

Résultats au 31 mars 2011



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

4 mai 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 1T11

Activité soutenue, croissance des volumes dans les réseaux domestiques (dépôts +8,5% / 1T10, crédits +3,9% / 1T10)	Revenus : 11,7 Md€ (+1,3% / 1T10)
Baisse du coût du risque	-31,3% / 1T10
Forte capacité bénéficiaire	2,6 Md€ (+14,6% / 1T10)
Niveau élevé de solvabilité	Common equity Tier 1 9,5%



**De très bons résultats confirmant
le potentiel de croissance organique**



Groupe consolidé 1T11

	> 1T11	> 1T11 / 1T10
Produit net bancaire	11 685 M€	+1,3%
Frais de gestion	-6 728 M€	+2,0%*
Résultat brut d'exploitation	4 957 M€	+0,5%
Coût du risque	-919 M€	-31,3%
Résultat avant impôt	4 109 M€	+7,0%
Résultat net part du groupe	2 616 M€	+14,6%

* Dont impact de l'instauration en 2011 de taxes « systémiques » répercutées à tous les métiers :

-186 M€ attendus
pour l'ensemble de l'année 2011

-45 M€

+0,7%

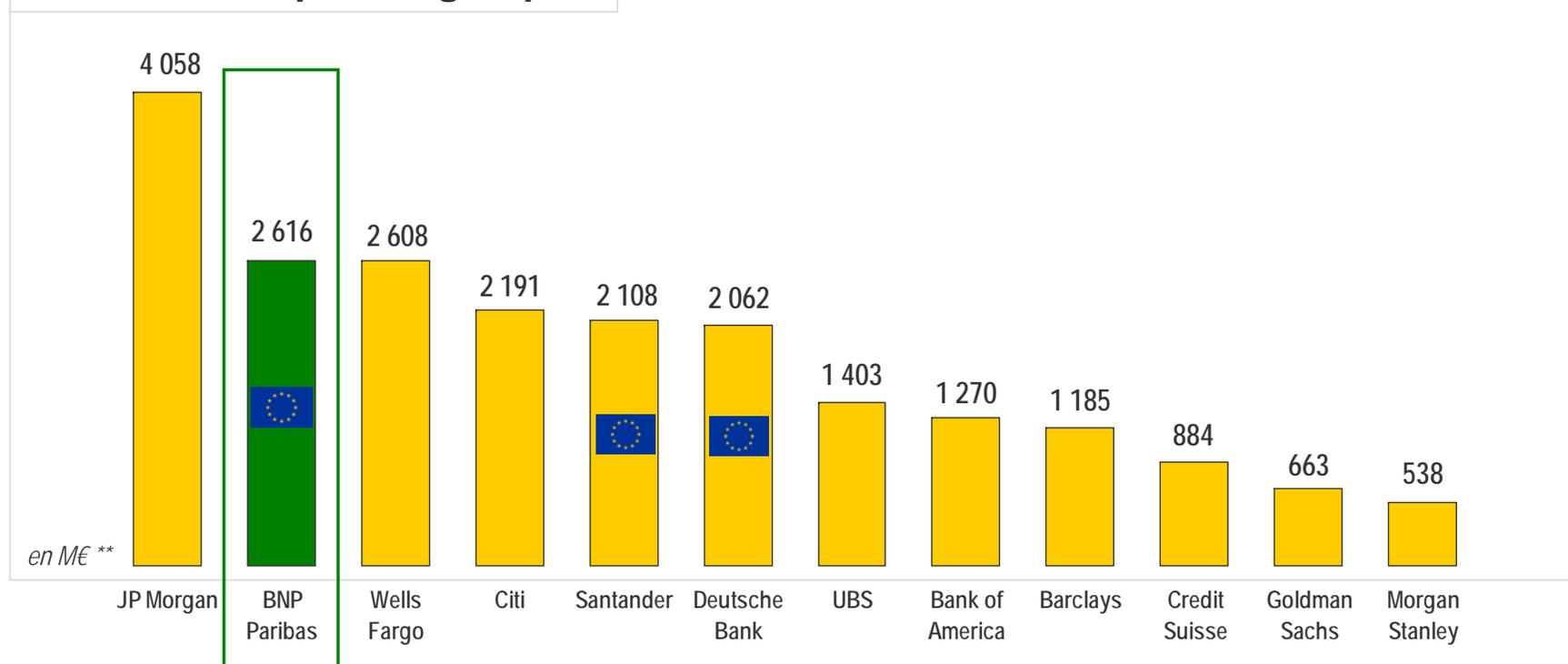
● **ROE annualisé du trimestre** **15,1%** **+0,7pt**

