	2 725	3 462	2 878	1 746
Frais de gestion	-1 872	-1 499	-1 558	-1 571	-1 824	-1 613	-1 120
RBE	1 914	1 225	1 343	1 154	1 638	1 265	626
Coût du risque	-220	41	-79	-92	-16	23	-10
Résultat d'exploitation	1 694	1 266	1 264	1 062	1 622	1 288	616
SME	14	18	17	26	10	13	14
Autres éléments hors exploitation	6	13	-3	3	3	27	11
Résultat avant impôt	1 714	1 297	1 278	1 091	1 635	1 328	641
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	14,9	14,7	14,8	14,5	13,8	13,5	13,3

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX							
PNB	2 722	1 530	1 731	1 658	2 326	1 786	735
Frais de gestion	-1 461	-1 055	-1 129	-1 125	-1 389	-1 163	-672
RBE	1 261	475	602	533	937	623	63
Coût du risque	-127	-57	-77	-41	21	9	-42
Résultat d'exploitation	1 134	418	525	492	958	632	21
SME	11	15	4	2	0	9	7
Autres éléments hors exploitation	7	12	-8	2	0	8	5
Résultat avant impôt	1 152	445	521	496	958	649	33
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,2	6,1	6,1	5,9	5,4	5,3	5,3

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
METIERS DE FINANCEMENT							
PNB	1 064	1 194	1 170	1 067	1 136	1 092	1 011
Frais de gestion	-411	-444	-429	-446	-435	-450	-448
RBE	653	750	741	621	701	642	563
Coût du risque	-93	98	-2	-51	-37	14	32
Résultat d'exploitation	560	848	739	570	664	656	595
Eléments hors exploitation	2	4	18	25	13	23	13
Résultat avant impôt	562	852	757	595	677	679	608
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,7	8,7	8,7	8,6	8,4	8,2	8,0

<i>en millions d'euros</i>	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
AUTRES ACTIVITES (Y compris Klepierre)							
PNB	501	1 071	617	120	604	534	870
Frais de gestion	-286	-320	-452	-479	-269	-313	-279
<i>Dont coûts de restructuration</i>	-143	-180	-176	-281	-124	-148	-118
RBE	215	751	165	-359	335	221	591
Coût du risque	28	12	-44	30	28	-485	-2 103
Résultat d'exploitation	243	763	121	-329	363	-264	-1 512
SME	7	-37	24	-8	2	8	26
Autres éléments hors exploitation	135	-46	15	-14	-39	97	14
Résultat avant impôt	385	680	160	-351	326	-159	-1 472



RESULTAT NET PART DU GROUPE POSITIF APRÈS DEPRÉCIATION DES TITRES SOUVERAINS GRECS PORTEE A 60% (TOUTES ÉCHÉANCES)	2
RETAIL BANKING	3
INVESTMENT SOLUTIONS	7
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	8
AUTRES ACTIVITÉS	9
PLAN DE REDUCTION DE LA TAILLE DU BILAN	10
SOLVABILITÉ	11
LIQUIDITE ET FINANCEMENT	11
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE	13
RESULTATS PAR POLE AU 3EME TRIMESTRE 2011	14
RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2011	15
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS	16

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.