



Résultats au 31 décembre 2011



Avertissement

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.



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés du 4T11

Annexes



Chiffres clés 2011

> Bons résultats malgré les éléments exceptionnels

	2011	var / 2010
Revenus	42 384 M€	-3,4%
Résultat net part du Groupe	6 050 M€	-22,9%
Rentabilité des fonds propres	8,8%	-3,5 pts

> Performance par action

	2011	var / 2010
Actif net par action	58,2 €	+5,0%
Dividende par action	1,20 €	vs. 2,10 €
Taux de distribution	25,1%	vs. 33,3%

> Solvabilité encore renforcée

	31.12.11	var / 31.12.10
Common equity Tier 1 (Bâle 2.5*)	9,6%	
Common equity Tier 1 (pro forma Bâle 2)	10,1%	vs. 9,2% (+90 pb)

> Bilan en réduction

	31.12.11	var / 31.12.10
Bilan cash global**	965 Md€	-12,0%

* CRD3 ; ** Bilan après compensation des dérivés, des pensions, des prêts / emprunts de titres et des comptes de régularisation



Messages clés

Point d'attention	Action	Résultat
 Exposition aux dettes souveraines	<ul style="list-style-type: none"> - Importantes provisions sur la Grèce - Réduction des encours 	<ul style="list-style-type: none"> - Risque grec provisionné à 75% - Encours de dettes souveraines fortement réduit (-29% / 30.06.11)
 Tension sur la liquidité et le refinancement	<ul style="list-style-type: none"> - Plan d'adaptation spécifique sur le dollar - Programme d'émission MLT amplifié et allongé 	<ul style="list-style-type: none"> - Besoin de financement en dollar fortement réduit (-30% / 30.06.11) - Besoin de financement des activités de clientèle plus que couvert par les ressources stables, y compris en dollar
 Exigences de solvabilité renforcées et avancées par l'EBA	Plan d'adaptation pour atteindre un ratio CET1 Bâle 3* (fully loaded) de 9% au 01.01.2013	<ul style="list-style-type: none"> - Objectif EBA atteint fin 2011 avec 6 mois d'avance - Amélioration de +90 pb en 2011 (pro forma Bâle 2)

* CRD4



Plan de réduction du bilan : état d'avancement

- Une mise en œuvre bien engagée

	Ratio (pb)		Risques pondérés (équivalent en Md€)	
	Plan	Réalisé au 31.12.2011	Plan	Réalisé au 31.12.2011
CIB	57	28	-45	-22
Retail	7	1	-6	-1
Autres activités	36	3	-28	-2
Total	100	32	-79*	-25

- Avec des impacts non récurrents en 2011
 - Coûts d'adaptation : -239 M€ (dont -184 M€ chez CIB) / ~500 M€ prévus au total d'ici fin 2012 (dont -400 M€ chez CIB)
 - Pertes sur cessions de crédits : -152 M€ sur 5,2 Md€ (décote moyenne 3%) / -800 M€ prévus au total d'ici fin 2012
- Tout en continuant à développer les crédits dans les réseaux domestiques (+5,1% / 2010)

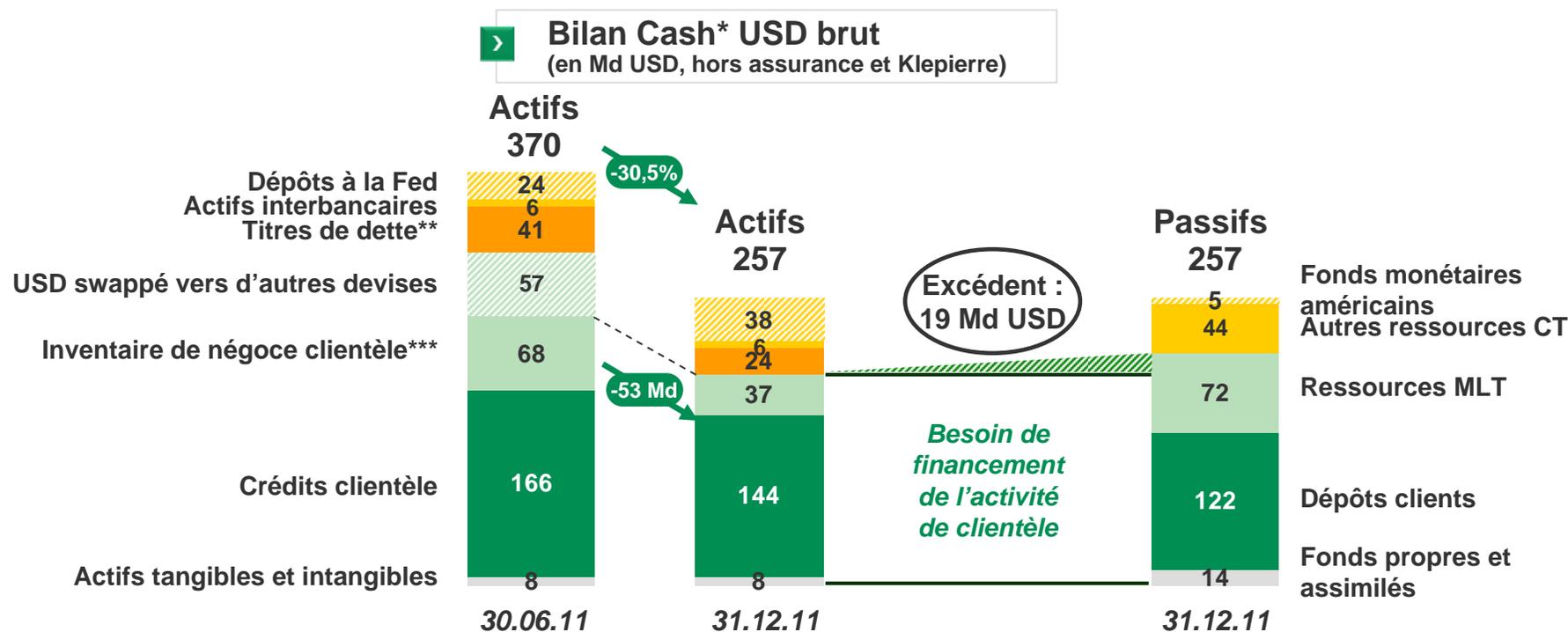
> Mise en œuvre en ligne avec les objectifs

* vs. -70 Md€ annoncés au 3T11



Plan de réduction du bilan : zoom sur le dollar

- Forte baisse des besoins de financement en USD du Groupe : -30,5% / 30.06.11
 - CIB : -57 Md USD
 - Objectif de CIB porté de 60 à 65 Md USD à fin 2012



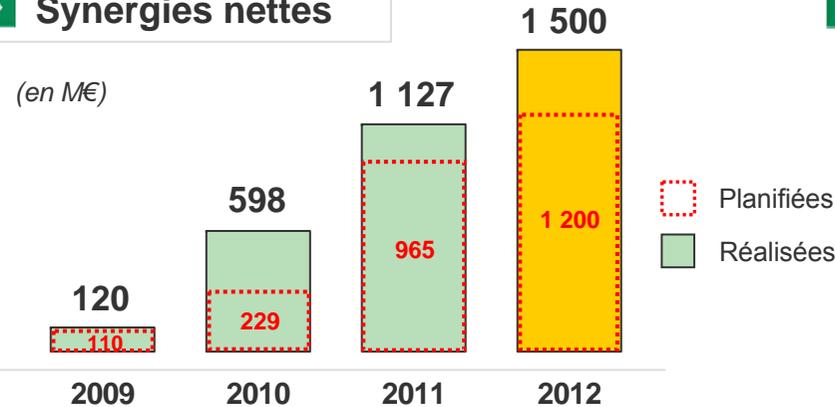
Excédent de 19 Md USD des ressources stables

* Bilan après compensation des dérivés, des pensions, des prêts / emprunts de titres et des comptes de régularisation ;
** Y compris HQLA ; *** Y compris les montants nets des dérivés, des pensions et des comptes de régularisation

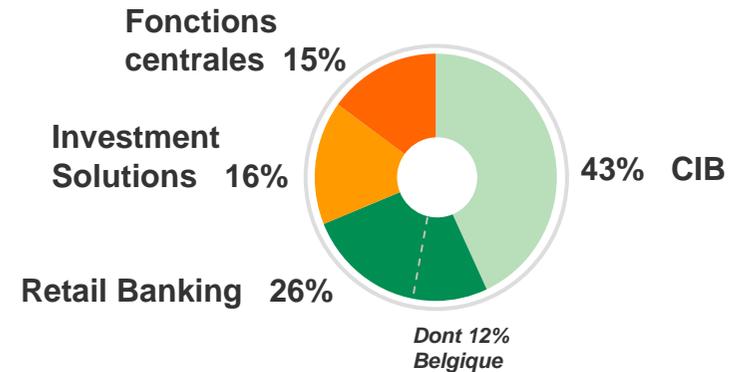


Plan d'intégration de BNP Paribas Fortis

> Synergies nettes



> Répartition des synergies par métier en 2012



- Synergies cumulées au 31.12.11 : 1 127 M€, très proche de l'objectif fixé pour 2012
 - Dont 115 M€ comptabilisées au 4T11 (529 M€ en 2011)
 - Dont 62 M€ en Turquie
- Volet additionnel
 - Objectif de synergies augmenté de 300 M€ par an à partir de 2012, tant du côté des revenus (Cash management, Multicanal, Assurance) que des coûts (factoring, IT, fonctions)
 - Coûts de restructuration complémentaires : 300 M€ en 2012

> **Intégration réussie, synergies au-delà des objectifs**



Eléments exceptionnels

- PNB

- Pertes sur cession de titres souverains
(CIB - Marchés de capitaux)
- Pertes sur cession de crédits
(CIB - Métiers de financement)
- Dépréciation complémentaire de la participation dans AXA
(« Autres activités »)
- Réévaluation de dette propre*
(« Autres activités »)
- Reprises exceptionnelles de PPA de Fortis
(« Autres activités »)

Total PNB exceptionnel

- Frais de gestion

- Coûts d'adaptation
(CIB, Personal Finance, Leasing Solutions)
- Reprise d'une provision pour litige
(« Autres activités »)

Total frais de gestion exceptionnels

- Grèce : coût du risque

- Dépréciation des titres souverains
(y compris Assurance)

- Grèce : sociétés mises en équivalence

- Dépréciation des titres souverains
(partenariats dans l'assurance)

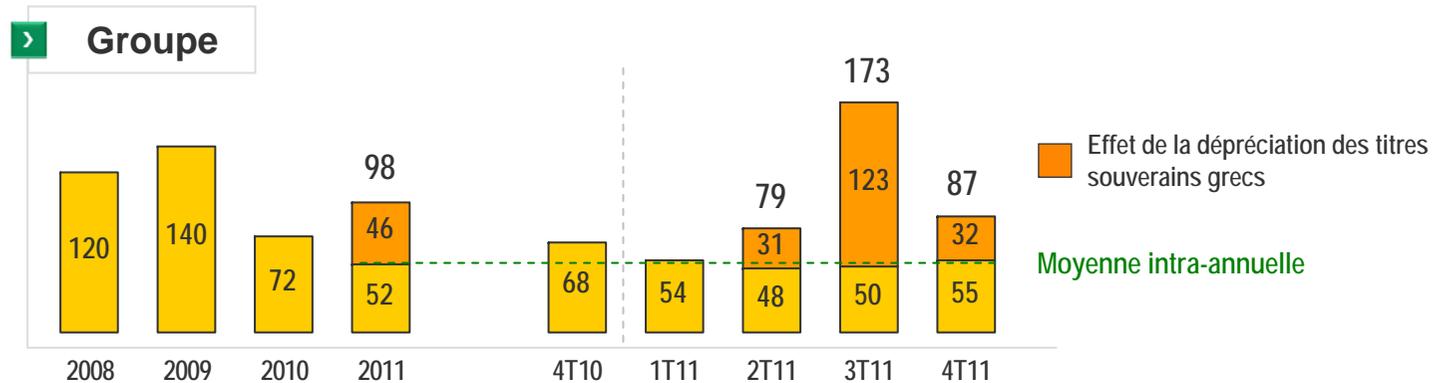
	> 4T11	> 2011
	-510 M€	-872 M€
	-148 M€	-152 M€
		-299 M€
	+390 M€	+ 1 190 M€
	+148 M€	+168 M€
	-120 M€	+35 M€
	-225 M€	-239 M€
	+253 M€	+253 M€
	+28 M€	+14 M€
	-567 M€	-3 241 M€
	-72 M€	-213 M€

* voir méthodologie dans la note de bas de page de la diapositive 81



Coût du risque

Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)



- Coût du risque : 6 797 M€
 - Dont 3 241M€ pour la Grèce
- Hors dépréciation des titres souverains grecs : 3 556 M€
 - -1 246 M€ / 2010 (-25,9%)
- Tendence à la stabilisation intra-annuelle dans chacune des activités, hors Grèce

> **Hors Grèce, coût du risque revenu en 2011 proche de la moyenne de cycle**



Groupe consolidé 4T11

	> 4T11	> 4T11 / 4T10
Produit net bancaire	9 686 M€	-6,1%
Frais de gestion	-6 678 M€	-3,0%
Résultat brut d'exploitation	3 008 M€	-12,4%
Coût du risque	-1 518 M€	+30,6%
<i>Coût du risque hors Grèce</i>	<i>-951 M€</i>	<i>-18,2%</i>
Résultat avant impôts	1 326 M€	-43,6%
Résultat net part du Groupe	765 M€	-50,6%

> **Un trimestre marqué par
la dépréciation complémentaire des titres grecs à 75%
et des conditions de marché très difficiles**



Groupe consolidé 2011

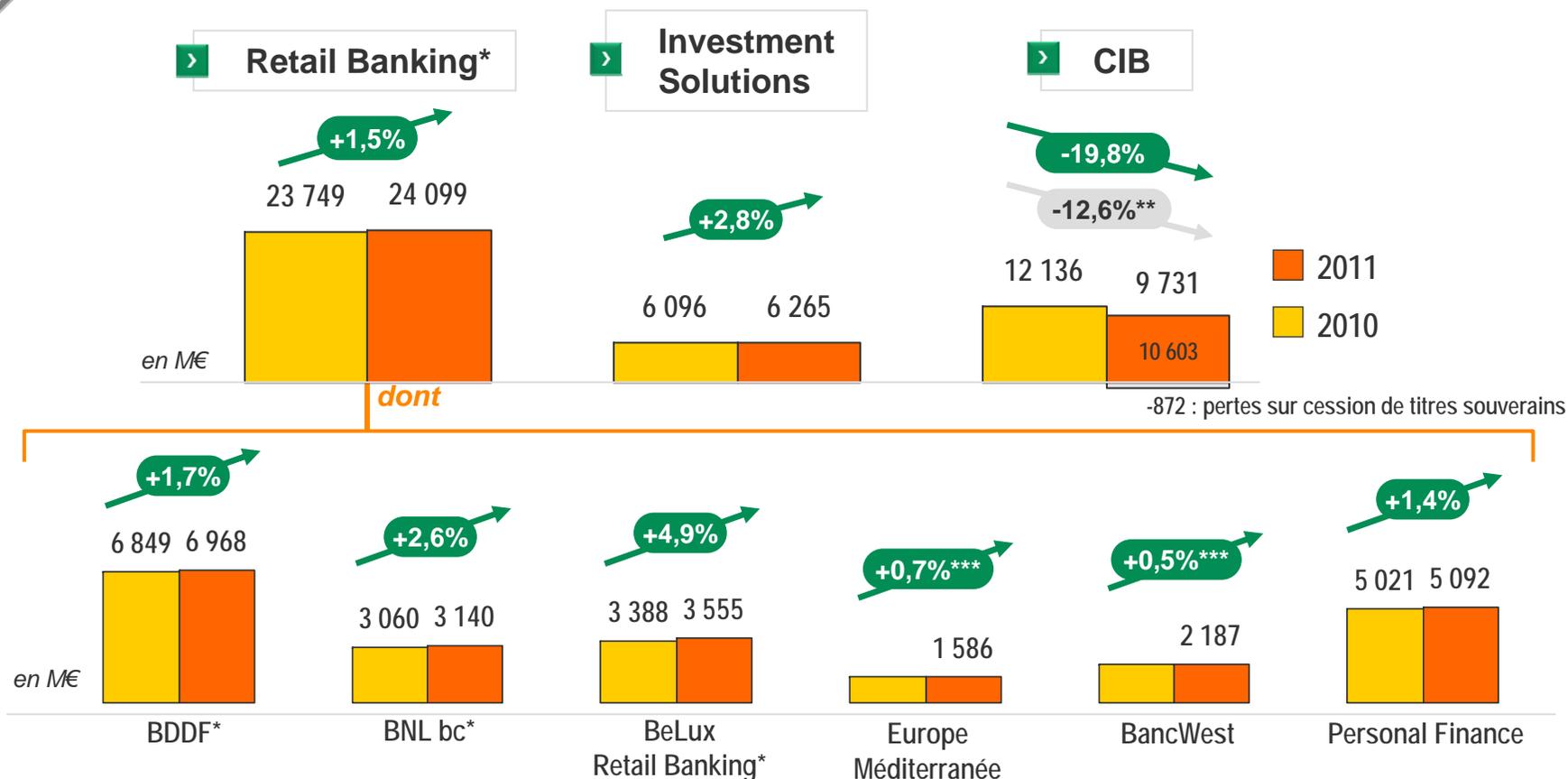
	> 2011	> 2011 / 2010
Produit net bancaire	42 384 M€	-3,4%
Frais de gestion	-26 116 M€	-1,5%
Résultat brut d'exploitation	16 268 M€	-6,3%
Coût du risque	-6 797 M€	+41,5%
<i>Coût du risque hors Grèce</i>	<i>-3 556 M€</i>	<i>-25,9%</i>
Résultat avant impôts	9 651 M€	-25,9%
Résultat net part du Groupe	6 050 M€	-22,9%
Rentabilité des fonds propres	8,8%	-3,5 pts
Rentabilité des fonds propres tangibles*	11,1%	-4,7 pts

> **Bonne résistance des résultats opérationnels dans un environnement très défavorable**

* Hors goodwill et intangibles



Revenus des pôles opérationnels 2011



Revenus en hausse dans les activités hors CIB

* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique ;
 ** Hors pertes sur cessions de titres souverains ; *** A périmètre et change constants



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

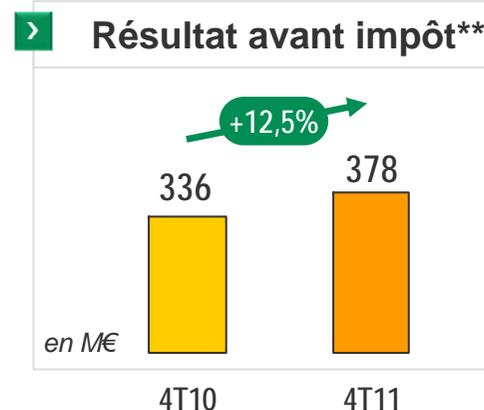
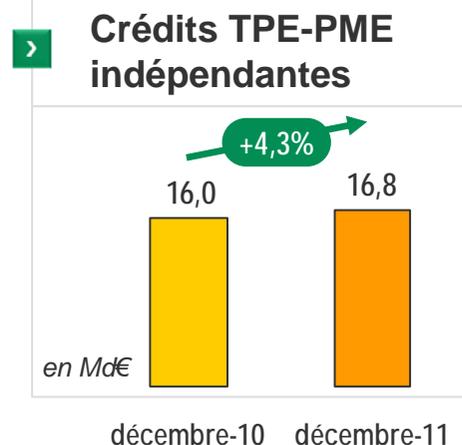
Résultats détaillés du 4T11