> **Nouvelle progression organique des résultats**



Résultats nets 1T11

> Résultat net part du groupe*

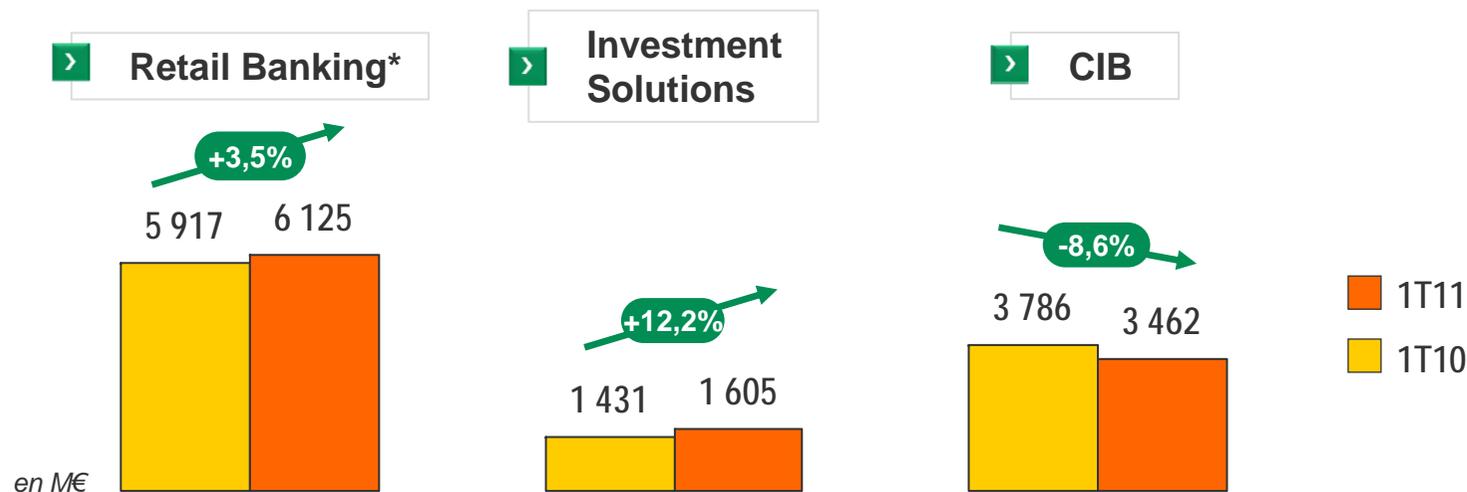


Une rentabilité solide

* Source : banques ; ** Taux de change moyen sur 1T11



Revenus des pôles opérationnels 1T11



- Retail Banking : bonne dynamique commerciale
- Investment Solutions : très bonne performance
- CIB : bonne résistance / 1T10 exceptionnel

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



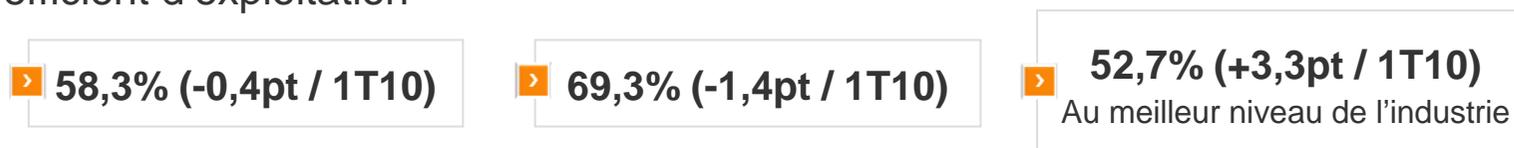
Frais de gestion des pôles opérationnels 1T11

- Evolution des frais de gestion



- Dont effet des taxes « systémiques » instaurées en 2011 :

