



# RÉSULTATS AU 31 DECEMBRE 2009

Paris, le 17 février 2010

## ANNEE 2009 : FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE CONFIRMEE

	2009	2009 / 2008
PRODUIT NET BANCAIRE	40 191 M€	+47%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	16 851 M€	+88%
COUT DU RISQUE	-8 369 M€	+46%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	5 832 M€	+93%
RENTABILITE DES CAPITAUX PROPRES	10,8%	(6,6% EN 2008)
BENEFICE NET PAR ACTION	5,2 €	+74%

## SOLVABILITE CONSIDERABLEMENT RENFORCEE

	31/12/2009	31/12/2008
RATIO TIER 1	10,1%	7,8%

## MOBILISATION POUR LE FINANCEMENT DE L'ECONOMIE

- CREDITS A L'ECONOMIE FRANCAISE : +3,7% / 31.12.2008
- N° 1 MONDIAL POUR LES EMISSIONS OBLIGATAIRES EN EURO DES ENTREPRISES
- LEADER MONDIAL DU FINANCEMENT DES EXPORTATIONS ET DU FINANCEMENT DU COMMERCE D'ENERGIE ET DE MATIERES PREMIERES

## ACQUISITION DE FORTIS

- PLAN INDUSTRIEL EN COURS DE DEPLOIEMENT
- 900 MILLIONS D'EUROS DE SYNERGIES ATTENDUES D'ICI 2012

## QUATRIEME TRIMESTRE 2009 :

	4T09	4T08
PRODUIT NET BANCAIRE	10 058 M€ (-5,7% / 3T09)	4 850 M€
COUT DU RISQUE	-1 898 M€ (-17,5% / 3T09)	- 2 552 M€
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 365 M€ (+4,6% / 3T09)	-1 366 M€

## PLAN D'ACTION 2010 :

- EUROPE : DEPLOIEMENT DU MODELE INTEGRE DANS LE NOUVEAU PERIMETRE EUROPEEN
- EUROPE MEDITERRANEE : DE NOUVELLES AMBITIONS SUR DES MARCHES EN FORTE CROISSANCE
- ASIE : S'APPUYER SUR DES PLATES-FORMES ETABLIES POUR SAISIR LES OPPORTUNITES



Le 16 février 2010, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'année 2009.

## **UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 5,8 MILLIARDS D'EUROS EN 2009, CONFIRMANT UNE FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE**

Dans un environnement caractérisé par une conjoncture économique dégradée mais aussi par un retour des clients vers les marchés de capitaux, le groupe BNP Paribas réalise en 2009 une bonne performance : il dégager un bénéfice net (part du groupe) de 5 832 millions d'euros, en net rebond (+93%) par rapport à 2008, mais bien en dessous des niveaux d'avant crise (7 822 millions d'euros en 2007).

Le Groupe a réalisé un produit net bancaire de 40 191 millions d'euros (y compris un impact négatif de 753 millions<sup>1</sup> au titre de la réévaluation de la dette propre contre un impact positif de 593 millions en 2008), soit +46,8% par rapport à 2008. Grâce à une évolution bien inférieure des frais de gestion qui s'établissent à 23 340 millions d'euros (+26,8% par rapport à 2008), le résultat brut d'exploitation, à 16 851 millions d'euros est supérieur de 87,7% à celui de 2008. Cette bonne performance opérationnelle permet au Groupe d'absorber la nouvelle hausse du coût du risque (+45,5% à 8 369 millions d'euros).

La rentabilité des capitaux propres s'établit à 10,8%, contre 6,6% en 2008 et 19,6% en 2007.

Le bénéfice net par action s'élève à 5,2 euros contre 3,0<sup>2</sup> euros en 2008 (+74%), l'effet des augmentations de capital ayant conduit à une dilution limitée. Après le résultat nettement positif de 2008, au plus fort de la crise financière, cette augmentation illustre la capacité de croissance et de création de valeur du Groupe à travers le cycle.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires de verser un dividende de 1,50 euro par action, soit un taux de distribution de 32,3%, avec option de paiement en actions. Cette option permettra qu'au-delà des deux tiers des bénéfices conservés dans l'entreprise, une part supplémentaire vienne renforcer les fonds propres du groupe et donc sa capacité à distribuer de nouveaux crédits.

Au quatrième trimestre 2009, le produit net bancaire du Groupe s'élève à 10 058 millions d'euros contre 4 850 millions au quatrième trimestre 2008. Le coût du risque s'inscrit à 1 898 millions d'euros, en baisse de 25,6% par rapport au quatrième trimestre 2008 et de 17,5% par rapport au troisième trimestre 2009. Le résultat net part du groupe s'inscrit à 1 365 millions d'euros, contre une perte de 1 366 millions au cours de la même période de l'année précédente et sensiblement au même niveau qu'au troisième trimestre 2009 (+4,6%).

<sup>1</sup> Dont 512 millions d'euros au titre de la dette émise par BNP Paribas et 241 millions d'euros au titre de la dette émise par BNP Paribas Fortis.

<sup>2</sup> Ajusté pour tenir compte de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, réalisée en 2009.



## UNE TRES BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE

En 2009, tous les pôles opérationnels du Groupe ont poursuivi leur développement commercial au service des clients et du financement de l'économie.

### **BANQUE DE DETAIL**

#### **Banque De Détail en France (BDDF)**

Sur l'ensemble de l'année 2009, dans une conjoncture difficile, BDDF s'est mobilisé sans relâche auprès de tous ses clients, particuliers, entrepreneurs et entreprises, afin de les accompagner dans leurs projets. Cette mobilisation est illustrée tant par la croissance des encours de crédit aux particuliers (+ 5,1% / 2008), qu'aux entreprises (+ 3% / 2008). Cette mobilisation, alliée à celle des autres métiers du Groupe opérant en France, permet à BNP Paribas d'obtenir au total une progression des encours de crédit en France de 3,7% entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre 2009, conformément à l'engagement pris vis-à-vis du gouvernement.

Les dépôts progressent de 2,9 milliards d'euros en 2009 (+3,1% / 2008) et bénéficient d'un effet de structure favorable avec une croissance plus forte des dépôts à vue (+7,5%).

La bonne dynamique commerciale de BDDF est également illustrée par la conquête de clientèle de particuliers avec l'ouverture nette de 145 000 comptes à vue, et la collecte brute en assurance vie, en hausse de 12,4% par rapport à 2008.

Grâce à cette bonne dynamique commerciale, le produit net bancaire, à 6 091 millions d'euros, est en hausse de 2,5%<sup>3</sup> par rapport à 2008. Cette bonne évolution est due à la croissance soutenue des revenus d'intérêt (+5,9%) tirée par la hausse des volumes et l'évolution favorable du mix de dépôts tandis que la baisse des commissions est limitée (-1,7%).

La hausse modérée des frais de gestion (+1,3%)<sup>3</sup>, à 4 036 millions d'euros, permet au pôle d'atteindre un effet de ciseaux positif de 1,2 point, au-delà de l'objectif fixé pour 2009 ainsi qu'une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 0,7 pt à 66,3%. Le coût du risque, à 44 points de base des actifs pondérés Bâle 1, est en hausse par rapport à une base faible de 20 pb en 2008 mais reste moindre que celui des banques comparables.

La progression du résultat brut d'exploitation (+95 millions d'euros) à 2 055 millions d'euros ne compensant que partiellement la hausse du coût du risque (+249 millions d'euros), le résultat avant impôt de BDDF, à 1 501 millions d'euros, est en baisse de 8,5%<sup>4</sup>, par rapport à 2008, après attribution au pôle Investment Solutions d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France.

Au quatrième trimestre 2009, le produit net bancaire, à 1 508 millions d'euros, est en hausse de 4,4%<sup>3</sup> par rapport au quatrième trimestre 2008, avec une progression équilibrée entre les revenus d'intérêt (+4,0%) et des commissions (+5,0%). La hausse moindre des frais de gestion (+3,3%)<sup>3</sup>, permet de dégager un effet de ciseaux positif de 1,1 point et une hausse de 7,2% du résultat brut d'exploitation à 463 millions d'euros.

<sup>3</sup> Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France.

<sup>4</sup> Hors effets PEL/CEL.



