



# Résultats au 30 juin 2011



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

2 août 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

---



# Messages clés 2T11

<b>Croissance des volumes dans tous les réseaux domestiques (France, Italie, Belgique, Luxembourg)</b>	<b>Dépôts +7,4% / 2T10 Crédits +4,7% / 2T10</b>
<b>Hausse du coût du risque liée à une dotation de 534 M€ pour la Grèce (21% de 2,3 Md€ éligibles au plan -maturités 2011 à 2020- + effet sur l'Assurance)</b>	<b>+24,9% / 2T10</b>
<b>Forte capacité bénéficiaire maintenue dans un environnement difficile</b>	<b>2,1 Md€ (+1,1% / 2T10)</b>
<b>Solvabilité élevée : common equity Tier 1</b>	<b>9,6%</b>
<b>ROE annualisé du 1S11</b>	<b>13,8%</b>



**De bons résultats confirmant la solidité des métiers du Groupe et de son business model dans un environnement difficile**



# Groupe consolidé 2T11

	> 2T11	> 2T11 / 2T10	> Pôles opérationnels 2T11 / 2T10
<b>Produit net bancaire</b>	<b>10 981 M€</b>	<b>-1,7%*</b>	<b>+3,4%</b>
Frais de gestion <i>Hors taxes « systémiques » (55 M€ au 2T11)</i>	-6 602 M€	+2,9% +2,1%	+3,2% +2,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 379 M€</b>	<b>-8,0%</b>	<b>+3,7%</b>
Coût du risque <i>Hors impact du plan de soutien à la Grèce (-534 M€ au 2T11)</i>	-1 350 M€	+24,9% -24,5%	-20,9%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 128 M€</b>	<b>+1,1%</b>	

\* Forte baisse du PNB des « autres activités » / base élevée au 2T10 (dont réévaluation de dette propre 14 M€ vs. 235 M€ au 2T10)



**Stabilité des résultats  
malgré l'impact du provisionnement sur la Grèce**



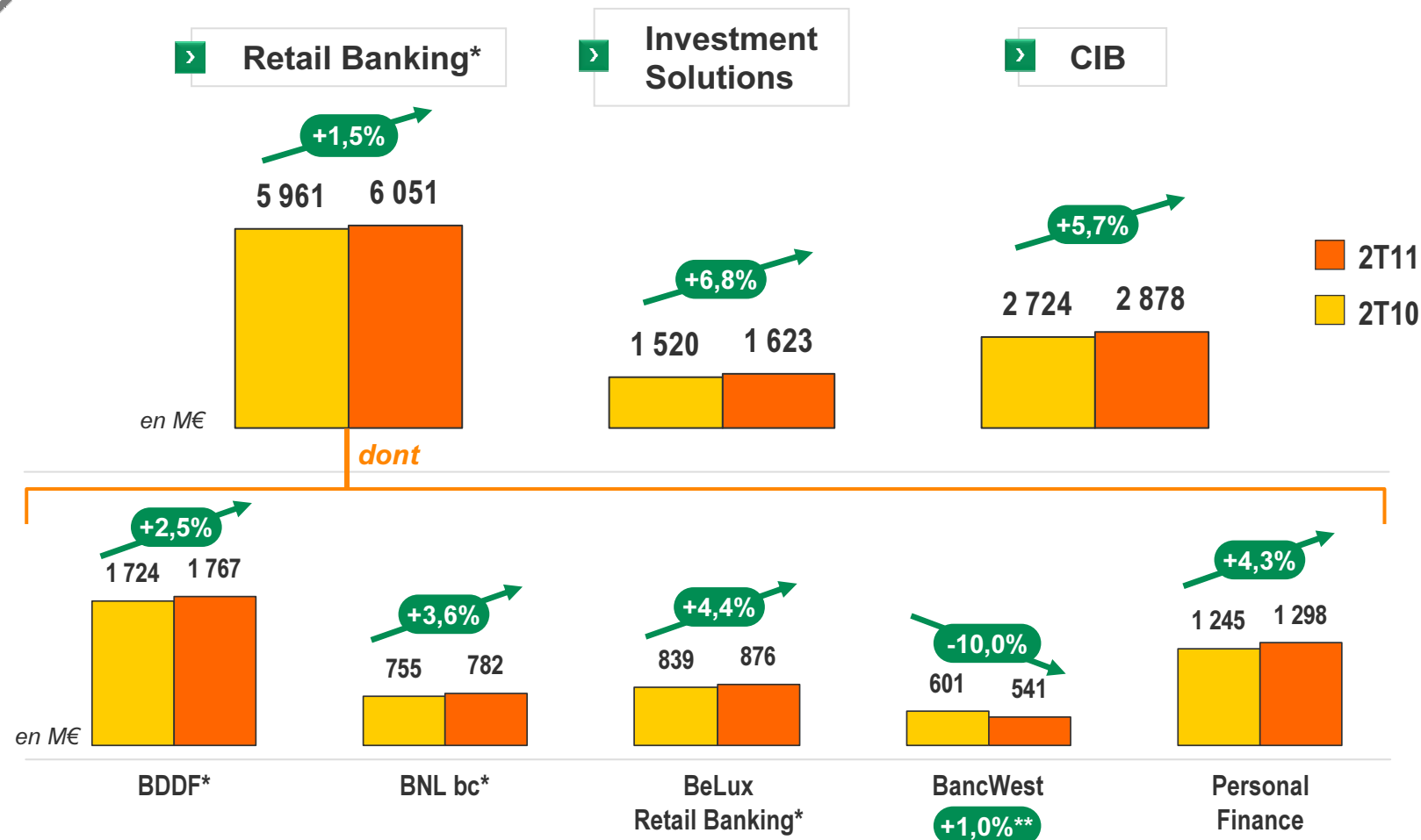
# Effets du plan de soutien à la Grèce

- Dans le cadre des engagements du plan de soutien volontaire des créanciers privés à la Grèce, BNP Paribas a l'intention d'apporter ses titres éligibles à l'échange
- Valorisation : l'illiquidité des titres a pour conséquence
  - Prix de marché non représentatifs de la juste valeur au 30 juin 2011
  - Passage en « level 3 » (valorisation en « *mark to model* ») pour déterminer la juste valeur des titres grecs, dont les encours (4,0 Md€) se décomposent en :
    - 2,3 Md€ entrant dans le plan (maturités ≤ 2020)
    - 1,7 Md€ hors plan (maturités > 2020)
- Dépréciation par le P&L à la juste valeur des titres entrant dans le plan d'aide à la Grèce : -21%
  - Banque : -516 M€\* en coût du risque
  - Assurance : -17 M€ en coût du risque pour un encours de 0,5 Md€ (effet atténué par le jeu des provisions propres au secteur de l'assurance) ; -26 M€ en MEE pour les participations minoritaires dans certaines filiales
- Les titres non éligibles au plan ne sont pas dépréciés par le P&L

\* Légèrement différent de 21% de l'encours du fait de valeurs aux livres un peu différentes du pair



# Revenus des pôles opérationnels 2T11



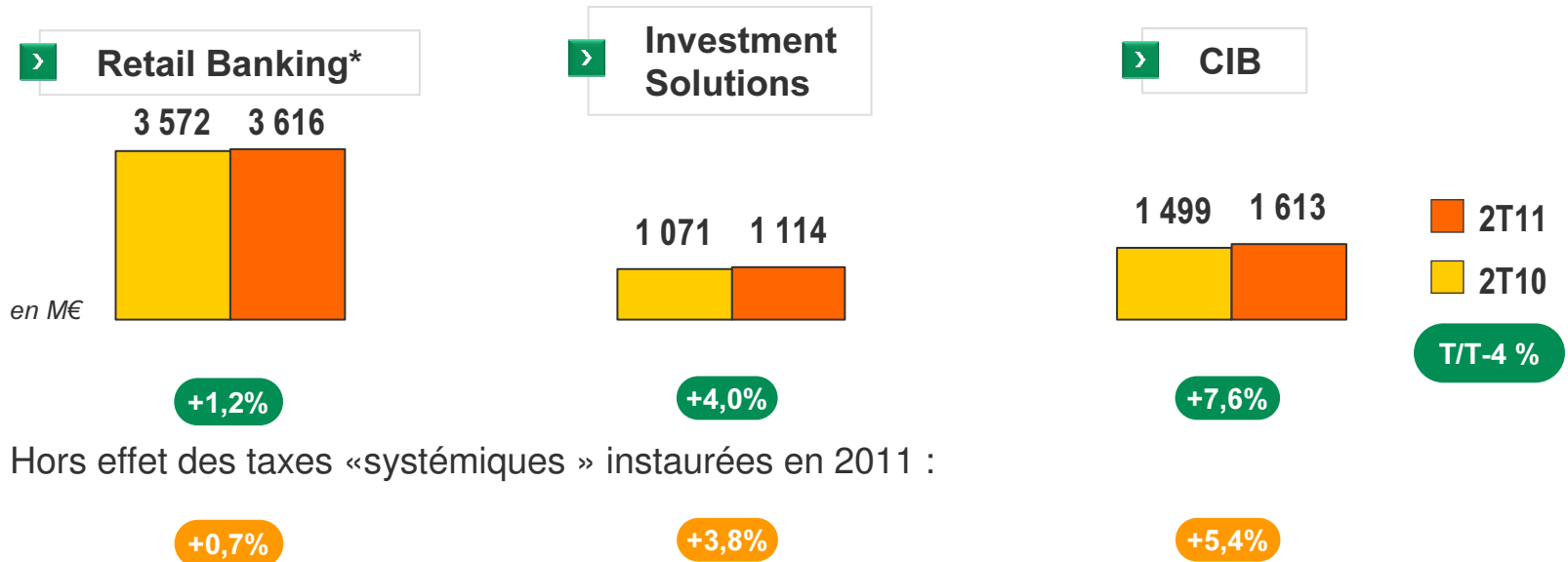
> **Bon niveau de revenus dans l'ensemble des métiers**

\* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique ; \*\* A change constant

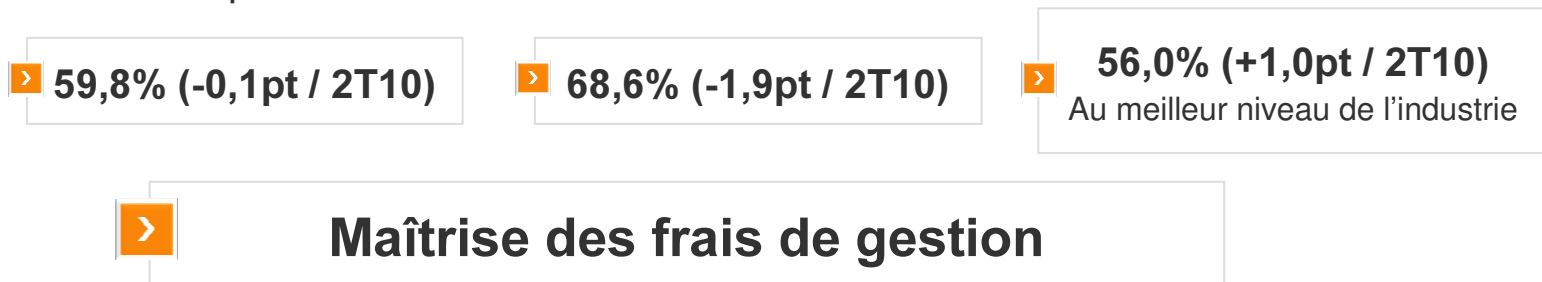


# Frais de gestion des pôles opérationnels 2T11

- Evolution des frais de gestion



- Coefficient d'exploitation



\* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique

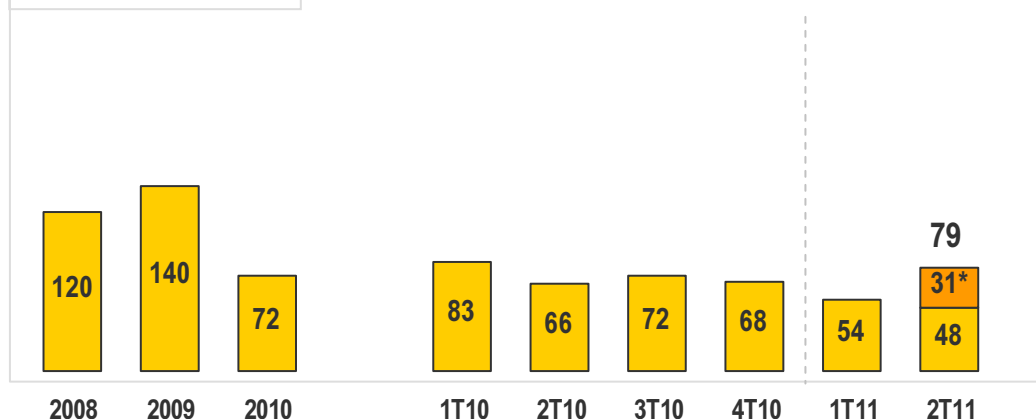




# Evolution du coût du risque par métier (1/3)

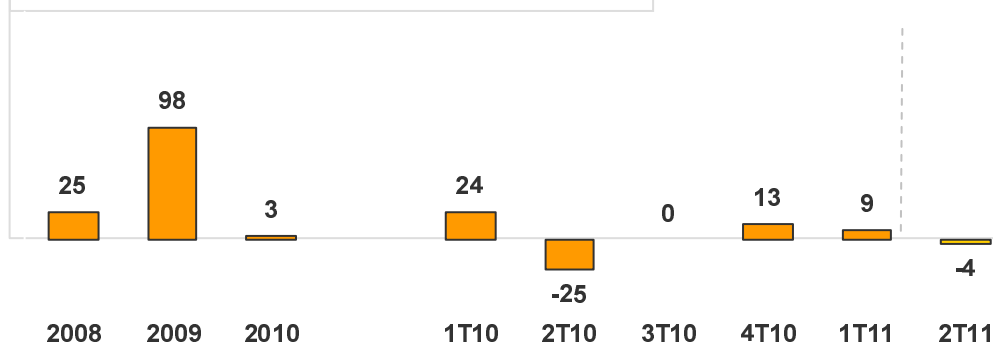
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## Groupe



- Coût du risque : 1 350 M€
  - Dont 534 M€ pour la Grèce
- Hors plan de soutien à la Grèce : 816 M€
  - -265 M€ / 2T10 (-24,5%)
  - -103 M€ / 1T11 (-11,2%)

## CIB Métiers de Financement



- Coût du risque : reprise de 14 M€
  - Contre reprise de 98 M€ au 2T10
  - Contre dotation de 37 M€ au 1T11
- Peu de nouveaux dossiers douteux, dotations complémentaires plus que compensées par des reprises

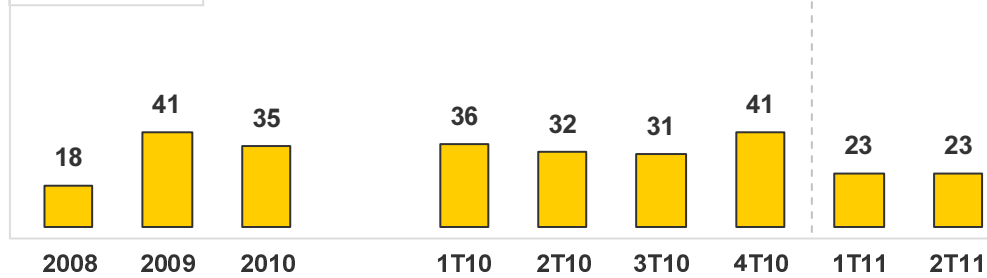
\* Impact du plan de soutien à la Grèce



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

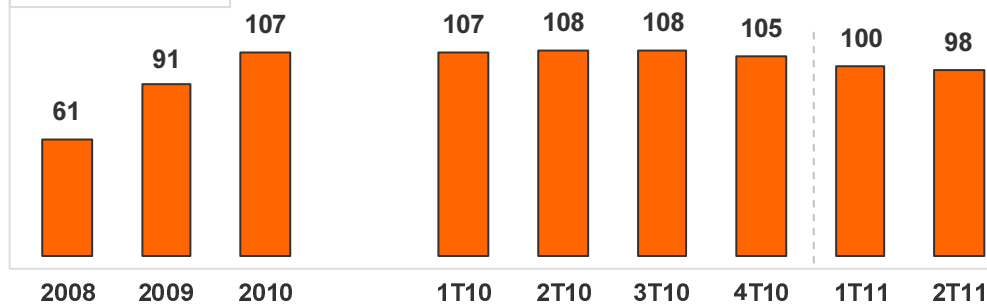
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## BDDF