- Coefficient d'exploitation



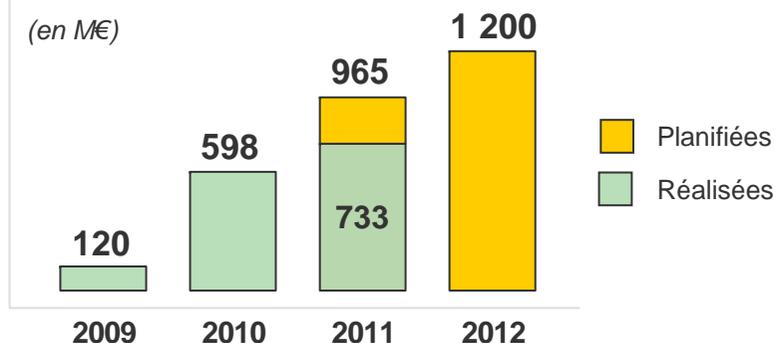
> **Maîtrise des frais de gestion**

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

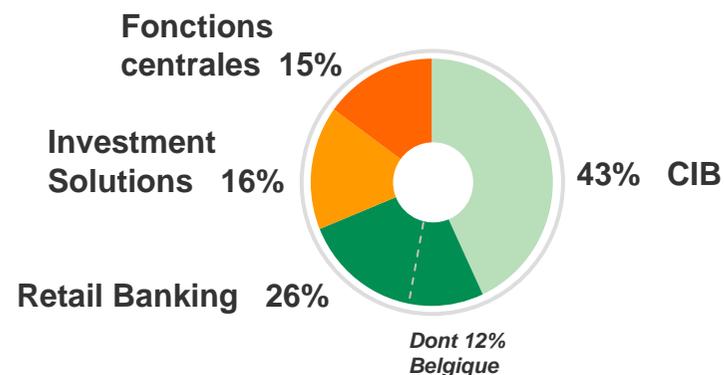


BNP Paribas Fortis Synergies

> Synergies nettes cumulées



> Répartition des synergies par métier en 2012



- Synergies cumulées au 31.03.11 : 733 M€
 - Dont 135 M€ réalisées au 1T11
- 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€ (0,6 Md€ en 2011, dont 0,1 Md€ au 1T11)

> Synergies en ligne avec le nouveau plan

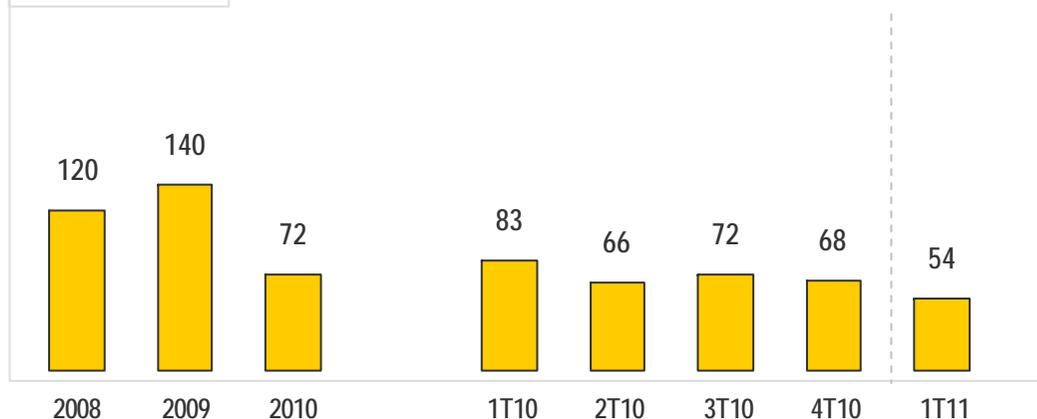
* Comptabilisés dans Autres Activités



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

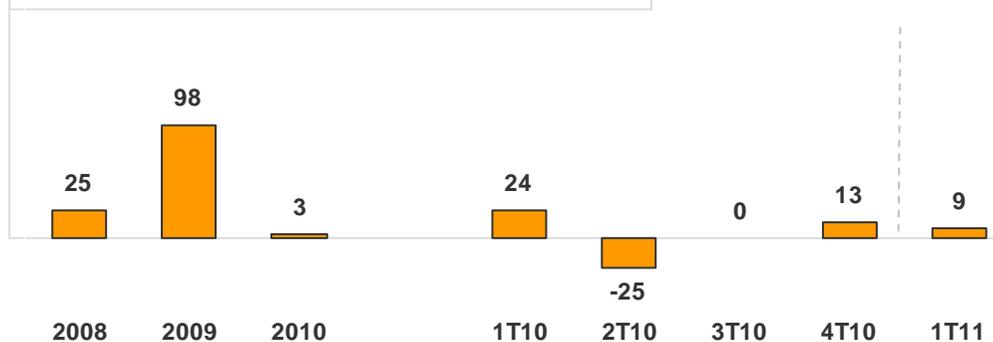
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Groupe



- Coût du risque : 919 M€
 - -418 M€ / 1T10
 - -243 M€ / 4T10
- Baisse des encours douteux* au 1T11 : -1,5 Md€ / 31.12.2010

> CIB Métiers de Financement



- Coût du risque : 37 M€
 - Contre 93 M€ au 1T10
 - Contre 51 M€ au 4T10
- Dotations faibles et compensées par des reprises de provisions

* Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties



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

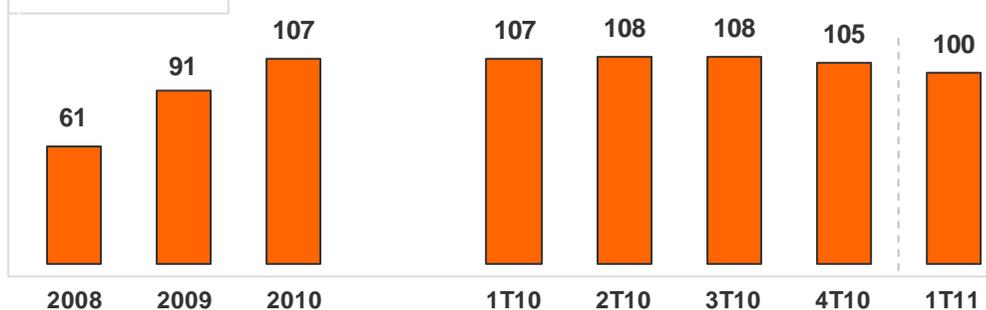
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BDDF



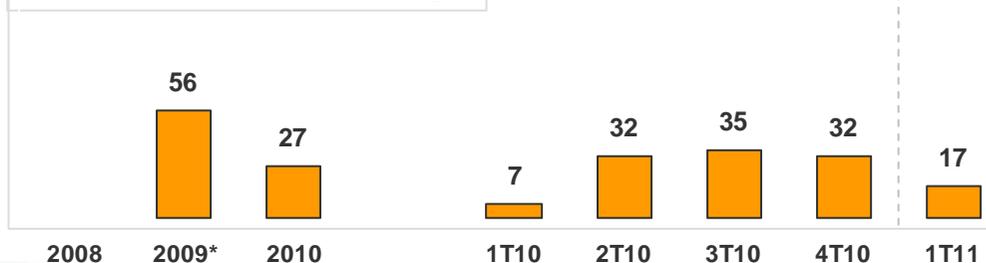
- Coût du risque : 80 M€
 - -42 M€ / 1T10
 - -62 M€ / 4T10
- Baisse accentuée par l'effet saisonnier

> BNL bc



- Coût du risque : 198 M€
 - -2 M€ / 1T10
 - -5 M€ / 4T10
- Stabilisation confirmée

> BeLux Retail Banking



- Coût du risque : 35 M€
 - +20 M€ / 1T10
 - -32 M€ / 4T10
- Faible niveau amplifié par l'effet saisonnier

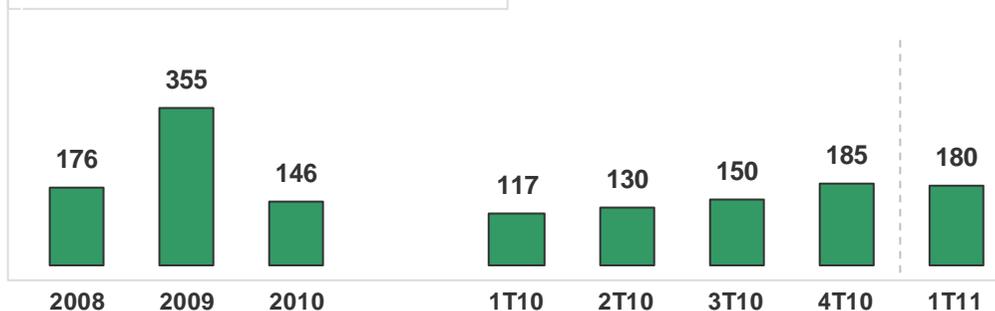
* Pro forma



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

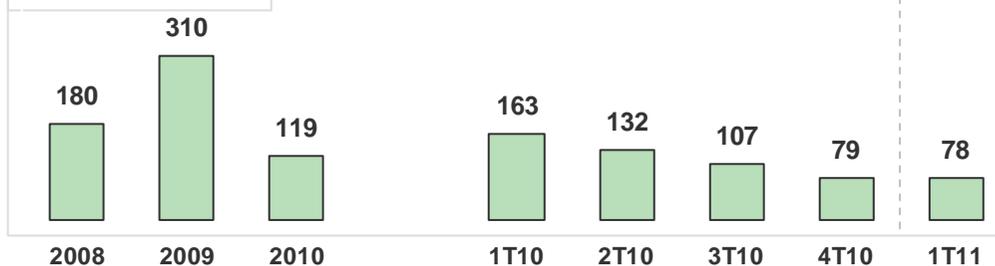
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Europe Méditerranée