Après attribution au pôle Investment Solutions d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France, le résultat avant impôt, à 316 millions d'euros, est stable (+0,6%)<sup>4</sup> sur la période, la bonne performance opérationnelle permettant de compenser la hausse du coût du risque, essentiellement sur le segment des particuliers et entrepreneurs, à 48 pb contre 38 pb au quatrième trimestre 2008.

## Plan d'action 2010

En 2010, BDDF continuera de se mobiliser pour accompagner les entreprises et les ménages dans leurs projets de financement.

En outre, le pôle réalisera l'intégration des 50 000 clients particuliers et des 20 000 clients entreprises de Fortis France, avec pour objectif de leur assurer une qualité de service encore meilleure tout en dégagant 50 millions d'euros de synergies par an à partir de 2012.

BDDF se consacrera également à la réalisation de trois projets pour augmenter son produit net bancaire annuel de 200 millions d'euros en 2013 :

- porter la banque en ligne au meilleur niveau en s'appuyant sur le développement de la « Net agence », créée en 2009, pour lancer de nouveaux services Internet et mobiles ;
- améliorer l'efficacité commerciale auprès des PME et entrepreneurs en ouvrant 60 « maisons des entrepreneurs » d'ici 2011 ;
- renforcer la commercialisation des produits d'assurance dommages et de prévoyance dans le réseau d'agences.

Enfin, en 2010, le pôle conserve pour objectif de maintenir un effet de ciseaux positif de 1 point.

## **BNL banca commerciale (BNL bc)**

L'intégration de BNL s'est réalisée de manière très satisfaisante. Les objectifs du plan industriel 2006-2009 sont atteints ou dépassés, confirmant ainsi le savoir-faire du Groupe en matière d'intégration

Sur l'ensemble de l'année 2009, la dynamique de développement s'est poursuivie en Italie comme l'illustrent l'ouverture nette de plus de 60 800 comptes à vue (+47 000 comptes en 2008, + 6 100 en 2007 et - 86 000 en 2006 au moment de l'intégration de BNL dans le groupe BNP Paribas), la bonne progression des crédits (+5,0%), tant aux particuliers (+4,2%) qu'aux entreprises (+5,7%) ainsi que les gains de parts de marché en épargne financière, en assurance vie comme en OPCVM.

Le produit net bancaire, à 2 923 millions d'euros, progresse de 4,4%<sup>5</sup> par rapport à 2008. Cette hausse est portée par la croissance des encours de crédit, la bonne résistance des commissions financières du fait notamment de la faible part de droits d'entrée, plus volatils, dans les revenus et les gains de parts de marché.

Alors même que 51 nouvelles agences ont été ouvertes en 2009, les frais de gestion sont stables<sup>5</sup> (-0,6%), et permettent à BNL bc de dégager un effet de ciseaux positif de 5 points, conformément à l'objectif fixé pour 2009. Cette bonne performance opérationnelle se traduit par une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 3,1 pts sur la même période, à 59,7%, portant l'amélioration à près de 11 points en 3 ans. Le résultat brut d'exploitation, à 1 177 millions d'euros, est en hausse de 12,8%<sup>5</sup> par rapport à 2008.

<sup>5</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie.



La dégradation de la conjoncture économique italienne pèse sur le coût du risque, en hausse de 218 millions d'euros sur la période, pour s'établir à 106 pb contre 73 pb en 2008.

Le résultat avant impôt de BNL bc, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, s'établit à 540 millions d'euros, en baisse de 14% par rapport à 2008, la hausse du coût du risque n'étant que partiellement compensée par la bonne performance opérationnelle.

Au quatrième trimestre 2009, le produit net bancaire progresse de 3,4%<sup>5</sup> grâce à la forte croissance des commissions financières et les frais de gestion sont en baisse de 1,3%<sup>5</sup>, permettant à BNL bc de dégager un effet de ciseaux positif de 4,7 pts. Le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, s'élève à 69 millions d'euros, en baisse de 31,0% du fait de la hausse du coût du risque sur l'ensemble des segments de clientèle, le portant à 137 pb contre 102 pb au quatrième trimestre 2008.

### Plan d'action 2010

Le plan d'intégration étant achevé, BNL bc met en œuvre un plan de développement sur trois ans consistant à :

- ouvrir de nouvelles agences pour porter leur nombre à 1000 en 2012 ;
- améliorer l'efficacité commerciale vis-à-vis des particuliers en élargissant notamment l'offre de produits et les ventes croisées avec Findomestic et Investment Solutions et procéder à l'intégration de UCB ;
- intensifier les ventes croisées avec CIB pour la clientèle des entreprises ;
- intégrer Fortis Italie.

Ce plan doit permettre de dégager un effet de ciseaux positif de 3 pts en 2010.

### BancWest

Sur l'ensemble de l'année 2009, les revenus de BancWest, à 2 138 millions d'euros sont stables (+0,6%) à change constant par rapport à 2008, la bonne croissance des « core deposits » (+17,5% par rapport au quatrième trimestre 2008) étant compensée par la faible croissance des encours de crédit (+2,3% / 2008 mais en baisse en fin d'année) et la baisse des marges d'intérêt (-13 pb / 2008, soit -4%) du fait de la baisse des taux.

Grâce aux effets du plan d'économie de coûts mis en place début 2009, les frais de gestion (1 169 millions d'euros) sont en hausse limitée de 3,9% à change constant par rapport à 2008. Cette hausse n'est due qu'à la forte augmentation des contributions relatives à la garantie des dépôts imposées par le FDIC. Hors cet effet, les frais de gestion sont en baisse de 1,5% à change constant.

Le coût du risque, à 1 195 millions d'euros contre 628 millions en 2008, est en forte hausse. Cette évolution est liée au portefeuille de crédit, notamment sur l'immobilier résidentiel, ainsi qu'à la poursuite des dépréciations sur le portefeuille d'investissement. A nouveau cette année, cette dégradation est cependant moins marquée que pour la plupart des concurrents de BancWest.

Aussi, le résultat avant impôt s'établit à -223 millions d'euros contre 333 millions d'euros en 2008.



Au quatrième trimestre 2009, le produit net bancaire est en baisse de 8,7% à change constant par rapport au quatrième trimestre 2008. Il est grevé par la nouvelle baisse de la marge d'intérêt du fait de la baisse des taux à 2/3 ans et par la baisse des encours de crédit (-3,7% à change constant par rapport au quatrième trimestre 2008), malgré la bonne croissance des « core deposits ». Les frais de gestion sont en hausse de 2,9% à change constant, le quadruplement du coût de la contribution au FDIC et la hausse des coûts de recouvrement n'étant que partiellement compensés par les effets du plan d'économie. Le coût du risque, à 275 millions d'euros (303 pb) est quasi stable par rapport au quatrième trimestre 2008 mais en baisse de 67 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2009. Aussi le résultat avant impôt s'établit-il ce trimestre à -55 millions d'euros contre +17 millions au cours de la même période de l'année précédente et -69 millions au troisième trimestre.

### Plan d'action 2010

En 2010, BancWest s'attachera à poursuivre la mobilisation commerciale de son réseau afin notamment d'augmenter les ventes croisées et de renforcer l'acquisition de clientèle. L'ajustement des coûts sera accentué et le plan d'économies, qui a déjà dégagé 72 millions de dollars d'économies en 2009, sera porté à 130 millions de dollars.

Enfin, une baisse du coût du risque étant attendue du fait d'un moindre provisionnement du portefeuille d'investissement, l'objectif de BancWest est le retour à la rentabilité dès 2010.

### Réseaux Marchés Emergents

Les réseaux dans les marchés émergents poursuivent leur développement commercial comme en atteste le franchissement du seuil de 5 millions de clients en 2009 et la poursuite des embauches en Méditerranée.

Sur l'ensemble de l'année 2009, les revenus, affectés par la dépréciation de certaines devises par rapport à l'euro, sont en baisse de 8,5% par rapport à 2008, à 1 735 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 2,2% grâce à la croissance sélective des encours et malgré les effets négatifs de la baisse des taux sur les marges des dépôts dans tous les pays. La croissance des dépôts (+4,7%) étant supérieure à celle des crédits (+4,2%), le ratio des crédits rapportés aux dépôts, à 89%, est en amélioration de 1 pt par rapport à 2008 avec, notamment, une baisse des encours en Ukraine.