Annexes



Banque de Détail en France - 2011

- **Accompagnement des clients dans la réalisation de leurs projets**
 - Dépôts : +8,4% / 2010 ; forte croissance des comptes d'épargne (+10,6% / 2010)
 - Crédits : +5,2% / 2010, dont crédits aux particuliers (+ 7,0%, en ralentissement notamment dans l'immobilier) et crédits aux entreprises (+3,1%, en accélération)
 - Entrepreneurs et PME : 9,2 Md€ de nouveaux crédits
- **Amélioration continue du dispositif de relation avec les clients**
 - 46 « Maisons des entrepreneurs » ouvertes fin 2011
 - Services en ligne : 2,4 millions d'utilisateurs, plus de 16 000 clients de l'agence en ligne «Net Agence», démarrage réussi de l'offre BNP Paribas Mobile
- **PNB* : +1,7% / 2010**
 - Tiré par les revenus d'intérêt (+2,3%) du fait de la hausse des volumes
- **Frais de gestion* : +1,3% / 2010**
 - +0,4% hors taxe « systémique » et prime exceptionnelle de « partage des profits »
- **Résultat avant impôt** : 1 959 M€ (+12,5% / 2010)**
 - Baisse du coût du risque



BNP Paribas, partenaire de ses clients en France

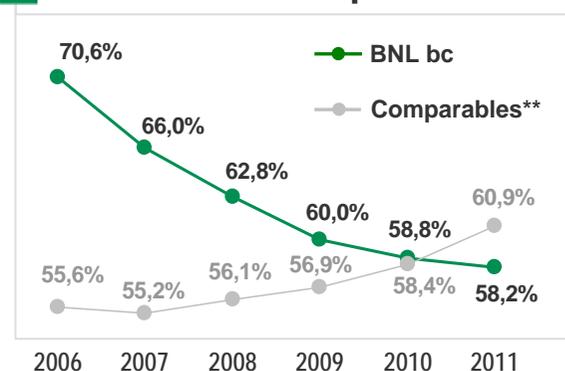
* Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; ** Intégrant 2/3 de la BPF



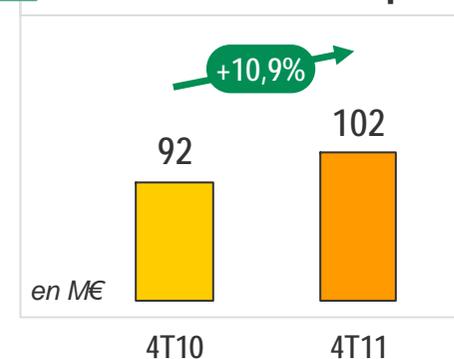
BNL banca commerciale - 2011

- **Accompagnement des clients dans la réalisation de leurs projets**
 - Crédits : +4,7% / 2010, en ligne avec le marché, ciblé sur des secteurs sélectionnés ; tirés par les crédits aux entrepreneurs, aux collectivités locales et le factoring
 - Dépôts : -3,0% / 2010 ; en ligne avec le marché sur les dépôts à vue (-3,3%) ; contexte de très forte concurrence tarifaire
 - Hausse des volumes dans le cash management (+18% / 2010)
- **Amélioration continue du dispositif de relation avec les clients**
 - Ouverture de 27 agences (+180 nouvelles agences en 4 ans) et 19 « Maisons des entrepreneurs » (+33 en 2 ans)
 - “One Bank for Corporate in Europe” : +41% comptes ouverts par des entreprises italiennes dans le réseau mondial de BNP Paribas
 - Lancement du premier produit en partenariat avec Findomestic (BNL Credit : >27 000 cartes en 2011, 47 M€ financés)
- **PNB* : +2,6% / 2010**
 - Progression équilibrée entre revenus d'intérêt et commissions
- **Résultat avant impôt*** : 502 M€ (+16,2% / 2010)**
 - Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation (-0,6pt) à 58,2%, parmi les meilleurs du marché
 - Stabilité du coût du risque

> Coefficient d'exploitation*



> Résultat avant impôt***



Bonne performance de BNL bc en 2011

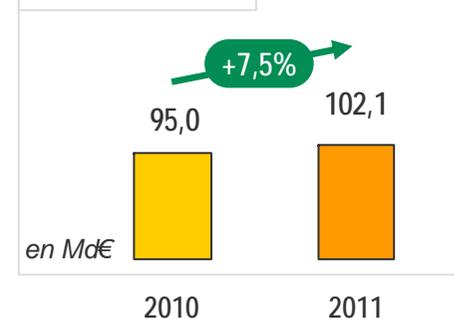
* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; ** Pour les comparables, (réseaux de banque de détail en Italie d'Unicredito, Intesa, MPS, Banco Popolare, UBI Banca), chiffres 9M11 ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



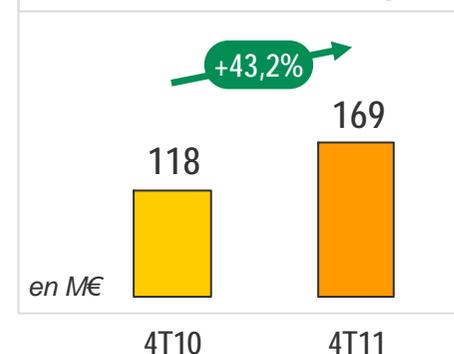
BeLux Retail Banking - 2011

- Accompagnement des clients dans la réalisation de leurs projets
 - Dépôts : bonne dynamique (+7,5% / 2010) tirée par les dépôts à vue (+8,9% / 2010) et les comptes d'épargne (+7,5% / 2010)
 - Crédits : particuliers (+7,2% / 2010); entreprises (+2,3% / 2010, tiré par les PME)
- Amélioration continue du dispositif de relation avec les clients
 - Acquisition de Fortis Commercial Finance (n°1 de l'affacturage en Belgique)
- PNB* : +4,9% / 2010
 - Tirés par la croissance des volumes
- Résultat avant impôt** : 819 M€ (+18,9% / 2010)
 - Amélioration du coefficient d'exploitation (70,6%) malgré le renforcement des effectifs commerciaux
 - Baisse du coût du risque

> Dépôts



> Résultat avant impôt**



Forte croissance des volumes et du résultat

* Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Belgique



Retail Banking - Domestic Markets

Plan d'action 2012

- Soutien permanent à l'économie dans tous les marchés domestiques, en parallèle à la collecte des dépôts
- Particuliers
 - Adaptation de l'offre d'épargne aux nouvelles attentes des clients et à l'évolution de la réglementation : plus d'épargne longue de bilan, plus d'assurance prévoyance, développement de la banque privée
 - Accélération avec Personal Investors des innovations technologiques au service des clients (Mobile, Internet, moyens de paiement sans contact)
 - Déploiement d'un service nouveau : Priority Banking
- Entreprises et entrepreneurs
 - Fin du déploiement des Maisons des Entrepreneurs en France et en Italie
 - Développement des solutions de location (Leasing, Arval) notamment pour l'investissement des PME
 - Lancement de la campagne «Working Capital Management» en Belgique
- Meilleure efficacité opérationnelle : plans de réductions des coûts à l'horizon 2014 lancés en Italie, Belgique et Luxembourg

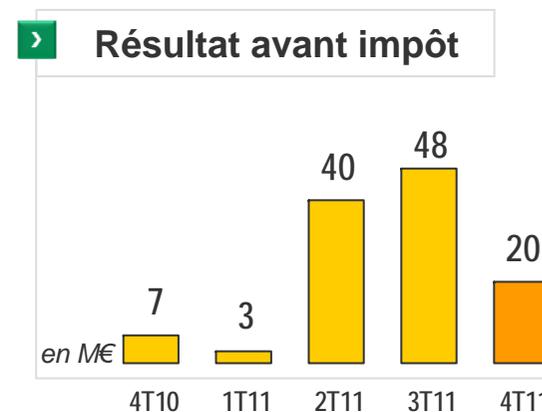
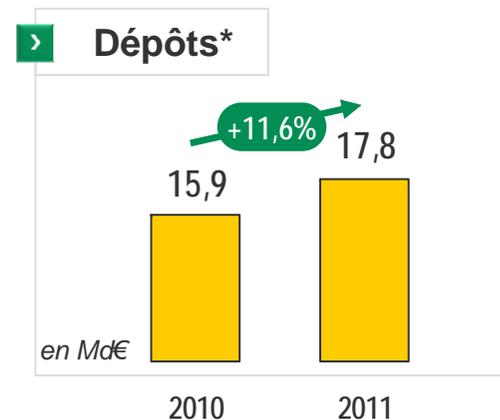


> **Accompagner les clients à travers la crise et l'évolution réglementaire**



Europe Méditerranée - 2011

- Bonne dynamique commerciale
 - Dépôts : + 11,6%* / 2010, très bonne croissance dans la plupart des pays, particulièrement en Turquie
 - Crédits : + 7,3%* / 2010, -18,9%* en Ukraine
- Turquie : TEB en avance sur le plan industriel (fusion opérationnelle réussie et optimisation du réseau achevée)
- PNB : +0,7%* / 2010
 - +2,1%* hors Ukraine
 - +10,6%* pour Méditerranée
- Frais de gestion : +4,5%* / 2010
 - Ouvertures de 46 agences en Méditerranée (32 au Maroc)
- Résultat avant impôt : 111 M€ (+29,1% / 2010)
 - Forte baisse du coût du risque (-25,2%*)



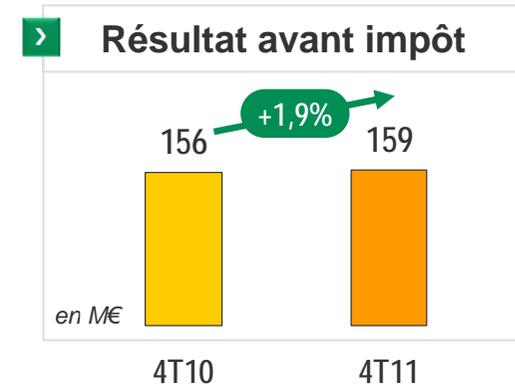
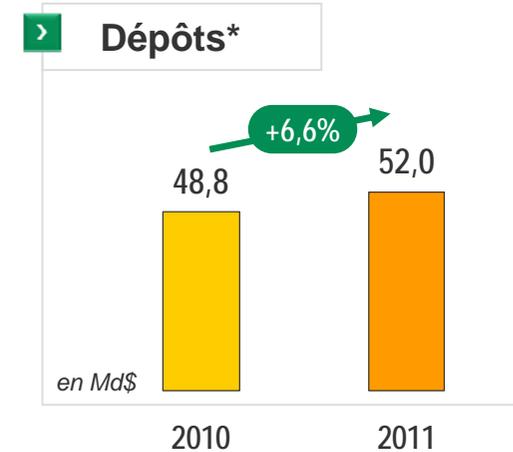
Poursuite du développement sélectif

* A périmètre et change constants, Turquie (New TEB) consolidée à 70,33%



BancWest - 2011

- Dynamisme des volumes dans une conjoncture en amélioration progressive
 - Dépôts : +6,6%* / 2010
 - Crédits : -0,8%* / 2010, recul des crédits immobiliers mais rebond des crédits aux entreprises (+7,0%* / 2010)
- Renforcement du dispositif de relation avec les clients
 - Lancement des applications Mobile
 - Mise en place du dispositif de Banque Privée : recrutement de 40 « private client advisors » et ouverture de 5 « Wealth Management centers »
- PNB : +0,5%* / 2010
 - Effets des changements réglementaires** sur les commissions
- Résultat avant impôt : 691 M€ (+26,7%* / 2010)
 - Malgré la hausse des coûts liée aux nouvelles réglementations
 - Forte baisse du coût du risque



> **Fort rebond de la contribution aux résultats du Groupe**

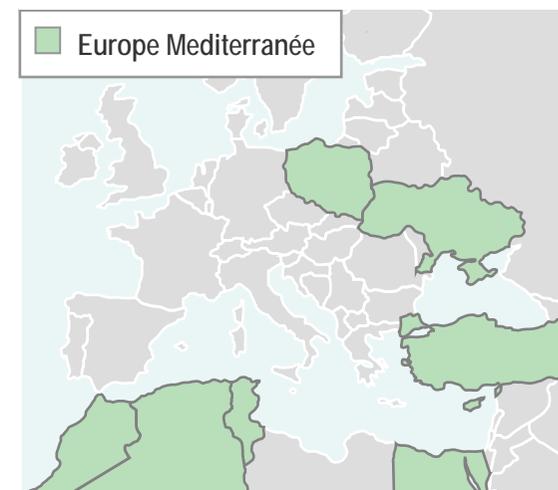
* A change constant ; ** Regulation E et Amendement Durbin



Retail Banking - Hors zone euro

Plan d'action 2012

- BancWest : profiter d'une conjoncture plus favorable
 - Déployer la banque privée après le démarrage de 2011
 - Capitaliser sur l'effort commercial vers les entreprises et les PME
- Europe Méditerranée : déployer sélectivement le modèle intégré
 - Développer les plates-formes transversales (Multicanal, Fixed Income...)
 - Maîtriser les coûts opérationnels
- Turquie : consolider la position sur un marché attractif
 - Achever le plan industriel
 - Bénéficier du plein effet des ventes croisées avec Investment Solutions (Wealth Management et Assurance) et CIB (Trade Finance et Fixed Income)

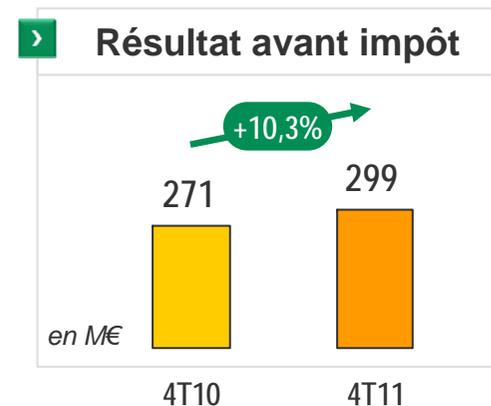


> Tirer profit des plans de développement sélectifs



Personal Finance - 2011

- France : « plus d'accès et moins d'excès »
 - Accès au crédit pour les personnes en CDD
 - Crédit responsable® : solutions préventives pour les clients fragilisés
- Cetelem Banque : collecte d'épargne et vente de produits de prévoyance (plus de 25 000 clients fin 2011)
- Crédit immobilier : mise en oeuvre des plans d'adaptation
 - Rapprochement avec les marchés domestiques
 - Arrêt des autres activités sauf le partenariat avec Santander
- Russie : partenariat avec Sberbank signé en décembre (démarrage prévu au 3T12)
 - JV à 30% avec la première banque en Russie
 - Crédit à la consommation sur le lieu de vente
- PNB : +1,4% / 2010
 - Encours consolidés en hausse (+5,4%) et effets des nouvelles réglementations en Europe
- Résultat avant impôt : 1 193 M€ (+33,9% / 2010)
 - Baisse du coût du risque



Un acteur responsable, qui adapte son modèle économique



Personal Finance

Plan d'action 2012

- France : poursuite de la transformation du modèle économique
 - Vente de produits d'épargne et de prévoyance : 80 000 contrats visés et une collecte d'épargne de 100 millions d'euros
 - Actions pour faciliter l'accès au crédit dans le nouveau cadre réglementaire
 - Début de mise en oeuvre de l'accord industriel avec BPCE
- Italie : déclinaison du modèle de Cetelem Banque (Findomestic Banca)
 - Évolution de la gestion de la relation clients
 - Commercialisation de comptes de dépôts
 - Développement de la commercialisation des crédits immobiliers et des comptes courants de BNL bc, et des produits d'assurance de Cardif
- Développement de relais de croissance
 - Allemagne, Brésil, Europe Centrale, Russie
 - Belgique : nouveau partenariat avec la Banque de la Poste
 - Entités PF Inside dans la Banque en pays émergents



> **Adapter les modèles au nouvel environnement**

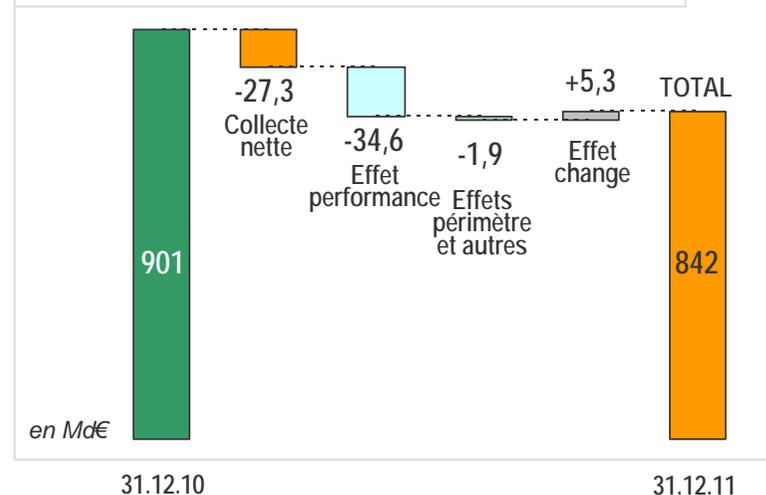


Investment Solutions

Collecte et actifs sous gestion

- Actifs sous gestion : 842 Md€ au 31.12.11
 - -6,5% / 31.12.10 ; -1,0% / 30.09.11
 - Impact de la baisse des marchés d'actions au 2S11
- Décollecte importante dans la Gestion d'actifs (-35,7 Md€ / 31.12.10)
 - Contexte général de décollecte en Europe continentale
 - Collecte positive en Asie-Pacifique et au Moyen-Orient
- Collecte nette positive dans les autres métiers
 - Wealth Management (+3,5 Md€) : surtout dans les marchés domestiques et en Asie
 - Personal Investors (+1,7 Md€) : très bonne performance en Allemagne
 - Assurance (+2,4 Md€) : bon niveau en Belgique, au Luxembourg et en Asie

Actifs sous gestion* au 31.12.11



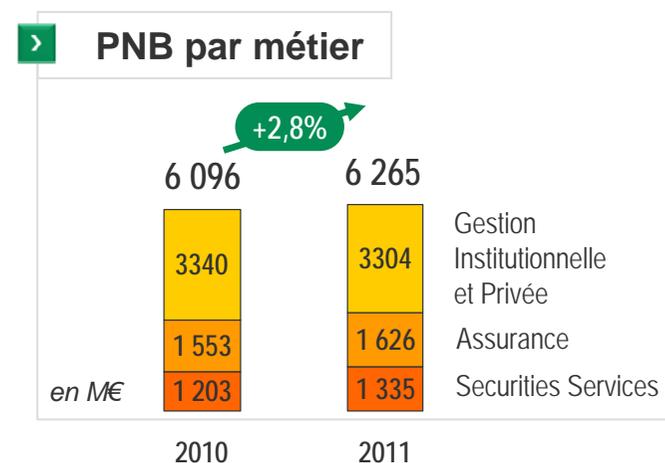
**Performances contrastées
dans un environnement de marché défavorable**

* Y compris actifs conseillés pour les clients externes



Investment Solutions - 2011

- Dynamique commerciale dans les marchés à fort potentiel
 - Securities Services : succès du déploiement en Asie (gain de nouveaux mandats)
 - Assurance : développement de la protection hors de France (chiffre d'affaires +14% / 2010)
 - Wealth Management : succès du modèle de joint-venture avec les réseaux du Groupe
- Gestion d'actifs : réorientation stratégique
 - PNB : -9,9% / 2010 ; -19,8% / 4T10 (forte baisse des encours gérés)
 - Mise en œuvre d'un plan d'adaptation (coût : -46 M€ au 4T11)
 - Focalisation sur les clients institutionnels et les zones émergentes
- Autres métiers : PNB +5,9% / 2010
 - GIP hors Gestion d'actifs : +3,9% / 2010 ; -4,2% / 4T10
 - Assurance : +4,7% / 2010
 - Securities Services : +11,0% / 2010
- Programmes d'optimisation des coûts dans tous les métiers
- Résultat avant impôt : 1 573 M€ (-20,6% / 2010)
 - Hors impact Grèce : -5,8% / 2010