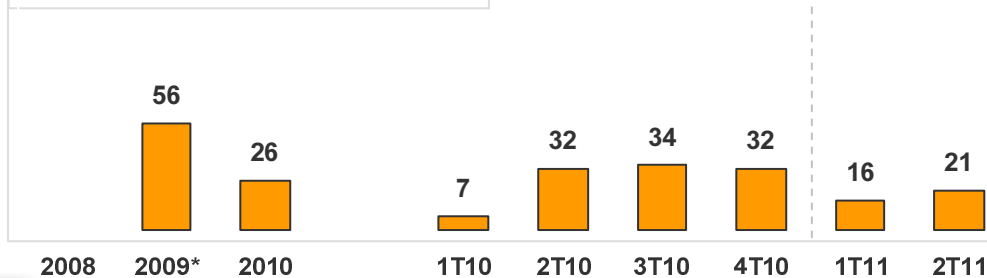
- Coût du risque : 81 M€
  - -30 M€ / 2T10
  - +1 M€ / 1T11
- Maintien à un niveau faible ce trimestre

## BNL bc



- Coût du risque : 196 M€
  - -9 M€ / 2T10
  - -2 M€ / 1T11
- Tendance à l'amélioration

## BeLux Retail Banking



- Coût du risque : 46 M€
  - -20 M€ / 2T10
  - +11 M€ / 1T11
- Maintien à un niveau faible ce trimestre

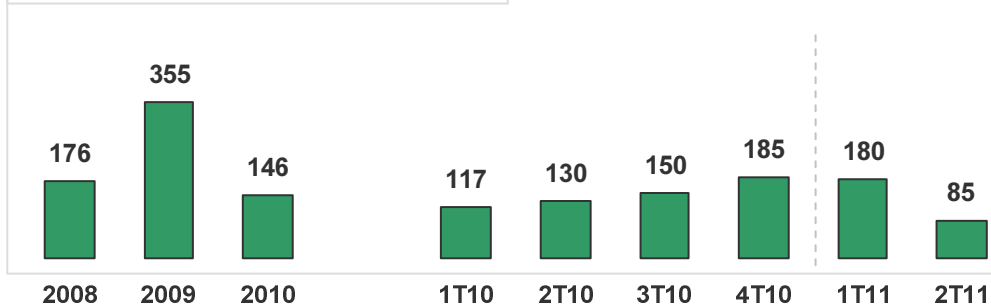
\* Pro forma



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

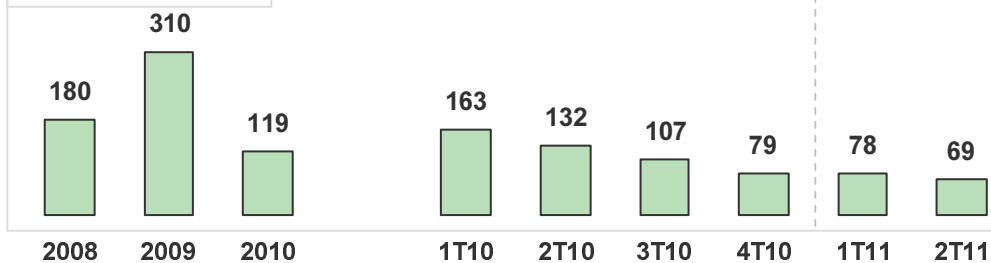
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > Europe Méditerranée



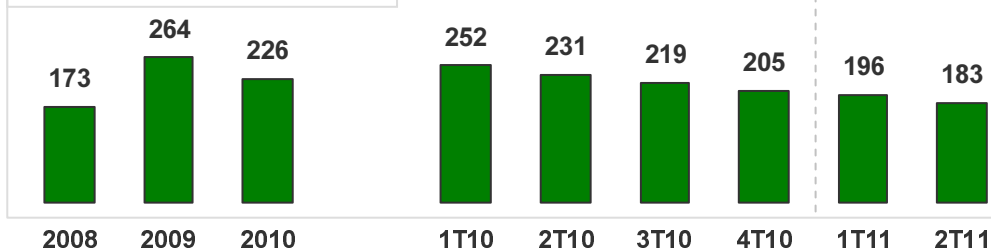
- Coût du risque : 47 M€
  - -29 M€ / 2T10
  - -56 M€ / 1T11
- Baisse sur l'ensemble des zones géographiques ce trimestre

## > BancWest



- Coût du risque : 62 M€
  - -65 M€ / 2T10
  - -13 M€ / 1T11
- Poursuite de l'amélioration du portefeuille de crédit

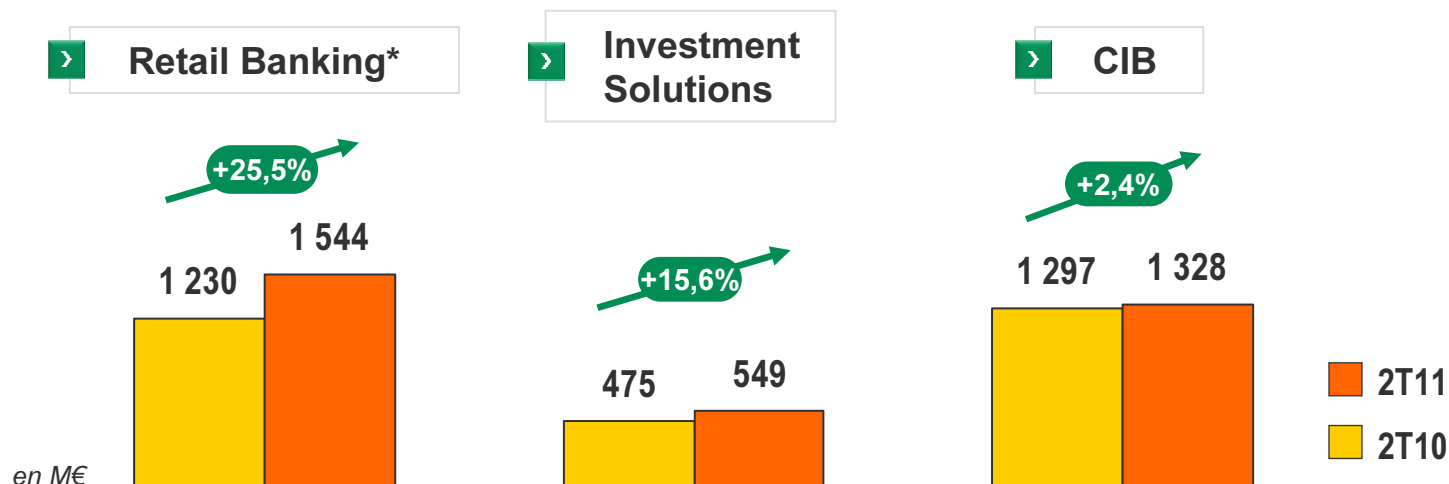
## > Personal Finance



- Coût du risque : 406 M€
  - -80 M€ / 2T10
  - -25 M€ / 1T11
- Poursuite de la baisse



# Résultat avant impôt des pôles opérationnels 2T11



> **Bonne performance de tous les pôles  
alliée à la baisse continue du coût du risque**

\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique



# Groupe consolidé 1S11

	> 1S11	> 1S11 / 1S10	> Pôles opérationnels 1S11 / 1S10
<b>Produit net bancaire</b>	<b>22 666 M€</b>	<b>-0,2%*</b>	<b>+1,9%</b>
Frais de gestion <i>Hors taxes « systémiques » (-100 M€ au 1S11)</i>	-13 330 M€	+2,5% +1,7%	+2,8% +2,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>9 336 M€</b>	<b>-3,7%</b>	<b>+0,6%</b>
Coût du risque	-2 269 M€	-6,2%	-26,3%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>4 744 M€</b>	<b>+8,1%</b>	

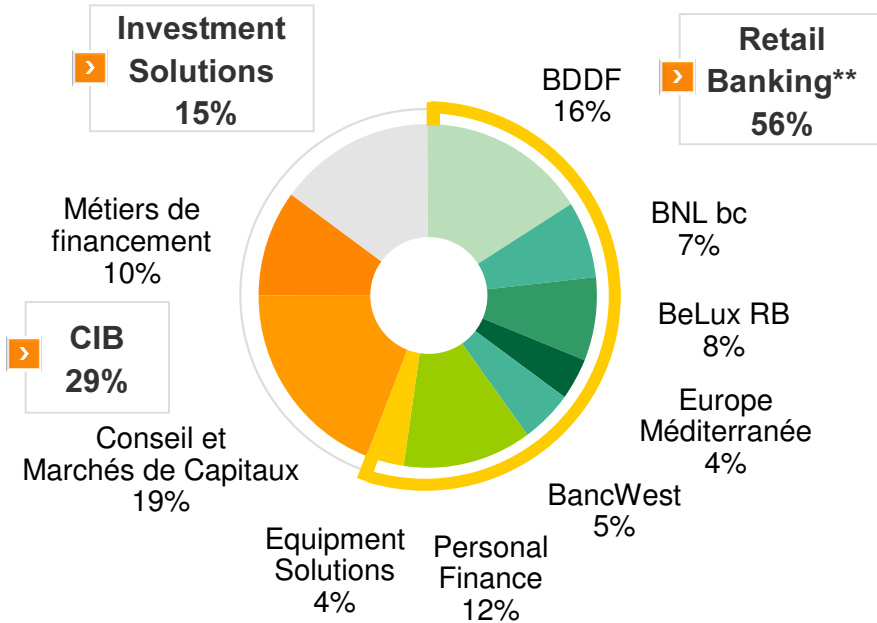
\* Forte baisse du PNB des « autres activités » / base élevée au 1S10 (dont réévaluation de dette propre 14 M€ vs. 206 M€ au 1S10)

> **Nouvelle progression organique des résultats**

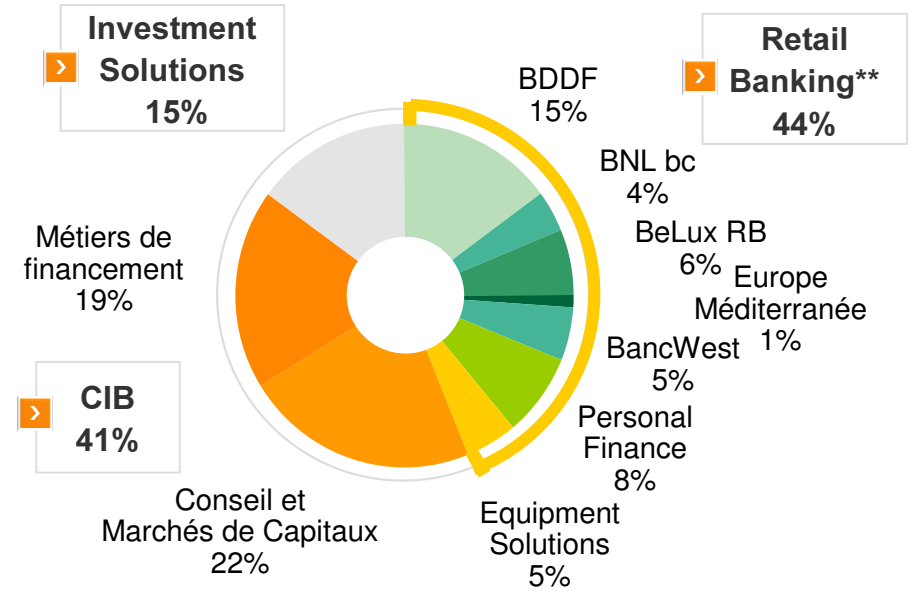


# Business model

## Répartition des revenus 1S11\*



## Répartition des résultats avant impôt 1S11\*



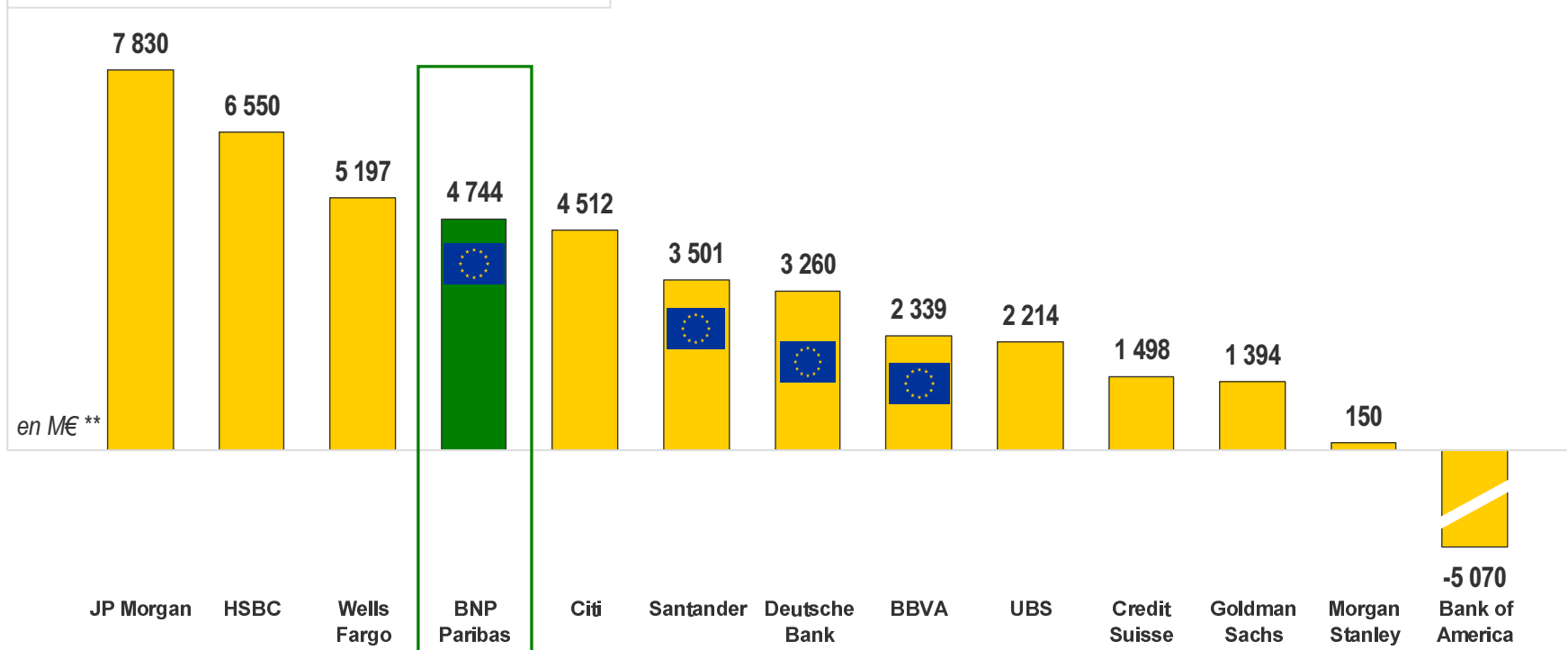
1/2 Retail, 1/3 CIB, 1/6 IS

\* Pôles opérationnels ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée pour BDDF (incluant effets PEL/CEL), BNL bc et BeLux RB



# Résultats nets 1S11

## > Résultat net part du groupe\*



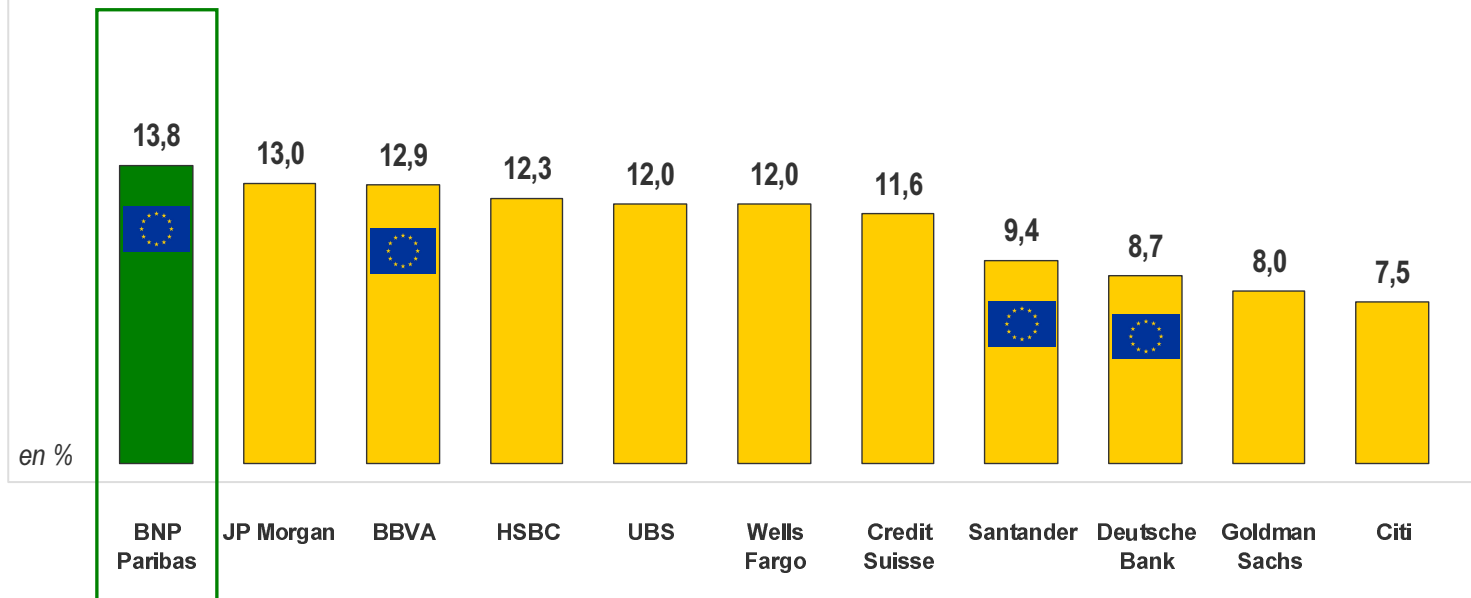
> Une capacité bénéficiaire confirmée

\* Source : banques ; \*\* Taux de change trimestriels moyens



# ROE - 1S11

## > ROE\*



**Une rentabilité solide**





Synthèse groupe

---

**Synthèse par pôle**

---

Conclusion

---

Résultats détaillés

---



# Banque de Détail en France - 2T11

## ● Activité commerciale

- Crédits : +4,7% / 2T10, bonne tenue des crédits immobiliers (+8,6%) et reprise des crédits aux Entreprises (+1,2%, TPE-PME indépendantes +4,8%\*)
- Dépôts : +10,1% / 2T10, dont dépôts à vue +7,9%  
accélération de la croissance des comptes d'épargne (+12,3%)
- Succès des services sur mobiles : 320 000 utilisateurs mensuels (x3 depuis un an) ; signature d'un partenariat exclusif avec Orange