A périmètre et change constants, les frais de gestion progressent de 7,8% par rapport à 2008 du fait de la poursuite du développement en Méditerranée. Ils sont en baisse en Ukraine.

Le coût du risque marque une très forte hausse par rapport à l'année précédente (+411 millions d'euros). Cette hausse est liée à un niveau de provisionnement encore plus élevé en Ukraine (450 millions d'euros en 2009 contre 319 millions d'euros en 2008) ainsi qu'à des provisions sur quelques dossiers dans le Golfe (+162 millions d'euros). La hausse du coût du risque reste modérée dans les autres pays.

De ce fait, le résultat avant impôt s'établit à -148 millions d'euros en 2009 contre 534 millions d'euros en 2008, année au cours de laquelle 145 millions d'euros de plus-values de cessions avaient été réalisées.

Au quatrième trimestre 2009, le produit net bancaire, affecté par la baisse des encours de crédit (-8,1% par rapport au quatrième trimestre 2008) et les effets négatifs de la baisse des taux sur les marges sur dépôts dans tous les pays, est en repli de 14,1% à périmètre et change constants par rapport à la même période de l'année précédente. Il est cependant en légère hausse par rapport



au troisième trimestre 2009. Les frais de gestion sont en baisse de 2,6% à périmètre et change constants du fait, notamment, de la poursuite du plan d'adaptation en Ukraine.

Y compris une nouvelle dotation de 108 millions en l'Ukraine, le coût du risque, à 213 millions d'euros (343 pb), est en baisse de 64 millions par rapport au quatrième trimestre 2008 et quasiment stable par rapport au troisième trimestre 2009. Le résultat avant impôt s'établit à -70 millions d'euros contre -40 millions au quatrième trimestre 2008 et -79 millions au troisième trimestre 2009.

## Plan d'action 2010

En 2010, les réseaux émergents ont l'ambition de se développer sur leurs marchés en forte croissance. La nouvelle entité opérationnelle « Europe Méditerranée », d'ores et déjà en place et comptant désormais près de 2 300 agences, y compris celles de BNP Paribas Fortis, se recentre sur trois régions prioritaires à fort potentiel : la Turquie, la Méditerranée où le programme d'ouverture d'agences sera poursuivi et l'Europe centrale et Orientale grâce au potentiel de développement en Pologne. Dans ces zones, le modèle de banque de détail sera déployé de manière adaptée à la spécificité de chaque marché.

## Personal Finance

Sur l'ensemble de l'année 2009, les revenus de Personal Finance, à 4 302 millions d'euros, sont en hausse de 13,4% par rapport à 2008 du fait notamment, de la poursuite de la croissance des encours (+ 5,2%), particulièrement dans l'immobilier en fin d'année.

Grâce aux effets des programmes d'économie de coûts, les frais de gestion sont en baisse de 1,4% par rapport à 2008. Ce strict contrôle des coûts, allié à la bonne dynamique de revenus, permet à Personal Finance de dégager une croissance forte de son résultat brut d'exploitation (+ 31,9% à 2 231 millions d'euros) ainsi qu'un effet de ciseaux positif de 14,8 pts.

Le coût du risque, à 1 902 millions d'euros, est en forte hausse (+56,2%), du fait du ralentissement de l'économie et de la hausse du chômage. Il représente 321 pb contre 222 pb en 2008. La bonne performance opérationnelle permet néanmoins d'absorber plus des trois quarts de cette hausse.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 412 millions d'euros contre 666 millions d'euros en 2008, année au cours de laquelle une plus-value de cession de 123 millions sur la participation du Groupe dans Cofidis avait été enregistrée.

Au quatrième trimestre 2009, le produit net bancaire progresse de 15,5% par rapport au quatrième trimestre 2008 du fait, notamment, de la croissance des encours (4,0%) portée par la reprise de la production de crédits immobiliers ainsi que de la baisse des coûts de refinancement. Grâce à la très bonne maîtrise des frais de gestion (-3,0%), le résultat brut d'exploitation est en très forte progression (+41,2%). Le coût du risque, à 519 millions d'euros, est en hausse de 135 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2008 mais stabilisé, à un niveau élevé (340 pb), par rapport au troisième trimestre 2009. Le résultat avant impôt s'élève à 69 millions d'euros, la forte accélération de la croissance du résultat brut d'exploitation (+167 millions d'euros) permettant d'absorber l'intégralité de la hausse du coût du risque du trimestre (+135 millions d'euros).

## Plan d'action 2010

En 2010, Personal Finance prévoit :

- la mise en œuvre, dans une démarche de crédit responsable, de relais de croissance en Italie et en France et le développement des partenariats avec l'e-commerce (PayPal) ;



- l'accroissement des synergies avec les réseaux bancaires en Belgique, Europe Méditerranée et en Allemagne où le partenariat ancien avec Dresdner Bank vient d'être élargi à Commerzbank ;
- la modernisation et la rationalisation des plates-formes IT.

La prise de contrôle de Findomestic en décembre 2009, permettra la mise en œuvre d'une nouvelle stratégie industrielle et le renforcement du Groupe dans l'un de ses quatre marchés domestiques.

L'ensemble de ces mesures permettra à Personal Finance de dégager un effet de ciseaux positif de 2 points

## Equipment Solutions

Sur l'ensemble de l'année 2009, les revenus d'Equipment Solutions, à 1 087 millions d'euros, sont en légère hausse par rapport à 2008 (+1,9%), malgré la baisse des encours, grâce au rebond du prix des véhicules d'occasion au second semestre. Cette bonne résistance des revenus alliée à la maîtrise des frais de gestion (-1,3%) permet au métier de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 8,3%. Aussi, le résultat avant impôt, à 172 millions d'euros, est en baisse de seulement 4,4% par rapport à 2008, malgré la hausse du coût du risque (+49 millions d'euros / 2008).

Au quatrième trimestre 2009, le produit net bancaire du métier progresse de 44,0% par rapport au quatrième trimestre 2008 grâce au fort rebond du prix des véhicules d'occasion. Les frais de gestion sont stables, comme le coût du risque. Aussi, le résultat avant impôt s'élève à 98 millions d'euros contre -14 millions d'euros au quatrième trimestre 2008.

## Plan d'action 2010

En 2010, BNP Paribas Lease Group prévoit :

- d'accroître sa production avec la clientèle des réseaux du Groupe en France, Italie, Belgique et Luxembourg ;
- de développer de nouveaux partenariats avec des constructeurs de biens d'équipement en s'appuyant sur une couverture géographique renforcée dans le cadre du rapprochement avec Fortis Lease ;
- d'accélérer le développement de son offre de location à valeur ajoutée directement auprès des utilisateurs finaux.

Arval, dans le contexte favorable de redressement du marché des véhicules d'occasion, s'attachera à faire croître encore sa flotte financée et ses parts de marché en Europe.

## **INVESTMENT SOLUTIONS**

Sur l'ensemble de l'année 2009, la collecte nette de l'ensemble des métiers d'Investment Solutions s'est élevée à 25,5 milliards d'euros, portant le taux de collecte annualisé à 5,1% des actifs sous gestion. Ce très bon niveau de collecte, supérieur à celui de 2007 et près de deux fois et demi à celui de 2008, année au cours de laquelle BNP Paribas a été l'une des très rares banques qui ait enregistré une collecte positive, illustre la forte attractivité de la franchise tout au long de la crise financière. Conjuguée à l'effet de performance positif lié à la hausse des indices boursiers, cette collecte permet aux encours sous gestion de progresser de 17% par rapport au 31 décembre 2008 pour atteindre 588 milliards d'euros, retrouvant ainsi leur niveau de fin 2007.



Le produit net bancaire, à 4 768 millions d'euros, est en léger recul par rapport à celui de 2008 (-3,4%), le fort rebond des actifs sous gestion ayant permis de compenser la baisse des marges dans la gestion d'actifs, le renforcement des réserves du fonds général dans l'assurance, ainsi que la baisse du volume des transactions et la contraction de la marge d'intérêt sur encaisses dans le métier Titres.

Grâce aux plans d'économie de coûts mis en place dans tous les métiers dès la fin de l'année 2008, les frais de gestion, à 3 400 millions d'euros, sont quasiment stables (-0,7%).

La rentabilité du pôle reste élevée avec un résultat avant impôt à 1 290 millions d'euros, niveau comparable à celui de 2008 (-1,5%), après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée en France et en Italie.