Résilience de l'activité dans un contexte difficile



Investment Solutions

Plan d'action 2012

- Poursuivre le redressement de la Gestion d'actifs
 - Poursuivre la réduction des coûts (-10% / 2011)
 - Accélérer le développement des produits à forte valeur ajoutée : dettes et actions émergentes, gestion alternative avec THEAM
 - Mettre l'accent sur les zones Asie-Pacifique, Moyen-Orient et Amérique latine
 - Renforcer l'offre pour les clients institutionnels
- Renforcer la présence dans les marchés en forte croissance
 - Priorité au développement en Asie-Pacifique (Wealth Management, Securities Services)
 - Développement de la protection en Assurance
- Poursuivre les approches transversales de croissance et d'optimisation
 - Entre les métiers d'Investment Solutions
 - Avec Retail Banking et CIB
 - Développement de BNP Paribas Real Estate au sein du Groupe

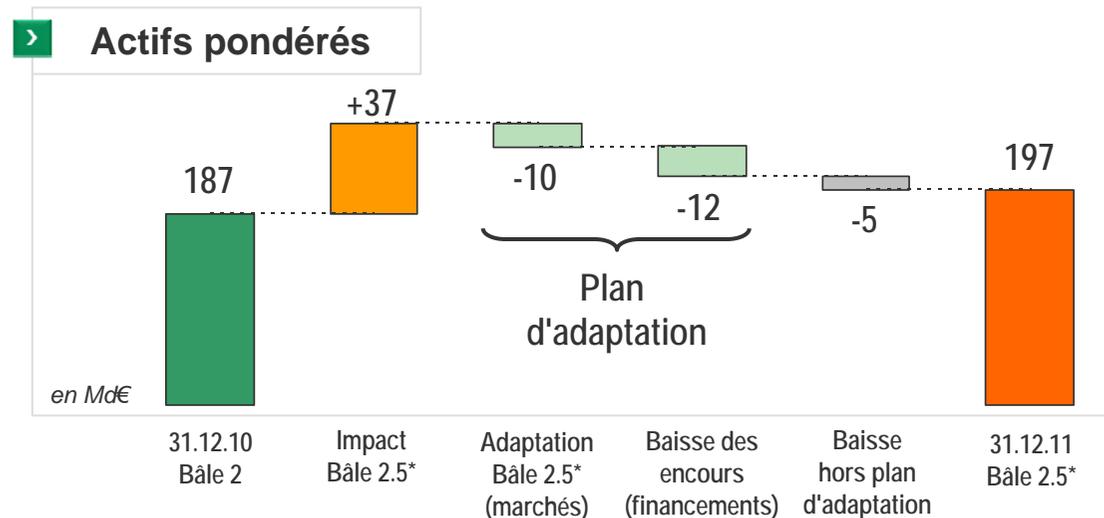


**Poursuivre l'adaptation et le développement
pour bénéficier pleinement des atouts structurels à moyen terme**



Corporate and Investment Banking Plan d'adaptation - 2011

- Forte réduction des besoins de financement en USD : -57 Md USD au 2S11
 - Objectif porté de 60 à 65 Md USD à fin 2012
- Réduction des actifs pondérés : -22 Md€ du fait du plan d'adaptation
 - Impact de Bâle 2.5* modéré du fait du poids limité des risques liés aux marchés et de l'adaptation des activités



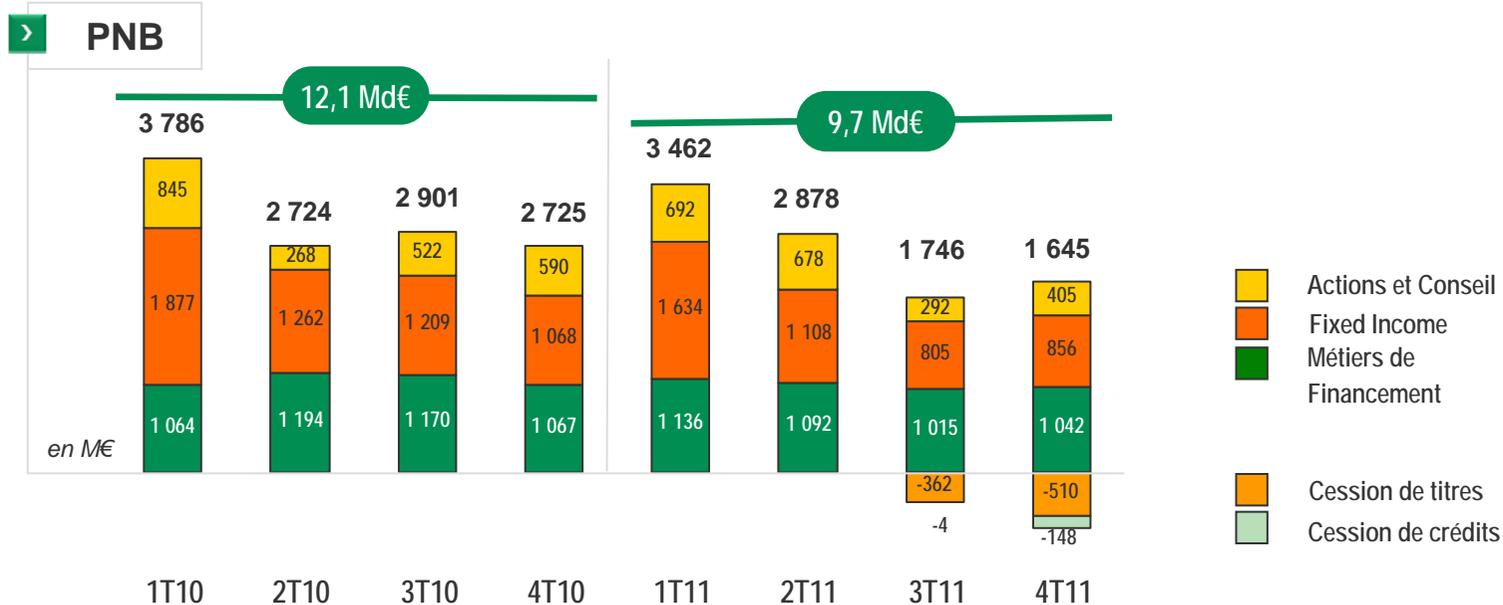
- Résultat avant impôt : 3 610 M€ (-32,9% / 2010)
 - Résultat du 4T11 à l'équilibre (6 M€) malgré les éléments exceptionnels

Adaptation rapide de CIB au nouvel environnement

* CRD3



Corporate and Investment Banking Revenus - 2011



- Baisse des revenus (-19,8% / 2010) dans des conditions d'activité difficiles
 - Aggravation de la crise de la zone Euro à partir de l'été
 - Pertes sur cessions de titres souverains : 872 M€, dont 510 M€ au 4T11 (dont 450 M€ en octobre)
 - Effets du plan d'adaptation : pertes de 152 M€ sur les cessions de crédits dans les métiers de financement (dont 4 M€ au 3T11 et 148 M€ au 4T11)

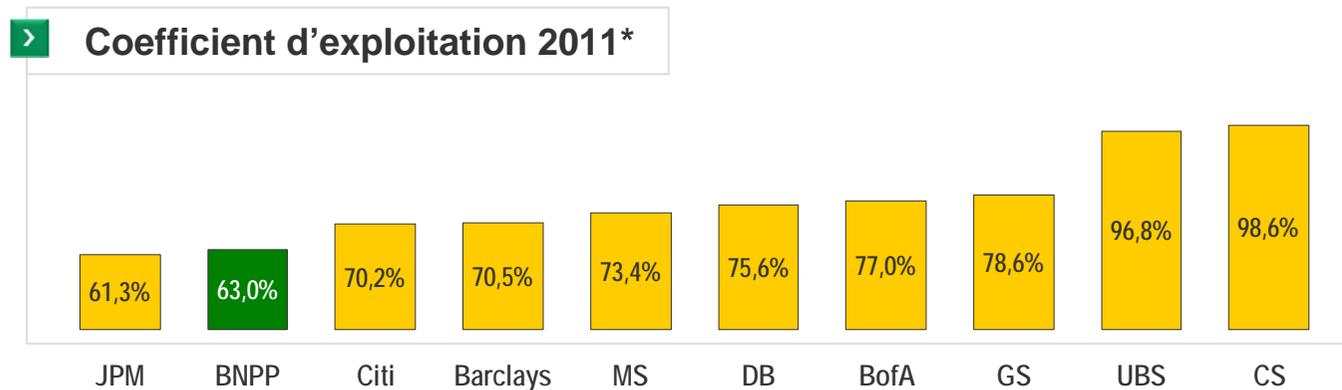
Impact de la crise et du plan d'adaptation



Corporate and Investment Banking

Frais de gestion - 2011

- Coefficient d'exploitation 2011 : 63%



- Plan d'adaptation des effectifs
 - Déjà engagé à plus de 40%, pour un coût de 184 M€ au 4T11
- Régionalisation de l'organisation pour une plus grande proximité

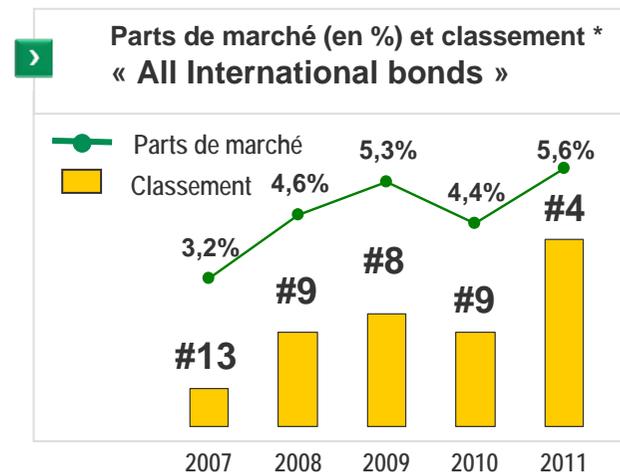
> **Efficacité opérationnelle maintenue au meilleur niveau**



Corporate and Investment Banking

Marchés de Capitaux - 2011

- Accompagnement des clients sur les marchés (besoins de financement, de couverture et de conseil)
 - N°1 des émissions obligataires en euro, 264 opérations pour 72,9 Md€ levés en 2011*
 - N°2 en émissions « Equity-linked » en zone EMEA**
 - N°9 en Europe pour le Conseil en fusions-acquisitions*
- PNB : 5 598 M€ (-26,7% / 2010)
 - -15,3% / 2010 hors pertes sur cessions de titres souverains (-872 M€)
 - Fixed Income hors cet impact : -18,8%, faible liquidité et forte volatilité du fait des inquiétudes sur la zone euro
 - Actions et Conseil : -7,0% / 2010, bonne résistance de l'activité de clientèle malgré la baisse des marchés
- Frais de gestion : -8,2% / 2010
 - -12,5% hors taxes « systémiques » (68 M€) et hors coûts du plan d'adaptation (135 M€)
- Résultat avant impôt : 1 272 M€ (-51,3% / 2010)
 - Perte au 4T11 du fait des cessions de titres souverains et du plan d'adaptation ; hors ces effets, +277 M€



➤ Résistance de l'activité de clientèle dans des marchés défavorables

* Source : Thomson Reuters ; ** Source : Dealogic

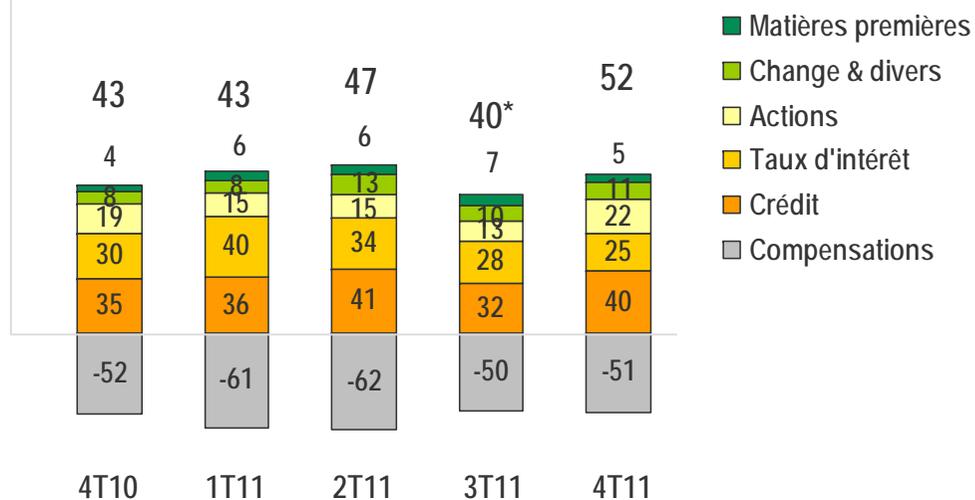


Corporate and Investment Banking

Risques de marchés - 2011

> VaR (1 jour, 99%) moyenne

en M€



* Y compris BNP Paribas Fortis intégré à compter du 01.07.2011
(BNP Paribas Fortis : VaR moyenne 3,7 M€ au 4T11)

- VaR faible, mais en hausse au 4T11 par rapport aux trimestres précédents
 - Hausse des paramètres de marché du fait des niveaux élevés de volatilité
 - Pas de perte au-delà de la VaR en 2011



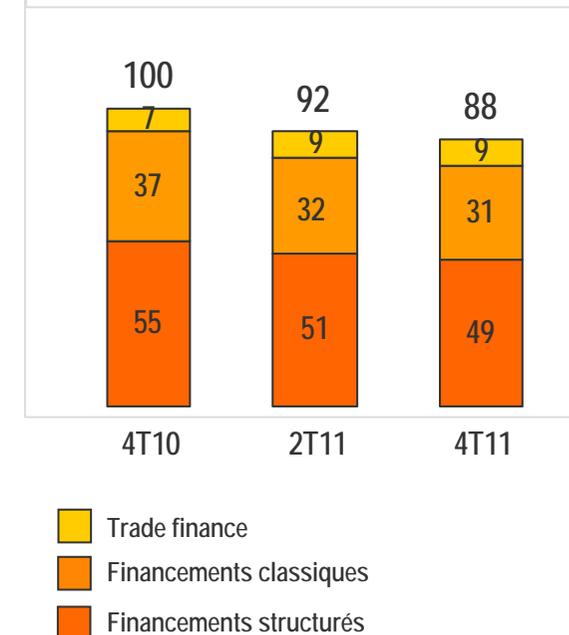
Corporate and Investment Banking

Métiers de financement - 2011

- Ajustement de l'activité pour s'adapter aux nouvelles conditions de marché
 - Financements : baisse de l'origination de prêts longs en dollar à compter du 3T11, développement du conseil et de la structuration
 - Progression du Cash Management : développement des ressources de clientèle, notamment en Europe et en Asie
- PNB : 4 133 M€ (-8,1% / 2010)
 - -4,7% / 2010 hors impact des pertes sur cession d'actifs dans le cadre du plan (5,2Md€, pour un coût de 152 M€)
 - Dépréciation du dollar (-4,8% / moyenne 2010)
- Frais de gestion : +1,1% / 2010
 - -3,2% hors taxes « systémiques » (25 M€) et coût du plan d'adaptation (49 M€ au 4T11)
- Résultat avant impôt : 2 338 M€ (-15,5% / 2010)
 - 374 M€ au 4T11 (-37,1% / 4T10)

Engagements en faveur de la clientèle d'entreprise

(base 100 au 31.12.2010)



Repositionnement des métiers dans un environnement nouveau



Corporate and Investment Banking Plan d'adaptation structurel (1/2)

Fixed Income

- ↑ Rôle croissant des marchés dans le financement de l'économie
- ↓ Réduction de la consommation de capital et de liquidité
- ↑ Disparition progressive des petits acteurs

**Développer
les synergies**

- Renforcer la capacité de distribution et le service aux clients investisseurs
- Adapter les produits aux nouvelles contraintes
- Ajuster la plate-forme de manière sélective pour gagner des parts de marché et rester leader

Métiers de Financement

- ↑ Besoin de financement de l'économie mondiale
- ↓ Réduction de la consommation de capital et de liquidité
- ↑ Demande pour une offre globale de gestion de flux

- Orienter des solutions de financement désintermédiées et en distribuer une partie plus grande aux investisseurs
- S'appuyer sur un réseau de dimension mondiale pour développer l'offre de services bancaires et de trésorerie

Actions et Conseil

- ↑ Consolidation du marché
- ↓ Demande de produits moins complexes et plus liquides
- ↑ Montée en puissance de nouvelles places boursières

- Renforcer la franchise en coordonnant étroitement les dérivés, le primaire actions et la distribution
- Accélérer le déploiement de plates-formes de distribution de produits standardisés ou cotés
- Continuer à investir dans les marchés émergents



**Un modèle plus désintermédié mais toujours équilibré
pour être plus efficace dans le nouveau contexte**



Corporate and Investment Banking

Plan d'adaptation structurel (2/2)

- Un impact encore sensible en 2012 des éléments non récurrents
 - Coûts de restructuration : encore environ 200 M€ à enregistrer permettant de dégager une économie d'environ 450 M€ en année pleine
 - Coûts des cessions supplémentaires : impact attendu d'environ -650 M€
- Une activité qui sera durablement modifiée par
 - La disparition des revenus récurrents liés à la réduction des encours financés (environ -1,4 Md€ attendus hors effet du repricing)
 - Une réglementation de plus en plus contraignante
- Une des rares CIB européennes à même d'être en bonne position dans le nouveau contexte plus désintermédié
 - Une masse critique et une dimension mondiale
 - Une approche des clients déjà fondée sur une relation durable et l'appui de 4 marchés domestiques
 - Une expertise des équipes reconnue par le marché