## ● PNB\*\* : 1 767 M€ (+2,5% / 2T10)

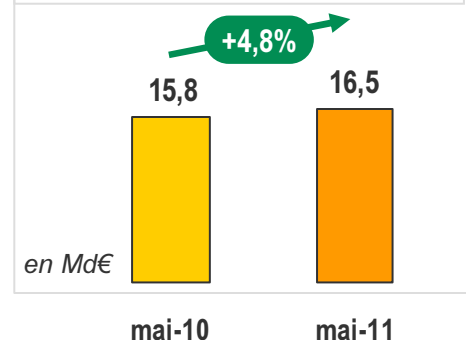
- Revenus d'intérêt : +1,9% / 2T10 malgré les hausses du taux du Livret A
- Commissions : +3,4% / 2T10

## ● RBE\*\* : 651 M€ (+4,7% / 2T10)

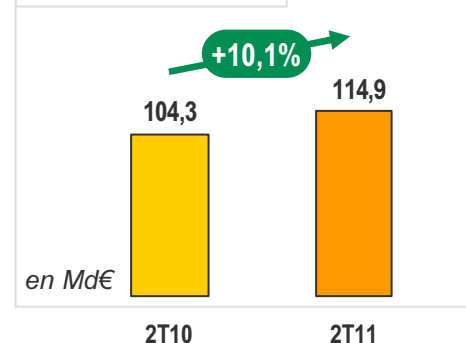
- Frais de gestion : +1,3% / 2T10

## ● Résultat avant impôt\*\*\* : 536 M€ (+10,5% / 2T10)

### > Crédits TPE-PME indépendantes



### > Dépôts



## Croissance soutenue des volumes et des résultats

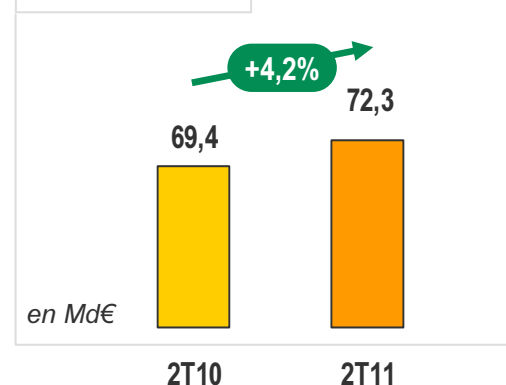
\* Mai 2011/mai 2010 ; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL



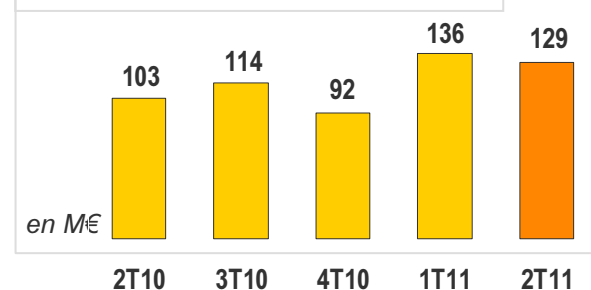
# BNL banca commerciale - 2T11

- PNB\* : 782 M€, +3,6% / 2T10
  - Crédits : +4,2% / 2T10, croissance équilibrée particuliers / entreprises
  - Dépôts : -3,7% / 2T10, forte concurrence mais bonne performance avec les entrepreneurs
  - Bonne collecte en assurance vie\*\* ; poursuite de gain de part de marché (>10% : x2 / 30.06.10)
- Frais de gestion\* : +2,0% / 2T10
  - Développement du réseau commercial : 31 « Maisons des Entrepreneurs » déjà ouvertes, dont 4 au 2T11 ; ouverture de 6 nouvelles agences au 2T11
  - Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation : -0,9pt
- Résultat avant impôt\*\*\* : 129 M€ (+25,2% / 2T10)

## Crédits



## Résultat avant impôt\*\*\*



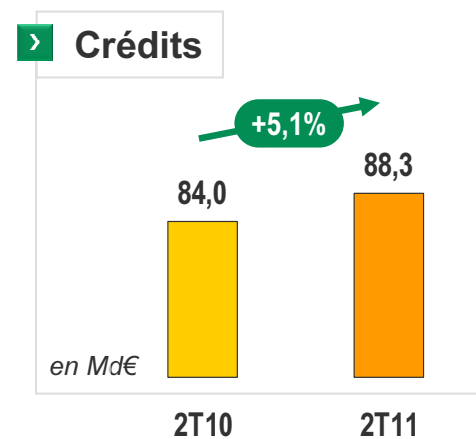
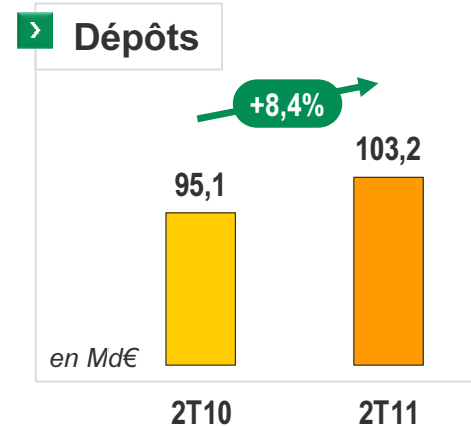
## Bonne dynamique commerciale et opérationnelle

\* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; \*\* Source : panel ANIA (mai 2011) ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



# BeLux Retail Banking - 2T11

- **Activité commerciale dynamique**
  - Crédits : +5,1% / 2T10 ; bonne dynamique des crédits aux particuliers (+7,6%) et aux PME
  - Dépôts : +8,4% / 2T10, croissance des dépôts à vue (+7,9% / 2T10) et des comptes d'épargne (+9,7% / 2T10), notamment chez les particuliers
- **Factoring : acquisition de Fortis Commercial Finance\***
  - Leader en Belgique
  - N°1 en Europe avec BNP Paribas Factor
- **PNB\*\* : 876 M€ (+4,4% / 2T10)**
  - Tiré par les revenus d'intérêts du fait de la croissance des volumes
- **RBE\*\* : 254 M€ (+7,2% / 2T10)**
  - Frais de gestion : +3,3% / 2T10
- **Résultat avant impôt\*\*\* : 194 M€, +24,4% / 2T10**



**Bons résultats soutenus par la croissance des volumes**

*\*Soumis à l'accord des autorités réglementaires ; \*\*Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ;*

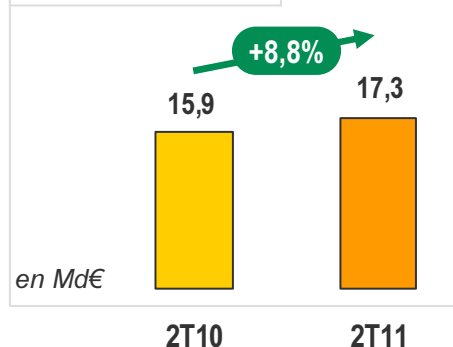
*\*\*\*Intégrant 2/3 de la Banque Privée Belgique*



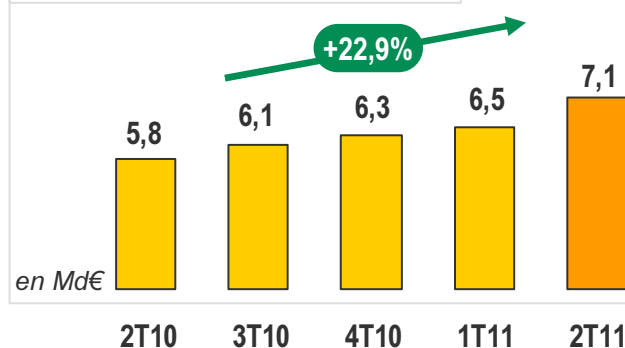
# Europe Méditerranée - 2T11

- Bonne dynamique commerciale
  - Dépôts : +8,8%\* / 2T10, très bonne croissance dans la plupart des pays
  - Crédits : +5,8%\* / 2T10, particulièrement en Turquie (+22,9%\* / 2T10), poursuite de la baisse en Ukraine (-17,1%\* / 2T10)
- PNB : 385 M€, +2,1%\* / 2T10
  - +3,3%\* hors Ukraine
  - +7,8%\* dans les pays du bassin méditerranéen
  - -4,1%\* en Ukraine du fait de la baisse des encours
- Frais de gestion : +6,1%\* / 2T10
  - 22 ouvertures d'agences au Maroc en un an, dont 7 au 2T11
  - Poursuite du développement organique en Pologne
- Résultat avant impôt : 40 M€ vs 20 M€ au 2T10
  - Baisse du coût du risque

## > Dépôts\*



## > Crédits en Turquie\*



## Redressement du résultat avant impôt

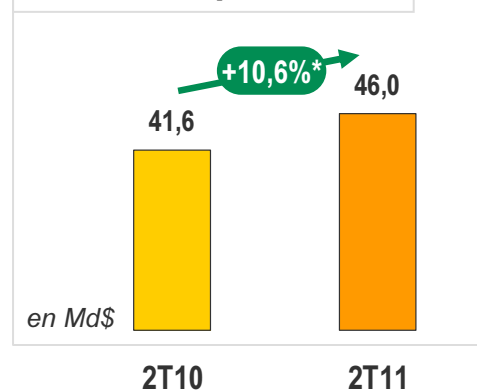
\* A périmètre et change constants



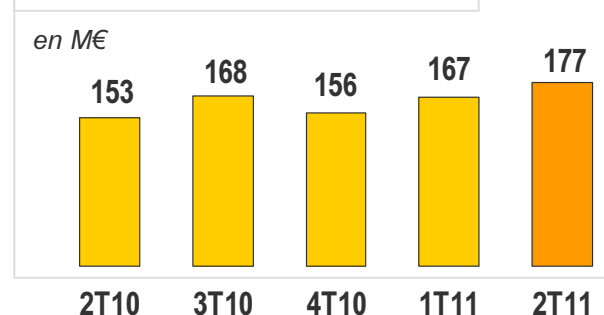
# BancWest - 2T11

- PNB : 541 M€, +1,0%\* / 2T10 (+2,4%\* / 1T11)
  - Dépôts : +3,0%\* / 2T10, croissance forte et régulière des Core Deposits\*\*
  - Crédits : -1,2%\* / 2T10 du fait des crédits immobiliers (-7,0%\*), confirmation du rebond des crédits aux entreprises (+7,1%\* / 2T10)
  - Amélioration du mix et stabilisation de la marge d'intérêt
- Frais de gestion : +5,5%\* / 2T10 (+0,7%\* / 1T11)
  - Base faible au 2T10 après le plan d'économies de 2009
  - Poursuite du développement commercial, notamment dans les segments des entreprises et entrepreneurs
  - Impact des dépenses réglementaires
- Résultat avant impôt : 177 M€, +28,7%\* / 2T10
- ROE annualisé avant impôt : 23% au 1S11

## > Core Deposits\*\*



## > Résultat avant impôt



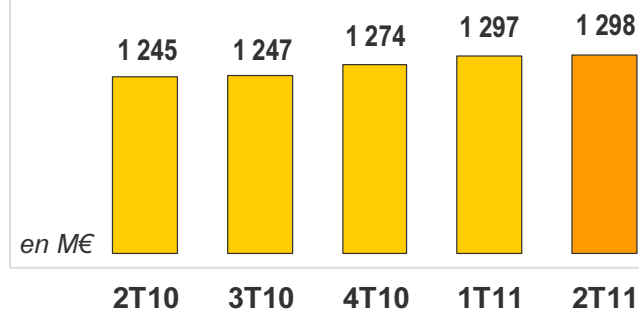
**Retour à une bonne rentabilité**



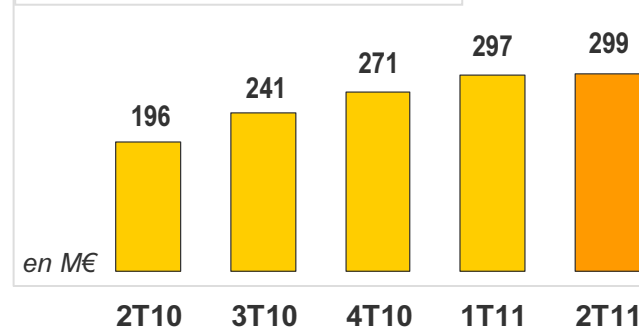
# Personal Finance - 2T11

- Croissance de la production de crédit à la consommation / 2T10
  - Italie, Allemagne, Europe Centrale
  - « PF Inside » : Pologne, Ukraine, Chine
- Acquisition comme prévu du solde (25%) du capital de Findomestic
- PNB : 1 298 M€ (+4,3% / 2T10)
  - Encours consolidés : +6,4% / 2T10
  - Effets de la nouvelle réglementation restrictive en France et en Italie
- Frais de gestion : +4,1% / 2T10
- Résultat avant impôt : 299 M€ (+52,6% / 2T10)
  - Baisse du coût du risque / 2T10

## > Revenus



## > Résultat avant impôt



**Forte capacité bénéficiaire**

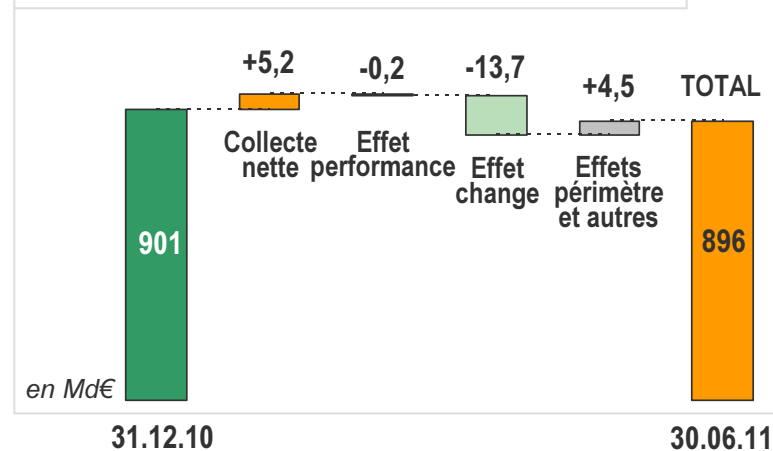


# Investment Solutions

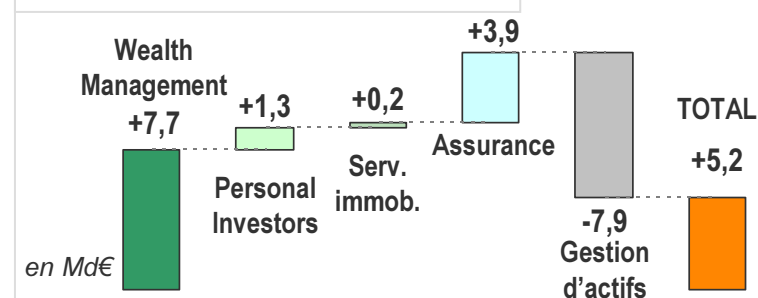
## Collecte et actifs sous gestion

- Actifs sous gestion : 896 Md€ au 30.06.11
  - En légère baisse / 31.12.10 (-0,5%) ; +2,5% / 30.06.10
  - Effet change défavorable avec la baisse du dollar
- Collecte nette : +5,2 Md€ au 1S11
  - Banque Privée : notamment en Asie et dans les marchés domestiques
  - Personal Investors : particulièrement en Allemagne
  - Gestion d'actifs : décollecte accentuée par la décision d'un client de réinternaliser sa gestion (-3,2 Md€)
  - Assurance : hors de France, notamment en Italie, au Luxembourg et à Taiwan

### > Actifs sous gestion\* au 30.06.11



### > Collecte nette au 1S11



> **Décollecte en gestion d'actifs plus que compensée par la bonne collecte des autres métiers**