Au quatrième trimestre 2009, les revenus d'Investment Solutions sont en rebond de 12,7% par rapport au quatrième trimestre 2008 pour s'établir à 1 207 millions d'euros. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée progressent de 11,8%, la baisse du taux de marge moyen étant compensée par la très forte hausse des actifs sous gestion (+17%). La forte progression des revenus de l'Assurance (+68,3%) est due à l'effet des dépréciations exceptionnelles du portefeuille d'actions (-142 millions d'euros) au quatrième trimestre 2008. Les revenus du Métier titres, affectés par la contraction de la marge d'intérêt liée à la baisse des taux courts et par la baisse des volumes de transactions, sont en baisse de 21,1%.

Cette bonne dynamique de revenus alliée à une hausse modérée des frais de gestion (+3,2%) permet au pôle de dégager un résultat avant impôt de 297 millions d'euros, en hausse de 41,4% par rapport au quatrième trimestre 2008

### Plan d'action 2010

En 2010, le pôle poursuivra sa stratégie de développement des ventes croisées avec les réseaux domestiques ainsi que de conquête de clientèle.

Il s'attachera à réussir l'intégration des activités de banque privée, de gestion d'actifs et de services titres de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas qui lui confèrent la position de première banque privée de l'Eurozone et de cinquième gestionnaire de fonds en Europe.

Enfin, le pôle poursuivra le développement de son dispositif sur les marchés asiatiques en vue de devenir l'un des leaders pan-asiatique de la gestion d'actifs et de faire partie des acteurs leader dans la banque privée à partir de trois centres principaux établis à Hong Kong, Singapour et en Inde.

## **CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

Sur l'ensemble de l'année 2009, les revenus de CIB, s'élèvent à 12 194 millions d'euros contre 4 973 millions d'euros en 2008, année marquée par une crise financière sans précédent particulièrement au quatrième trimestre après la faillite de Lehman.

Dans une année caractérisée par une normalisation progressive des marchés et des volumes de clientèle très élevés, les revenus des Marchés de capitaux atteignent 9 086 millions d'euros contre 2 066 millions en 2008. Des volumes d'émission de titres très élevés, qu'il s'agisse d'obligations d'entreprises, d'augmentations de capital ou d'obligations convertibles, se sont accompagnés d'un élargissement significatif des bid-offer spreads, particulièrement en début d'année et de gains de part de marché notables.



Les revenus de Fixed Income s'établissent à 7 255 millions d'euros, contre 2 407 millions en 2008. Ils sont tirés par une activité de clientèle record, notamment en matière d'émissions obligataires où le métier s'est classé numéro 1 des émissions en Euro en accompagnant ses clients dans leurs projets de financements. L'activité sur les produits dérivés de taux et de change a été très soutenue pour répondre au besoin des entreprises et des investisseurs de couvrir leurs risques de taux et de change.

Les revenus du métier Actions et Conseil s'élèvent à 1 831 millions d'euros contre -341 millions en 2008 du fait de la disparition soudaine de la liquidité et de la dislocation des marchés qui ont suivi la faillite de Lehman. Après un premier trimestre consacré à poursuivre la réduction des expositions, le métier a bénéficié d'un niveau satisfaisant d'activité et de revenus. De nombreuses émissions d'obligations convertibles ou échangeables en actions ont été réalisées ainsi que des introductions en bourse pour répondre aux besoins de capitaux des entreprises clientes. Sur les produits de flux, la demande des institutionnels est restée soutenue. L'activité sur les produits structurés est caractérisée par un retour progressif, dans le courant du second semestre, de la demande de la clientèle vers des produits plus simples, moins volatils et à capital garanti.

Les revenus des métiers de financement, à 3 108 millions d'euros, sont en hausse de 6,9% par rapport à 2008, portés par une activité soutenue notamment dans les financements structurés et de matières premières ainsi que dans les financements export, ce qui illustre la contribution active de ce métier au financement des entreprises.

Les frais de gestion du pôle s'élèvent à 5 453 millions d'euros contre 3 711 millions en 2008. Ils intègrent l'ensemble des éléments liés aux rémunérations variables, y compris la partie différée et conditionnelle ainsi que les taxes exceptionnelles en France et au Royaume Uni. Le coefficient d'exploitation, à 44,7%, reste aussi au meilleur niveau du secteur.

Le coût du risque du pôle s'établit à 2 295 millions d'euros contre 2 477 millions en 2008. Il est caractérisé par la forte baisse du coût du risque sur les marchés de capitaux (-1 188 millions) après une année 2008 marquée par l'impact de la crise financière et une très forte hausse dans les métiers de financement (+1 006 millions) à 96 pb contre 25 pb en 2008, du fait de la sévérité du ralentissement économique dans le monde.

Ainsi, le résultat avant impôt de CIB s'établit à 4 444 millions d'euros, contre -1 189 millions d'euros en 2008 dans un contexte de crise.

Cette très bonne performance illustre la qualité et la diversité de la franchise de CIB, la robustesse de son business model tourné vers la clientèle et sa réactivité dans l'adaptation au nouvel environnement de marché. Elle s'accompagne d'une réduction substantielle des risques de marché comme l'illustre la baisse de la VaR moyenne de 43,2% en un an, confirmant ainsi un business model centré sur les clients. Ainsi, les risques de marché ne représentent que 3,8% des actifs pondérés du Groupe, l'un des niveaux les plus bas du secteur

Au quatrième trimestre 2009, le produit net bancaire de CIB s'établit à 2 213 millions d'euros contre -248 millions au quatrième trimestre 2008 et 2 934 millions au troisième trimestre 2009. La baisse saisonnière de l'activité de clientèle a été observée en fin d'année sur les marchés de capitaux tandis que les revenus des métiers de financements sont restés élevés, en ligne avec les trimestres précédents.

Les frais de gestion, à 1 094 millions d'euros, sont en hausse de 580 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2008. Ils ne sont en baisse que de 2,5% par rapport au troisième trimestre 2009 car l'ensemble des rémunérations variables a été comptabilisé au quatrième trimestre, y



compris la partie qui avait fait l'objet d'un report de comptabilisation au troisième trimestre. Ainsi, les résultats futurs ne seront pas affectés par le report comptable des rémunérations variables différées de 2009.

Le coût du risque s'établit à 282 millions d'euros contre 1 305 au quatrième trimestre 2008 marqué par les effets de la crise financière, et 572 millions d'euros au troisième trimestre 2009. Le coût du risque des métiers de financement, à 190 millions d'euros (58 pb) est en baisse par rapport au troisième trimestre 2009 du fait, notamment, du faible nombre de nouveaux dossiers douteux.

Le résultat avant impôt s'élève à 834 millions d'euros, contre -2 068 millions d'euros, au cours de la même période de l'année précédente et 1 236 millions au troisième trimestre 2009.

## **Des pratiques nouvelles en matière de rémunérations variables des professionnels de marché**

La crise a mis en lumière la nécessité de réformer profondément le système de rémunération variable des opérateurs de marché. Bien qu'étant l'une des banques qui ont le mieux résisté à la crise, BNP Paribas a décidé d'être un acteur moteur de cette réforme. La politique mise en oeuvre respecte totalement les nouvelles normes nationales et internationales du G20 et traduit une forte volonté de modération. Le Groupe entend promouvoir, dans ce nouvel environnement, la cohérence nécessaire entre les comportements des salariés concernés et les objectifs à long terme de l'entreprise, notamment en matière de risques.

L'enveloppe des rémunérations variables est déterminée après prise en compte de l'ensemble des charges affectant les métiers de marché de CIB, notamment les coûts de liquidité, le coût du risque, le coût du capital alloué et les taxes exceptionnelles.

Le mode de détermination des rémunérations variables individuelles intègre l'examen de la performance quantitative et qualitative de chacun. L'appréciation du comportement individuel, l'esprit d'équipe, le respect des règles d'éthique et de déontologie entrent explicitement dans ce cadre.

Les rémunérations différées seront intégralement soumises à des conditions de résultat sur plusieurs années et indexées sur l'action BNP Paribas conformément à la volonté du Groupe de favoriser une politique de long terme.