Une forte mobilisation de CIB pour s'adapter rapidement



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

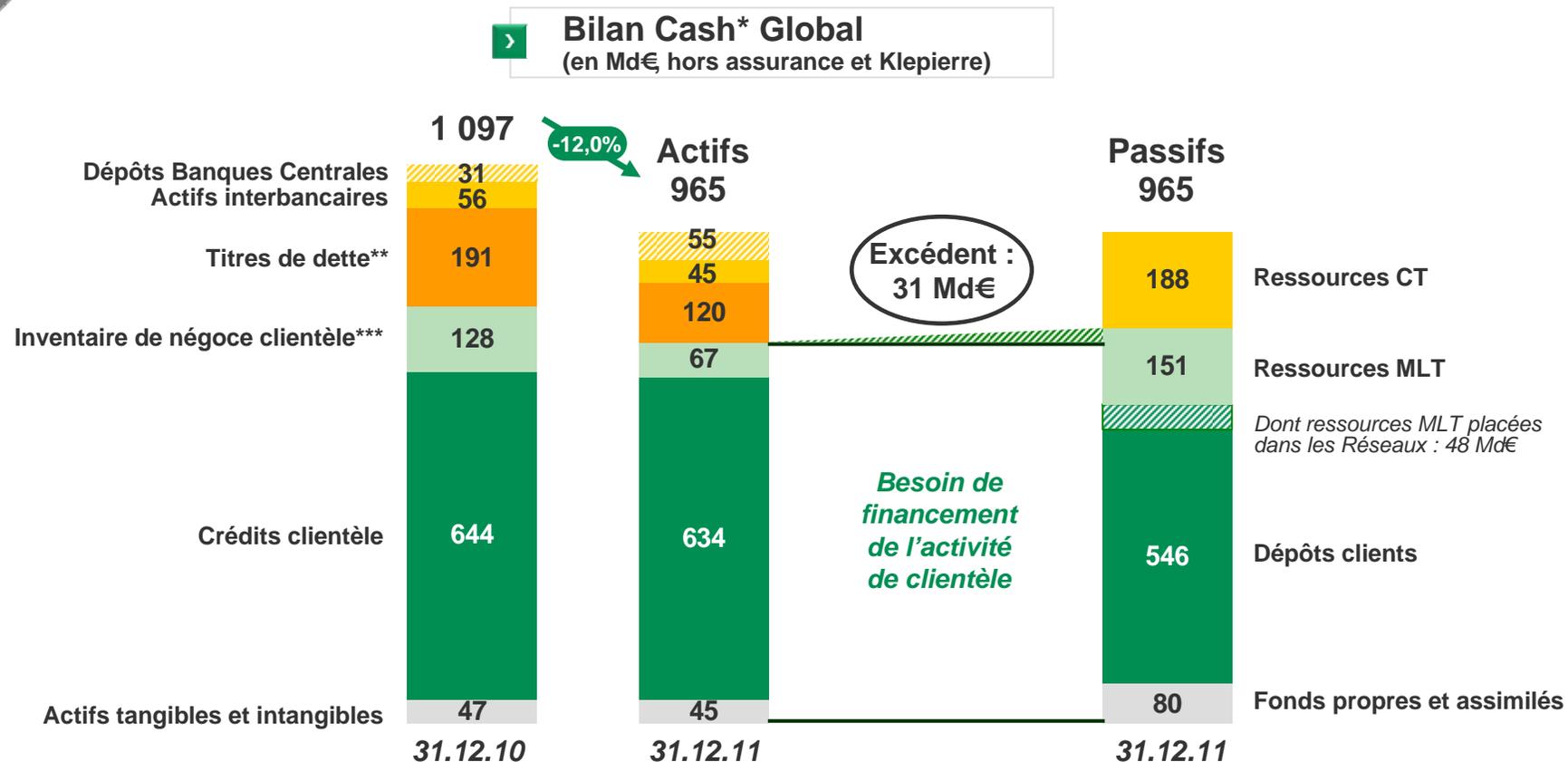
Résultats détaillés du 4T11

Annexes



BNP Paribas, une banque solide

Equilibre de bilan



Adaptation rapide au nouveau contexte réglementaire et de marché

* Bilan après compensation des dérivés, des pensions, des prêts / emprunts de titres et des comptes de régularisation ;

** Y compris HQLA ; *** Y compris les montants nets des dérivés, des pensions et des comptes de régularisation



BNP Paribas, une banque solide

Liquidité

> Réserve de liquidité au 31.12.11

En Md€

258

98

160

55

105

Actifs complémentaires
(Repo, politique monétaire,
systèmes de compensation)

Dépôts aux
Banques Centrales

Actifs disponibles
éligibles auprès
des banques
centrales*

Liquidité
disponible

- Réserve d'actifs liquides disponibles instantanément : 160 Md€*
 - Représentant ~85% des ressources wholesale court terme
 - Dont 66 Md USD



Solides réserves de liquidité

* Après haircut

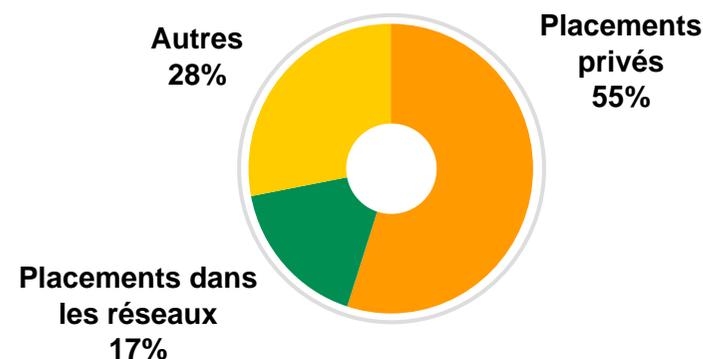


BNP Paribas, une banque solide

Ressources à Moyen / Long Terme 2012

- Programme MLT 2012 : 20 Md€
 - Réduction des besoins du fait du plan d'adaptation
- 5 Md€ réalisés* au 31 janvier 2012
 - Avec une maturité moyenne de 6,7 ans
 - A mid-swap +122 pb
 - Par le biais de placements privés, de distribution dans les réseaux et de la CRH**
- Programme 2012 réalisable sans nécessité de recourir aux marchés publics

Structure de financement MLT 2012 – 5 Md€ – Répartition par origine



Accès continu à un financement à moyen / long terme diversifié malgré la crise

* Y compris les émissions de fin d'année 2011 au-delà des 43 Md€ réalisés dans le cadre du programme 2011 ;

** Caisse de Refinancement de l'Habitat

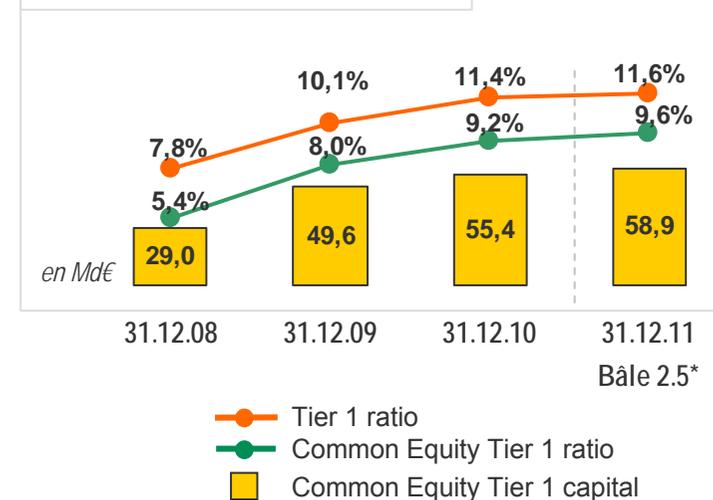


BNP Paribas, une banque solide

Solvabilité

- Ratio CET1 Bâle 2.5* : 9,6% au 31.12.2011
 - Pro forma Bâle 2 : 10,1% (+90 pb / 31.12.2010)
- Objectif fixé par l'EBA (CET1 ratio à 9% au 30.06.2012) déjà atteint
 - 9,2% après déduction de 40 pb pour les titres souverains européens détenus, comme demandé par l'EBA
- Fonds propres
 - Common equity Tier 1 : doublement / 2008 grâce notamment à la mise en réserve de la majeure partie des résultats
- Actifs pondérés Bâle 2.5* : 614 Md€
 - Effet du passage à Bâle 2.5* : +32 Md€, essentiellement dans les Marchés de capitaux (vs. 40 Md€ avant adaptation)
 - Plan d'adaptation : -25 Md€, y compris -8 Md€ d'adaptation à Bâle 2.5*

> Ratios de solvabilité



> **Une forte solvabilité, renforcée chaque année**

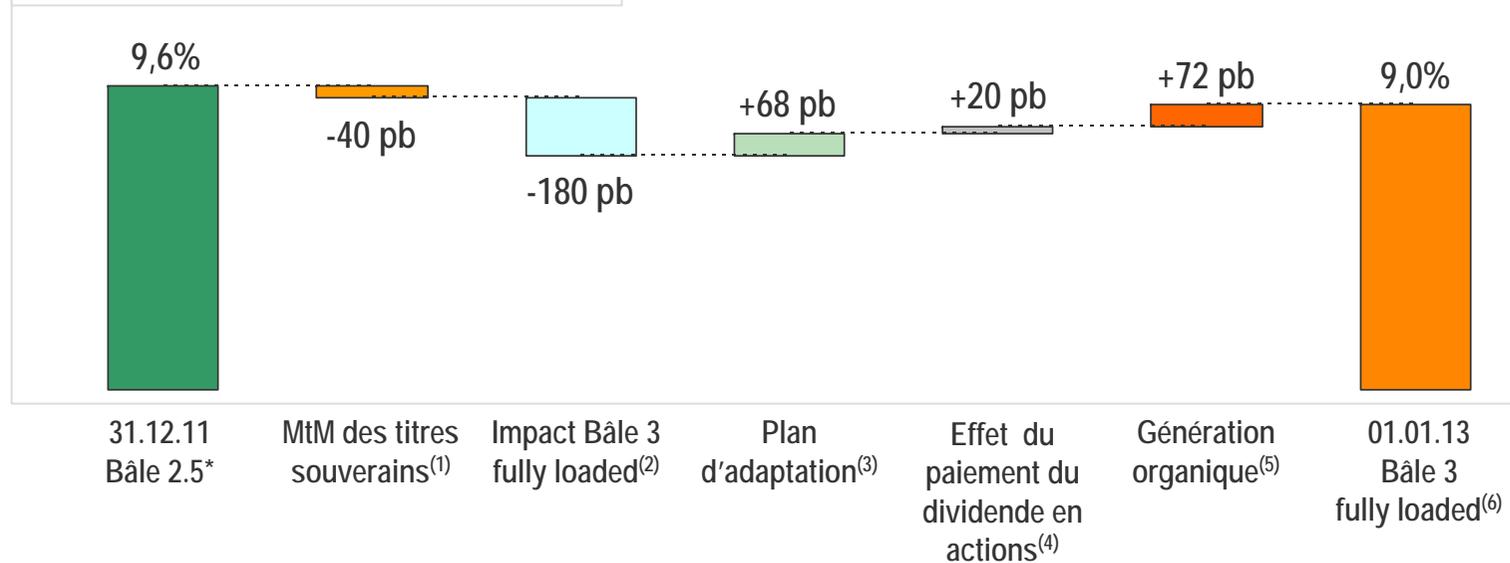
* CRD3



BNP Paribas, une banque solide

Passage à Bâle 3

> Common equity Tier 1 ratio



(*) CRD3

(1) Retenu à -40 pb conventionnellement (en prolongement de la règle de l'EBA pour le 30 juin)

(2) Selon CRD4 telle qu'anticipée par BNP Paribas au 31.01.2012, hors mark-to-market des titres souverains

(3) 100 pb (plan total) – 32 pb (réalisés en 2011)

(4) Hypothèse de paiement du dividende en action à hauteur de 50% en moyenne sur les deux exercices 2011 et 2012

(5) Sur la base du résultat net 2012 publié par le consensus Bloomberg le 10.02.12, après hypothèse de distribution de 25%

(6) Compte tenu des hypothèses (1) à (5)



Objectif : ratio de common equity Tier 1 à 9% (fully loaded) Bâle 3⁽⁶⁾ le 01.01.13



BNP Paribas, une banque solide

Portefeuille d'activités équilibré

- Maintien de l'équilibre après passage à Bâle 2.5*

- Allocation de capital : 1/2 Retail, 1/3 CIB, 1/6 Investment Solutions

> **Fonds propres alloués****
(Bâle 2 au 31.12.2010)

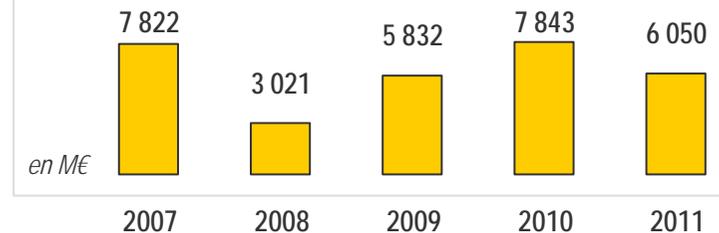


> **Fonds propres alloués****
(Bâle 2.5* au 31.12.2011)



- Des résultats continuellement bénéficiaires dans la crise

> **Résultat net part du Groupe**



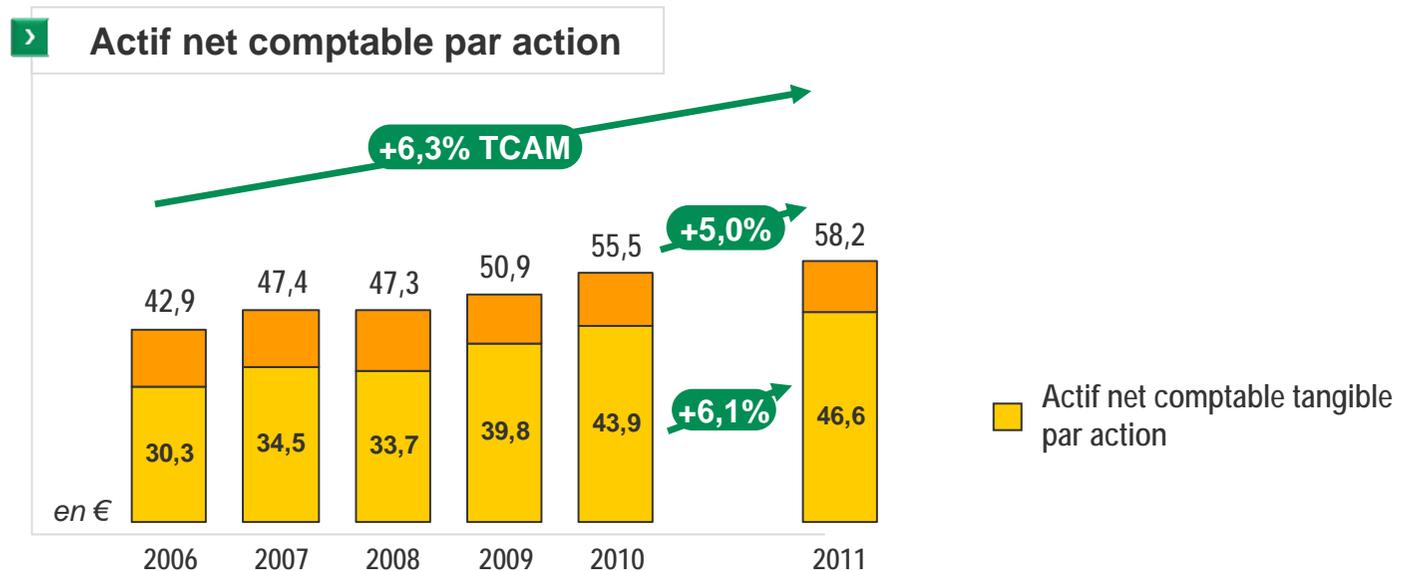
> **Portefeuille d'activités équilibré : facteur de stabilité**

* CRD3 ; ** Pôles opérationnels



BNP Paribas, une banque solide

Actif net par action



Un modèle assurant une croissance robuste de la valeur d'actif à travers le cycle

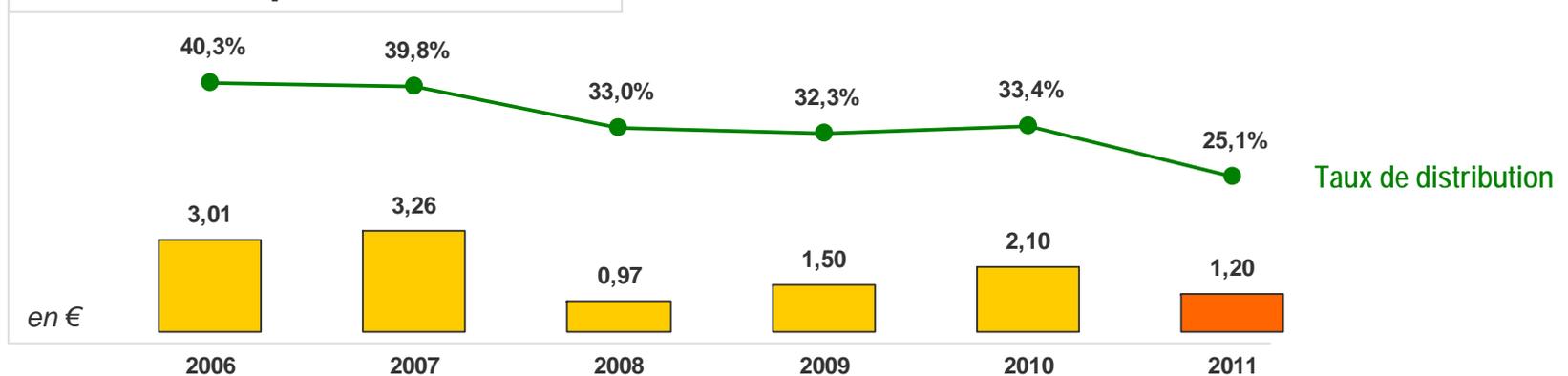


BNP Paribas, une banque solide

Priorité au renforcement des fonds propres

- Dividende* : 1,20€ par action
 - Taux de distribution 2011 : 25,1%
 - Option de paiement en actions

> Dividende par action



Au moins 3/4 des bénéfices 2011 réinvestis dans l'entreprise pour préserver la capacité de financer les clients

* Sous réserve de l'approbation de l'AG, détachement le 30 mai 2012, paiement en numéraire ou en actions nouvelles le 26 juin 2012



Plan d'action 2012



Solidité financière

- Solvabilité : aborder 2013 en bonne position par rapport aux concurrents
- Achever le plan de réduction de la taille du bilan
- Conforter la liquidité en augmentant l'excédent de ressources stables par devise



Développement commercial

- Marchés domestiques : développer les ventes croisées et l'innovation
- Se renforcer dans les zones de croissance, notamment en Asie-Pacifique
- Capitaliser sur un réseau mondial, des positions de marchés et des relations de clientèle fortes



Efficacité opérationnelle

- Promouvoir les synergies entre les différents métiers
- Investir de manière sélective, notamment pour développer la distribution
- Optimiser les plates-formes



Une année de mobilisation pour aborder 2013 en bonne position



Conclusion



**De bonnes performances opérationnelles
notamment dans la banque de détail**



**Une adaptation rapide
au nouvel environnement réglementaire**



**Une banque solide,
bien armée pour accompagner et financer ses clients**



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés du 4T11

Annexes



Groupe BNP Paribas - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
Produit net bancaire	9 686	10 320	-6,1%	10 032	-3,4%	42 384	43 880	-3,4%
Frais de gestion	-6 678	-6 887	-3,0%	-6 108	+9,3%	-26 116	-26 517	-1,5%
Résultat brut d'exploitation	3 008	3 433	-12,4%	3 924	-23,3%	16 268	17 363	-6,3%
Coût du risque	-1 518	-1 162	+30,6%	-3 010	-49,6%	-6 797	-4 802	+41,5%
Résultat d'exploitation	1 490	2 271	-34,4%	914	+63,0%	9 471	12 561	-24,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-37	89	n.s.	-20	+85,0%	80	268	-70,1%
Autres éléments hors exploitation	-127	-7	n.s.	54	n.s.	100	191	-47,6%
Éléments hors exploitation	-164	82	n.s.	34	n.s.	180	459	-60,8%
Résultat avant impôt	1 326	2 353	-43,6%	948	+39,9%	9 651	13 020	-25,9%
Impôt sur les bénéfices	-386	-469	-17,7%	-240	+60,8%	-2 757	-3 856	-28,5%
Intérêts minoritaires	-175	-334	-47,6%	-167	+4,8%	-844	-1 321	-36,1%
Résultat net part du groupe	765	1 550	-50,6%	541	+41,4%	6 050	7 843	-22,9%
Coefficient d'exploitation	68,9%	66,7%	+2,2 pt	60,9%	+8,0 pt	61,6%	60,4%	+1,2 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 28,5% en 2011 vs. 30,1% en 2010



Impacts de la dépréciation des titres souverains grecs

- 2T11 : dépréciation par le P&L des titres restructurés (-21%) conformément au plan du 21 juillet 2011
- 3T11 : complément de dépréciation par le P&L pour atteindre une provision de 60% sur la totalité des titres à la suite du nouveau plan du 27 octobre 2011
- 4T11 : complément de dépréciation par le P&L pour atteindre une provision de 75% sur la totalité des titres