\* Y compris actifs conseillés pour les clients externes



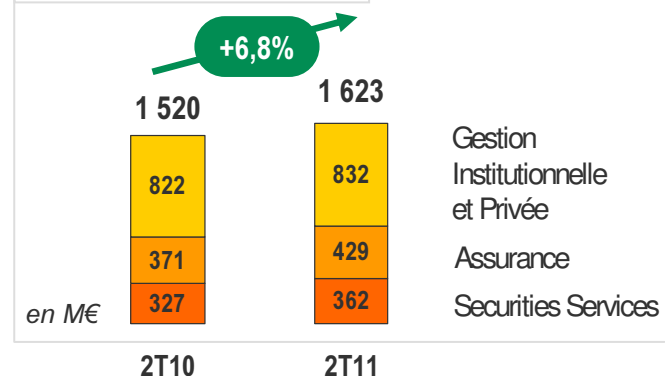


# Investment Solutions

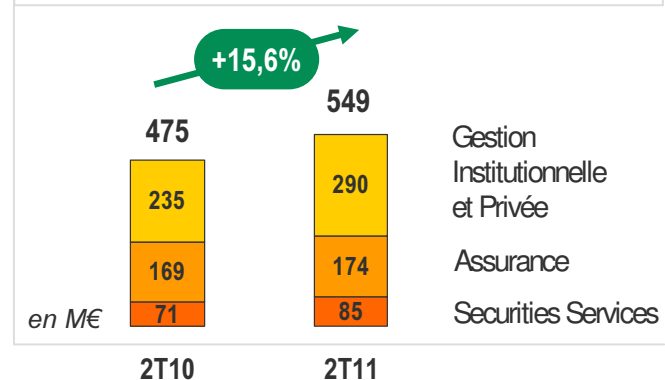
## Résultats - 2T11

- PNB : 1 623 M€, +6,8% / 2T10
  - GIP\* : +1,2% / 2T10, bonne performance de Wealth Management et des Services Immobiliers atténuée par la baisse des revenus de la Gestion d'actifs
  - Assurance : +15,6% / 2T10, tiré par la bonne performance de la protection hors de France
  - Securities Services : +10,7% / 2T10 ; croissance des actifs ; effets de la hausse des taux courts
  
- Frais de gestion : +4,0% / 2T10
  - Dont Wealth Management (+7,5%) et Securities Services (+8,2%) : poursuite des investissements de développement, notamment en Asie
  - Dont Investment Partners (-10,5%) : effets des synergies du plan d'intégration de Fortis
  
- Résultat avant impôt : 549 M€, +15,6% / 2T10
  - Cession exceptionnelle (Gestion d'actifs) : +67 M€
  - Impact du plan de soutien à la Grèce (Assurance) : -43 M€

### > PNB par métier



### > Résultat avant impôt par métier



**Bonne progression des résultats**

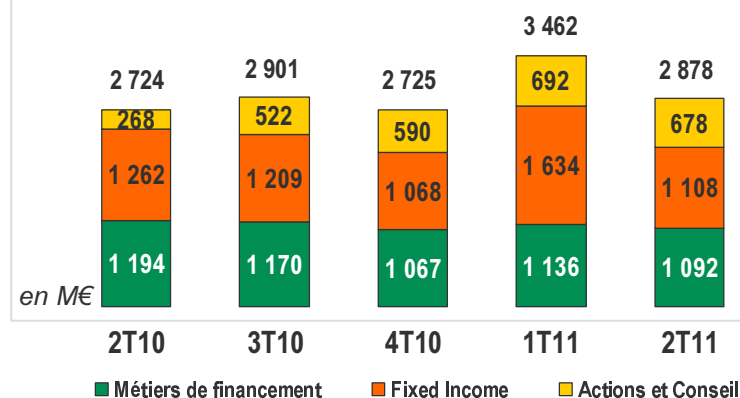
\* Gestion d'actifs, Banque Privée, Personal Investors, Services Immobiliers



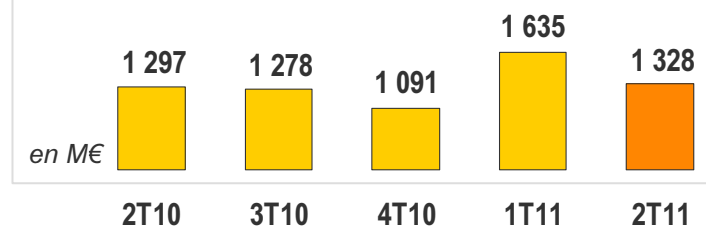
# Corporate and Investment Banking - 2T11

- PNB : 2 878 M€ (+5,7% / 2T10)
  - Bonne performance des dérivés d'actions
  - Repli du Fixed Income dans un contexte de fortes turbulences sur les marchés de dette
  - Baisse des revenus des métiers de financement / base record au 2T10
  
- Frais de gestion : +7,6% / 2T10
  - +5,4% hors taxes « systémiques »
  - Poursuite du développement en Asie-Pacifique
  
- Résultat avant impôt : +2,4% / 2T10

## > PNB par métier



## > Résultat avant impôt



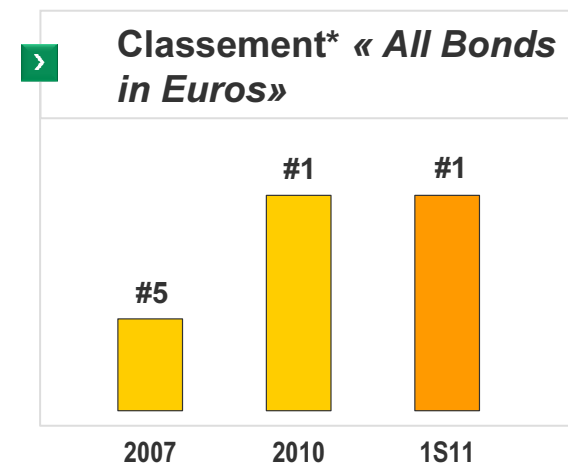
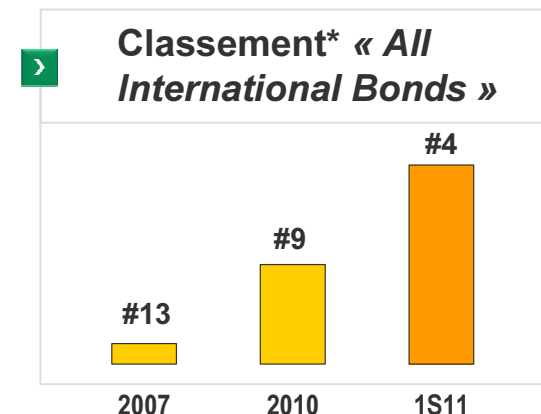
**Bonne performance d'ensemble  
dans un contexte de marché très agité**



# Corporate and Investment Banking

## Marchés de Capitaux - 2T11

- PNB : 1 786 M€ (+16,7% / 2T10)
- Fixed Income : -12,2% / 2T10, -32,2% / 1T11
  - Crédit et Taux : activité affectée par la forte volatilité et l'attentisme des investisseurs ; maintien des classements sur les marchés primaires
  - Dérivés sur énergies et matières premières : bonne performance dans des conditions de marchés perturbées
- Actions et Conseil : x 2,5 / 2T10, -2,0% / 1T11
  - Fort rebond / 2T10 exceptionnellement bas, malgré une demande de clientèle en retrait
  - Produits dérivés et structurés : bonne performance avec un faible niveau de risques ; développement de solutions à destination des clients institutionnels
  - Corporate Finance : #8 M&A Europe\*\*, #2 « Equity-linked » EMEA\*\*\*



➤ **Bonne performance grâce à un business mix diversifié**

Sources : \*Thomson Reuters ; \*\*Announced deals - 1H11 (Dealogic) ; \*\*\*Dealogic

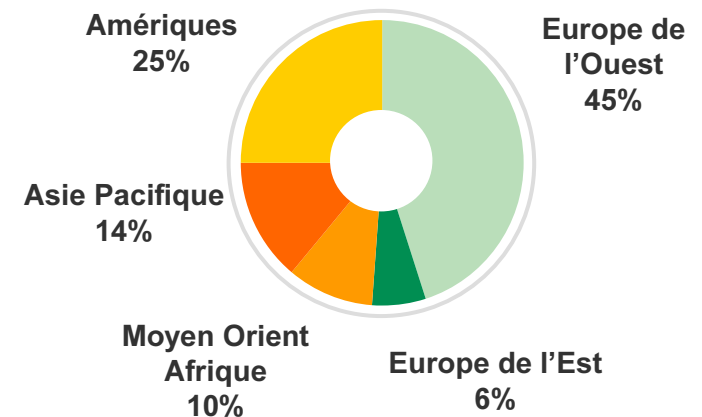


# Corporate and Investment Banking

## Métiers de financement - 2T11

- PNB : 1 092 M€ (-8,5% / 2T10)
  - Base record au 2T10 et effet dollar (-11,6% / 2T10)
  - Baisse des encours due à la baisse du dollar et au nouvel environnement réglementaire
- Financements structurés : performance solide soutenue par les commissions
  - Financements des Télécoms : bonne performance, notamment en Europe et en Asie
  - Financements d'énergies et matières premières : bonne résistance portée par le financement du négoce international
- Banque commerciale et produits de flux
  - Cash Management et Trade Finance : poursuite du développement dans l'ensemble des régions, accroissement des volumes compensant le tassement des marges

➤ Répartition géographique du PNB  
1S11



➤ **Bonne résistance des revenus  
dans un environnement réglementaire en mutation**



Synthèse groupe

---

Synthèse par pôle

---

**Conclusion**

---

Résultats détaillés

---

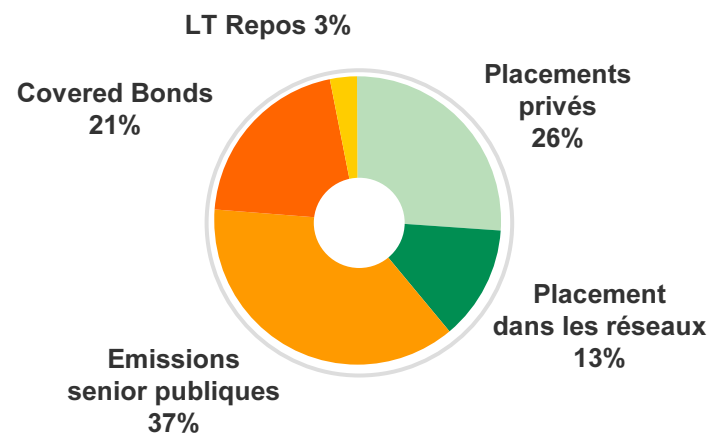


# Liquidité

- Programme MLT 2011 : 35 Md€
  - 100% du programme réalisé
  - Dont 20 Md USD
  - Maturité moyenne de 6 ans
  - Accès à des sources de financement diversifiées
- Gestion active de la liquidité court terme
  - Allongement significatif de la maturité moyenne à l'émission du financement CT depuis la crise
  - Financement à trois mois à des taux inférieurs au LIBOR dans toutes les devises
  - Actifs éligibles auprès des banques centrales : 150 Md€ disponibles mi-juillet 2011, dont 30 Md USD éligibles à la Federal Reserve

## Structure du financement MLT

Au 21 juillet 2011

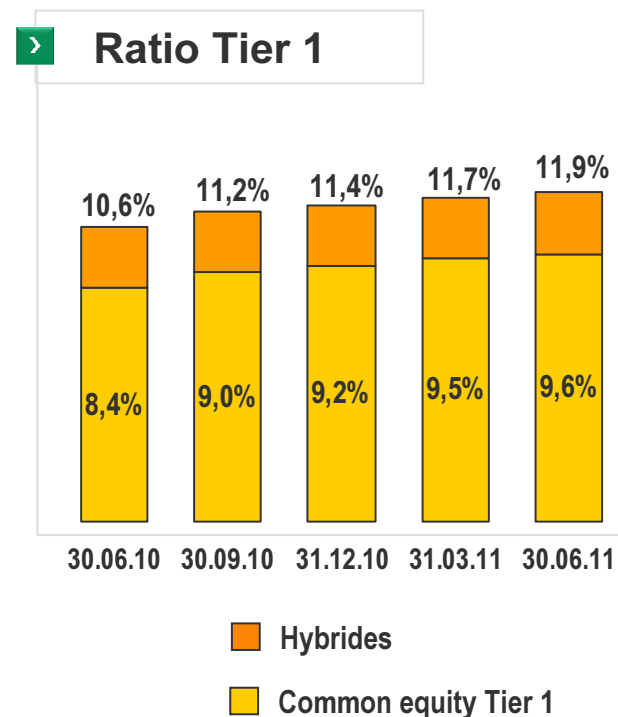


**Pilotage rigoureux et attractivité de la signature**



# Solvabilité

- Ratio common equity Tier 1 : 9,6% au 30.06.2011 (+10pb / 31.03.2011)
  - Dont génération organique : +20pb
  - Dont acquisition du solde du capital de Findomestic (25%) : -10pb
- Ratio common equity Tier 1 pro forma Bâle 2.5\* : 9,0%
- Ratio Tier 1 : 11,9% au 30.06.2011
- Fonds propres
  - Common equity Tier 1 : 57,4 Md€ (+0,9 Md€ / 31.03.2011)
  - Tier 1 capital : 70,6 Md€ (+0,9 Md€ / 31.03.2011)
- Actifs pondérés : 595 Md€ au 30.06.2011
  - Inchangé / 31.03.2011



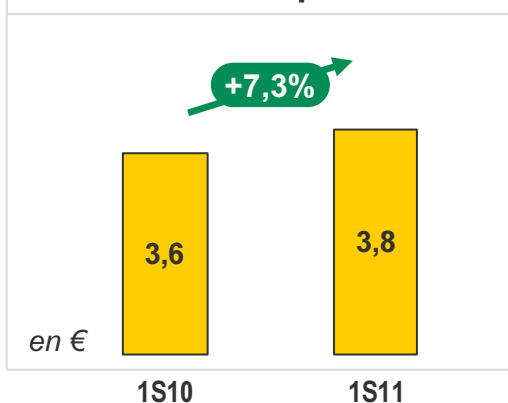
> **Solvabilité élevée**

\*Calculé selon la CRD3 qui entrera en vigueur au 31.12.2011

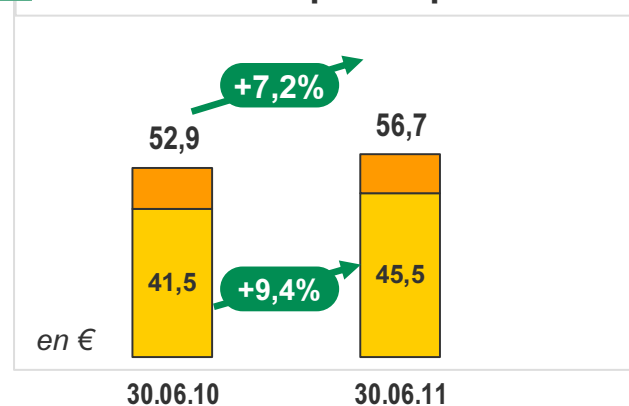


# Bénéfice net par action, Actif net par action

## > Bénéfice net par action



## > Actif net comptable par action



■ Actif net tangible par action

- Plus-values latentes nettes sur AFS au 30.06.11 : 814 M€

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





# Conclusion

---



**Progression de l'activité et des volumes permettant d'absorber l'impact négatif du plan de soutien à la Grèce**



**Maintien d'un niveau de rentabilité et de solvabilité élevés**



**Résilience du business model diversifié et intégré, ancré sur des marchés solides de banque de détail**



Synthèse groupe

---

Synthèse par pôle

---

Conclusion

---

**Résultats détaillés**

---



# Groupe BNP Paribas

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

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 30% au 1S11 / 33% au 1S10



# Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

## > Nombre d'actions et Actif Net par Action

<i>en millions</i>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-10</b>
Nombre d'actions (fin de période)	1 201,4	1 198,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 200,1	1 195,7
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 198,7	1 188,8
Actif Net par Action en circulation (a)	56,7	55,6
dont actif net non réévalué par action (a)	56,7	55,5

(a) Hors TSSDI

## > Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	<b>1S11</b>	<b>1S10</b>
Bénéfice Net par Action (BNA)	3,84	3,58

## > Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-10</b>
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	66,5	63,8
Gains latents ou différés	-0,1 (c)	0,2
Ratio de solvabilité global	14,7%	14,5%
Ratio Tier one (b)	11,8%	11,4%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 595 Md€ au 30.06.11 et à 601 Md€ au 31.12.10

(c) Dont effet négatif de la force de l'euro sur les écarts de conversion (-1,4 Md€), plus-values latentes du portefeuille AFS (+0,8 Md€) et autres gains latents ou différés (+0,5 Md€)



# Un bilan de qualité

## > Créances douteuses / encours bruts

	30-juin-11	31-déc-10
<b>Créances douteuses (a) / encours bruts (b)</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,4%</b>
<i>(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties</i>		
<i>(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos</i>		

## > Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	30-juin-11	31-déc-10
<b>Engagements douteux (a)</b>	<b>33,8</b>	<b>35,6</b>
<b>Provisions (b)</b>	<b>27,8</b>	<b>28,7</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>82%</b>	<b>81%</b>
<i>(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties</i>		
<i>(b) Spécifiques et collectives</i>		

## > Notations

S&P	AA	Notation confirmée le 09 février 2011
Fitch	AA-	Notation confirmée le 28 juin 2011



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

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*	1T 10	2T 10	3T 10	4T 10	2010	1T 11	2T 11
<b>Personal Finance</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	70,5	73,8	82,8	84,1	85,4	85,6	84,5	88,1	88,9
Coût du risque (en M€)	1 218	1 938	522	486	467	438	1 913	431	406
Coût du risque (en pb, annualisé)	173	264	252	231	219	205	226	196	183
<b>Equipment Solutions</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	23,0	26,9	24,9	24,3	24,4	24,4	24,5	24,1	23,0
Coût du risque (en M€)	155	307	65	70	60	60	255	14	31
Coût du risque (en pb, annualisé)	67	125	104	115	98	98	104	23	54
<b>CIB - Métiers de financement</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	139,5	164,5	153,6	156,1	171,5	158,7	160,0	159,6	153,4
Coût du risque (en M€)	355	1 533	93	-98	2	51	48	37	-15
Coût du risque (en pb, annualisé)	25	98	24	-25	0	13	3	9	-4
<b>Groupe**</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	479,9	617,2	646,3	654,5	679,6	681,2	665,4	685,2	684,1
Coût du risque (en M€)	5 752	8 369	1 337	1 081	1 222	1 162	4 802	919	1 350
Coût du risque (en pb, annualisé)	120	140	83	66	72	68	72	54	79

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



# Principales émissions réalisées depuis le 1er Janvier 2011

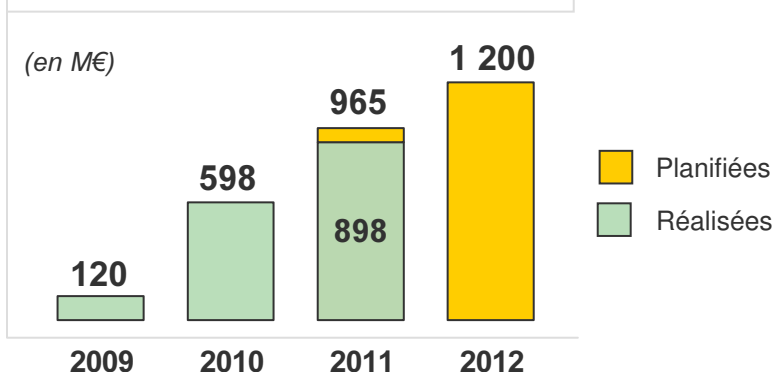
- Programme d'émissions MLT 2011 : 35 Md€  
100% réalisé à fin juin 2011
  - Janv. 2011 - Home Loan Covered Bond - 1,75 Md€ à 10 ans (swap +65pb)
  - Janv. 2011 - dette senior à taux variable - 1 Md USD à 3 ans (USD Libor 3 mois +90pb)
  - Janv. 2011 - dette senior à taux fixe - 2 Md USD à 10 ans (Treasuries +175pb)  
Tap 1 Md USD en avril 2011 (Treasuries +145pb)
  - Janv. 2011 - dette senior - 850 M AUD à 3 ans (equiv. USD Libor +91pb)
  - Fév. 2011 - dette senior à taux fixe - 2 Md USD à 5 ans (Treasuries +135pb)
  - Fév. 2011 - dette senior à taux fixe - 1,5 Md€ à 5 ans (swap +73pb)
  - Mars 2011 - dette senior - 62 Md JPY à 5 ans (equiv. swap USD Libor 3 mois +105pb pour la tranche taux fixe)
  - Mars/Avril 2011 - dette senior à taux fixe - 1 Md€ à 12 ans (600 M à mid-swap + 97pb, 400 M à mid-swap + 85pb)
  - Mai 2011 - dette senior à taux variable – 1 Md€ à 3 ans (Euribor +47pb)
  - Mai 2011 - dette senior – 1 Md AUD à 5 ans (equiv. USD Libor +109pb pour la tranche taux fixe)
  - Mai 2011 - Public Sector SCF 1 Md€ à 5 ans (mid-swap + 33pb)
  - Juin 2011 - dette senior à taux fixe - 850 M€ à 10,5 ans (mid-swap + 83pb)
  - Juin 2011 - Dutch RMBS 1,5 Md€ (Class A1 échéance prévisionnelle 2 ans Euribor 3 mois +90pb ; Class A2 échéance prévisionnelle 5 ans Euribor 3 mois +130pb)
  - Juillet 2011 - Home Loan Covered Bond - 2 Md€ à 10 ans (swap +61pb)



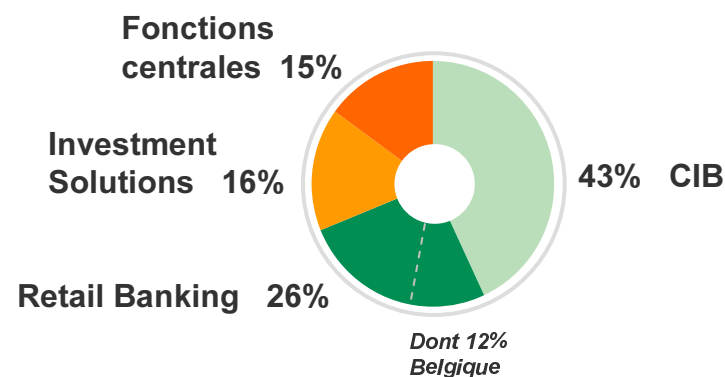


# BNP Paribas Fortis Synergies

## > Synergies nettes cumulées



## > Répartition des synergies par métier en 2012



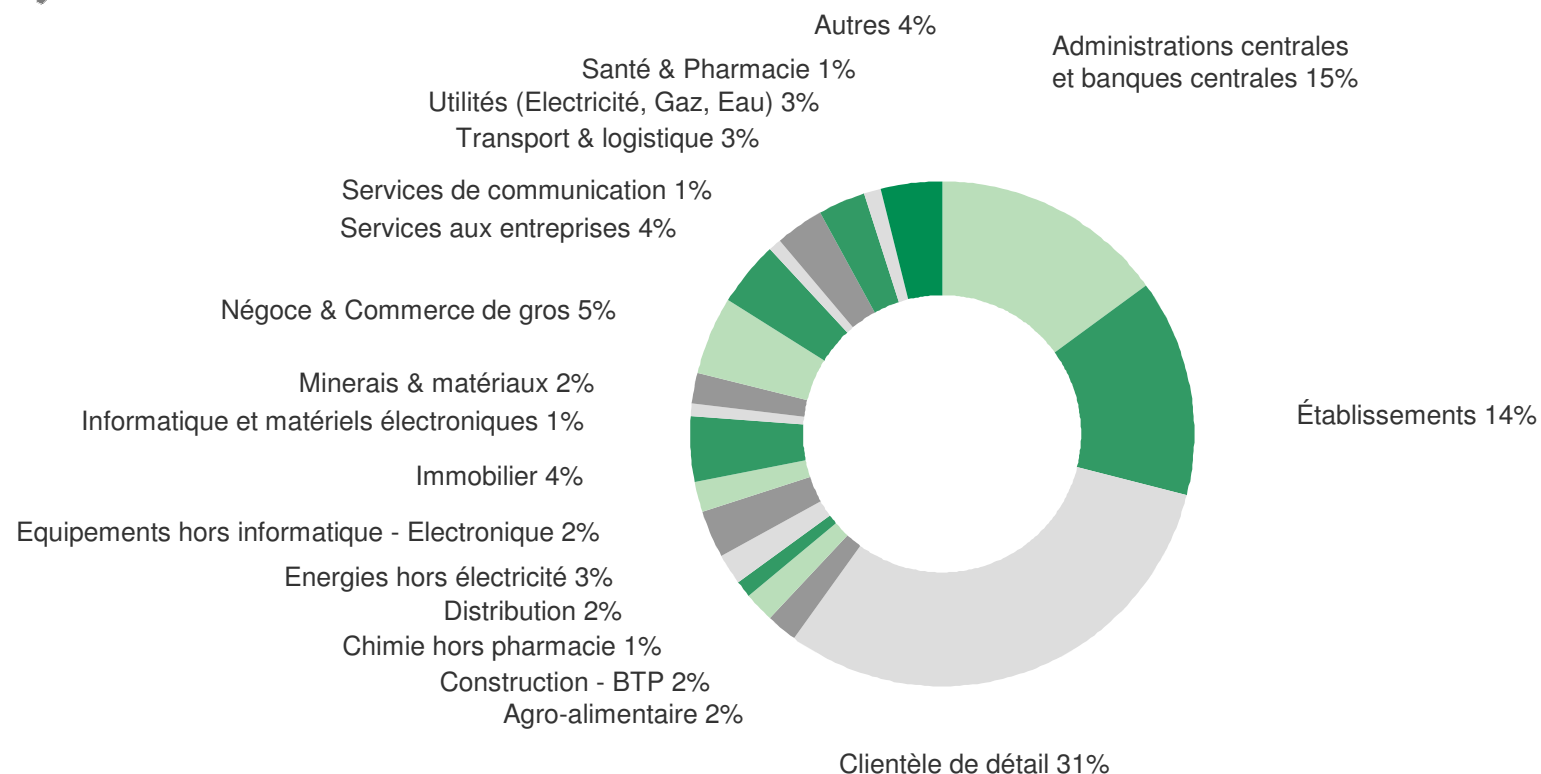
- Synergies cumulées au 30.06.11 : 898 M€
  - Dont 165 M€ comptabilisées au 2T11 (300 M€ au 1S11)
  - Turquie : migration informatique achevée avec 3 mois d'avance sur le plan
- Rappel
  - Relèvement des synergies de 900 M€ à 1 200 M€ en 2012
  - Coûts de restructuration\* portés de 1,3 Md€ à 1,65 Md€

## > Synergies en avance par rapport au nouveau plan

\* Comptabilisés dans Autres Activités



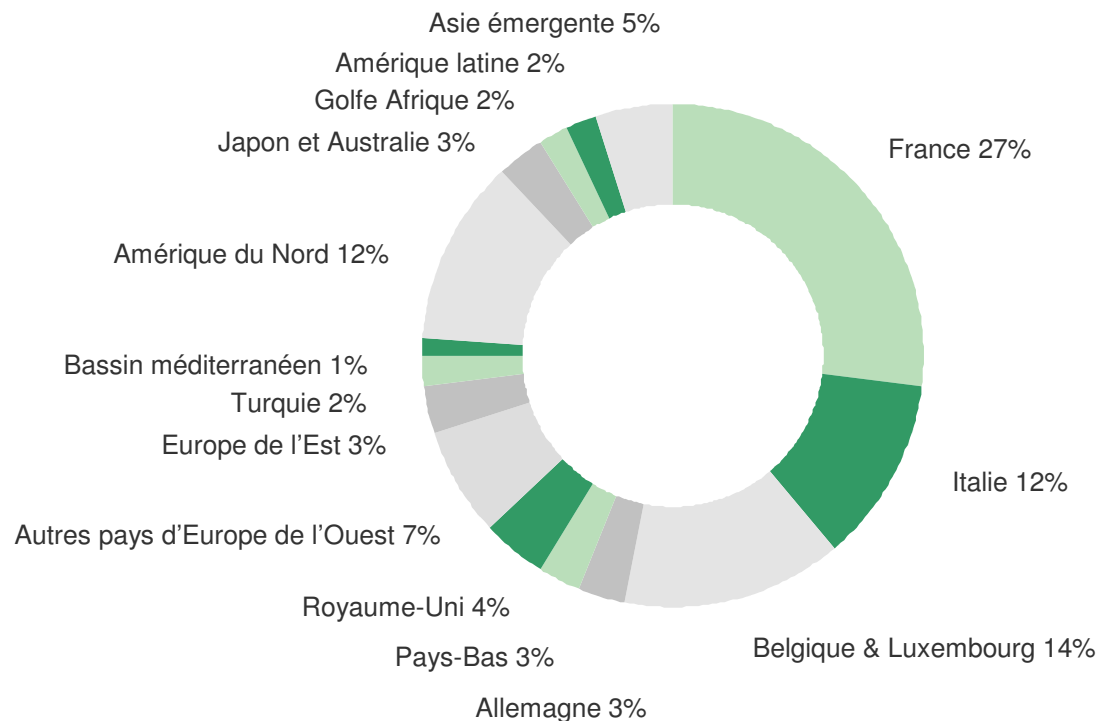
# Ventilation des engagements commerciaux par secteur



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés  
= 1 257 Md€ au 30.06.2011**



# Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



> Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés  
= 1 257 Md€ au 30.06.2011



# Retail Banking\* - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	6 051	5 961	+1,5%	6 125	-1,2%	12 176	11 878	+2,5%
Frais de gestion	-3 616	-3 572	+1,2%	-3 572	+1,2%	-7 188	-7 047	+2,0%
<b>RBE</b>	2 435	2 389	+1,9%	2 553	-4,6%	4 988	4 831	+3,2%
Coût du risque	-869	-1 141	-23,8%	-936	-7,2%	-1 805	-2 283	-20,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 566	1 248	+25,5%	1 617	-3,2%	3 183	2 548	+24,9%
SME	29	27	+7,4%	48	-39,6%	77	50	+54,0%
Autres éléments hors exploitation	6	2	n.s.	-2	n.s.	4	14	-71,4%
<b>Résultat avant impôt</b>	1 601	1 277	+25,4%	1 663	-3,7%	3 264	2 612	+25,0%
Résultat attribuable à IS	-57	-47	+21,3%	-59	-3,4%	-116	-101	+14,9%
<b>Résultat avant impôt de Retail Banking</b>	1 544	1 230	+25,5%	1 604	-3,7%	3 148	2 511	+25,4%
Coefficient d'exploitation	59,8%	59,9%	-0,1 pt	58,3%	+1,5 pt	59,0%	59,3%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						25,7	24,9	+3,1%

*A périmètre et change constants / 1S10 : PNB : +3,3% ; Frais de gestion : +3,0%*

- Frais de gestion : +1,5% / 1S10 hors taxes « systémiques »



# Banque de Détail en France - 1S11

## Hors effets PEL/CEL

En millions d'euros	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	<b>1 767</b>	<b>1 724</b>	<b>+2,5%</b>	<b>1 791</b>	<b>-1,3%</b>	<b>3 558</b>	<b>3 471</b>	<b>+2,5%</b>
dont revenus d'intérêt	1 031	1 012	+1,9%	1 045	-1,3%	2 076	2 031	+2,2%
dont commissions	736	712	+3,4%	746	-1,3%	1 482	1 440	+2,9%
Frais de gestion	-1 116	-1 102	+1,3%	-1 099	+1,5%	-2 215	-2 187	+1,3%
<b>RBE</b>	<b>651</b>	<b>622</b>	<b>+4,7%</b>	<b>692</b>	<b>-5,9%</b>	<b>1 343</b>	<b>1 284</b>	<b>+4,6%</b>
Coût du risque	-81	-111	-27,0%	-80	+1,3%	-161	-233	-30,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>570</b>	<b>511</b>	<b>+11,5%</b>	<b>612</b>	<b>-6,9%</b>	<b>1 182</b>	<b>1 051</b>	<b>+12,5%</b>
Éléments hors exploitation	0	1	n.s.	1	n.s.	1	1	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>570</b>	<b>512</b>	<b>+11,3%</b>	<b>613</b>	<b>-7,0%</b>	<b>1 183</b>	<b>1 052</b>	<b>+12,5%</b>
Résultat attribuable à IS	-34	-27	+25,9%	-34	+0,0%	-68	-60	+13,3%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>536</b>	<b>485</b>	<b>+10,5%</b>	<b>579</b>	<b>-7,4%</b>	<b>1 115</b>	<b>992</b>	<b>+12,4%</b>
Coefficient d'exploitation	63,2%	63,9%	-0,7 pt	61,4%	+1,8 pt	62,3%	63,0%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,9	5,8	+1,0%

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

- PNB : bonne progression d'ensemble (+2,5% / 1S10)
  - Revenus d'intérêt : +2,2% / 1S10 ; bonne croissance des volumes mais effet négatif des hausses du taux du Livret A
  - Commissions : +2,9% / 1S10
- Maîtrise des frais de gestion : +1,3% / 1S10
  - Amélioration du coefficient d'exploitation (-0,7 pt / 1S10)
  - Malgré la taxe « systémique » (+0,9% hors taxe « systémique »)