\*

\* \*

Pour l'ensemble de CIB, le ratio de rémunérations<sup>6</sup> rapportées aux revenus du pôle est ramené à 27,7%. Il est en forte baisse par rapport aux années précédentes, où il s'établissait aux alentours de 40%. Il se situe parmi les plus bas du secteur au plan mondial.

## Plan d'action 2010

En 2010, CIB s'attachera à :

- consolider son leadership en Europe, notamment en améliorant la pénétration de l'offre bancaire aux entreprises à travers le nouveau dispositif Corporate & Transaction Banking Europe ;

<sup>6</sup> Ensemble des rémunérations comptabilisées, fixes et variables, y compris leur partie différée, même conditionnelle ; y compris charges sociales et taxes courantes ; non compris les taxes exceptionnelles de la France et du Royaume Uni.



- croître de manière sélective en Amérique du Nord en mettant notamment à profit les positions de leader dans le financement de l'énergie et des matières premières pour élargir l'offre à destination de ce secteur ;
- exploiter la croissance rapide du marché asiatique en élargissant l'offre de produits dans les marchés de capitaux et en renforçant les positions dans les financements structurés.

## **BNP PARIBAS FORTIS**

BNP Paribas Fortis a contribué aux résultats 2009 du Groupe sur 7 mois et demi, depuis la date de première consolidation, le 12 mai. Il n'y a pas de base de comparaison pour 2008. Cette contribution tient compte des effets de l'ajustement du bilan selon les règles de la comptabilité d'acquisition.

Sur cette période, les revenus, à 5 292 millions d'euros, bénéficient du redémarrage commercial dans les réseaux de détail et de très bons volumes dans les activités de marché au deuxième et troisième trimestre. Les frais de gestion s'établissent à 3 147 millions d'euros, ils comprennent les premiers effets des synergies de coûts, pour un montant de 120 millions d'euros, en avance par rapport au calendrier initial qui ne prévoyait que 110 millions d'euros de synergies en 2009<sup>7</sup>. Le résultat brut d'exploitation s'élève à 2 145 millions d'euros. Le coût du risque reste élevé à 853 millions d'euros (78 pb). Le résultat avant impôt s'inscrit ainsi à 1 360 millions d'euros dont 847 millions d'euros proviennent de l'amortissement mécanique des ajustements de la comptabilité d'acquisition. Après impôt et minoritaires, la contribution de BNP Paribas Fortis au résultat net part du Groupe s'établit à 708 millions d'euros.

Cette première contribution significative s'accompagne d'un retour de la dynamique commerciale dans l'ensemble des activités.

Le réseau de banque de détail en Belgique recommence, depuis son entrée dans le Groupe BNP Paribas, à accroître sa collecte de dépôts et d'actifs auprès de ses clients. Les encours de dépôts s'élèvent à 67,2 milliards d'euros fin 2009 contre 59,8 milliards au premier trimestre 2009. Les encours de crédits sont restés stables. Les nouvelles campagnes commerciales lancées en mai dernier ont rencontré un accueil très favorable auprès de la clientèle et débouché sur des ventes substantielles. Le réseau au Luxembourg connaît une croissance modérée des encours de crédits et une stabilité des dépôts.

Les actifs sous gestion progressent légèrement depuis la date d'intégration, à 161 milliards d'euros, grâce à l'effet de performance positif. Les tendances sont les mêmes pour la Banque Privée, dont les actifs sous gestion atteignent 44 milliards d'euros à fin 2009.

Le Merchant Banking bénéficie d'une bonne dynamique de revenus dans ses différents métiers, en dépit de la baisse de son profil de risque entrepris dès le début de l'intégration, qui se traduit par une baisse des actifs pondérés et une forte réduction des risques de marché sur la période.

Au quatrième trimestre 2009, les revenus, à 1 618 millions d'euros, sont en retrait de 615 millions d'euros par rapport au troisième trimestre : -345 millions d'euros proviennent d'une moindre activité et des effets de la réduction des risques dans le Merchant banking ; -241 millions d'euros sont dus à un ajustement exceptionnel sur le spread de crédit propre. Cette baisse n'est qu'en partie compensée par celles des frais de gestion, qui s'établissent à 1 164 millions d'euros (en

---

<sup>7</sup> Par ailleurs, les coûts de restructuration, de 168 millions d'euros avant impôts, sont comptabilisés dans les « Autres activités ».



baisse de 126 millions d'euros par rapport au troisième trimestre) et du coût du risque, qui s'établit à 228 millions d'euros (en baisse de 102 millions d'euros). Après résultat des sociétés mises en équivalence, autres éléments hors exploitation, impôt et minoritaires, la contribution au résultat net part du Groupe ressort à 170 millions d'euros, en baisse de 107 millions d'euros par rapport au troisième trimestre.

Au quatrième trimestre, les travaux complémentaires d'évaluation des actifs et passifs du groupe Fortis à la juste valeur de la date d'acquisition ont donné lieu à des ajustements qui, pris globalement, majorent l'écart d'acquisition négatif de 20 millions d'euros et le portent à 835 millions d'euros

## **UNE SOLVABILITE RENFORCEE**

La forte capacité de génération organique de fonds propres du Groupe a été combinée à une réduction des actifs pondérés qui, à 621 milliards d'euros, sont en baisse de 73 milliards sur l'ensemble de l'année, essentiellement dans CIB et le Merchant banking de BNP Paribas Fortis tandis qu'ils ont continué de croître dans la banque de détail.

Ainsi, au 31 décembre 2009, le ratio Tier 1 s'établit à 10,1%, en hausse de 230 pb par rapport au 31 décembre 2008. Le ratio Equity Tier 1 est égal à 8% contre 5,4% au 31 décembre 2008 soit une forte hausse de 260 pb résultant de la génération organique de fonds propres (+85 pb), de la baisse des actifs pondérés (+75 pb) et des augmentations de capital réalisées en 2009, y compris le dividende payé en actions (+100 pb).

La capacité du Groupe à renforcer organiquement sa solvabilité au cours des années de crise, alors qu'il n'a pas subi une seule année de perte, confirme l'adéquation de ce niveau de solvabilité à son business model diversifié et à son profil de risque.

A l'aube d'une année 2010 qui sera marquée par le retrait progressif des mesures non conventionnelles des banques centrales, le Groupe bénéficie d'une situation de liquidité favorable du fait de sa faible dépendance au marché interbancaire grâce à son positionnement de première banque de la zone euro par les dépôts, d'une gestion d'ores et déjà proactive de la liquidité, centralisée au niveau du Groupe, et d'un coût de refinancement compétitif grâce à son spread de CDS parmi les plus bas des banques comparables. En outre, les besoins d'émission à moyen et long terme du Groupe pour 2010 sont inférieurs à ceux de 2009.

Le bilan du Groupe, à 2 058 milliards d'euros au 31 décembre 2009 est en deçà de son niveau du 31 décembre 2008 (2 076 milliards d'euros) malgré l'ajout de 518 milliards du fait de l'acquisition de Fortis : l'accroissement du « banking book » a été plus que compensé par la diminution du « trading book ».

\*

\* \*



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

*« Depuis le début de la crise, BNP Paribas a démontré la robustesse de son modèle diversifié et intégré, centré sur les clients. Dans cette conjoncture difficile, le Groupe a été l'un des seuls acteurs en Europe capable d'élargir son marché domestique tout en renforçant considérablement son niveau de solvabilité.*

*Tous les collaborateurs du Groupe se sont mobilisés avec détermination pour accompagner les clients dans leurs projets de financement quelle que soit leur forme (crédits bancaires, émissions de titres, introductions en bourse,...).*

*Le Groupe est fondamentalement attaché à son modèle équilibré de développement avec une part majoritaire de banque de détail, une présence active dans les services aux investisseurs et une forte position dans les métiers de banque de financement et de marché. Ceux-ci constituent une composante essentielle de l'offre de services nécessaire pour satisfaire les besoins des clients. BNP Paribas n'en est que plus déterminé à être un acteur exemplaire dans la réforme des pratiques de rémunération variable propres à ces métiers. C'est pourquoi le Groupe a accentué au cours du second semestre 2009 ses efforts de modération dans ce domaine, au-delà du strict respect des règles du G20.*

*En 2010, BNP Paribas, bien positionné dans tous ses grands métiers, continuera à consacrer l'essentiel de sa capacité bénéficiaire au renforcement de ses fonds propres au service du financement de l'économie.».*