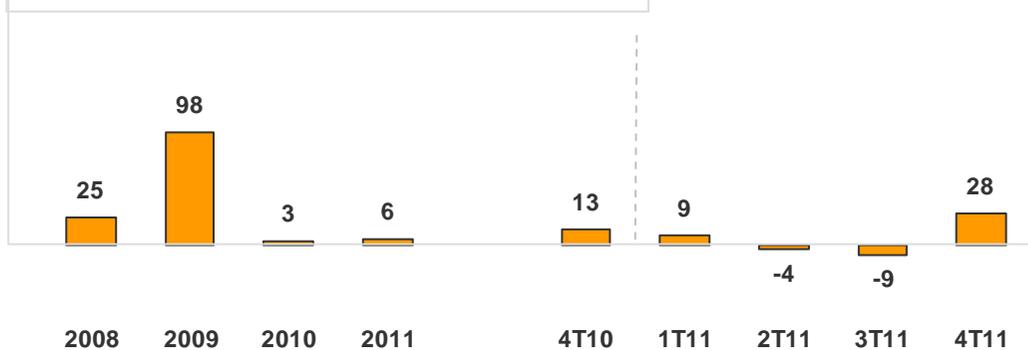
	> 4T11	> 3T11	> 2T11	> Total
● Coût du risque	-567 M€	-2 141 M€	-534 M€	-3 241 M€
■ Dont Banque <i>(enregistrée dans « Autres activités »)</i>	-551 M€	-2 094 M€	-516 M€	-3 161 M€
■ Dont Assurance	-16 M€	-47 M€	-17 M€	-80 M€
● Sociétés mises en équivalence	-72 M€	-116 M€	-26 M€	-213 M€



Evolution du coût du risque par métier (1/3)

Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> CIB Métiers de Financement



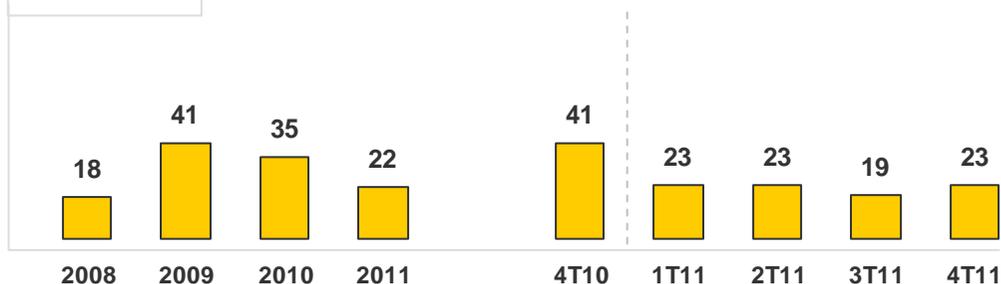
- Coût du risque : 105 M€
- Légère hausse des provisions spécifiques en fin d'année



Evolution du coût du risque par métier (2/3)

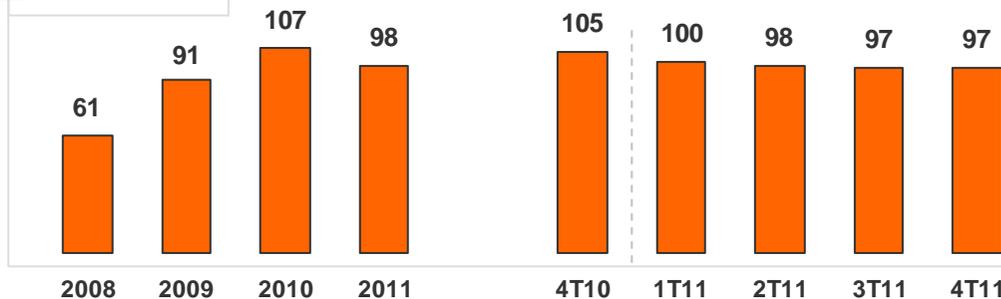
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BDDF



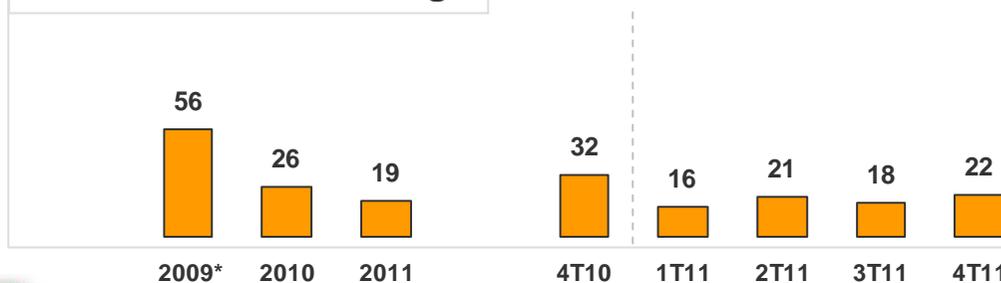
- Coût du risque : 85 M€
 - -57 M€ / 4T10
 - +16 M€ / 3T11
- Coût du risque encore à un niveau particulièrement faible

> BNL bc



- Coût du risque : 203 M€
 - Stabilité / 4T10
 - +5 M€ / 3T11
- Stabilité maintenue ce trimestre

> BeLux Retail Banking



- Coût du risque : 49 M€
 - -18 M€ / 4T10
 - +9 M€ / 3T11
- Coût du risque encore à un niveau particulièrement faible

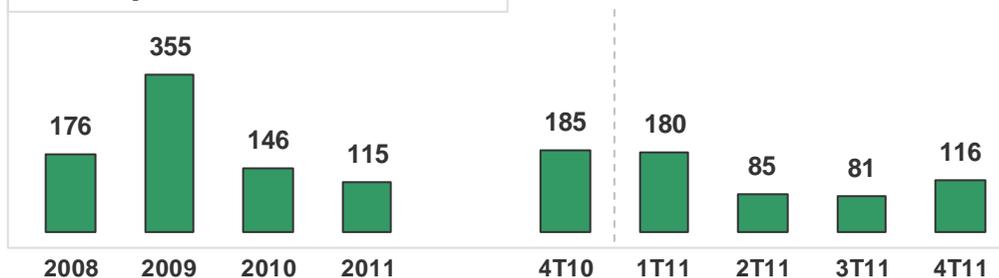
* Pro forma



Evolution du coût du risque par métier (3/3)

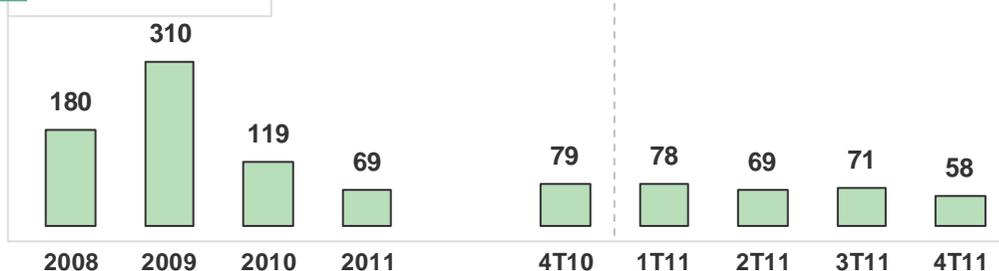
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Europe Méditerranée



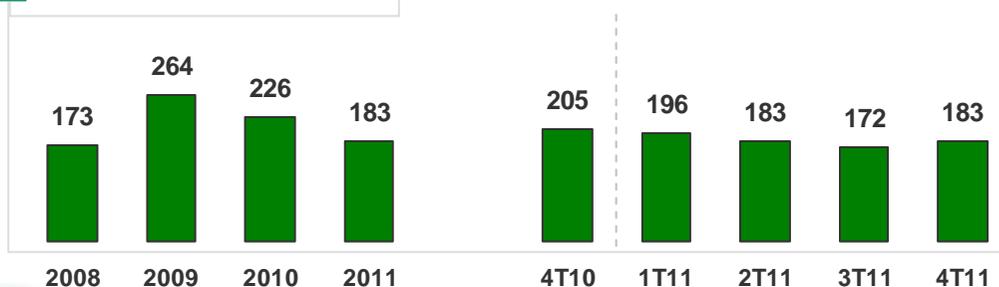
- Coût du risque : 70 M€, complément de provision et cession de crédits douteux en Ukraine
 - -39 M€ / 4T10
 - +22 M€ / 3T11

> BancWest



- Coût du risque : 56 M€
 - -19 M€ / 4T10
 - -7 M€ / 3T11
- Poursuite de l'amélioration de l'environnement économique

> Personal Finance



- Coût du risque : 412 M€
 - -26 M€ / 4T10
 - +22 M€ / 3T11 (dont +75 M€ Laser Cofinoga)
- Poursuite de l'amélioration pour la quasi totalité des pays, hors Laser Cofinoga



Retail Banking - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	5 962	5 940	+0,4%	5 961	+0,0%	24 099	23 749	+1,5%
Frais de gestion	-3 849	-3 748	+2,7%	-3 644	+5,6%	-14 681	-14 379	+2,1%
RBE	2 113	2 192	-3,6%	2 317	-8,8%	9 418	9 370	+0,5%
Coût du risque	-918	-1 094	-16,1%	-845	+8,6%	-3 568	-4 497	-20,7%
Résultat d'exploitation	1 195	1 098	+8,8%	1 472	-18,8%	5 850	4 873	+20,0%
SME	36	21	+71,4%	52	-30,8%	165	107	+54,2%
Autres éléments hors exploitation	61	-4	n.s.	31	+96,8%	96	20	n.s.
Résultat avant impôt	1 292	1 115	+15,9%	1 555	-16,9%	6 111	5 000	+22,2%
Résultat attribuable à IS	-46	-47	-2,1%	-45	+2,2%	-207	-191	+8,4%
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 246	1 068	+16,7%	1 510	-17,5%	5 904	4 809	+22,8%
Coefficient d'exploitation	64,6%	63,1%	+1,5 pt	61,1%	+3,5 pt	60,9%	60,5%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						25,9	25,1	+2,9%

Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique, pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



Banque de Détail en France - 4T11

Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	1 680	1 676	+0,2%	1 730	-2,9%	6 968	6 849	+1,7%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	996	973	+2,4%	1 025	-2,8%	4 097	4 003	+2,3%
<i>dont commissions</i>	684	703	-2,7%	705	-3,0%	2 871	2 846	+0,9%
Frais de gestion	-1 190	-1 171	+1,6%	-1 168	+1,9%	-4 573	-4 514	+1,3%
RBE	490	505	-3,0%	562	-12,8%	2 395	2 335	+2,6%
Coût du risque	-85	-142	-40,1%	-69	+23,2%	-315	-482	-34,6%
Résultat d'exploitation	405	363	+11,6%	493	-17,8%	2 080	1 853	+12,3%
Éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%	3	4	-25,0%
Résultat avant impôt	406	364	+11,5%	494	-17,8%	2 083	1 857	+12,2%
Résultat attribuable à IS	-28	-28	+0,0%	-28	+0,0%	-124	-116	+6,9%
Résultat avant impôt de BDDF	378	336	+12,5%	466	-18,9%	1 959	1 741	+12,5%
Coefficient d'exploitation	70,8%	69,9%	+0,9 pt	67,5%	+3,3 pt	65,6%	65,9%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,0	5,8	+4,0%

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

- PNB : +0,2% / 4T10
 - Revenus d'intérêt : +2,4% / 4T10 tirés par la croissance des volumes
 - Commissions : -2,7% / 4T10, baisse des commissions sur cartes bancaires imposée par l'Autorité de la concurrence
- Frais de gestion : +1,6% / 4T10
 - Hors prime exceptionnelle « de partage des profits » et taxe « systémique » : -1,0%
- Résultat avant impôt : +12,5% / 4T10
 - Baisse du coût du risque



Banque de Détail en France

Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	4T11	Variation / 4T10	Variation / 3T11	2011	Variation / 2010
CREDITS	150,2	+6,4%	+1,5%	146,6	+5,2%
Particuliers	77,9	+5,2%	+0,9%	76,6	+7,0%
Dont Immobilier	68,2	+5,4%	+0,9%	67,1	+7,6%
Dont Consommation	9,7	+3,6%	+1,2%	9,5	+2,8%
Entreprises	67,5	+7,8%	+2,3%	65,1	+3,1%
DEPOTS	113,6	+5,2%	-1,0%	113,6	+8,4%
Dépôts à vue	49,6	+4,4%	-1,1%	49,1	+7,2%
Comptes d'épargne	51,1	+10,7%	-0,3%	50,3	+10,6%
Dépôts à taux de marché	12,9	-9,7%	-3,3%	14,2	+5,2%

En milliards d'euros	31.12.11	Variation / 31.12.10	Variation / 30.09.11
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	70,2	+0,6%	-0,6%
OPCVM ⁽¹⁾	66,1	-10,6%	+0,3%

(1) Non compris OPCVM de droit luxembourgeois (PARVEST). Source : Europerformance.

- **Crédits**
 - Particuliers : décélération des crédits immobiliers par rapport à une production record au 4T10
 - Entreprises : forte croissance des crédits de fonctionnement et progression des crédits d'investissement avec un engagement particulier en faveur des TPE-PME
- **Dépôts**
 - Forte croissance en 2011 avec une consolidation au 4T11
 - Évolution de structure favorable
- **Epargne hors bilan** : poursuite de la réintermédiation des OPCVM vers l'épargne de bilan



BNL banca commerciale - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	796	781	+1,9%	780	+2,1%	3 140	3 060	+2,6%
Frais de gestion	-489	-484	+1,0%	-444	+10,1%	-1 829	-1 798	+1,7%
RBE	307	297	+3,4%	336	-8,6%	1 311	1 262	+3,9%
Coût du risque	-203	-203	+0,0%	-198	+2,5%	-795	-817	-2,7%
Résultat d'exploitation	104	94	+10,6%	138	-24,6%	516	445	+16,0%
Éléments hors exploitation	0	1	n.s.	0	n.s.	0	-2	n.s.
Résultat avant impôt	104	95	+9,5%	138	-24,6%	516	443	+16,5%
Résultat attribuable à IS	-2	-3	-33,3%	-3	-33,3%	-14	-11	+27,3%
Résultat avant impôt de BNL bc	102	92	+10,9%	135	-24,4%	502	432	+16,2%
Coefficient d'exploitation	61,4%	62,0%	-0,6 pt	56,9%	+4,5 pt	58,2%	58,8%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,0	4,8	+3,8%

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

- PNB : +1,9% / 4T10
 - Revenus d'intérêt (+3,2% / 4T10) : hausse des volumes
 - Commissions (-0,1% / 4T10) : stabilité malgré le contexte difficile
- Résultat avant impôt : +10,9% / 4T10
 - Maîtrise de coûts (hors taxe « systémique », frais de gestion : +0,3% / 4T10)
 - Coût du risque stable



BNL banca commerciale

Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	4T11	Variation / 4T10	Variation / 3T11	2011	Variation / 2010
CREDITS	73,7	+4,9%	+0,6%	72,6	+4,7%
Particuliers	32,7	+2,8%	+0,5%	32,4	+2,6%
Dont Immobilier	22,4	+1,3%	-0,1%	22,4	+1,4%
Dont Consommation	2,9	+6,4%	+1,3%	2,8	+7,9%
Entreprises	41,0	+6,6%	+0,6%	40,2	+6,4%
DEPOTS	31,8	-1,5%	-1,1%	32,0	-3,0%
Dépôts Particuliers	20,9	-2,9%	-0,9%	21,2	-3,2%
Dont Dépôts à vue	20,0	-3,3%	-0,1%	20,3	-3,7%
Dépôts Entreprises	10,9	+1,4%	-1,5%	10,8	-2,6%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.11	Variation / 31.12.10	Variation / 30.09.11
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	11,3	-1,5%	-5,0%
OPCVM	8,4	-10,2%	-4,7%

- Crédits : +4,9% / 4T10
 - Particuliers : relance des crédits aux entrepreneurs avec des critères de risque stricts
 - Entreprises : croissance dans l'ensemble des segments ; bonne progression du factoring
- Dépôts : -1,5% / 4T10
 - Particuliers : évolution des dépôts à vue en ligne avec le marché ; arbitrages au profit des emprunts d'Etat
 - Entreprises : croissance / 4T10, tirée par les PME
- Assurance-vie : gain de part de marché sur la collecte brute (>10%* : +5 pts / 4T10)

* Source : panel ANIA (novembre 2011)



BeLux Retail Banking - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	898	842	+6,7%	886	+1,4%	3 555	3 388	+4,9%
Frais de gestion	-664	-634	+4,7%	-609	+9,0%	-2 509	-2 420	+3,7%
RBE	234	208	+12,5%	277	-15,5%	1 046	968	+8,1%
Coût du risque	-49	-67	-26,9%	-40	+22,5%	-170	-219	-22,4%
Résultat d'exploitation	185	141	+31,2%	237	-21,9%	876	749	+17,0%
Eléments hors exploitation	0	-7	n.s.	6	n.s.	12	4	n.s.
Résultat avant impôt	185	134	+38,1%	243	-23,9%	888	753	+17,9%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-16	-16	+0,0%	-14	+14,3%	-69	-64	+7,8%
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	169	118	+43,2%	229	-26,2%	819	689	+18,9%
Coefficient d'exploitation	73,9%	75,3%	-1,4 pt	68,7%	+5,2 pt	70,6%	71,4%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,1	2,9	+7,8%

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

- PNB : +6,7% / 4T10
 - Hausse des revenus d'intérêts tirés par la croissance des volumes
 - Commissions stables, bénéficiant du succès du placement d'emprunts d'Etat
- Frais de gestion : +4,7% / 4T10
 - Effet de ciseaux positif de 2 points
 - Renforcement des effectifs commerciaux
- Résultat avant impôt : +43,2% / 4T10
 - RBE : +12,5% / 4T10 (+9,7% à périmètre constant)
 - Baisse du coût du risque du fait de reprises de provisions



BeLux Retail Banking Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	4T11	Variation / 4T10	Variation / 3T11	2011	Variation / 2010
CREDITS*	90,7	+6,1%	+1,5%	88,8	+5,5%
Particuliers	59,0	+6,1%	+1,2%	57,8	+7,2%
Dont Immobilier	39,9	+10,6%	+1,5%	38,9	+13,3%
Dont Consommation	1,3	-28,1%	-2,1%	1,4	-25,4%
Dont Entrepreneurs	17,7	+1,0%	+0,8%	17,5	+1,1%
Entreprises et collectivités publ.*	31,6	+6,1%	+2,2%	31,0	+2,3%
DEPOTS	102,0	+4,3%	-0,8%	102,1	+7,5%
Dépôts à vue	30,5	+8,0%	-0,7%	30,5	+8,9%
Comptes d'épargne	60,9	+0,7%	-0,6%	61,4	+7,5%
Dépôts à terme	10,5	+17,0%	-2,3%	10,2	+5,2%

* Y compris 1,7 Md€ de crédits aux collectivités publiques réintégrés au 2T11 et 1,1 Md€ de crédits aux entreprises (affacturation) du fait de l'acquisition de FCF au 4T11

En milliards d'euros	31.12.11	Variation / 31.12.10	Variation / 30.09.11
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,6	+2,7%	+0,8%
OPCVM	42,7	+3,1%	+8,2%

- Crédits aux entreprises : effet périmètre du fait de l'acquisition de Fortis Commercial Finance (affacturation) bouclée au 4T11 (+1,1 Md€)
 - +2,3% / 4T10 hors cet effet
- Dépôts : +4,3% / 4T10
 - -0,8% / 3T11 : effet du succès du placement d'emprunts d'Etat auprès de particuliers réalisé en décembre (1,6 Md€ sur 5,7 Md€, en cohérence avec la part de marché de BNP Paribas Fortis)
 - +7,5% 2011 / 2010, avec une amélioration de la structure
- OPCVM : +3,1% / 4T10 ; +8,2% / 3T11
 - Effet exceptionnel de la conversion de titres au porteur en titres dématérialisés, incitée par l'introduction d'une nouvelle taxe au 01.01.2012