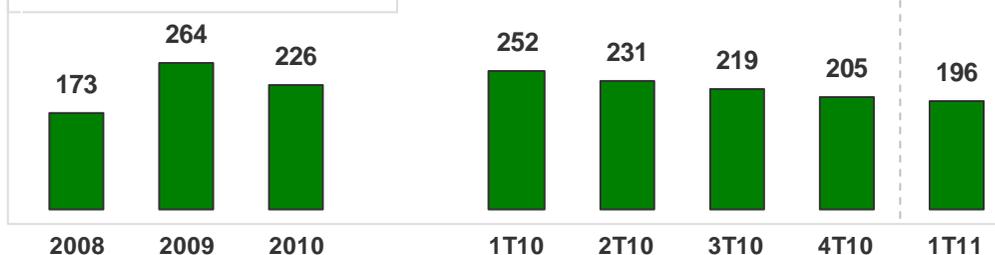
- Coût du risque : 103 M€
 - +35 M€ / 1T10
 - -6 M€ / 4T10
- Dotation à la provision de portefeuille pour la Tunisie et l'Égypte : +28 M€
- Stabilisation confirmée en Ukraine

> BancWest



- Coût du risque : 75M€
 - -75 M€ / 1T10
 - Inchangé / 4T10
- Poursuite de l'amélioration du portefeuille de crédit

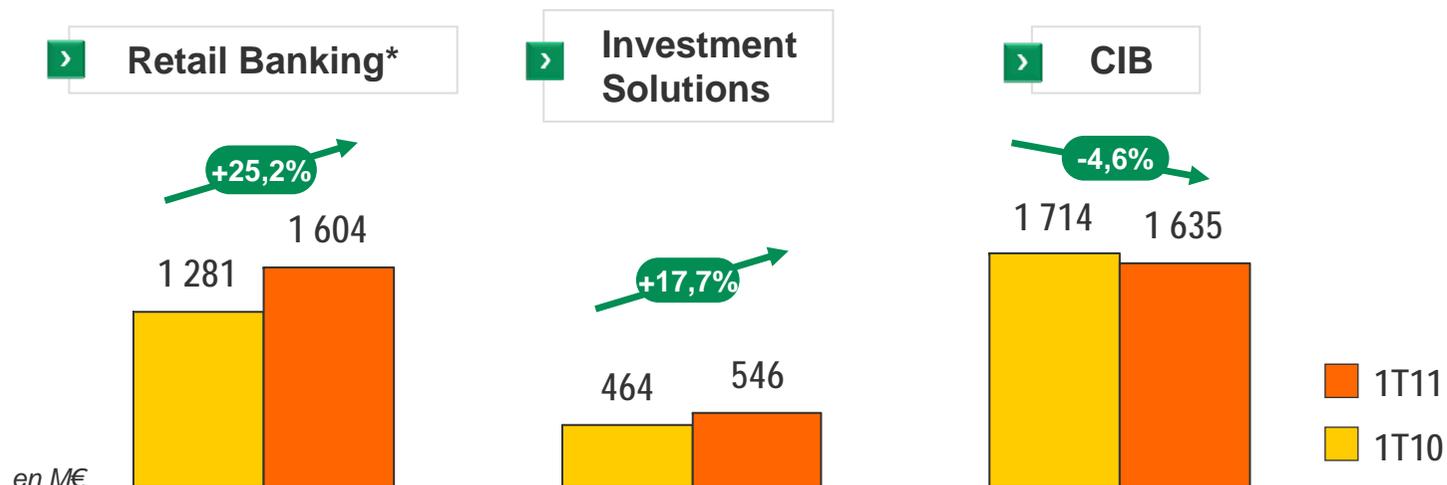
> Personal Finance



- Coût du risque : 431 M€
 - -91 M€ / 1T10
 - -7 M€ / 4T10
- Baisse dans la plupart des pays