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	<b>4T09</b>	<b>4T08</b>	<b>4T09 / 4T08</b>	<b>3T09</b>	<b>4T09 / 3T09</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009 / 2008</b>
Produit net bancaire	10 058	4 850	n.s.	10 663	-5,7%	40 191	27 376	+46,8%
Frais de gestion	-6 137	-4 308	+42,5%	-6 037	+1,7%	-23 340	-18 400	+26,8%
Résultat brut d'exploitation	3 921	542	n.s.	4 626	-15,2%	16 851	8 976	+87,7%
Coût du risque	-1 898	-2 552	-25,6%	-2 300	-17,5%	-8 369	-5 752	+45,5%
Résultat d'exploitation	2 023	-2 010	n.s.	2 326	-13,0%	8 482	3 224	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	74	-51	n.s.	61	+21,3%	178	217	-18,0%
Autres éléments hors exploitation	-2	93	n.s.	58	n.s.	340	483	-29,6%
Eléments hors exploitation	72	42	+71,4%	119	-39,5%	518	700	-26,0%
Résultat avant impôt	2 095	-1 968	n.s.	2 445	-14,3%	9 000	3 924	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-574	645	n.s.	-918	-37,5%	-2 526	-472	n.s.
Intérêts minoritaires	-156	-43	n.s.	-222	-29,7%	-642	-431	+49,0%
Résultat net part du groupe	1 365	-1 366	n.s.	1 305	+4,6%	5 832	3 021	+93,0%
Coefficient d'exploitation						58,1%	67,2%	-9,1 pt

***L'information financière de BNP Paribas pour le quatrième trimestre 2009 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 4<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2009**

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	Investment Solutions	CIB	BNP Paribas Fortis	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>									
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 421</b>	<b>743</b>	<b>2 348</b>	<b>1 207</b>	<b>2 213</b>	<b>1 618</b>	<b>9 550</b>	<b>508</b>	<b>10 058</b>
var/4T08	+2,1%	+3,3%	-0,1%	+12,7%	n.s.	n.s.	+80,7%	n.s.	n.s.
var/3T09	-1,8%	+1,8%	+1,5%	+0,0%	-24,6%	-27,5%	-12,1%	n.s.	-5,7%
<b>Frais de gestion</b>	<b>-1 016</b>	<b>-468</b>	<b>-1 272</b>	<b>-883</b>	<b>-1 094</b>	<b>-1 164</b>	<b>-5 897</b>	<b>-240</b>	<b>-6 137</b>
var/4T08	+3,3%	-0,8%	-6,5%	+3,2%	n.s.	n.s.	+40,9%	+96,7%	+42,5%
var/3T09	+0,5%	+10,9%	+5,6%	+3,6%	-2,5%	-9,8%	-0,1%	+77,8%	+1,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>405</b>	<b>275</b>	<b>1 076</b>	<b>324</b>	<b>1 119</b>	<b>454</b>	<b>3 653</b>	<b>268</b>	<b>3 921</b>
var/4T08	-0,7%	+11,3%	+8,6%	+50,7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/3T09	-7,1%	-10,7%	-3,0%	-8,7%	-38,2%	-51,9%	-26,4%	n.s.	-15,2%
<b>Coût du risque</b>	<b>-122</b>	<b>-205</b>	<b>-1 054</b>	<b>-4</b>	<b>-282</b>	<b>-228</b>	<b>-1 895</b>	<b>-3</b>	<b>-1 898</b>
var/4T08	+25,8%	+39,5%	+6,4%	n.s.	-78,4%	n.s.	-25,4%	-72,7%	-25,6%
var/3T09	+10,9%	+18,5%	-6,2%	n.s.	-50,7%	-30,9%	-17,5%	-25,0%	-17,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>283</b>	<b>70</b>	<b>22</b>	<b>320</b>	<b>837</b>	<b>226</b>	<b>1 758</b>	<b>265</b>	<b>2 023</b>
var/4T08	-9,0%	-30,0%	n.s.	+49,5%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/3T09	-13,2%	-48,1%	n.s.	-13,0%	-32,5%	-63,1%	-34,1%	n.s.	-13,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	15	-16	0	41	41	33	74
Autres éléments hors exploitation	0	-1	5	-7	-3	44	38	-40	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>284</b>	<b>69</b>	<b>42</b>	<b>297</b>	<b>834</b>	<b>311</b>	<b>1 837</b>	<b>258</b>	<b>2 095</b>
var/4T08	-9,0%	-31,0%	-65,6%	+41,4%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/3T09	-12,9%	-48,9%	n.s.	-20,2%	-32,5%	-45,9%	-30,6%	n.s.	-14,3%

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	Investment Solutions	CIB	BNP Paribas Fortis	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>									
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 421</b>	<b>743</b>	<b>2 348</b>	<b>1 207</b>	<b>2 213</b>	<b>1 618</b>	<b>9 550</b>	<b>508</b>	<b>10 058</b>
4T08	1 392	719	2 351	1 071	-248	0	5 285	-435	4 850
3T09	1 447	730	2 314	1 207	2 934	2 233	10 865	-202	10 663
<b>Frais de gestion</b>	<b>-1 016</b>	<b>-468</b>	<b>-1 272</b>	<b>-883</b>	<b>-1 094</b>	<b>-1 164</b>	<b>-5 897</b>	<b>-240</b>	<b>-6 137</b>
4T08	-984	-472	-1 360	-856	-514	0	-4 186	-122	-4 308
3T09	-1 011	-422	-1 205	-852	-1 122	-1 290	-5 902	-135	-6 037
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>405</b>	<b>275</b>	<b>1 076</b>	<b>324</b>	<b>1 119</b>	<b>454</b>	<b>3 653</b>	<b>268</b>	<b>3 921</b>
4T08	408	247	991	215	-762	0	1 099	-557	542
3T09	436	308	1 109	355	1 812	943	4 963	-337	4 626
<b>Coût du risque</b>	<b>-122</b>	<b>-205</b>	<b>-1 054</b>	<b>-4</b>	<b>-282</b>	<b>-228</b>	<b>-1 895</b>	<b>-3</b>	<b>-1 898</b>
4T08	-97	-147	-991	-1	-1 305	0	-2 541	-11	-2 552
3T09	-110	-173	-1 124	13	-572	-330	-2 296	-4	-2 300
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>283</b>	<b>70</b>	<b>22</b>	<b>320</b>	<b>837</b>	<b>226</b>	<b>1 758</b>	<b>265</b>	<b>2 023</b>
4T08	311	100	0	214	-2 067	0	-1 442	-568	-2 010
3T09	326	135	-15	368	1 240	613	2 667	-341	2 326
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	15	-16	0	41	41	33	74
4T08	1	0	18	-3	0	0	16	-67	-51
3T09	0	0	20	5	2	-5	22	39	61
Autres éléments hors exploitation	0	-1	5	-7	-3	44	38	-40	-2
4T08	0	0	104	-1	-1	0	102	-9	93
3T09	0	0	-1	-1	-6	-33	-41	99	58
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>284</b>	<b>69</b>	<b>42</b>	<b>297</b>	<b>834</b>	<b>311</b>	<b>1 837</b>	<b>258</b>	<b>2 095</b>
4T08	312	100	122	210	-2 068	0	-1 324	-644	-1 968
3T09	326	135	4	372	1 236	575	2 648	-203	2 445
Impôt sur les bénéfices							-99		-574
Intérêts minoritaires							-42		-156
<b>Résultat net part du groupe</b>						<b>170</b>			<b>1365</b>