Europe Méditerranée - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	409	451	-9,3%	388	+5,4%	1 586	1 682	-5,7%
Frais de gestion	-328	-343	-4,4%	-333	-1,5%	-1 277	-1 303	-2,0%
RBE	81	108	-25,0%	55	+47,3%	309	379	-18,5%
Coût du risque	-70	-109	-35,8%	-48	+45,8%	-268	-346	-22,5%
Résultat d'exploitation	11	-1	n.s.	7	+57,1%	41	33	+24,2%
SME	11	10	+10,0%	16	-31,3%	50	51	-2,0%
Autres éléments hors exploitation	-2	-2	+0,0%	25	n.s.	20	2	n.s.
Résultat avant impôt	20	7	n.s.	48	-58,3%	111	86	+29,1%
Coefficient d'exploitation	80,2%	76,1%	+4,1 pt	85,8%	-5,6 pt	80,5%	77,5%	+3,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,6	2,5	+6,9%

- PNB : 409 M€, -2,6%* / 4T10
 - +0,6%* hors Ukraine, forte croissance en Méditerranée
- Frais de gestion : +3,3%* / 4T10
 - 21 ouvertures d'agences au Maroc au 4T11
 - Restructuration de l'activité en Ukraine
- Résultat avant impôt : 20 M€
 - Baisse du coût du risque

* A périmètre et change constants

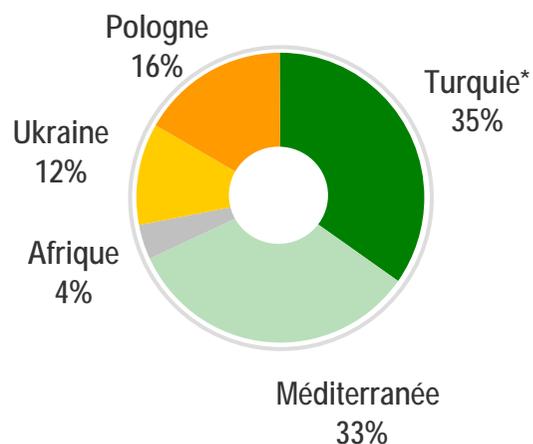


Europe Méditerranée

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T11	Variation / 4T10		Variation / 3T11		2011	Variation / 2010	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	23,0	+1,8%	+9,8%	+1,7%	+0,7%	22,3	+0,9%	+7,3%
DEPOTS	18,8	+9,4%	+16,2%	+5,8%	+3,3%	17,9	+4,9%	+11,6%

> Répartition géographique des encours de crédit 4T11



> Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11
Turquie	0,10%	0,21%	0,08%	0,48%	0,70%
UkrSibbank	6,54%	6,02%	2,50%	2,72%	4,59%
Pologne	0,47%	1,13%	0,28%	0,47%	0,37%
Autres	2,02%	1,81%	1,16%	0,66%	0,80%
Europe Méditerranée	1,85%	1,80%	0,85%	0,81%	1,16%

* TEB à 70,33%



BancWest - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	542	551	-1,6%	549	-1,3%	2 187	2 284	-4,2%
Frais de gestion	-326	-320	+1,9%	-299	+9,0%	-1 241	-1 250	-0,7%
RBE	216	231	-6,5%	250	-13,6%	946	1 034	-8,5%
Coût du risque	-56	-75	-25,3%	-63	-11,1%	-256	-465	-44,9%
Résultat d'exploitation	160	156	+2,6%	187	-14,4%	690	569	+21,3%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	1	n.s.	1	4	-75,0%
Résultat avant impôt	159	156	+1,9%	188	-15,4%	691	573	+20,6%
Coefficient d'exploitation	60,1%	58,1%	+2,0 pt	54,5%	+5,6 pt	56,7%	54,7%	+2,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,9	3,2	-9,0%

- PNB : -2,5%* / 4T10
 - Effet de l'amendement Durbin sur les commissions : -10 M€
 - Provisionnement de la «*Class Action*» globale** sur les cartes de débits : -17 M€
 - +2,4%* hors ces éléments
- Frais de gestion : +1,0%* / 4T10
 - +0,3%* hors taxe « systémique »
 - Poursuite du développement commercial et impact des dépenses liées aux nouvelles réglementations
- Résultat avant impôt : stable* / 4T10
 - Baisse du coût du risque

* A change constant ; ** Recours collectif touchant 42 banques US



BancWest Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	Encours	Variation / 4T10		Variation / 3T11		Encours	Variation / 2010	
	4T11	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	2011	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	38,3	+1,2%	+0,5%	+6,2%	+0,7%	36,8	-5,6%	-0,8%
Particuliers	18,8	-1,0%	-1,8%	+5,7%	+0,3%	18,2	-7,4%	-2,7%
Dont Immobilier	9,9	-5,5%	-6,2%	+4,3%	-1,1%	9,7	-11,3%	-6,7%
Dont Consommation	8,9	+4,4%	+3,6%	+7,3%	+1,7%	8,5	-2,5%	+2,5%
Immobilier commercial	8,8	-3,4%	-4,1%	+4,1%	-1,3%	8,7	-9,6%	-4,9%
Crédits aux Entreprises	10,6	+10,1%	+9,2%	+8,9%	+3,3%	9,9	+1,8%	+7,0%
DEPOTS	40,3	+14,1%	+13,3%	+8,8%	+3,2%	37,3	+1,4%	+6,6%
Dépôts hors Jumbo CDs	35,7	+13,2%	+12,3%	+8,2%	+2,6%	33,3	+5,3%	+10,6%

- Crédits : +0,5%* / 4T10 (+0,7%* / 3T11) croissance des crédits confirmée
 - Rebond des crédits aux entreprises au 2S11
 - Poursuite du recul des crédits immobiliers dans un contexte de désendettement des ménages et de cession d'encours à Fannie Mae
- Dépôts : +13,3%* / 4T10, forte croissance des dépôts à vue et des dépôts à taux de marché

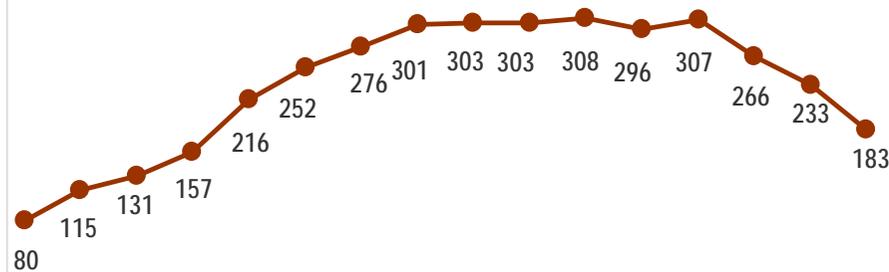
* A change constant



BancWest Risques

Non-accruing Loans / Total Loans

en pb

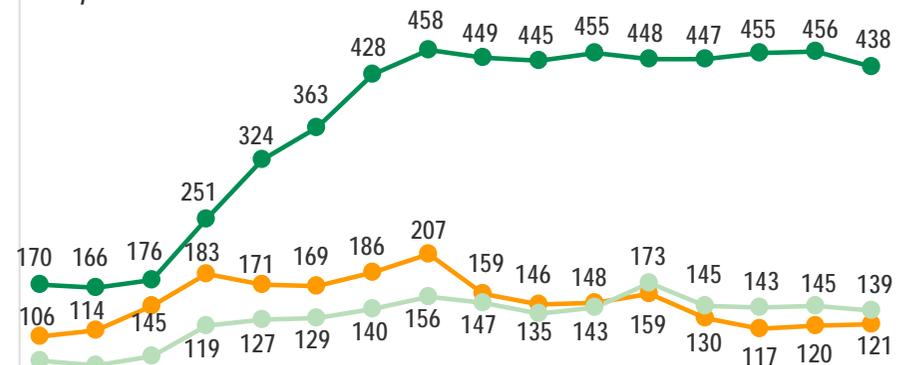


1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09 1T10 2T10 3T10 4T10 1T11 2T11 3T11 4T11

Taux d'impayés à 30 jours et plus

● First Mortgage ● Consumer ● Home Equity Loans

en pb



1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09 1T10 2T10 3T10 4T10 1T11 2T11 3T11 4T11

- Forte baisse du taux de crédits douteux : 183 pb au 31.12.11 vs. 296 pb au 31.12.10, principalement dans les crédits aux entreprises
- Stabilisation globale des indicateurs avancés d'impayés



Personal Finance - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	1 259	1 274	-1,2%	1 238	+1,7%	5 092	5 021	+1,4%
Frais de gestion	-636	-589	+8,0%	-580	+9,7%	-2 420	-2 311	+4,7%
RBE	623	685	-9,1%	658	-5,3%	2 672	2 710	-1,4%
Coût du risque	-412	-438	-5,9%	-390	+5,6%	-1 639	-1 913	-14,3%
Résultat d'exploitation	211	247	-14,6%	268	-21,3%	1 033	797	+29,6%
SME	29	24	+20,8%	27	+7,4%	95	83	+14,5%
Autres éléments hors exploitation	59	0	n.s.	3	n.s.	65	11	n.s.
Résultat avant impôt	299	271	+10,3%	298	+0,3%	1 193	891	+33,9%
Coefficient d'exploitation	50,5%	46,2%	+4,3 pt	46,8%	+3,7 pt	47,5%	46,0%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,0	3,9	+2,3%

- Production de crédit à la consommation
 - Bon niveau d'activité en Italie, Allemagne, Belgique et PF Inside
 - Ralentissement en France et en Amérique Latine
- PNB : -1,2% / 4T10
 - Impact des nouvelles réglementations en Italie et en France
- Frais de gestion : +8,0% / 4T10
 - +1,3% hors plan d'adaptation (-37 M€) et taxe « systémique » (-3 M€)
- Résultat avant impôt : +10,3% / 4T10
 - Baisse du coût du risque, malgré Laser Cofinoga
 - Cession d'un immeuble au 4T11 : plus-value de 63 M€



Personal Finance

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T11	Variation / 4T10		Variation / 3T11		2011	Variation / 2010	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	90,8	+3,3%	+3,8%	+0,1%	+0,5%	90,4	+5,4%	+5,0%
Crédits à la consommation	51,1	+1,9%	+2,8%	+0,2%	+0,8%	50,9	+2,8%	+2,3%
Crédits immobiliers	39,7	+5,2%	+5,0%	-0,1%	0,0%	39,5	+9,1%	+8,7%
TOTAL ENCOURS GERES ⁽¹⁾	122,9	+3,2%	+4,6%	+0,2%	+0,7%	122,2	+5,1%	+5,1%

(1) Intégrant 100% des encours des filiales non détenues à 100% ainsi que des partenariats

> Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11
France	1,89%	1,42%	1,55%	1,35%	1,98%*
Italie	2,88%	2,52%	2,82%	3,13%*	3,44%*
Espagne	1,62%	3,22%	1,35%	2,50%*	1,03%
Autres Europe de l'Ouest	1,18%	1,05%	1,22%	0,87%	0,83%
Europe de l'Est	6,85%	5,38%	3,45%	4,08%	3,04%
Bésil	2,73%	2,37%	3,48%	3,23%	3,22%
Autres	2,80%	4,76%	4,39%	1,62%	2,35%
Personal Finance	2,05%	1,96%	1,83%	1,72%	1,83%

* Ajustements exceptionnels du provisionnement



Equipment Solutions - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	378	365	+3,6%	390	-3,1%	1 571	1 465	+7,2%
Frais de gestion	-216	-207	+4,3%	-211	+2,4%	-832	-783	+6,3%
RBE	162	158	+2,5%	179	-9,5%	739	682	+8,4%
Coût du risque	-43	-60	-28,3%	-37	+16,2%	-125	-255	-51,0%
Résultat d'exploitation	119	98	+21,4%	142	-16,2%	614	427	+43,8%
SME	-5	-9	-44,4%	5	n.s.	10	-31	n.s.
Autres éléments hors exploitation	5	-1	n.s.	-1	n.s.	5	1	n.s.
Résultat avant impôt	119	88	+35,2%	146	-18,5%	629	397	+58,4%
Coefficient d'exploitation	57,1%	56,7%	+0,4 pt	54,1%	+3,0 pt	53,0%	53,4%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,2	2,1	+6,0%

- **PNB : +3,6% / 4T10**
 - Baisse du prix des véhicules d'occasion au 4T11, résistance des revenus de Leasing Solutions
- **Frais de gestion : +4,3% / 4T10**
 - +3,3% hors taxes « systémiques »
- **Résultat avant impôt : +35,2% / 4T10**
 - Coût du risque en baisse dans toute l'Europe



Equipment Solutions Volumes

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	4T11	Variation / 4T10	Variation / 3T11	2011	Variation / 2010
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	29,0	-4,7%	-1,6%	29,5	-3,9%
Leasing	20,1	-10,6%	-2,7%	20,9	-9,8%
Location Longue Durée avec services	8,9	+12,0%	+1,0%	8,6	+14,4%
TOTAL ENCOURS GERES	30,5	-5,0%	-1,8%	31,1	-4,3%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	687	+2,9%	+0,9%	678	+7,2%

- Leasing Solutions : -10,6% / 4T10
 - Politique sélective en termes de rentabilité / risques
- Encours Location Longue Durée avec services : +12,0% / 4T10
 - Progression du parc et augmentation des encours moyens par véhicule résultant d'un rajeunissement du parc
- Parc financé : +2,9% / 4T10
 - +7,2% / 2010, rachat des parcs de véhicules de Caixa Renting en Espagne (29 000 véhicules) fin 2010 et de Commerz Real Autoleasing en Allemagne (11 000 véhicules) en avril 2011



Investment Solutions - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	1 486	1 632	-8,9%	1 551	-4,2%	6 265	6 096	+2,8%
Frais de gestion	-1 208	-1 141	+5,9%	-1 119	+8,0%	-4 554	-4 297	+6,0%
RBE	278	491	-43,4%	432	-35,6%	1 711	1 799	-4,9%
Coût du risque	3	-1	n.s.	-53	n.s.	-64	21	n.s.
Résultat d'exploitation	281	490	-42,7%	379	-25,9%	1 647	1 820	-9,5%
SME	-50	50	n.s.	-111	-55,0%	-134	101	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-19	7	n.s.	-2	n.s.	60	61	-1,6%
Résultat avant impôt	212	547	-61,2%	266	-20,3%	1 573	1 982	-20,6%
Coefficient d'exploitation	81,3%	69,9%	+11,4 pt	72,1%	+9,2 pt	72,7%	70,5%	+2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,3	6,5	+12,2%

- **PNB : -8,9% / 4T10**
 - Hors Gestion d'actifs : -6,4% / 4T10
 - Baisse des actifs sous gestion en particulier dans la Gestion d'actifs
- **Frais de gestion : +5,9% / 4T10**
 - Hors Gestion d'actifs : +1,8% (coûts d'adaptation dans la Gestion d'actifs : -46 M€)
 - Poursuite du développement de l'Assurance et de Securities Services
- **Résultat avant impôt hors effet de la dépréciation des titres grecs : -45,2% / 4T10**
 - Impact de la dépréciation des titres grecs (-88 M€)



Investment Solutions

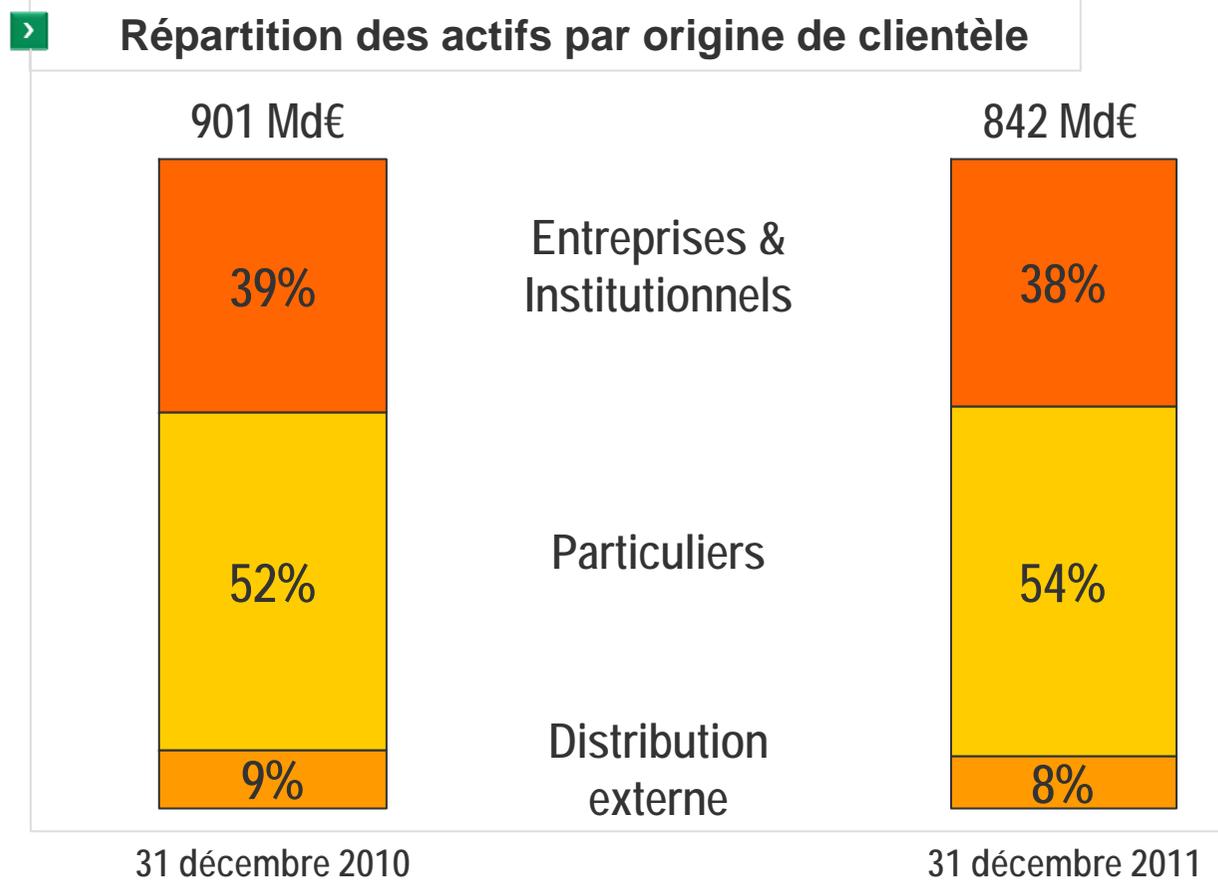
Activité

	31.12.11	31.12.10	Variation / 31.12.10	30.09.11	Variation / 30.09.11
Actifs sous gestion (en Md€)	842	901	-6,5%	851	-1,0%
Gestion d'actifs	403	457	-11,9%	416	-3,2%
Wealth Management	244	254	-3,6%	247	-1,2%
Personal Investors	32	33	-2,6%	30	+4,7%
Real Estate	13	11	+19,7%	12	+7,5%
Assurance	151	147	+2,4%	146	+3,4%
	4T11	4T10	Variation / 4T10	3T11	Variation / 3T11
Collecte nette (en Md€)	-19,4	1,4	n.s.	-13,1	-48,6%
Gestion d'actifs	-13,3	0,3	n.s.	-14,5	+8,7%
Wealth Management	-5,0	-1,7	n.s.	0,8	n.s.
Personal Investors	-0,2	0,2	n.s.	0,6	n.s.
Real Estate	0,2	0,7	-68,4%	0,3	-26,1%
Assurance	-1,2	1,9	n.s.	-0,3	n.s.
	31.12.11	31.12.10	Variation / 31.12.10	30.09.11	Variation / 30.09.11
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	4 517	4 641	-2,7%	4 480	+0,8%
Actifs sous administration (en Md€)	828	771	+7,4%	794	+4,3%
	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11
Nombre de transactions (en millions)	11,8	12,2	-3,8%	12,8	-8,2%