Résultat avant impôt des pôles opérationnels 1T11



> **Forte contribution de tous les pôles**

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



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

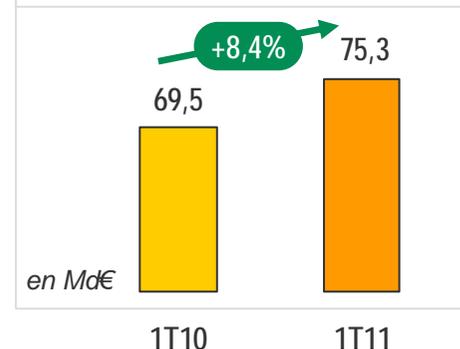
Résultats détaillés



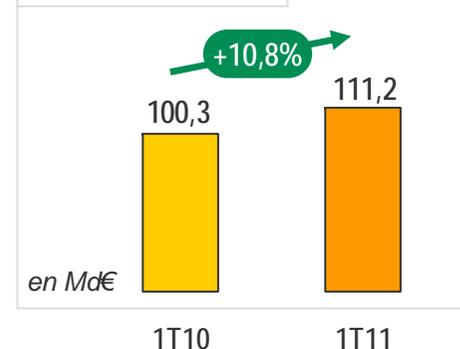
Banque de Détail en France - 1T11

- **Activité commerciale dynamique**
 - Crédits : +3,5% / 1T10, dont particuliers +8,4% et TPE-PME +4,2%*
 - Dépôts : +10,8% / 1T10, forte progression d'ensemble
- **Amélioration continue du dispositif de relation clients**
 - 70% des agences modernisées au format « Accueil & Services »
 - 37 « Maisons des Entrepreneurs » déjà ouvertes dont 4 au 1T11
 - Services en ligne : 2,2 millions de clients utilisateurs; plus de 10 000 clients de l'agence en ligne « Net Agence »
- **PNB** : 1 791 M€ (+2,5% / 1T10)**
 - Revenus d'intérêt : +2,6% / 1T10
 - Commissions : +2,5% / 1T10
- **RBE** : 692 M€ (+4,5% / 1T10)**
 - Frais de gestion : +1,3% / 1T10
- **Résultat avant impôt*** : 579 M€ (+14,2% / 1T10)**

> Crédits particuliers



> Dépôts



Croissance vigoureuse de l'activité et des résultats

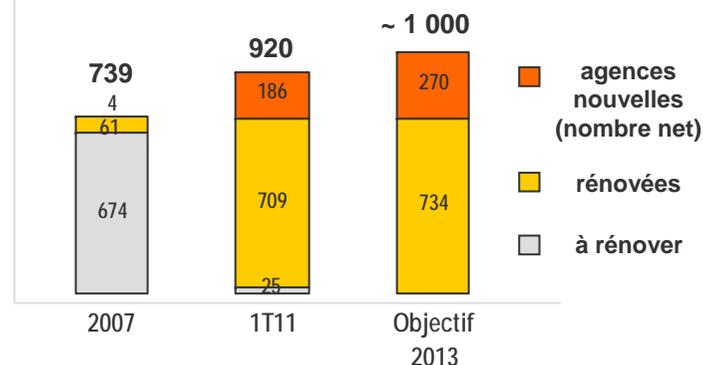
* Fév.2011 / Fév.2010 ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; *** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL



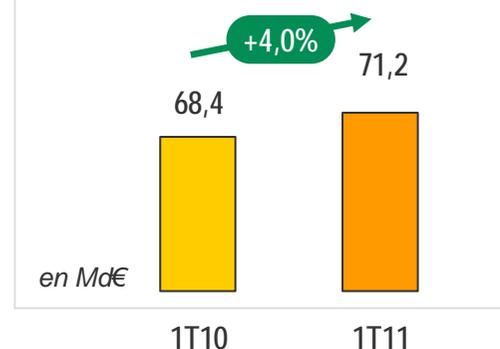
BNL banca commerciale - 1T11

- PNB* : 782 M€, +3,0% / 1T10
 - Crédits : +4,0% / 1T10, bonne dynamique d'ensemble
 - Dépôts : -4,8% / 1T10, forte concurrence tarifaire sur les dépôts des corporates et collectivités locales
 - Commissions : hausse des produits d'assurance et des ventes croisées avec CIB (cash management, financements structurés)
- Frais de gestion* : +2,5% / 1T10
 - Effets des synergies
 - Renforcement du réseau commercial : 27 « Maisons des Entrepreneurs » déjà ouvertes, dont 13 au 1T11; ouverture de 26 nouvelles agences en 2011
- Résultat avant impôt** : 136 M€ (+10,6% / 1T10)

Agences



Crédits



**Bonne performance opérationnelle ;
poursuite des investissements commerciaux**

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



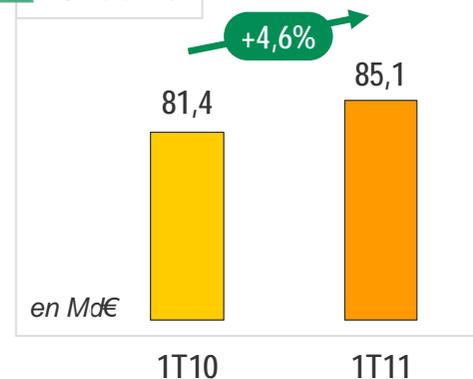
BeLux Retail Banking - 1T11

- **Activité commerciale dynamique**
 - Crédits : +4,6% / 1T10 ; forte croissance des crédits immobiliers (+14,7% / 1T10)
 - Dépôts : +10,9% / 1T10, bonne collecte sur les dépôts à vue (+11,5% / 1T10) et les comptes d'épargne
 - Banque Privée : actifs sous gestion + 8,5% / 1T10
 - Cash management : bonne croissance des revenus
- **PNB* : 895 M€ (+3,2% / 1T10)**
 - Revenus d'intérêts : bonne progression tirée par la croissance des crédits et des dépôts
 - Commissions stables
- **RBE* : 281 M€ (+5,6% / 1T10)**
 - Frais de gestion : +2,2% / 1T10
- **Résultat avant impôt** : 227 M€, -3,8% / 1T10**
 - Rappel : coût du risque 1T10 très faible