## RESULTATS PAR POLE - 2009

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	Investment Solutions	CIB	BNP Paribas Fortis *	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>									
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 801</b>	<b>2 897</b>	<b>9 262</b>	<b>4 768</b>	<b>12 194</b>	<b>5 292</b>	<b>40 214</b>	<b>-23</b>	<b>40 191</b>
var/2008	+1,5%	+4,4%	+5,5%	-3,4%	n.s.	n.s.	+47,9%	n.s.	+46,8%
<b>Frais de gestion</b>	<b>-3 921</b>	<b>-1 728</b>	<b>-5 052</b>	<b>-3 400</b>	<b>-5 453</b>	<b>-3 147</b>	<b>-22 701</b>	<b>-639</b>	<b>-23 340</b>
var/2008	+1,4%	-0,5%	+0,4%	-0,7%	+46,9%	n.s.	+27,7%	+1,8%	+26,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 880</b>	<b>1 169</b>	<b>4 210</b>	<b>1 368</b>	<b>6 741</b>	<b>2 145</b>	<b>17 513</b>	<b>-662</b>	<b>16 851</b>
var/2008	+1,7%	+12,6%	+12,3%	-9,5%	n.s.	n.s.	+86,1%	+52,5%	+87,7%
<b>Coût du risque</b>	<b>-451</b>	<b>-629</b>	<b>-4 089</b>	<b>-27</b>	<b>-2 295</b>	<b>-853</b>	<b>-8 344</b>	<b>-25</b>	<b>-8 369</b>
var/2008	n.s.	+53,0%	+72,0%	-87,0%	-7,3%	n.s.	+47,0%	-67,1%	+45,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 429</b>	<b>540</b>	<b>121</b>	<b>1 341</b>	<b>4 446</b>	<b>1 292</b>	<b>9 169</b>	<b>-687</b>	<b>8 482</b>
var/2008	-13,2%	-13,9%	-91,2%	+2,8%	n.s.	n.s.	n.s.	+34,7%	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	58	-13	0	59	105	73	178
Autres éléments hors exploitation	0	0	34	-38	-2	9	3	337	340
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 430</b>	<b>540</b>	<b>213</b>	<b>1 290</b>	<b>4 444</b>	<b>1 360</b>	<b>9 277</b>	<b>-277</b>	<b>9 000</b>
var/2008	-13,2%	-14,0%	-87,6%	-1,5%	n.s.	n.s.	n.s.	+49,7%	n.s.
Impôt sur les bénéfices						-378			-2 526
Intérêts minoritaires						-274			-642
<b>Résultat net part du groupe</b>						<b>708</b>			<b>5 832</b>
ROE annualisé après impôt									0,0%

\*Rappel : 2009 représente la période post acquisition du 12 mai au 31 décembre



## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
<b>GROUPE</b>								
PNB	7 395	7 517	7 614	4 850	9 477	9 993	10 663	10 058
Frais de gestion	-4 605	-4 852	-4 635	-4 308	-5 348	-5 818	-6 037	-6 137
RBE	2 790	2 665	2 979	542	4 129	4 175	4 626	3 921
Coût du risque	-546	-662	-1 992	-2 552	-1 826	-2 345	-2 300	-1 898
Résultat d'exploitation	2 244	2 003	987	-2 010	2 303	1 830	2 326	2 023
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	85	63	120	-51	-16	59	61	74
Autres éléments hors exploitation	345	9	36	93	3	281	58	-2
Résultat avant impôt	2 674	2 075	1 143	-1 968	2 290	2 170	2 445	2 095
Impôt sur les bénéfices	-570	-446	-101	645	-658	-376	-918	-574
Intérêts minoritaires	-123	-124	-141	-43	-74	-190	-222	-156
Résultat net part du groupe	1 981	1 505	901	-1 366	1 558	1 604	1 305	1 365

<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)</b>								
PNB	1 521	1 516	1 470	1 442	1 524	1 516	1 504	1 476
<i>dont revenus d'intérêt</i>	827	819	831	821	876	865	849	824
<i>dont commissions</i>	694	697	639	621	648	651	655	652
Frais de gestion	-975	-985	-1 011	-1 012	-970	-980	-1 041	-1 045
RBE	546	531	459	430	554	536	463	431
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89	-130	-110	-123
Résultat d'exploitation	517	494	419	333	465	406	353	308
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0	0	0	1
Résultat avant impôt	517	495	418	334	465	406	353	309
Résultat attribuable à AMS	-35	-32	-28	-22	-25	-26	-27	-25
Résultat avant impôt de BDDF	482	463	390	312	440	380	326	284

<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL</b>								
PNB	1 520	1 514	1 465	1 444	1 528	1 530	1 525	1 508
<i>dont revenus d'intérêt</i>	826	817	826	823	880	879	870	856
<i>dont commissions</i>	694	697	639	621	648	651	655	652
Frais de gestion	-975	-985	-1 011	-1 012	-970	-980	-1 041	-1 045
RBE	545	529	454	432	558	550	484	463
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89	-130	-110	-123
Résultat d'exploitation	516	492	414	335	469	420	374	340
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0	0	0	1
Résultat avant impôt	516	493	413	336	469	420	374	341
Résultat attribuable à AMS	-35	-32	-28	-22	-25	-26	-27	-25
Résultat avant impôt de BDDF	481	461	385	314	444	394	347	316

<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)</b>								
PNB	1 456	1 454	1 415	1 392	1 471	1 462	1 447	1 421
Frais de gestion	-945	-955	-984	-984	-942	-952	-1 011	-1 016
RBE	511	499	431	408	529	510	436	405
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89	-130	-110	-122
Résultat d'exploitation	482	462	391	311	440	380	326	283
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0	0	0	1
Résultat avant impôt	482	463	390	312	440	380	326	284



<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
<b>BNL banca commerciale (BPIt à 100%)</b>								
PNB	680	685	710	725	715	721	737	750
Frais de gestion	-417	-430	-432	-478	-416	-431	-427	-472
RBE	263	255	278	247	299	290	310	278
Coût du risque	-84	-66	-114	-147	-107	-144	-173	-205
Résultat d'exploitation	179	189	164	100	192	146	137	73
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	1	0	-1
Résultat avant impôt	179	190	164	100	192	147	137	72
Résultat attribuable à AMS	-2	-3	0	0	-1	-2	-2	-3
Résultat avant impôt de BNL bc	177	187	164	100	191	145	135	69
<b>BNL banca commerciale (BPIt à 2/3)</b>								
PNB	674	677	705	719	710	714	730	743
Frais de gestion	-413	-425	-427	-472	-412	-426	-422	-468
RBE	261	252	278	247	298	288	308	275
Coût du risque	-84	-66	-114	-147	-107	-144	-173	-205
Résultat d'exploitation	177	186	164	100	191	144	135	70
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	1	0	-1
Résultat avant impôt	177	187	164	100	191	145	135	69
<b>FORTIS Bank *</b>								
PNB						1 441	2 233	1 618
Frais de gestion						-693	-1 290	-1 164
RBE						748	943	454
Coût du risque						-295	-330	-228
Résultat d'exploitation						453	613	226
Eléments hors exploitation						21	-38	85
Résultat avant impôt						474	575	311
Impôt sur les bénéfices						-104	-175	-99
Minoritaires						-109	-123	-42
Résultat net part du Groupe						261	277	170
<b>BANCWEST</b>								
PNB	509	485	433	600	558	544	542	494
Frais de gestion	-261	-247	-263	-299	-309	-316	-269	-275
RBE	248	238	170	301	249	228	273	219
Coût du risque	-101	-123	-121	-283	-279	-299	-342	-275
Résultat d'exploitation	147	115	49	18	-30	-71	-69	-56
Eléments hors exploitation	4	0	1	-1	1	1	0	1
Résultat avant impôt	151	115	50	17	-29	-70	-69	-55
<b>PERSONAL FINANCE</b>								
PNB	912	944	968	968	1 045	1 063	1 076	1 118
Frais de gestion	-503	-517	-518	-563	-521	-515	-489	-546
RBE	409	427	450	405	524	548	587	572
Coût du risque	-230	-274	-330	-384	-421	-461	-501	-519
Résultat d'exploitation	179	153	120	21	103	87	86	53
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	17	18	28	12	17	12	11
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	110	1	26	-1	5
Résultat avant impôt	200	170	137	159	116	130	97	69