# Banque de Détail en France

## Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>					Encours	Variation /
	Encours 2T11	Variation / 2T10	Variation / 1T11	1S11	1S10	
<b>CREDITS</b>	<b>145,3</b>	<b>+4,7%</b>	<b>+1,6%</b>	<b>144,1</b>	<b>+4,1%</b>	
Particuliers	76,1	+7,8%	+1,1%	75,7	+8,1%	
Dont Immobilier	66,6	+8,6%	+1,0%	66,3	+9,0%	
Dont Consommation	9,5	+2,3%	+1,6%	9,4	+2,1%	
Entreprises	64,1	+1,2%	+1,8%	63,5	-0,3%	
<b>DEPOTS</b>	<b>114,9</b>	<b>+10,1%</b>	<b>+3,4%</b>	<b>113,0</b>	<b>+10,5%</b>	
Dépôts à vue	49,0	+7,9%	+2,5%	48,4	+8,5%	
Comptes d'épargne	50,8	+12,3%	+5,2%	49,5	+9,8%	
Dépôts à taux de marché	15,1	+10,4%	+0,1%	15,1	+19,6%	

<i>En milliards d'euros</i>	30.06.11	Variation / 30.06.10	Variation / 31.03.11
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	71,5	+6,4%	+0,8%
OPCVM <sup>(1)</sup>	69,9	-10,0%	-2,2%

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

- Crédits : +4,7% / 2T10
  - Particuliers : forte croissance malgré une décélération sur les crédits immobiliers
  - Entreprises : reprise des crédits, notamment pour les TPE – PME
- Dépôts : +10,1% / 2T10
  - Bonne dynamique commerciale et poursuite de la réintermédiation des OPCVM vers l'épargne de bilan par les ménages



# BNL banca commerciale - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	782	755	+3,6%	782	+0,0%	1 564	1 514	+3,3%
Frais de gestion	-452	-443	+2,0%	-444	+1,8%	-896	-876	+2,3%
<b>RBE</b>	330	312	+5,8%	338	-2,4%	668	638	+4,7%
Coût du risque	-196	-205	-4,4%	-198	-1,0%	-394	-405	-2,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	134	107	+25,2%	140	-4,3%	274	233	+17,6%
Éléments hors exploitation	0	-2	n.s.	0	n.s.	0	-2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	134	105	+27,6%	140	-4,3%	274	231	+18,6%
Résultat attribuable à IS	-5	-2	n.s.	-4	+25,0%	-9	-5	+80,0%
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	129	103	+25,2%	136	-5,1%	265	226	+17,3%
Coefficient d'exploitation	57,8%	58,7%	-0,9 pt	56,8%	+1,0 pt	57,3%	57,9%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,9	4,8	+3,9%

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

- PNB : +3,3% / 1S10 ; progression équilibrée des revenus d'intérêt et des commissions
  - Revenus d'intérêt (+3,6% / 1S10) : bonne croissance des volumes ; stabilité des marges
  - Commissions (+2,8% / 1S10) : bonne contribution des particuliers (assurance vie, protection) et des entreprises (cash management, financements structurés, fixed income)
- Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation : -0,6 pt / 1S10
  - A un très bon niveau : 57,3%
  - Malgré la taxe « systémique » (hors taxe « systémique », frais de gestion : +1,5% / 1S10)
- Coût du risque : tendance à l'amélioration en maintenant le taux de couverture



# BNL banca commerciale

## Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours 2T11	Variation / 2T10	Variation / 1T11	Encours 1S11	Variation / 1S10
<b>CREDITS</b>	<b>72,3</b>	<b>+4,2%</b>	<b>+1,7%</b>	<b>71,7</b>	<b>+4,1%</b>
Particuliers	32,5	+2,9%	+1,5%	32,2	+2,3%
Dont Immobilier	22,5	+1,9%	+0,7%	22,4	+1,4%
Dont Consommation	2,8	+9,0%	+3,9%	2,7	+9,4%
Entreprises	39,9	+5,3%	+1,8%	39,5	+5,5%
<b>DEPOTS</b>	<b>32,4</b>	<b>-3,7%</b>	<b>+2,1%</b>	<b>32,1</b>	<b>-4,3%</b>
Dépôts Particuliers	21,4	-3,1%	-0,5%	21,5	-3,2%
Dont Dépôts à vue	20,3	-4,3%	-2,4%	20,6	-3,4%
Dépôts Entreprises	11,0	-4,8%	+7,5%	10,6	-6,4%

En milliards d'euros	30.06.11	Variation / 30.06.10	Variation / 31.03.11
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	12,1	+6,7%	+1,7%
OPCVM	9,2	-5,7%	-1,3%

### ● Crédits

- Particuliers : bonne performance des crédits à la consommation ; hausse des crédits aux entrepreneurs
- Entreprises : hausse des crédits aux entreprises et aux collectivités locales

### ● Dépôts

- Particuliers : arbitrages au profit de produits d'épargne hors bilan (titres, assurance-vie)
- Entreprises : reprise / 1T11

### ● Épargne hors-bilan

- Assurance-vie : bon niveau de collecte ; poursuite des gains de parts de marché\* (>10% à fin mai 2011, x2 / 30.06.2010)
- OPCVM : décollecte en ligne avec le marché (source : Assogestioni)





# BeLux Retail Banking - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	<b>876</b>	<b>839</b>	<b>+4,4%</b>	<b>895</b>	<b>-2,1%</b>	<b>1 771</b>	<b>1 706</b>	<b>+3,8%</b>
Frais de gestion	-622	-602	+3,3%	-614	+1,3%	-1 236	-1 203	+2,7%
<b>RBE</b>	<b>254</b>	<b>237</b>	<b>+7,2%</b>	<b>281</b>	<b>-9,6%</b>	<b>535</b>	<b>503</b>	<b>+6,4%</b>
Coût du risque	-46	-66	-30,3%	-35	+31,4%	-81	-81	+0,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>208</b>	<b>171</b>	<b>+21,6%</b>	<b>246</b>	<b>-15,4%</b>	<b>454</b>	<b>422</b>	<b>+7,6%</b>
Eléments hors exploitation	4	3	+33,3%	2	+100,0%	6	6	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>212</b>	<b>174</b>	<b>+21,8%</b>	<b>248</b>	<b>-14,5%</b>	<b>460</b>	<b>428</b>	<b>+7,5%</b>
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-18	+0,0%	-21	-14,3%	-39	-36	+8,3%
<b>Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking</b>	<b>194</b>	<b>156</b>	<b>+24,4%</b>	<b>227</b>	<b>-14,5%</b>	<b>421</b>	<b>392</b>	<b>+7,4%</b>
Coefficient d'exploitation	71,0%	71,8%	-0,8 pt	68,6%	+2,4 pt	69,8%	70,5%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,1	2,9	+5,0%

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

- PNB : +3,8% / 1S10
  - Tiré par les revenus d'intérêts du fait de la croissance des volumes
  - Bonne dynamique des dépôts et crédits avec les particuliers
- Amélioration du coefficient d'exploitation : -0,7 pt / 1S10
  - Malgré la taxe « systémique » (hors taxe « systémique », frais de gestion : +2,4% / 1S10)



# BeLux Retail Banking Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	<b>Encours 2T11</b>	<b>Variation / 2T10</b>	<b>Variation / 1T11</b>	<b>Encours 1S11</b>	<b>Variation / 1S10</b>
<b>CREDITS*</b>	<b>88,3</b>	<b>+5,1%</b>	<b>+1,6%</b>	<b>87,6</b>	<b>+4,9%</b>
Particuliers	57,6	+7,6%	+2,2%	57,0	+7,7%
Dont Immobilier	38,7	+14,9%	+2,7%	38,2	+14,8%
Dont Consommation	1,5	-24,6%	-3,3%	1,5	-22,6%
Dont Entrepreneurs	17,4	+0,4%	+1,5%	17,3	+1,2%
Entreprises et collectivités publ.*	30,7	+0,7%	+0,6%	30,6	0,0%
<b>DEPOTS</b>	<b>103,2</b>	<b>+8,4%</b>	<b>+2,2%</b>	<b>102,1</b>	<b>+9,6%</b>
Dépôts à vue	31,4	+7,9%	+5,5%	30,6	+9,6%
Comptes d'épargne	61,8	+9,7%	+0,1%	61,7	+12,8%
Dépôts à terme	10,0	+4,4%	+5,1%	9,8	-5,3%

\* Y compris 1,7 Md€ de crédits aux collectivités publiques réintégrés au 2T11

<i>En milliards d'euros</i>	<b>30.06.11</b>	<b>Variation / 30.06.10</b>	<b>Variation / 31.03.11</b>
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	24,4	+5,7%	-0,2%
OPCVM	41,0	+1,8%	0,0%

- Crédits : +5,1% / 2T10
  - Particuliers : bonne progression des crédits immobiliers
  - Entreprises : bonne dynamique des crédits aux PME
- Dépôts : +8,4% / 2T10
  - Dépôts à vue et comptes d'épargne : croissance soutenue, notamment en Belgique



# Europe Méditerranée - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	385	412	-6,6%	404	-4,7%	789	822	-4,0%
Frais de gestion	-308	-325	-5,2%	-308	0,0%	-616	-631	-2,4%
<b>RBE</b>	77	87	-11,5%	96	-19,8%	173	191	-9,4%
Coût du risque	-47	-76	-38,2%	-103	-54,4%	-150	-144	+4,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	30	11	n.s.	-7	n.s.	23	47	-51,1%
SME	12	9	+33,3%	11	+9,1%	23	24	-4,2%
Autres éléments hors exploitation	-2	0	n.s.	-1	+100,0%	-3	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	40	20	+100,0%	3	n.s.	43	71	-39,4%
Coefficient d'exploitation	80,0%	78,9%	+1,1 pt	76,2%	+3,8 pt	78,1%	76,8%	+1,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,7	2,3	+13,6%

- Effet change significatif : dépréciation du dollar et de la livre turque notamment
- A périmètre et change constant / 1S10
  - PNB : +1,8%
  - Frais de gestion : +4,5%
- Ukraine : poursuite du repositionnement sur les entreprises multinationales et du développement de la collecte de dépôts
- Tunisie - Égypte : relance de l'activité commerciale et forte progression des volumes



# Europe Méditerranée

## Volumes et risques

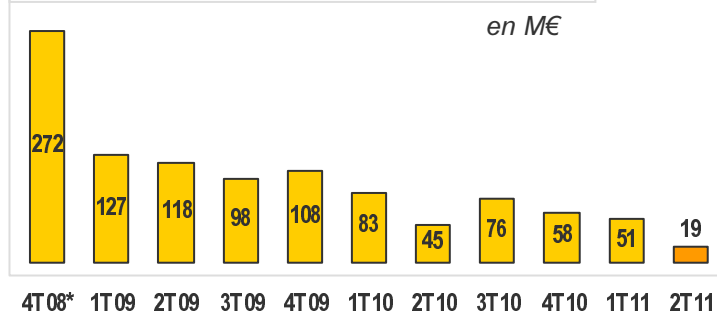
Encours moyens en milliards d'euros	2T11	Variation / 2T10		Variation / 1T11		1S11	Variation / 1S10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	21,7	-2,9%	+5,8%	+0,8%	+3,8%	21,6	0,0%	+5,1%
<b>DEPOTS</b>	17,3	+0,2%	+8,8%	-0,9%	+2,2%	17,3	+3,3%	+8,4%

- Bonne croissance des crédits et dépôts à périmètre et change constants / 2T10

### > Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	Taux 2T10	Taux 3T10	Taux 4T10	Taux 1T11	Taux 2T11
Turquie	-0,26%	0,52%	0,10%	0,21%	0,08%
UkrSibbank	4,66%	7,49%	6,54%	6,02%	2,50%
Pologne	1,16%	0,91%	0,47%	1,13%	0,28%
Autres	1,22%	-0,18%	2,02%	1,81%	1,16%
<b>Europe Méditerranée</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,50%</b>	<b>1,85%</b>	<b>1,80%</b>	<b>0,85%</b>

### > Coût du risque UkrSibbank



\* Provision de portefeuille de 233 M€ au 4T08



# BancWest - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	541	601	-10,0%	555	-2,5%	1 096	1 134	-3,4%
Frais de gestion	-302	-322	-6,2%	-314	-3,8%	-616	-610	+1,0%
<b>RBE</b>	239	279	-14,3%	241	-0,8%	480	524	-8,4%
Coût du risque	-62	-127	-51,2%	-75	-17,3%	-137	-277	-50,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	177	152	+16,4%	166	+6,6%	343	247	+38,9%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	1	n.s.	1	2	-50,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	177	153	+15,7%	167	+6,0%	344	249	+38,2%
Coefficient d'exploitation	55,8%	53,6%	+2,2 pt	56,6%	-0,8 pt	56,2%	53,8%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,0	3,2	-6,5%

- Fort effet change du fait de la baisse du dollar
  - USD / EUR : -11,6% / 2T10, -4,9% / 1T11; -5% / 1S10 moyen
- A change constant / 1S10
  - PNB : +2,1%
  - Frais de gestion : +6,8% (+6,0% hors taxe « systémique »), reprise du développement commercial et impact des dépenses réglementaires



# BancWest Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours 2T11	Variation / 2T10		Variation / 1T11		1S11	Variation / 1S10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	<b>35,5</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>36,4</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-1,5%</b>
Particuliers	17,5	-14,3%	-3,1%	-5,7%	-0,9%	18,1	-8,2%	-2,8%
Dont Immobilier	9,5	-17,7%	-7,0%	-6,6%	-1,8%	9,8	-11,9%	-6,8%
Dont Consommation	8,1	-9,9%	+1,9%	-4,7%	+0,2%	8,3	-3,4%	+2,3%
Immobilier commercial	8,4	-16,4%	-5,5%	-5,5%	-0,7%	8,7	-10,9%	-5,7%
Crédits aux Entreprises	9,5	-5,3%	+7,1%	-2,8%	+2,2%	9,6	-0,2%	+5,7%
<b>DEPOTS</b>	<b>35,8</b>	<b>-8,9%</b>	<b>+3,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>+4,2%</b>	<b>35,9</b>	<b>-4,9%</b>	<b>+0,8%</b>
Dépôts hors Jumbo CDs	32,0	-2,2%	+10,6%	-1,6%	+3,5%	32,2	+2,9%	+9,0%

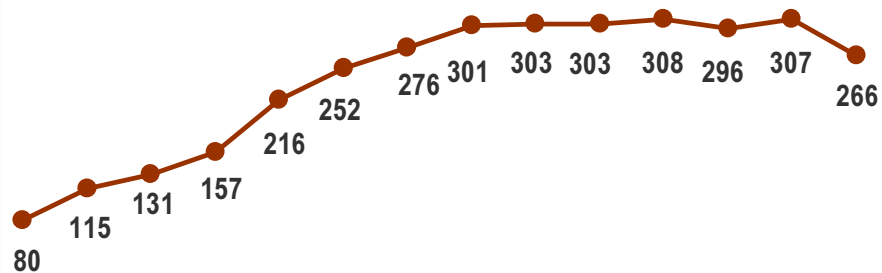
- Crédits : baisse des encours dans un contexte de désendettement des ménages, partiellement compensée par un fort rebond des crédits aux entreprises
- Dépôts : forte croissance des Core Deposits\*, en particulier les dépôts à vue et les dépôts à taux de marché

\* Dépôts hors Jumbo CDs



## > Non-accruing Loans / Total Loans

en pb

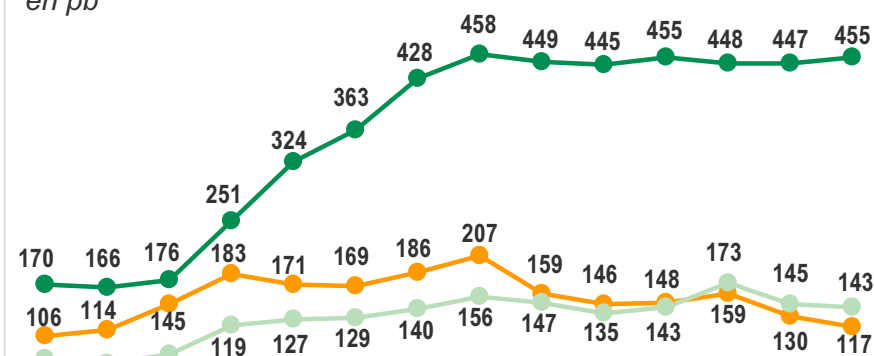


1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09 1T10 2T10 3T10 4T10 1T11 2T11

## > 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

- Forte baisse du taux de crédits douteux : 266 pb au 30.06.11 vs. 307 pb au 31.03.11
- Amélioration globale de la qualité du portefeuille de crédit
  - Taux d'impayés à 30 jours des « First Mortgage » en hausse du fait de la réduction du portefeuille
  - Taux d'impayés à 30 jours en baisse pour les crédits à la consommation et les « Home Equity Loans »