> Dépôts



> Crédits



Forte croissance des dépôts et des crédits

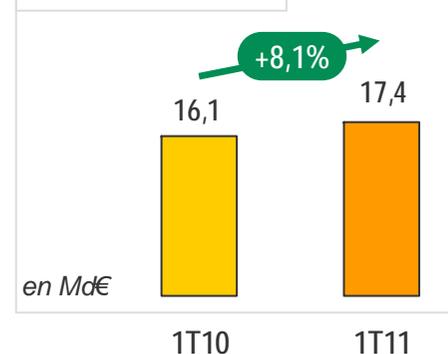
* Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Belgique



Europe Méditerranée - 1T11

- Rappel du nouveau périmètre :
 - Banque commerciale dans le Golfe transférée à CIB
 - Côte d'Ivoire et Libye déconsolidées
- Bonne dynamique commerciale
 - Dépôts : +8,1%* / 1T10, très bonne croissance dans la plupart des pays
 - Crédits : +4,1%* / 1T10, particulièrement en Turquie (+19,9%* / 1T10), poursuite de la baisse en Ukraine (-19,7%* / 1T10)
- PNB : 404 M€, +1,6%* / 1T10
 - +5,1%* hors Ukraine
 - -14,7%* en Ukraine du fait de la baisse des encours
- Frais de gestion : +3,0%* / 1T10
- Résultat avant impôt : 3 M€

> Dépôts*



> Crédits en Turquie*



Résultat à l'équilibre dans un contexte agité

* A périmètre et change constants, TEB & Fortis Turquie à 67,33%



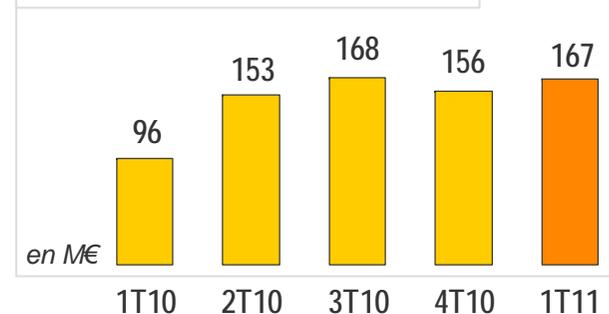
BancWest - 1T11

- PNB : 555 M€, +3,2%* / 1T10 (+1,4%* / 4T10)
 - Dépôts : -1,4%* / 1T10, croissance toujours forte et régulière des Core Deposits**
 - Crédits : -1,7%* / 1T10, confirmation du rebond des crédits aux entreprises (+4,3% / 1T10)
 - Amélioration du mix et hausse de la marge d'intérêt / 1T10 (3,76%, +12pb)
- Frais de gestion : +8,0%* / 1T10 (-1,1%* / 4T10)
 - Base faible au 1T10 après le plan d'économies de 2009
 - Reprise du développement commercial, notamment dans les segments des entreprises et entrepreneurs
 - Impact du nouvel environnement réglementaire
- Résultat avant impôt : 167 M€ vs 96 M€ au 1T10
 - Baisse du coût du risque

> Core Deposits**



> Résultat avant impôt

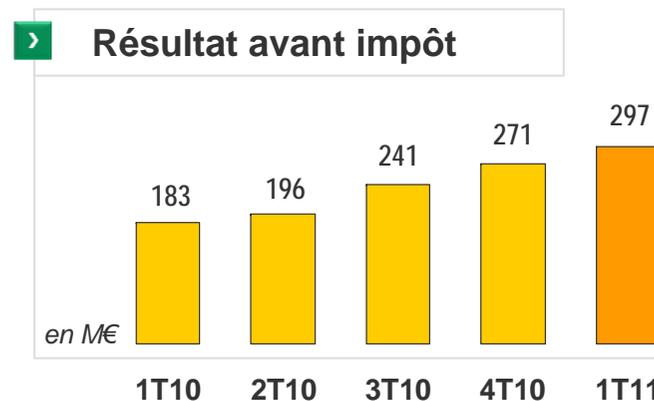


> **Poursuite du redressement de la rentabilité**



Personal Finance - 1T11

- Croissance de la production de crédit à la consommation / 1T10
 - France, Italie, Europe Centrale
 - Succès du partenariat avec Commerzbank en Allemagne
 - « PF Inside » dans les réseaux du Groupe : Pologne, Ukraine, Chine
- PNB : 1 297 M€ (+3,3% / 1T10)
 - Encours consolidés : +7,4% / 1T10
 - Effets de la nouvelle réglementation restrictive en France et en Italie
 - Hausse des taux d'intérêt
- Coefficient d'exploitation : 45,6%, stable / 1T10
- Résultat avant impôt : 297 M€ (+62,3% / 1T10)
 - Baisse du coût du risque dans la plupart des pays