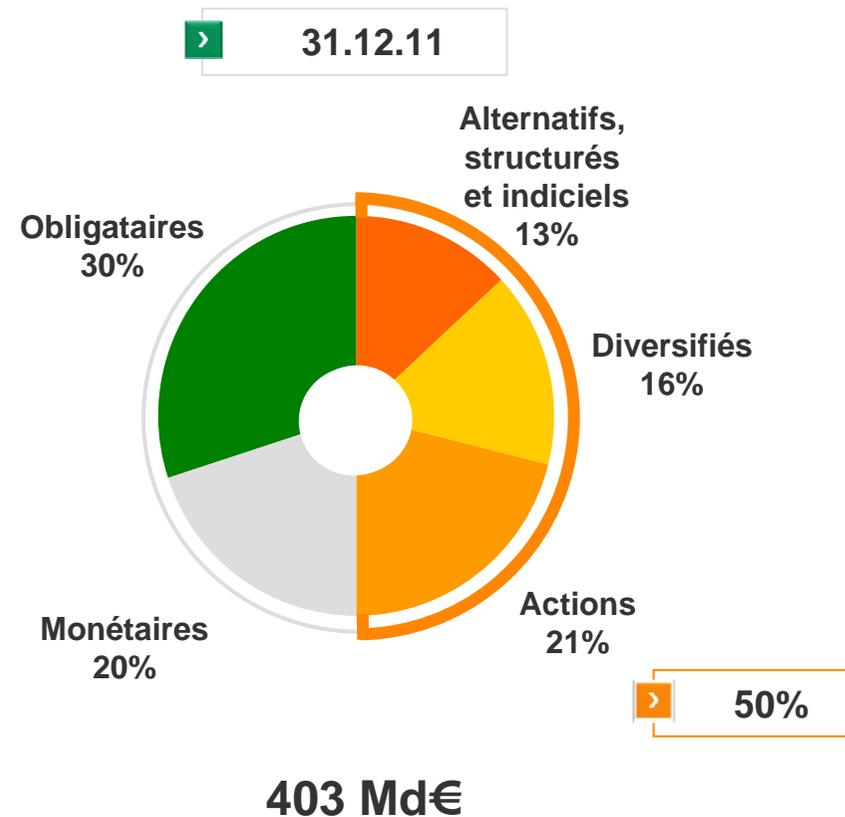
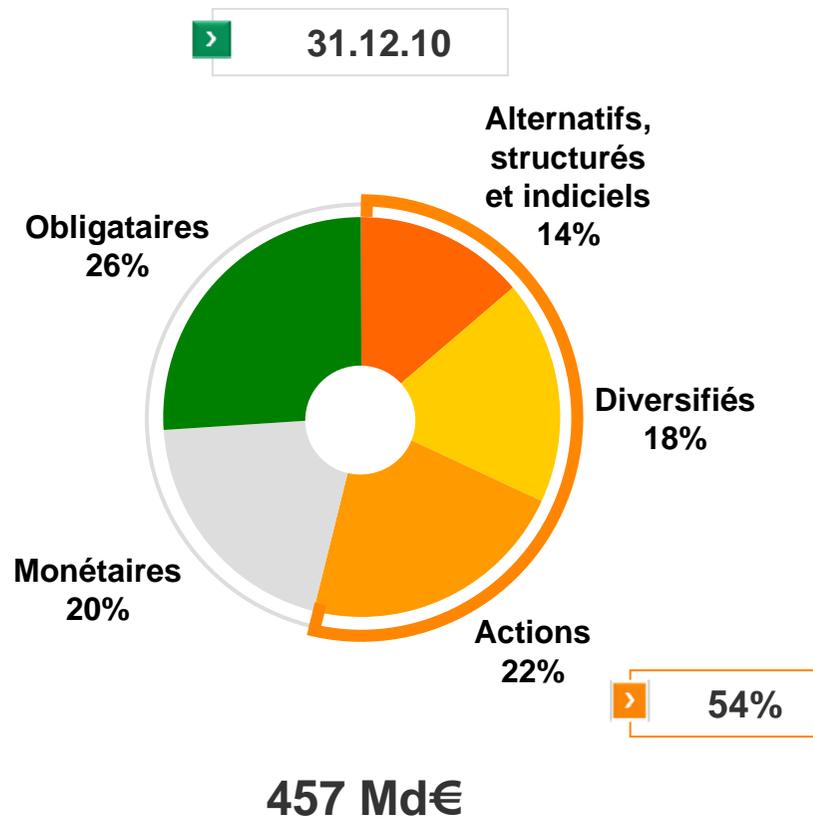
Investment Solutions

Répartition des actifs par origine de clientèle



Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



Investment Solutions

Gestion Institutionnelle et Privée - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	806	892	-9,6%	804	+0,2%	3 304	3 340	-1,1%
Frais de gestion	-673	-649	+3,7%	-617	+9,1%	-2 521	-2 435	+3,5%
RBE	133	243	-45,3%	187	-28,9%	783	905	-13,5%
Coût du risque	3	-6	n.s.	-5	n.s.	6	24	-75,0%
Résultat d'exploitation	136	237	-42,6%	182	-25,3%	789	929	-15,1%
SME	5	17	-70,6%	15	-66,7%	33	28	+17,9%
Autres éléments hors exploitation	-19	6	n.s.	-2	n.s.	63	40	+57,5%
Résultat avant impôt	122	260	-53,1%	195	-37,4%	885	997	-11,2%
Coefficient d'exploitation	83,5%	72,8%	+10,7 pt	76,7%	+6,8 pt	76,3%	72,9%	+3,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,6	1,6	+2,0%

- **PNB : -9,6% / 4T10**
 - Hors Gestion d'actifs : -4,2% / 4T10
 - Baisse des encours gérés
- **Frais de gestion : +3,7% / 4T10**
 - -3,4% hors coûts exceptionnels du plan d'adaptation dans la Gestion d'actifs (-46 M€ au 4T11)
 - Ajustement des coûts au nouvel environnement dans tous les métiers



Investment Solutions Assurance - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	351	432	-18,8%	421	-16,6%	1 626	1 553	+4,7%
Frais de gestion	-243	-221	+10,0%	-223	+9,0%	-910	-835	+9,0%
RBE	108	211	-48,8%	198	-45,5%	716	718	-0,3%
Coût du risque	-1	5	n.s.	-48	-97,9%	-71	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	107	216	-50,5%	150	-28,7%	645	715	-9,8%
SME	-55	34	n.s.	-125	-56,0%	-166	73	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	0	n.s.	-3	21	n.s.
Résultat avant impôt	52	251	-79,3%	25	n.s.	476	809	-41,2%
Coefficient d'exploitation	69,2%	51,2%	+18,0 pt	53,0%	+16,2 pt	56,0%	53,8%	+2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	4,6	+13,8%

- **Chiffre d'affaires : 5,5 Md€ (-9,8% / base élevée 4T10)**
 - Bonne dynamique de l'activité de protection (+7,5% / 4T10), notamment hors de France
 - Baisse du marché de l'assurance-vie en France
- **PNB : effets de la baisse des marchés d'actions et du chiffre d'affaires**
- **Frais de gestion : poursuite des investissements de développement**
- **Coût du risque : effet de la dépréciation des titres grecs (-16 M€ au 4T11)**
- **SME : effet de la dépréciation des titres grecs dans les partenariats (-72 M€ au 4T11)**



Investment Solutions Securities Services - 4T11

	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	329	308	+6,8%	326	+0,9%	1 335	1 203	+11,0%
Frais de gestion	-292	-271	+7,7%	-279	+4,7%	-1 123	-1 027	+9,3%
RBE	37	37	+0,0%	47	-21,3%	212	176	+20,5%
Coût du risque	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat d'exploitation	38	37	+2,7%	47	-19,1%	213	176	+21,0%
Eléments hors exploitation	0	-1	n.s.	-1	n.s.	-1	0	n.s.
Résultat avant impôt	38	36	+5,6%	46	-17,4%	212	176	+20,5%
Coefficient d'exploitation	88,8%	88,0%	+0,8 pt	85,6%	+3,2 pt	84,1%	85,4%	-1,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,4	0,3	+38,1%

- PNB : +6,8% / 4T10
 - Croissance des actifs sous administration (+7,4% / 4T10 ; +4,3% / 3T11) liée au gain de nouveaux mandats
- Frais de gestion : +7,7% / 4T10
 - Poursuite du développement commercial, notamment en Asie-Pacifique (Hong-Kong, Singapour, Australie) et en Amérique latine



Corporate and Investment Banking - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	1 645	2 725	-39,6%	1 746	-5,8%	9 731	12 136	-19,8%
Frais de gestion	-1 569	-1 571	-0,1%	-1 120	+40,1%	-6 126	-6 500	-5,8%
RBE	76	1 154	-93,4%	626	-87,9%	3 605	5 636	-36,0%
Coût du risque	-72	-92	-21,7%	-10	n.s.	-75	-350	-78,6%
Résultat d'exploitation	4	1 062	-99,6%	616	-99,4%	3 530	5 286	-33,2%
SME	1	26	-96,2%	14	-92,9%	38	75	-49,3%
Autres éléments hors exploitation	1	3	-66,7%	11	-90,9%	42	19	n.s.
Résultat avant impôt	6	1 091	-99,5%	641	-99,1%	3 610	5 380	-32,9%
Coefficient d'exploitation	95,4%	57,7%	+37,7 pt	64,1%	+31,3 pt	63,0%	53,6%	+9,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						13,2	14,5	-8,9%

- PNB hors pertes sur cessions : 2 303 M€ (-15,5% / 4T10, +9% / 3T11)
 - Pertes de 510 M€ sur les cessions de titres souverains et 148 M€ sur les cessions de crédits
- Frais de gestion : 1 569 M€ (-0,1% / 4T10, + 40,1% / 3T11)
 - -13,2% / 4T10 hors taxes « systémiques » (22 M€) et coûts du plan d'adaptation (184 M€)
 - Base de comparaison du 3T11 faible du fait de la reprise partielle de provisions pour rémunérations variables dotées au 1S11
- Résultat avant impôt
 - +848 M€ hors pertes sur cessions et coûts du plan d'adaptation



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	751	1 658	-54,7%	735	+2,2%	5 598	7 641	-26,7%
<i>dont Actions et Conseil</i>	405	589	-31,2%	292	+38,7%	2 067	2 222	-7,0%
<i>dont Fixed Income</i>	346	1 070	-67,7%	443	-21,9%	3 531	5 419	-34,8%
Frais de gestion	-1 153	-1 125	+2,5%	-672	+71,6%	-4 377	-4 770	-8,2%
RBE	-402	533	n.s.	63	n.s.	1 221	2 871	-57,5%
Coût du risque	33	-41	n.s.	-42	n.s.	21	-302	n.s.
Résultat d'exploitation	-369	492	n.s.	21	n.s.	1 242	2 569	-51,7%
SME	1	2	-50,0%	7	-85,7%	17	32	-46,9%
Autres éléments hors exploitation	0	2	n.s.	5	n.s.	13	13	+0,0%
Résultat avant impôt	-368	496	n.s.	33	n.s.	1 272	2 614	-51,3%
Coefficient d'exploitation	153,5%	67,9%	+85,6 pt	91,4%	+62,1 pt	78,2%	62,4%	+15,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	5,9	-10,3%

- PNB : 1 261 M€ hors pertes sur cessions de titres souverains (-510 M€) soit -23,9% / 4T10
 - Fixed Income hors cet impact : -20,0% / 4T10 (+6,3% / 3T11); effets de la crise de l'euro
 - Actions et Conseil : -31,2% / 4T10 (+38,7% / 3T11); activité de clientèle soutenue par des besoins de couverture dans un contexte de volatilité élevée
- Frais de gestion : +2,5% / 4T10
 - -11,0% hors taxes « systémiques » (17 M€) et hors coûts d'adaptation (135 M€)
 - Base 3T11 faible du fait de la reprise partielle de provisions pour rémunérations variables dotées au 1S11
- Résultat avant impôt
 - +277 M€ (-44,2% / 4T10) hors pertes sur cessions de titres souverains et coûts du plan d'adaptation



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement - 4T11

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11 / 3T11	2011	2010	2011 / 2010
PNB	894	1 067	-16,2%	1 011	-11,6%	4 133	4 495	-8,1%
Frais de gestion	-416	-446	-6,7%	-448	-7,1%	-1 749	-1 730	+1,1%
RBE	478	621	-23,0%	563	-15,1%	2 384	2 765	-13,8%
Coût du risque	-105	-51	n.s.	32	n.s.	-96	-48	+100,0%
Résultat d'exploitation	373	570	-34,6%	595	-37,3%	2 288	2 717	-15,8%
Eléments hors exploitation	1	25	-96,0%	13	-92,3%	50	49	+2,0%
Résultat avant impôt	374	595	-37,1%	608	-38,5%	2 338	2 766	-15,5%
Coefficient d'exploitation	46,5%	41,8%	+4,7 pt	44,3%	+2,2 pt	42,3%	38,5%	+3,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,9	8,6	-7,9%

- PNB hors pertes sur cessions : 1 042 M€ (-2,3% / 4T10 ; +2,7% / 3T11)
 - Pertes sur cessions de crédits (-148 M€), décote moyenne de ~3% sur 5,2 Md€ d'encours cédés
 - Financements structurés : baisse de l'origination en dollar à compter du 3T11 dans le cadre du plan d'adaptation
 - Progression des revenus du Cash Management en Europe et en Asie
- Frais de gestion : -6,7% / 4T10
 - -18,7% / 4T10 hors taxes « systémiques » (5 M€) et hors coûts du plan d'adaptation (49 M€)
- Résultat avant impôt
 - Effet de la hausse du coût du risque, à un niveau modeste



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

> Actions et Conseil

	<p>Hong Kong: Sun Art Retail Group's USD 1.2bn IPO. "Best Equity Deal & Best IPO" by FinanceAsia, "Best IPO", by AsiaMoney Joint Bookrunner and Joint Lead Manager. July 2011</p>
	<p>Spain United-Kingdom: Renovalia Advisor to Renovalia in its JV agreement with First Reserve to own and operate wind projects in Europe and North America. December 2011</p>
	<p>First deal made on Exchange Traded Certificates (ETCs), a newly launched range of liquid and transparent listed products. Fully collateralized access to the EuroStoxx 50 index futures with a risk-control mechanism</p>
	<p>Hong Kong: New China Life Insurance Company Ltd USD 1.9bn A+H share IPO 4th largest life insurance company in China H share Joint bookrunner & Joint lead manager. December 2011</p>
	<p>Poland : Tauron Polska Energia Advisor in the acquisition of Górnosławski Zakład Elektroenergetyczny S.A., allowing Tauron to enhance its position as a leading player in the Polish energy market December 2011</p>

> Fixed Income

	<p>Mexico: Pemex USD 1.25bn 6.500% 30-year reopening BNP Paribas' first USD mandate from Pemex Joint bookrunner. 12 October 2011</p>
	<p>Italy: Enel Finance International €2.25bn dual tranche Issuer's second EUR benchmark of the year Joint bookrunner October 2011</p>
	<p>UK: UK Debt Management Office (DMO) GBP 4.5bn 0.375% Index-linked 50-year Gilt BNP Paribas' second mandate from the DMO Joint bookrunner. 25 October 2011</p>
	<p>Supranational: World Bank USD 6.25bn 0.500% 2-year global benchmark BNP Paribas' first ever mandate from the World Bank Joint bookrunner. 19 Oct. & 21 Nov. 2011 (USD 4bn & USD 2.25bn)</p>
	<p>US : Freddie Mac USD 6bn 0.625% 3-year Reference Note BNP Paribas' second mandate from Freddie Mac in 2011 Joint bookrunner. 15 December 2011</p>

> BNP Paribas au service de ses clients dans le monde



Corporate and Investment Banking

Métiers de financements



Colombia: Refineria de Cartagena S.A. ("Reficar")
Advisory role in structuring and raising a 16-year multi dollar-tranched debt funding, for financing the expansion of crude processing capacity of this subsidiary of Ecopetro (majority state owned oil company)



China: Home Inns & Hotels Management
Lead Arranger of the USD 240m loan facility for the USD 470m acquisition of Motel 168, making Home Inns & Hotel the market leader in China's economy hotel sector. "Best Acquisition Financing" (The Asset Triple A Regional Awards 2011) and "Best China Deal" (FinanceAsia Achievement Awards 2011)



Canada: Boralex-Gaz Métropolitain
Advisory role for Boralex and Gaz Métropolitain in a wind power project financing of CAD 725bn with an 18 year tenor



China: Air China
Refinancing of the purchase of a Boeing 777-300ER, Sole Bookrunner & Structuring Agent for the USD 135m, 2.735% secured notes, benefiting from a guarantee from US Ex-Im. "Best Transport Finance Deal" by The Asset and "Best Securitisation Deal" by AsiaMoney



India: Lafarge
Payment and liquidity management solutions
Domestic Payments Mandate
September 2011



China: Local government of Shanghai
Financial advisor in relation to the development of an international brand theme park and resort in Pudong, assisting in all aspects of commercial negotiations until successful conclusion.
Total project cost close to RMB 30bn.

> **Partenaire du développement des entreprises**



Corporate and Investment Banking Classements et "Awards"

- **Most Innovative Investment Bank from Western Europe – The Banker – October 2011**
- **Conseil et Marchés de Capitaux : des franchises mondiales reconnues**
 - No.1 All Bonds in EUR (*Thomson Reuters*)
 - No.1 All Financial Institution Bonds in EUR & No.2 All Corporate Bonds in EUR (*Thomson Reuters*)
 - Covered Bond "House of the Year" (*IFR*) & No.2 All Covered Bonds, All Currencies (*Thomson Reuters*)
 - "EMEA Structured Equity House of the Year" (*IFR*) & No.2 EMEA equity linked (*Dealogic / Thomson Reuters*)
 - No. 9 in Europe for M&A completed deals (*Thomson Reuters*)
 - Credit Derivatives "House of the Year" – AsiaRisk Award 2011 – Oct. 2011
- **Métiers de financement : un leadership confirmé dans tous les métiers**
 - No.1 Mandated Lead Arranger for Global Trade Finance loans (excl. sole bank loans) - 2011 – *Dealogic*
 - No.1 Bookrunner and Mandated Lead Arranger in EMEA for Syndicated loans by number and volume of deals - 2011 – *Dealogic*
 - No.5 globally in Cash Management Bank - October 2011 - *Euromoney Cash Management Survey*
 - Emerging EMEA Loan House (*IFR*)



Autres Activités Y compris Klépierre - 2011

<i>En millions d'euros</i>	4T11	4T10	3T11	2011	2010
PNB	717	120	870	2 725	2 309
Frais de gestion	-104	-479	-279	-965	-1 537
<i>dont coûts de restructuration</i>	-213	-281	-118	-603	-780
RBE	613	-359	591	1 760	772
Coût du risque	-533	30	-2 103	-3 093	26
Résultat d'exploitation	80	-329	-1 512	-1 333	798
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-24	-8	26	12	-14
Autres éléments hors exploitation	-170	-14	14	-98	90
Résultat avant impôt	-114	-351	-1 472	-1 419	874

● Revenus

- Amortissement du PPA du banking book : +658 M€ (dont +179 M€ au 4T11 vs. +176 M€ au 4T10)
- Amortissements exceptionnels du PPA du fait de cessions et de remboursements anticipés : +168 M€ (dont +148 M€ au 4T11 vs. +176 M€ au 4T10)
- Réévaluation de la dette propre* : 1 190 M€ (dont +390 M€ au 4T11 vs. négligeable au 4T10)
- Dépréciation de la participation dans AXA : -299 M€ (-534 M€ en 2010)

● Frais de gestion

- Reprise d'une provision du fait de l'issue favorable d'une procédure contentieuse : +253 M€ au 4T11

● Coût du risque

- Dépréciation des titres souverains grecs : -3 161 M€ (dont complément au 4T11 de -551 M€)

● Autres éléments

- Dépréciations de goodwills : -152 M€ au 4T11

* La valeur de marché ou de modèle tient compte de la variation de valeur imputable au risque émetteur du groupe BNP Paribas. Pour l'essentiel des encours concernés, elle est constatée en calculant la valeur de remplacement de chaque instrument, obtenue par l'actualisation des flux de trésorerie de l'instrument en utilisant un taux correspondant à celui d'une dette similaire qui serait émise par le groupe BNP Paribas à la date de clôture.