# Personal Finance - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	<b>1 298</b>	<b>1 245</b>	<b>+4,3%</b>	<b>1 297</b>	<b>+0,1%</b>	<b>2 595</b>	<b>2 500</b>	<b>+3,8%</b>
Frais de gestion	-613	-589	+4,1%	-591	+3,7%	-1 204	-1 162	+3,6%
<b>RBE</b>	<b>685</b>	<b>656</b>	<b>+4,4%</b>	<b>706</b>	<b>-3,0%</b>	<b>1 391</b>	<b>1 338</b>	<b>+4,0%</b>
Coût du risque	-406	-486	-16,5%	-431	-5,8%	-837	-1 008	-17,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>279</b>	<b>170</b>	<b>+64,1%</b>	<b>275</b>	<b>+1,5%</b>	<b>554</b>	<b>330</b>	<b>+67,9%</b>
SME	18	21	-14,3%	21	-14,3%	39	37	+5,4%
Autres éléments hors exploitation	2	5	-60,0%	1	+100,0%	3	12	-75,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>299</b>	<b>196</b>	<b>+52,6%</b>	<b>297</b>	<b>+0,7%</b>	<b>596</b>	<b>379</b>	<b>+57,3%</b>
Coefficient d'exploitation	47,2%	47,3%	-0,1 pt	45,6%	+1,6 pt	46,4%	46,5%	-0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,0	3,8	+3,4%

*A périmètre et change constants / 1S10 : PNB : +3,3% ; Frais de gestion : +3,3%*

- PNB : 2 595 M€, +3,8% / 1S10
  - Encours consolidés : +6,7% / 1S10
  - Effets de la nouvelle réglementation restrictive en France et en Italie
- Frais de gestion hors taxe « systémique » : +3,2%
- Coefficient d'exploitation : 46,4%, -0,1 pt / 1S10
  - Légère amélioration malgré la taxe « systémique »





# Personal Finance

## Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	2T11	Variation / 2T10		Variation / 1T11		1S11	Variation / 1S10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
<b>TOTAL ENCOURS CONSOLIDES</b>	<b>90,4</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+0,8%</b>	<b>+0,9%</b>	<b>90,0</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+6,0%</b>
Crédits à la consommation	50,9	+3,2%	+2,5%	+0,4%	+0,5%	50,8	+3,2%	+2,2%
Crédits immobiliers	39,5	+10,8%	+10,5%	+1,3%	+1,3%	39,2	+11,6%	+11,2%
<b>TOTAL ENCOURS GERES <sup>(1)</sup></b>	<b>122,2</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+6,0%</b>	<b>+0,9%</b>	<b>+0,9%</b>	<b>121,8</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+6,2%</b>

(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	Taux 2T10	Taux 3T10	Taux 4T10	Taux 1T11	Taux 2T11
France	1,53%	1,47%	1,89%	1,42%	1,55%
Italie	3,18%	2,83%	2,88%	2,52%	2,82%
Espagne	5,19%*	3,46%	1,62%	3,22%	1,35%
Autres Europe de l'ouest	1,21%	1,13%	1,18%	1,05%	1,22%
Europe de l'est	5,52%	5,84%	6,85%	5,38%	3,45%
Brésil	3,84%	2,74%	2,73%	2,37%	3,48%
Autres	2,23%	8,28%**	2,80%	4,76%	4,39%
<b>Personal Finance</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,19%</b>	<b>2,05%</b>	<b>1,96%</b>	<b>1,83%</b>

\* Actualisation exceptionnelle des coefficients de provisionnement ; \*\* Ajustement exceptionnel des provisions au Mexique



# Equipment Solutions - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	<b>402</b>	<b>385</b>	<b>+4,4%</b>	<b>401</b>	<b>+0,2%</b>	<b>803</b>	<b>731</b>	<b>+9,8%</b>
Frais de gestion	-203	-189	+7,4%	-202	+0,5%	-405	-378	+7,1%
<b>RBE</b>	<b>199</b>	<b>196</b>	<b>+1,5%</b>	<b>199</b>	<b>0,0%</b>	<b>398</b>	<b>353</b>	<b>+12,7%</b>
Coût du risque	-31	-70	-55,7%	-14	n.s.	-45	-135	-66,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>168</b>	<b>126</b>	<b>+33,3%</b>	<b>185</b>	<b>-9,2%</b>	<b>353</b>	<b>218</b>	<b>+61,9%</b>
SME	-3	-7	-57,1%	13	n.s.	10	-16	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	-2	n.s.	-3	n.s.	1	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>169</b>	<b>117</b>	<b>+44,4%</b>	<b>195</b>	<b>-13,3%</b>	<b>364</b>	<b>202</b>	<b>+80,2%</b>
Coefficient d'exploitation	50,5%	49,1%	+1,4 pt	50,4%	+0,1 pt	50,4%	51,7%	-1,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,2	2,1	+6,7%

- PNB : 803 M€ (+9,8% / 1S10)
  - Rebond du prix des véhicules d'occasion, résistance des revenus de Leasing Solutions
- Frais de gestion (+7,1% / 1S10)
  - +5,9% hors taxe « systémique »
- Coût du risque en baisse dans toute l'Europe



# Equipment Solutions Volumes

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	2T11	Variation / 2T10	Variation / 1T11	1S11	Variation / 1S10
<b>TOTAL ENCOURS CONSOLIDES</b>	29,6	-3,9%	-0,7%	29,7	-4,0%
Leasing	21,1	-9,6%	-2,1%	21,4	-9,4%
Location Longue Durée avec services	8,5	+14,0%	+3,2%	8,4	+13,2%
<b>TOTAL ENCOURS GERES</b>	31,3	-4,2%	+0,2%	31,3	-4,5%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	676	+8,7%	+1,3%	672	+9,0%

- Leasing Solutions : -9,6% ; politique sélective en termes de rentabilité / risques
- Encours Location Longue Durée avec services : +14,0% ; progression du parc et augmentation des encours moyens par véhicule résultant d'un rajeunissement du parc et de l'amélioration du marché des véhicules d'occasion
- Parc financé : +8,7% / 2T10 grâce au rachat du parc 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 - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	1 623	1 520	+6,8%	1 605	+1,1%	3 228	2 951	+9,4%
Frais de gestion	-1 114	-1 071	+4,0%	-1 113	+0,1%	-2 227	-2 083	+6,9%
<b>RBE</b>	509	449	+13,4%	492	+3,5%	1 001	868	+15,3%
Coût du risque	-19	5	n.s.	5	n.s.	-14	4	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	490	454	+7,9%	497	-1,4%	987	872	+13,2%
SME	-8	19	n.s.	35	n.s.	27	43	-37,2%
Autres éléments hors exploitation	67	2	n.s.	14	n.s.	81	24	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	549	475	+15,6%	546	+0,5%	1 095	939	+16,6%
Coefficient d'exploitation	68,6%	70,5%	-1,9 pt	69,3%	-0,7 pt	69,0%	70,6%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,0	6,4	+9,8%

- Amélioration du coefficient d'exploitation de 1,6 pt / 1S10



# Investment Solutions

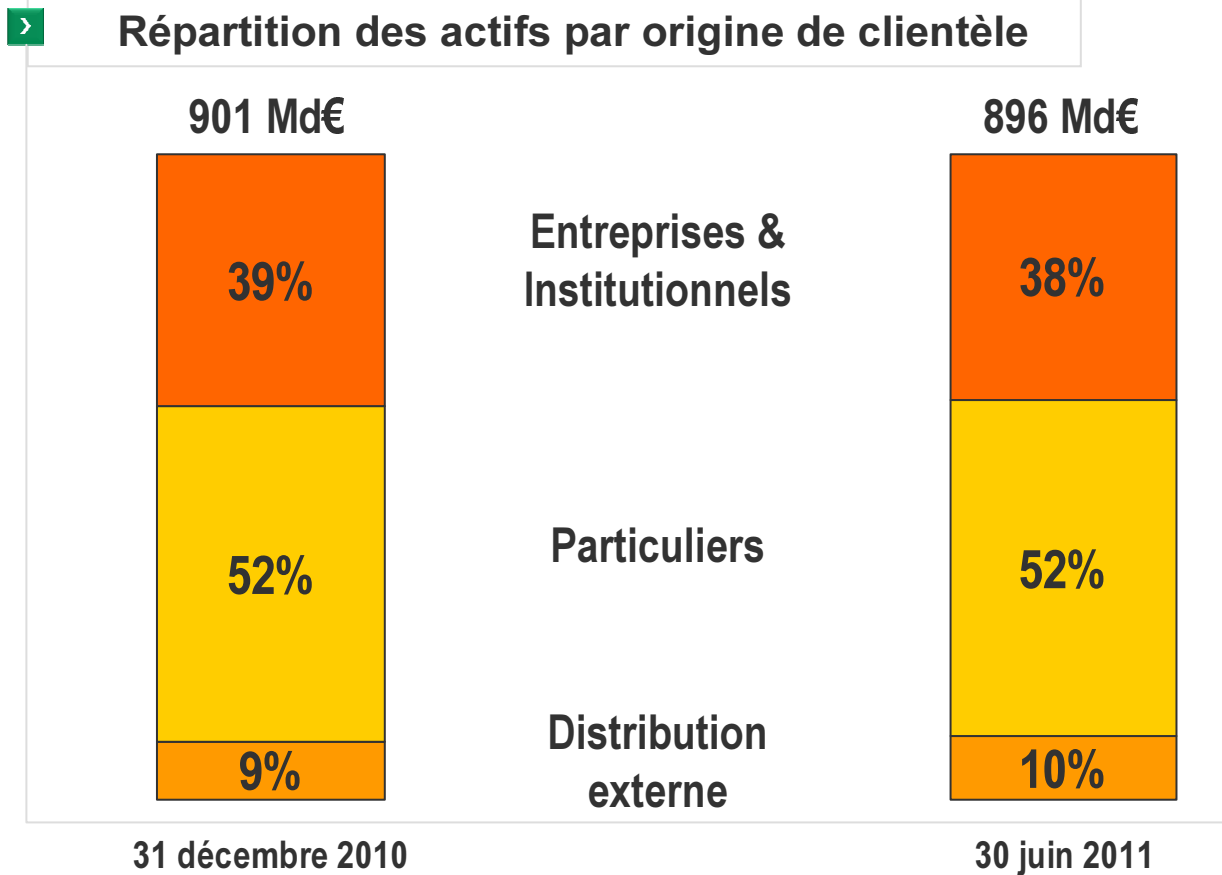
## Activité

	30.06.11	30.06.10	Variation / 30.06.10	31.03.11	Variation / 31.03.11
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>896</b>	<b>874</b>	<b>+2,5%</b>	<b>904</b>	<b>-0,8%</b>
Gestion d'actifs	445	444	+0,2%	456	-2,5%
Wealth Management	257	251	+2,4%	256	+0,3%
Personal Investors	33	30	+11,1%	33	+0,7%
Services Immobiliers	11	8	+36,4%	11	+6,7%
Assurance	150	142	+6,1%	148	+1,6%
	<b>2T11</b>	<b>2T10</b>	<b>Variation / 2T10</b>	<b>1T11</b>	<b>Variation / 1T11</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>-3,1</b>	<b>-4,4</b>	<b>-28,5%</b>	<b>8,3</b>	<b>n.s.</b>
Gestion d'actifs	-8,8	-8,9	-0,9%	0,9	n.s.
Wealth Management	3,1	1,4	n.s.	4,7	-34,4%
Personal Investors	0,9	0,7	+29,9%	0,4	n.s.
Services Immobiliers	0,2	0,3	-37,3%	0,1	n.s.
Assurance	1,6	2,2	-27,9%	2,3	-28,8%
	<b>30.06.11</b>	<b>30.06.10</b>	<b>Variation / 30.06.10</b>	<b>31.03.11</b>	<b>Variation / 31.03.11</b>
<b>Securities Services</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	4 804	4 444	+8,1%	4 845	-0,9%
Actifs sous administration (en Md€)	858	750	+14,4%	820	+4,6%
	<b>2T11</b>	<b>2T10</b>	<b>2T11 / 2T10</b>	<b>1T11</b>	<b>2T11 / 1T11</b>
Nombre de transactions (en millions)	11,5	12,3	-6,9%	13,1	-12,1%



# Investment Solutions

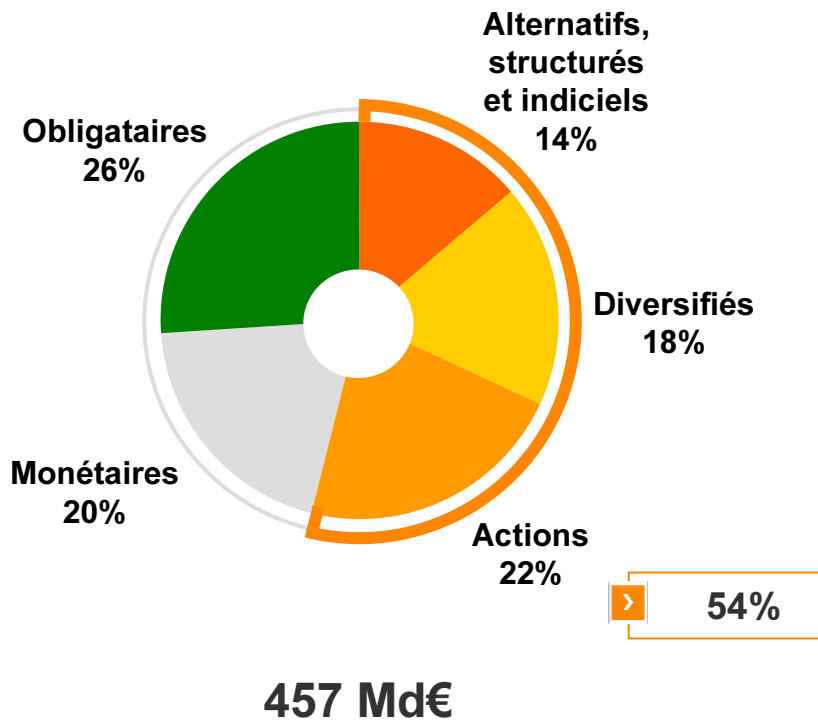
## Répartition des actifs par origine de clientèle



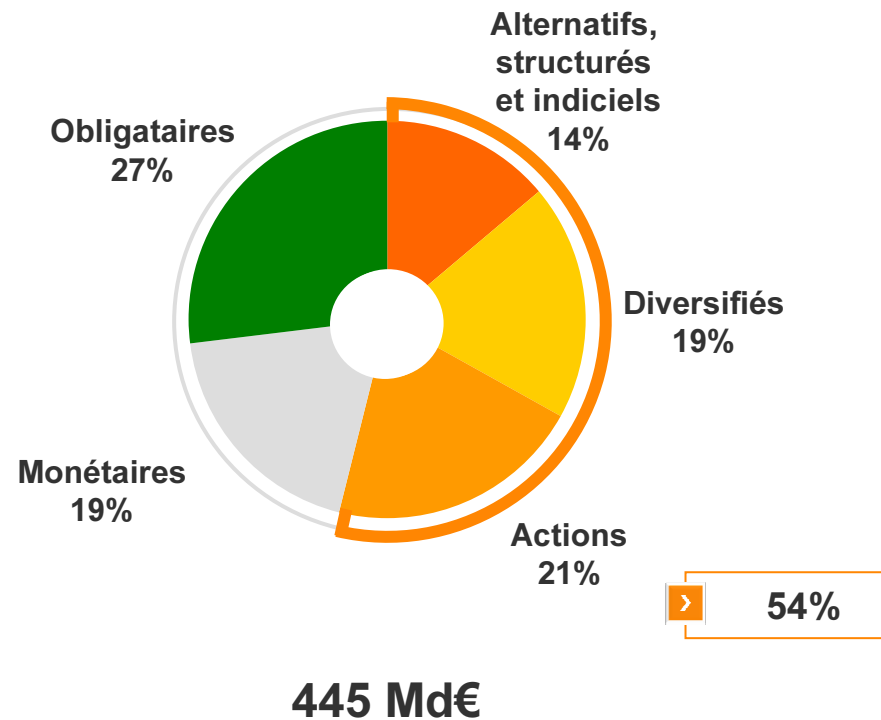
# Gestion d'actifs

## Ventilation des actifs gérés

> 31.12.10



> 30.06.11



# Investment Solutions

## Gestion Institutionnelle et Privée - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	<b>832</b>	<b>822</b>	<b>+1,2%</b>	<b>862</b>	<b>-3,5%</b>	<b>1 694</b>	<b>1 623</b>	<b>+4,4%</b>
Frais de gestion	-614	-605	+1,5%	-617	-0,5%	-1 231	-1 183	+4,1%
<b>RBE</b>	<b>218</b>	<b>217</b>	<b>+0,5%</b>	<b>245</b>	<b>-11,0%</b>	<b>463</b>	<b>440</b>	<b>+5,2%</b>
Coût du risque	0	7	n.s.	8	n.s.	8	9	-11,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>218</b>	<b>224</b>	<b>-2,7%</b>	<b>253</b>	<b>-13,8%</b>	<b>471</b>	<b>449</b>	<b>+4,9%</b>
SME	5	4	+25,0%	8	-37,5%	13	8	+62,5%
Autres éléments hors exploitation	67	7	n.s.	17	n.s.	84	30	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>290</b>	<b>235</b>	<b>+23,4%</b>	<b>278</b>	<b>+4,3%</b>	<b>568</b>	<b>487</b>	<b>+16,6%</b>
Coefficient d'exploitation	73,8%	73,6%	+0,2 pt	71,6%	+2,2 pt	72,7%	72,9%	-0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,5	1,7	-6,9%