\*Rappel : le 2T09 représente la période post acquisition du 12 mai au 30 juin



<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
<b>RESEAUX EMERGENTS</b>								
<b>PNB</b>	<b>403</b>	<b>440</b>	<b>495</b>	<b>558</b>	<b>475</b>	<b>444</b>	<b>404</b>	<b>412</b>
Frais de gestion	-262	-276	-289	-319	-279	-284	-268	-274
<b>RBE</b>	<b>141</b>	<b>164</b>	<b>206</b>	<b>239</b>	<b>196</b>	<b>160</b>	<b>136</b>	<b>138</b>
Coût du risque	-36	-22	-43	-276	-162	-195	-219	-212
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>105</b>	<b>142</b>	<b>163</b>	<b>-37</b>	<b>34</b>	<b>-35</b>	<b>-83</b>	<b>-74</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3	5	5	1	6	-5	4	4
Autres éléments hors exploitation	111	0	40	-4	0	1	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>219</b>	<b>147</b>	<b>208</b>	<b>-40</b>	<b>40</b>	<b>-39</b>	<b>-79</b>	<b>-70</b>
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>								
<b>PNB</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	<b>274</b>	<b>225</b>	<b>212</b>	<b>259</b>	<b>292</b>	<b>324</b>
Frais de gestion	-176	-182	-179	-179	-173	-178	-179	-177
<b>RBE</b>	<b>108</b>	<b>102</b>	<b>95</b>	<b>46</b>	<b>39</b>	<b>81</b>	<b>113</b>	<b>147</b>
Coût du risque	-16	-52	-39	-48	-51	-43	-62	-48
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>92</b>	<b>50</b>	<b>56</b>	<b>-2</b>	<b>-12</b>	<b>38</b>	<b>51</b>	<b>99</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	-1	0	-11	-4	-3	4	0
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-1	0	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>89</b>	<b>49</b>	<b>56</b>	<b>-14</b>	<b>-16</b>	<b>35</b>	<b>55</b>	<b>98</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>								
<b>PNB</b>	<b>1 263</b>	<b>1 396</b>	<b>1 205</b>	<b>1 071</b>	<b>1 147</b>	<b>1 207</b>	<b>1 207</b>	<b>1 207</b>
Frais de gestion	-845	-867	-855	-856	-820	-845	-852	-883
<b>RBE</b>	<b>418</b>	<b>529</b>	<b>350</b>	<b>215</b>	<b>327</b>	<b>362</b>	<b>355</b>	<b>324</b>
Coût du risque	4	-4	-206	-1	-13	-23	13	-4
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>422</b>	<b>525</b>	<b>144</b>	<b>214</b>	<b>314</b>	<b>339</b>	<b>368</b>	<b>320</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	11	-8	-3	-8	6	5	-16
Autres éléments hors exploitation	0	0	-2	-1	-4	-26	-1	-7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>430</b>	<b>536</b>	<b>134</b>	<b>210</b>	<b>302</b>	<b>319</b>	<b>372</b>	<b>297</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>								
<b>PNB</b>	<b>600</b>	<b>662</b>	<b>568</b>	<b>543</b>	<b>548</b>	<b>607</b>	<b>622</b>	<b>607</b>
Frais de gestion	-440	-448	-431	-436	-418	-430	-438	-459
<b>RBE</b>	<b>160</b>	<b>214</b>	<b>137</b>	<b>107</b>	<b>130</b>	<b>177</b>	<b>184</b>	<b>148</b>
Coût du risque	2	0	-10	-16	-4	-23	-7	-4
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>162</b>	<b>214</b>	<b>127</b>	<b>91</b>	<b>126</b>	<b>154</b>	<b>177</b>	<b>144</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	3	1	0	-2	2	-4	-15
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	1	-4	0	-1	-8
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>162</b>	<b>217</b>	<b>128</b>	<b>92</b>	<b>120</b>	<b>156</b>	<b>172</b>	<b>121</b>
<b>ASSURANCE</b>								
<b>PNB</b>	<b>353</b>	<b>392</b>	<b>368</b>	<b>205</b>	<b>299</b>	<b>303</b>	<b>336</b>	<b>345</b>
Frais de gestion	-173	-181	-182	-175	-170	-181	-182	-192
<b>RBE</b>	<b>180</b>	<b>211</b>	<b>186</b>	<b>30</b>	<b>129</b>	<b>122</b>	<b>154</b>	<b>153</b>
Coût du risque	2	-4	-41	-2	-8	-1	17	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>182</b>	<b>207</b>	<b>145</b>	<b>28</b>	<b>121</b>	<b>121</b>	<b>171</b>	<b>153</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	8	-10	-3	-6	4	8	-1
Autres éléments hors exploitation	0	0	-2	-1	0	-26	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>190</b>	<b>215</b>	<b>133</b>	<b>24</b>	<b>115</b>	<b>99</b>	<b>179</b>	<b>153</b>



<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
<b>METIER TITRES</b>								
PNB	310	342	269	323	300	297	249	255
Frais de gestion	-232	-238	-242	-245	-232	-234	-232	-232
RBE	78	104	27	78	68	63	17	23
Coût du risque	0	0	-155	17	-1	1	3	0
Résultat d'exploitation	78	104	-128	95	67	64	20	23
Eléments hors exploitation	0	0	1	-1	0	0	1	0
Résultat avant impôt	78	104	-127	94	67	64	21	23
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>								
PNB	1 311	1 852	2 058	-248	3 696	3 351	2 934	2 213
Frais de gestion	-952	-1 256	-989	-514	-1 770	-1 467	-1 122	-1 094
RBE	359	596	1 069	-762	1 926	1 884	1 812	1 119
Coût du risque	-54	-86	-1 032	-1 305	-697	-744	-572	-282
Résultat d'exploitation	305	510	37	-2 067	1 229	1 140	1 240	837
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	0	0	-2	0	2	0
Autres éléments hors exploitation	12	13	1	-1	2	5	-6	-3
Résultat avant impôt	318	523	38	-2 068	1 229	1 145	1 236	834
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX</b>								
PNB	708	1 139	1 368	-1 149	2 920	2 641	2 171	1 354
<i>dont Actions et Conseil</i>	316	750	492	-1 899	33	710	620	468
<i>dont Fixed Income</i>	392	389	876	750	2 887	1 931	1 551	886
Frais de gestion	-662	-955	-695	-295	-1 485	-1 178	-833	-842
RBE	46	184	673	-1 444	1 435	1 463	1 338	512
Coût du risque	-94	-43	-909	-1 076	-277	-297	-268	-92
Résultat d'exploitation	-48	141	-236	-2 520	1 158	1 166	1 070	420
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	0	0	-2	0	2	0
Autres éléments hors exploitation	12	12	1	0	2	5	-6	-3
Résultat avant impôt	-35	153	-235	-2 520	1 158	1 171	1 066	417
<b>METIERS DE FINANCEMENT</b>								
PNB	603	713	690	901	776	710	763	859
Frais de gestion	-290	-301	-294	-219	-285	-289	-289	-252
RBE	313	412	396	682	491	421	474	607
Coût du risque	40	-43	-123	-229	-420	-447	-304	-190
Résultat d'exploitation	353	369	273	453	71	-26	170	417
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	353	370	273	452	71	-26	170	417
<b>AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)</b>								
PNB	583	-15	61	-435	163	-492	-202	508
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	135	44	3	-30	115	-74	-39	-23
Frais de gestion	-248	-127	-131	-122	-122	-142	-135	-240
<i>dont coûts de restructuration de BNL</i>	-146	-20	-19	-54	-5	0	0	0
<i>Dont coûts de restructuration de Fortis</i>	0	0	0	0	0	-20	-33	-115
RBE	335	-142	-70	-557	41	-634	-337	268
Coût du risque	0	2	-67	-11	-7	-11	-4	-3
Résultat d'exploitation	335	-140	-137	-568	34	-645	-341	265
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	55	29	106	-67	-20	21	39	33
Autres éléments hors exploitation	218	-4	-3	-9	3	275	99	-40
Résultat avant impôt	608	-115	-34	-644	17	-349	-203	258



<b>UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 5,8 MILLIARDS D'EUROS EN 2009, CONFIRMANT UNE FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE .....</b>	<b>2</b>
<b>UNE TRES BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE.....</b>	<b>3</b>
<b>BANQUE DE DETAIL .....</b>	<b>3</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS .....</b>	<b>8</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....</b>	<b>9</b>
<b>BNP PARIBAS FORTIS .....</b>	<b>12</b>
<b>UNE SOLVABILITE RENFORCEE .....</b>	<b>13</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE.....</b>	<b>15</b>
<b>RESULTATS PAR POLE AU 4<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2009.....</b>	<b>16</b>
<b>RESULTATS PAR POLE - 2009.....</b>	<b>17</b>
<b>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS.....</b>	<b>18</b>

*Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.*

*Ce communiqué de presse 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 ce communiqué de presse, 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.*