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés du 4T11

Annexes



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions et Actif Net par Action

<i>en millions</i>	31-déc-11	31-déc-10
Nombre d'actions (fin de période)	1 207,7	1 198,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 191,8	1 195,7
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 197,4	1 188,8
Actif Net par Action en circulation (a)	57,1	55,6
<i>dont actif net non réévalué par action (a)</i>	58,2	55,5
(a) Hors TSSDI		

> Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	2011	2010
Bénéfice Net par Action (BNA)	4,82	6,33

> Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-11	31-déc-10
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	68,0	63,8
Gains latents ou différés	-1,4	0,2
Ratio de solvabilité global	14,0% (c)	14,5% (b)
Ratio Tier one	11,6% (c)	11,4% (b)
Ratio common equity Tier 1	9,6% (c)	9,2% (b)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle 2 à 601 Md€ au 31.12.10

(c) Sur la base des risques pondérés Bâle 2.5 (CRD3) à 614 Md€ au 31.12.11



Un bilan de qualité

> Créances douteuses / encours bruts (hors titres grecs)

	31-déc-11	31-déc-10
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,3%	4,4%

(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties

(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos

> Taux de couverture (hors titres grecs)

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-11	31-déc-10
Engagements douteux (a)	33,1	35,6
Provisions (b)	27,2	28,7
Taux de couverture	82%	81%

(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties

(b) Spécifiques et collectives

> Notations

S&P	AA-	Negative	Perspective révisée le 23 janvier 2012
Moody's	Aa3	Negative	Notation révisée le 9 décembre 2011
Fitch	A+	Stable	Notation révisée le 15 décembre 2011

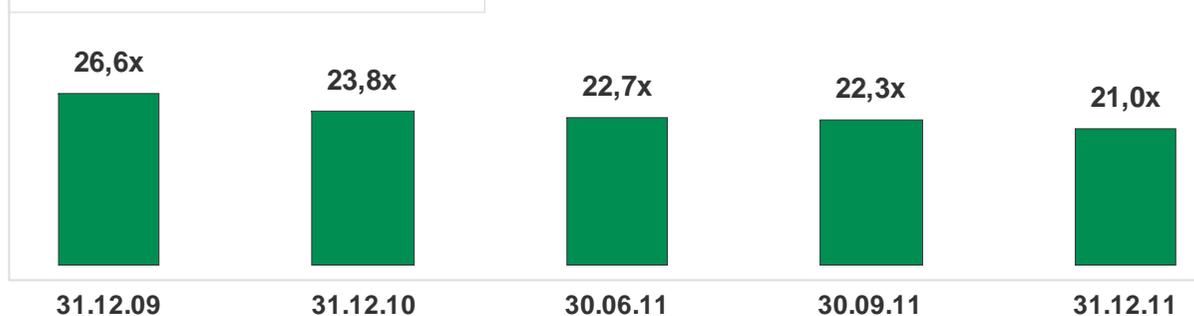


Levier

2009 – 2011: Tier 1 et actif total ajusté

En Md€	31.12.09	31.12.10	30.06.11	30.09.11	31.12.11
Fonds propres Tier 1	62,9	68,5	70,6	70,5	71,0
Actif total ajusté (Retraité des actifs intangibles et des dérivés actifs)	1 675,9	1 631,1	1 606,7	1 575,0	1 490,0

2009 – 2011: Levier*



Poursuite de la réduction du levier malgré la hausse du dollar

* Défini comme les actifs tangibles (Total actif moins goodwill et actifs intangibles) hors dérivés, divisés par les fonds propres Tier 1



Expositions souveraines du portefeuille bancaire au 31 décembre 2011

Expositions souveraines (en Md€)*	30.06.2011	31.12.2011	Variation
Pays sous plan d'aide			
Grèce	3,5	1,0	
Irlande	0,4	0,3	
Portugal	1,4	1,4	
Total pays sous plan d'aide	5,3	2,6	-50,4%
Allemagne	3,9	2,5	
Autriche	1,0	0,5	
Belgique	16,9	17,0	
Chypre	0,1	0,0	
Espagne	2,7	0,4	
Estonie	0,0	0,0	
Finlande	0,4	0,3	
France	14,8	13,8	
Italie	20,5	12,3	
Luxembourg	0,0	0,0	
Malte	0,0	0,0	
Pays-Bas	8,4	7,4	
Slovaquie	0,0	0,0	
Slovenie	0,0	0,0	
Autres pays de la zone Euro	68,6	54,3	-20,9%
Total zone Euro	73,9	56,9	-23,0%
Autres pays EEE	4,5	2,8	-36,9%
Reste du monde	27,8	15,6	-44,1%
Total	106,2	75,3	-29,1%

* Après provision pour dépréciation, hors réévaluations et hors coupons courus



Coût du risque sur encours (1/2)

➤ Coût du risque *Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)*

	2008	2009*	1T 10	2T 10	3T 10	4T 10	2010	1T 11	2T 11	3T 11	4T 11	2011
BDDF**												
Encours début de trimestre (en Md€)	114,8	130,9	136,2	137,2	139,8	138,1	137,8	142,0	143,8	146,5	147,4	144,9
Coût du risque (en M€)	203	518	122	111	107	142	482	80	81	69	85	315
Coût du risque (en pb, annualisé)	18	41	36	32	31	41	35	23	23	19	23	22
BNL bc**												
Encours début de trimestre (en Md€)	67,0	75,0	74,8	76,0	77,1	77,1	76,3	78,9	80,1	81,9	83,5	81,1
Coût du risque (en M€)	411	671	200	205	209	203	817	198	196	198	203	795
Coût du risque (en pb, annualisé)	61	91	107	108	108	105	107	100	98	97	97	98
BeLux**												
Encours début de trimestre (en Md€)		80,6	81,8	83,6	83,9	85,0	84,2	85,6	86,7	88,4	88,5	87,3
Coût du risque (en M€)		353	15	66	71	67	219	35	46	40	49	170
Coût du risque (en pb, annualisé)		56	7	32	34	32	26	16	21	18	22	19
BancWest												
Encours début de trimestre (en Md€)	35,0	38,5	36,9	38,5	42,4	37,9	38,9	38,5	36,1	35,5	38,5	37,1
Coût du risque (en M€)	628	1 195	150	127	113	75	465	75	62	63	56	256
Coût du risque (en pb, annualisé)	180	310	163	132	107	79	119	78	69	71	58	69
Europe Méditerranée												
Encours début de trimestre (en Md€)	21,4	24,9	23,3	23,3	24,8	23,5	23,7	22,9	22,2	23,6	24,1	23,2
Coût du risque (en M€)	377	869	68	76	93	109	346	103	47	48	70	268
Coût du risque (en pb, annualisé)	176	355	117	130	150	185	146	180	85	81	116	115

NB. Le périmètre de chaque métier tient compte de la recomposition liée à l'intégration de BNP Paribas Fortis en 2009, mais pas en 2008

* Contribution annualisée des activités de BNP Paribas Fortis, en tenant compte de l'entrée dans le Groupe au cours du 2T09 (pour BeLux Retail Banking coût du risque en pb pro forma)

** Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

➤ Coût du risque *Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)*

	2008	2009*	1T10	2T10	3T10	4T10	2010	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
Personal Finance												
Encours début de trimestre (en Md€)	70,5	73,8	82,8	84,1	85,4	85,6	84,5	88,1	88,9	90,6	90,2	89,5
Coût du risque (en M€)	1 218	1 938	522	486	467	438	1 913	431	406	390	412	1 639
Coût du risque (en pb, annualisé)	173	264	252	231	219	205	226	196	183	172	183	183
Equipment Solutions												
Encours début de trimestre (en Md€)	23,0	26,9	24,9	24,3	24,4	24,4	24,5	24,1	23,0	23,0	22,6	23,2
Coût du risque (en M€)	155	307	65	70	60	60	255	14	31	37	43	125
Coût du risque (en pb, annualisé)	67	125	104	115	98	98	104	23	54	64	76	54
CIB - Métiers de financement												
Encours début de trimestre (en Md€)	139,5	164,5	153,6	156,1	171,5	158,7	160,0	159,6	153,4	149,7	149,8	153,2
Coût du risque (en M€)	355	1 533	93	-98	2	51	48	37	-15	-32	105	96
Coût du risque (en pb, annualisé)	25	98	24	-25	0	13	3	9	-4	-9	28	6
Groupe**												
Encours début de trimestre (en Md€)	479,9	617,2	646,3	654,5	679,6	681,2	665,4	685,2	684,1	694,5	699,9	690,9
Coût du risque (en M€)	5 752	8 369	1 337	1 081	1 222	1 162	4 802	919	1 350	3 010	1 518	6 797
Coût du risque (en pb, annualisé)	120	140	83	66	72	68	72	54	79	173	87	98

NB. Le périmètre de chaque métier tient compte de la recomposition liée à l'intégration de BNP Paribas Fortis en 2009, mais pas en 2008

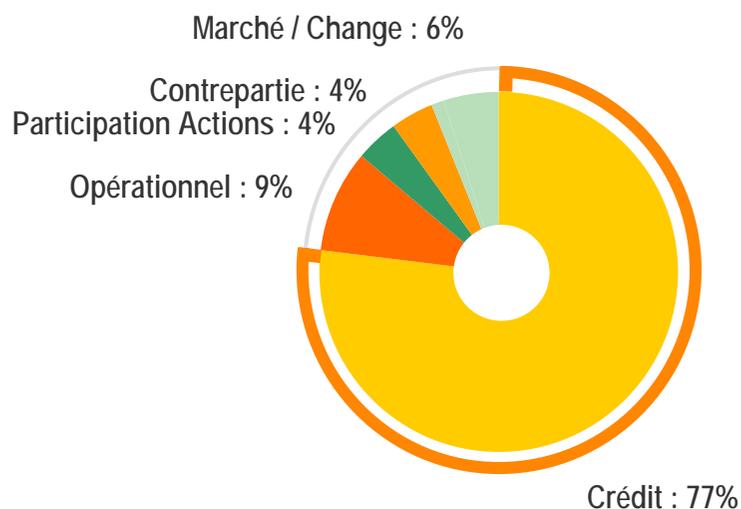
* Contribution annualisée des activités de BNP Paribas Fortis, en tenant compte de l'entrée dans le Groupe au cours du 2T09

** Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions et Autres activités



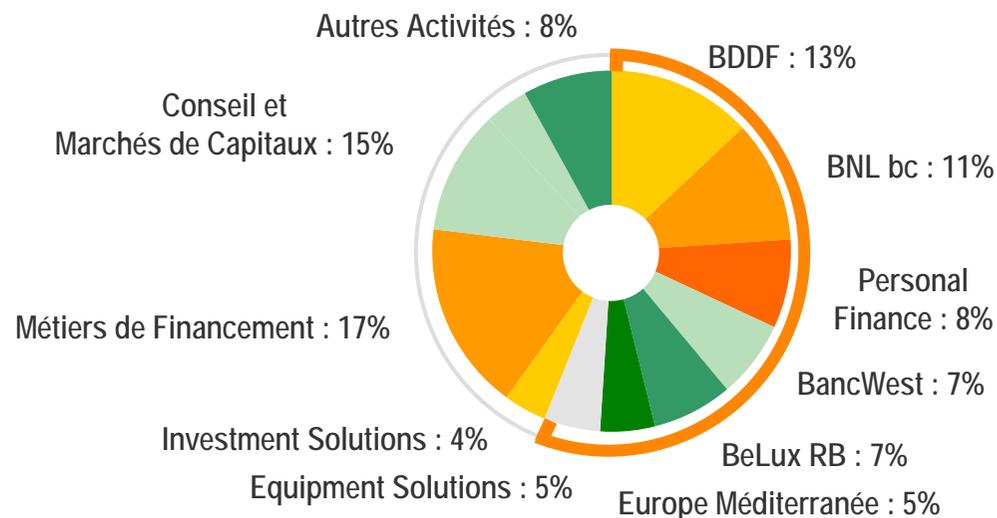
Actifs pondérés Bâle 2.5*

> Actifs pondérés Bâle 2.5* par type de risque au 31.12.2011



■ Y compris impact Bâle 2.5* : +32 Md€ d'actifs pondérés

> Actifs pondérés Bâle 2.5* par métier au 31.12.2011



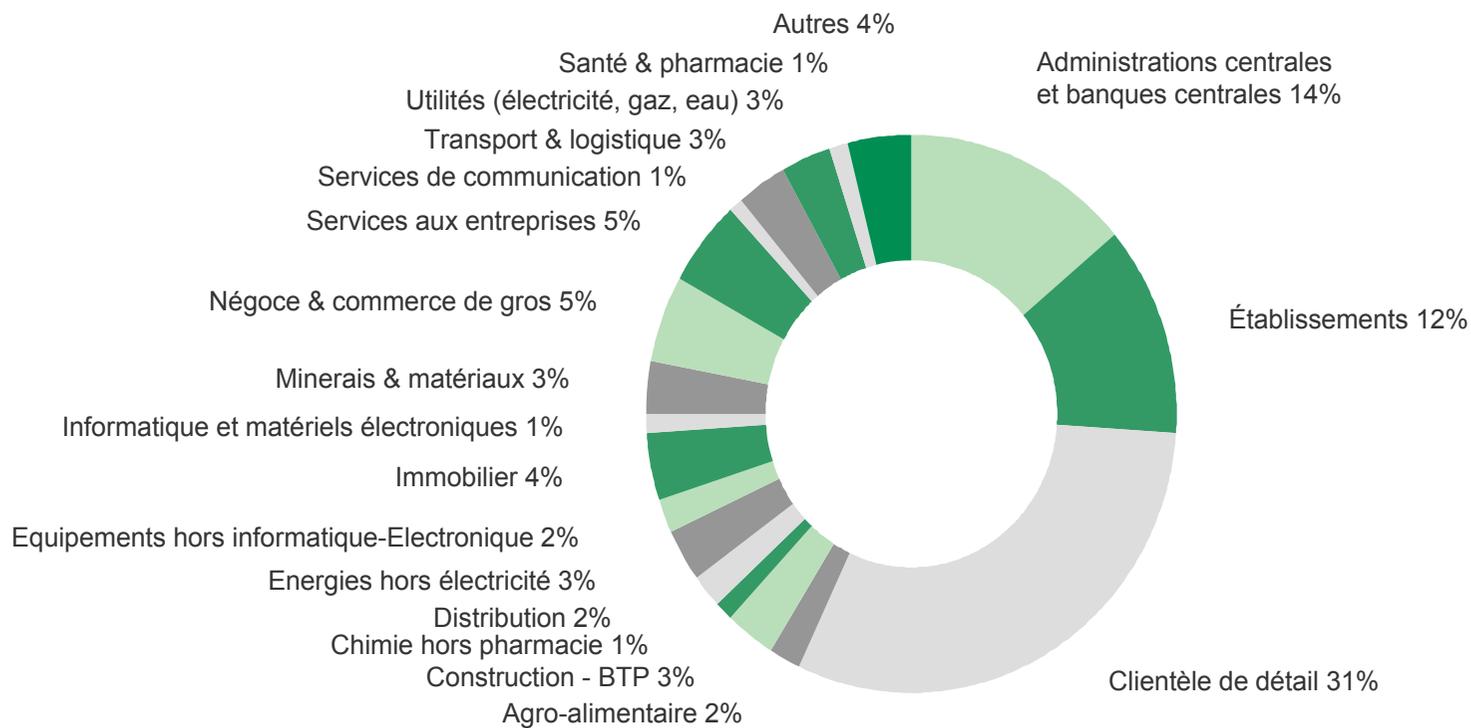
> Retail Banking : 56%

> **614 Md€**

* CRD3



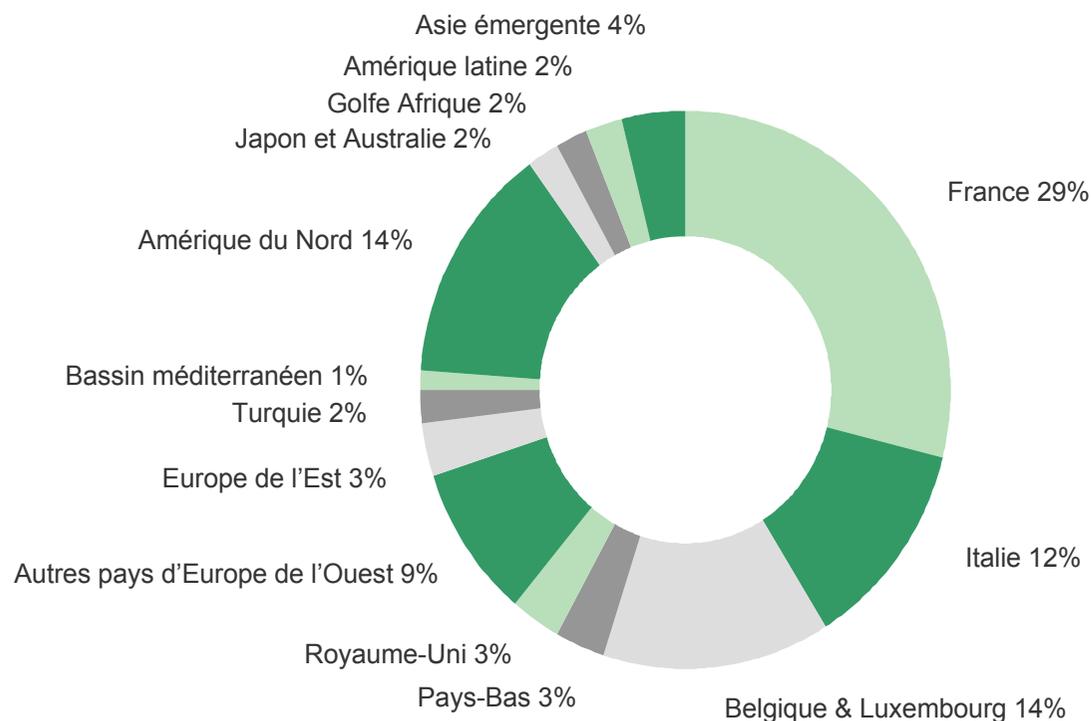
Ventilation des engagements commerciaux par secteur



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 224 Md€ au 31.12.2011**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 224 Md€ au 31.12.2011**



BNP Paribas dans son environnement

- Reconnaissance par les agences spécialisées en RSE
 - Présence du Groupe dans les principaux indices ISR : Ethibel, Aspi, DJSI World, FTSE4Good
 - 2ème sur 57 banques évaluées selon le classement de l'agence de notation extra financière Vigeo
- Intégration de la RSE dans les métiers
 - Définition de critères environnementaux et sociaux, pour les financements / investissements dans les secteurs sensibles (huile de palme et pâte à papier, défense, nucléaire civil, ...)
 - 12 initiatives pour étendre l'offre de Produits & Services verts à impact sociétal positif
- Mécénat environnemental et sociétal
 - Renouvellement du partenariat avec l'ADIE
 - Lancement d'un programme de mécénat de soutien à la recherche climatique
- Engagement au côté des victimes du tsunami au Japon
 - BNP Paribas Tokyo, actif et solidaire



FTSE4Good



Un acteur responsable et engagé