- PNB : +4,4% / 1S10
  - Tiré par Wealth Management et les Services Immobiliers
- Légère amélioration du coefficient d'exploitation : -0,2 pt / 1S10
- Résultat avant impôt : +16,6% / 1S10
  - Autres éléments hors exploitation : cession de la participation dans ShenYing & Wanguo en Chine au 2T11 pour se conformer aux exigences réglementaires en vigueur (Gestion d'actifs)
  - Développement de la gestion d'actifs en Chine centré sur Haitong





# Investment Solutions Assurance - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	<b>429</b>	<b>371</b>	<b>+15,6%</b>	<b>425</b>	<b>+0,9%</b>	<b>854</b>	<b>723</b>	<b>+18,1%</b>
Frais de gestion	-223	-210	+6,2%	-221	+0,9%	-444	-398	+11,6%
<b>RBE</b>	<b>206</b>	<b>161</b>	<b>+28,0%</b>	<b>204</b>	<b>+1,0%</b>	<b>410</b>	<b>325</b>	<b>+26,2%</b>
Coût du risque	-19	-2	n.s.	-3	n.s.	-22	-5	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>187</b>	<b>159</b>	<b>+17,6%</b>	<b>201</b>	<b>-7,0%</b>	<b>388</b>	<b>320</b>	<b>+21,3%</b>
SME	-13	15	n.s.	27	n.s.	14	34	-58,8%
Autres éléments hors exploitation	0	-5	n.s.	-3	n.s.	-3	-6	-50,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>174</b>	<b>169</b>	<b>+3,0%</b>	<b>225</b>	<b>-22,7%</b>	<b>399</b>	<b>348</b>	<b>+14,7%</b>
Coefficient d'exploitation	52,0%	56,6%	-4,6 pt	52,0%	+0,0 pt	52,0%	55,0%	-3,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,1	4,5	+14,1%

- Chiffre d'affaires : 12,5 Md€ (-3,9% / niveau élevé du 1S10)
  - France : baisse du marché en assurance-vie ; stabilité en prévoyance
  - Hors de France : croissance de la prévoyance et de l'assurance des emprunteurs
- Provisions techniques : +7,3% / 1S10
- Frais de gestion : +11,6% / 1S10
  - Poursuite des investissements pour accompagner le développement de l'activité
- Amélioration du coefficient d'exploitation : -3,0 pt / 1S10
- Coût du risque : impact du plan d'aide à la Grèce (-17 M€)
- SME : impact du plan d'aide à la Grèce dans certains partenariats (-26 M€)



# Investment Solutions Securities Services - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	<b>362</b>	<b>327</b>	<b>+10,7%</b>	<b>318</b>	<b>+13,8%</b>	<b>680</b>	<b>605</b>	<b>+12,4%</b>
Frais de gestion	-277	-256	+8,2%	-275	+0,7%	-552	-502	+10,0%
<b>RBE</b>	<b>85</b>	<b>71</b>	<b>+19,7%</b>	<b>43</b>	<b>+97,7%</b>	<b>128</b>	<b>103</b>	<b>+24,3%</b>
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>85</b>	<b>71</b>	<b>+19,7%</b>	<b>43</b>	<b>+97,7%</b>	<b>128</b>	<b>103</b>	<b>+24,3%</b>
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>85</b>	<b>71</b>	<b>+19,7%</b>	<b>43</b>	<b>+97,7%</b>	<b>128</b>	<b>104</b>	<b>+23,1%</b>
Coefficient d'exploitation	76,5%	78,3%	-1,8 pt	86,5%	-10,0 pt	81,2%	83,0%	-1,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,4	0,3	+37,5%

- **PNB : +12,4% / 1S10**
  - Croissance des actifs en conservation (+8,1%) et sous administration (+14,4%) et des volumes de transactions (+2,8%)
  - Effet favorable de la hausse des taux courts
- **Frais de gestion : +10,0% / 1S10**
  - Poursuite du développement commercial, notamment en Asie-Pacifique
- **Amélioration du coefficient d'exploitation : -1,8 pt / 1S10**



# Corporate and Investment Banking - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	2 878	2 724	+5,7%	3 462	-16,9%	6 340	6 510	-2,6%
Frais de gestion	-1 613	-1 499	+7,6%	-1 824	-11,6%	-3 437	-3 371	+2,0%
<b>RBE</b>	1 265	1 225	+3,3%	1 638	-22,8%	2 903	3 139	-7,5%
Coût du risque	23	41	-43,9%	-16	n.s.	7	-179	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 288	1 266	+1,7%	1 622	-20,6%	2 910	2 960	-1,7%
SME	13	18	-27,8%	10	+30,0%	23	32	-28,1%
Autres éléments hors exploitation	27	13	n.s.	3	n.s.	30	19	+57,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	1 328	1 297	+2,4%	1 635	-18,8%	2 963	3 011	-1,6%
Coefficient d'exploitation	56,0%	55,0%	+1,0 pt	52,7%	+3,3 pt	54,2%	51,8%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						13,5	14,7	-8,5%

- PNB : -2,6% / 1S10
  - Bonne résistance dans l'ensemble des métiers / base élevée du 1T10
- Frais de gestion : +2,0% / 1S10
  - +0,4% hors taxes « systémiques »
  - Effets des synergies du plan d'intégration de Fortis
  - Augmentation des effectifs, notamment en Asie
- Résultat avant impôt : -1,6% / 1S10
  - Résistance accrue par la baisse du coût du risque
- Fonds propres alloués : -8,5% / 1S10
  - Baisse du niveau de risque de contrepartie dans les métiers de marché
  - Réduction des encours de crédit dans les métiers de financement
- ROE annualisé avant impôt du 1S11 : 44%



# Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	<b>1 786</b>	<b>1 530</b>	<b>+16,7%</b>	<b>2 326</b>	<b>-23,2%</b>	<b>4 112</b>	<b>4 252</b>	<b>-3,3%</b>
<i>dont Actions et Conseil</i>	678	268	x2,5	692	-2,0%	1 370	1 113	+23,1%
<i>dont Fixed Income</i>	1 108	1 262	-12,2%	1 634	-32,2%	2 742	3 139	-12,6%
Frais de gestion	-1 163	-1 055	+10,2%	-1 389	-16,3%	-2 552	-2 516	+1,4%
<b>RBE</b>	<b>623</b>	<b>475</b>	<b>+31,2%</b>	<b>937</b>	<b>-33,5%</b>	<b>1 560</b>	<b>1 736</b>	<b>-10,1%</b>
Coût du risque	9	-57	n.s.	21	-57,1%	30	-184	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>632</b>	<b>418</b>	<b>+51,2%</b>	<b>958</b>	<b>-34,0%</b>	<b>1 590</b>	<b>1 552</b>	<b>+2,4%</b>
SME	9	15	-40,0%	0	n.s.	9	26	-65,4%
Autres éléments hors exploitation	8	12	-33,3%	0	n.s.	8	19	-57,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>649</b>	<b>445</b>	<b>+45,8%</b>	<b>958</b>	<b>-32,3%</b>	<b>1 607</b>	<b>1 597</b>	<b>+0,6%</b>
Coefficient d'exploitation	65,1%	69,0%	-3,9 pt	59,7%	+5,4 pt	62,1%	59,2%	+2,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	6,1	-11,9%

- PNB : -3,3% / 1S10
  - -0,6% hors impact négatif dû au changement de courbe d'actualisation utilisée pour la valorisation des dérivés collatéralisés (LIBOR vers OIS)
  - Rebond des revenus des dérivés d'actions
- Frais de gestion stables / 1S10 malgré les investissements des métiers
  - -0,2% hors taxe « systémique »
- Fonds propres alloués : -11,9% / 1S10
  - Risques de marchés à un niveau toujours faible, risques de contrepartie en baisse



# Corporate and Investment Banking

## Métiers de Financement – 1S11

<i>En millions d'euros</i>	2T11	2T10	2T11 / 2T10	1T11	2T11 / 1T11	1S11	1S10	1S11 / 1S10
<b>PNB</b>	1 092	1 194	-8,5%	1 136	-3,9%	2 228	2 258	-1,3%
Frais de gestion	-450	-444	+1,4%	-435	+3,4%	-885	-855	+3,5%
<b>RBE</b>	642	750	-14,4%	701	-8,4%	1 343	1 403	-4,3%
Coût du risque	14	98	-85,7%	-37	n.s.	-23	5	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	656	848	-22,6%	664	-1,2%	1 320	1 408	-6,3%
Eléments hors exploitation	23	4	n.s.	13	+76,9%	36	6	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	679	852	-20,3%	677	+0,3%	1 356	1 414	-4,1%
Coefficient d'exploitation	41,2%	37,2%	+4,0 pt	38,3%	+2,9 pt	39,7%	37,9%	+1,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,2	8,7	-6,1%

- PNB : -1,3% / 1S10 avec la baisse du dollar (-5% / 1S10 moyen)
  - Bonne tenue des financements structurés
  - Net retrait de la banque commerciale
  - Fort développement du cash management et du trade finance
- Frais de gestion : +3,5% / 1S10
  - +2,0% hors taxe « systémique »
- Fonds propres alloués : -6,1% / 1S10
  - Baisse du dollar
  - Amélioration continue des paramètres de crédit
  - Effet de la baisse des encours

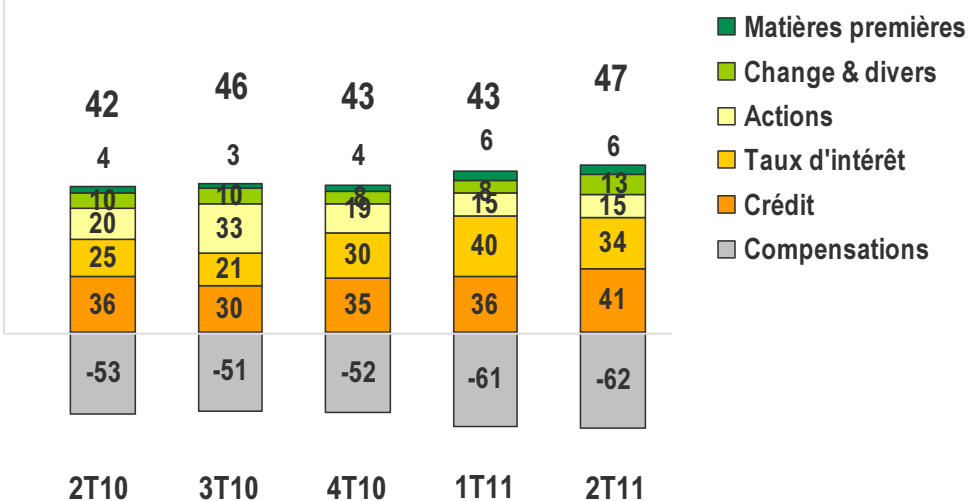


# Corporate and Investment Banking

## Risques de marchés

### > VaR (1 jour, 99%) moyenne\*

en M€



\* Hors BNP Paribas Fortis  
(BNP Paribas Fortis : VaR moyenne 9M€ au 2T11)





- VaR toujours à un niveau faible



# Corporate and Investment Banking

## Conseil et Marchés de Capitaux

### > Mandats significatifs

	<p>USA: Pioneering Capital Protection Fund set up in partnership with asset manager Janus Capital Group. This is the first US based capital protection mutual fund to provide daily liquidity with no set maturity date May 2011</p>		<p>Korea: POSCO USD700m 5.25% due 2021. Joint bookrunner April 2011</p>
	<p>UK: BAA Funding Ltd. USD1bn 4.875% due 2021 – BAA's debut Yankee issue. Lead manager and active bookrunner June 2011</p>		<p>UK: Advisor to Vodafone in the sale of its 44% stake in SFR to Vivendi (France) (€7.95bn) April 2011</p>
	<p>Supranational: Islamic Development Bank (IDB) USD750m 2.35% Sukuk due 2016 Joint Bookrunner and Lead Manager May 2011</p>		<p>Italy: Unione di Banche Italiane, €1bn Joint bookrunner June 2011</p>

> **BNP Paribas au service des émetteurs et des investisseurs dans le monde entier**



# Corporate and Investment Banking

## Métiers de financement

### > Mandats significatifs

	<p><b>Russia:</b> RusVinyl LLC (Petrochemicals, PVC plant)            €750m credit facilities incl. €450m Coface &amp; ONDD-covered facilities to finance the construction of Russia's biggest integrated PVC plant. Project sponsored by SolVin/Solvay (Belgium) &amp; Sibur (Russia)            MLA, ECA-Coordinating Bank, Intercreditor &amp; Security &amp; Coface Agent - June 2011</p>		<p><b>Australia:</b> Mumbida Wind Farm (Renewables)            AUD152.8m credit facility to finance the construction of a 55MW Wind Farm, for sponsors Verve Energy (50%) &amp; Macquarie Capital (50%)            Mandated Lead Arranger            May 2011</p>
	<p><b>Global:</b> Vimpelcom (Telecom)            Financing of the combination of Vimpelcom and Wnd Telecom:            -USD2.5bn bridge loan facility (March 2011)            -USD1.5bn and USD2.2bn Eurobond take out (Q1 and Q2 2011 respectively)            Physical bookrunner, Mandated Lead Arranger, Rating Advisor</p>		<p><b>USA:</b> Bombardier            USD1.35bn Syndicated Facility including a LG facility limit amounting to USD600m (BNP Paribas LG final hold: USD51.7m). This LG facility is being utilized mostly for performance LGs. Joint bookrunner            June 2011</p>
	<p><b>Spain-France:</b> Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A (Food retail – hard discount)            €1.05bn Syndicated Facility implemented in the context of the demerger from Carrefour            Financial advisor, MLA, Bookrunner, Coordinator            June 2011</p>		<p><b>France:</b> 300 km High Speed Rail Concession between Tours and Bordeaux signed between RFF and LISEA (VINCI, CDC and AXA investment funds) - €7.8bn project            Structuring MLA, Hedge Coordinator, Account Bank            June 2011</p>

### > Partenaire du développement des grandes entreprises





# Corporate and Investment Banking

- **Conseil et Marchés de Capitaux : des franchises mondiales reconnues**
  - #1 All Bonds in Euros – H1 2011 (*Thomson Reuters*)
  - #1 Benchmark / Vanilla issues (*Euromoney Primary Debt Poll*)
  - Best Corporate Bond House – May 2011 (*EuroWeek Bond Awards*)
  - Derivatives House of the Year 2011 (*Energy Risk magazine*)
  - #3 All ECM Hong Kong – H1 2011 (*Dealogic*)
  - #5 IPOs EMEA – H1 2011 (*Dealogic*)
  
- **Métiers de financement : un leadership confirmé dans tous les métiers**
  - Best Project Finance House in Western Europe – July 2011 (*Euromoney*)
  - #1 Mandated Lead Arranger for Global **Trade Finance** loans – H1 2011 (*Dealogic*)
  - #1 Bookrunner and Mandated Lead Arranger in EMEA for **Syndicated loans** by number and volume of deals – H1 2011 (*Thomson Reuters & Dealogic*)
  - #2 Bookrunner and # 1 Mandated Lead Arranger in the European **Leveraged Loan** Market by number of deals – H1 2011 (*Thomson Reuters*)
  - #1 Bookrunner and Mandated Lead Arranger for **Media & Telecom** in EMEA by number of deals – H1 2011 (*Dealogic*)
  - #2 Global Financial Adviser for **Project Finance** transactions – H1 2011 (*Infrastructure Journal*)



# Autres Activités Y compris Klépierre

<i>En millions d'euros</i>	<b>2T11</b>	<b>2T10</b>	<b>1T11</b>	<b>1S11</b>	<b>1S10</b>
<b>PNB</b>	<b>534</b>	<b>1 071</b>	<b>604</b>	<b>1 138</b>	<b>1 572</b>
Frais de gestion	-313	-320	-269	-582	-606
<i>dont coûts de restructuration</i>	-148	-180	-124	-272	-323
<b>RBE</b>	<b>221</b>	<b>751</b>	<b>335</b>	<b>556</b>	<b>966</b>
Coût du risque	-485	12	28	-457	40
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-264</b>	<b>763</b>	<b>363</b>	<b>99</b>	<b>1 006</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	-37	2	10	-30
Autres éléments hors exploitation	97	-46	-39	58	89
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-159</b>	<b>680</b>	<b>326</b>	<b>167</b>	<b>1 065</b>

- Revenus 2T11
  - Amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (purchase accounting) : +142 M€ vs. +177 M€ au 2T10
  - Réévaluation de la dette propre : +14 M€ vs. +235 M€ au 2T10
  - BNP Paribas Principal Investment : +94 M€ vs. +158 M€ au 2T10
- Coût du risque : plan d'aide à la Grèce (-516 M€)
- Eléments hors exploitation
  - Badwill d'acquisition d'Antin Epargne Pension (+51 M€ au 2T11)