Poursuite de la vive croissance des résultats

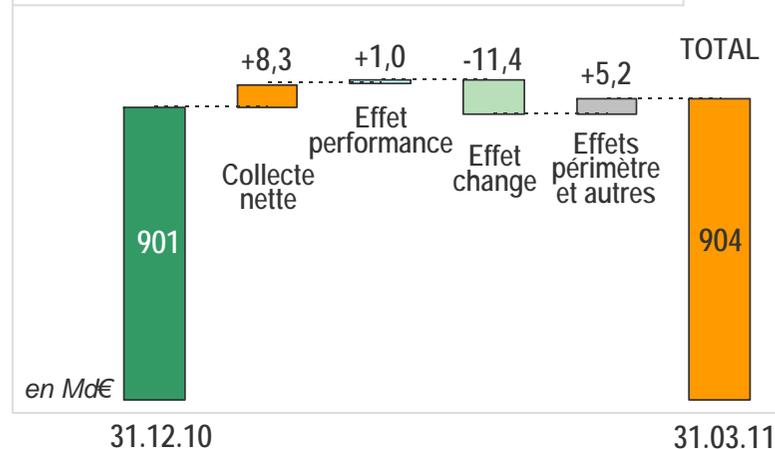


Investment Solutions

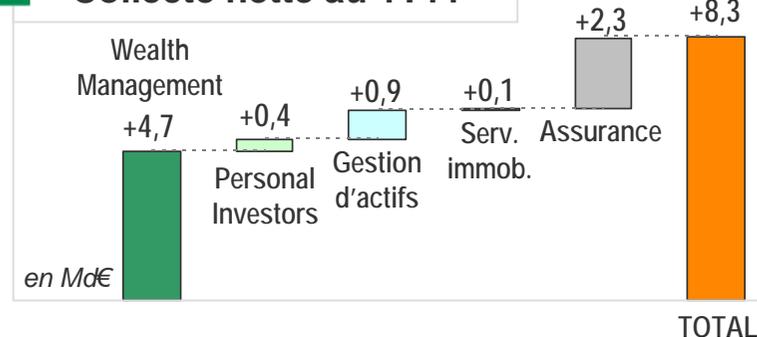
Collecte et actifs sous gestion

- Actifs sous gestion : 904 Md€ au 31.03.11
 - Stable / 31.12.10 ; +3,5% / 31.03.10
 - Effet change défavorable lié à l'appréciation de l'euro au 1T11
- Collecte nette : +8,3 Md€ au 1T11
 - Banque Privée : bonne collecte dans les marchés domestiques et en Asie
 - Gestion d'actifs : nouveaux mandats sur les fonds diversifiés et obligataires ; moindre décollecte sur les fonds monétaires
 - Assurance : bon niveau de collecte en France et hors de France

> Actifs sous gestion* au 31.03.11



> Collecte nette au 1T11



> **Collecte nette positive dans tous les métiers**

* Y compris actifs conseillés pour les clients externes



Investment Solutions

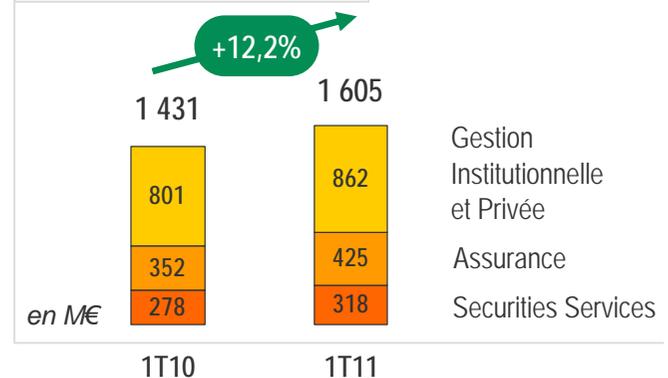
Résultats - 1T11

- PNB : 1 605 M€, +12,2% / 1T10
 - GIP* : +7,6% / 1T10, très bonne performance de Personal Investors, particulièrement en Allemagne, et de Wealth Management
 - Assurance : +20,7% / 1T10, poursuite de la forte croissance, notamment en protection hors de France
 - Securities Services : +14,4% / 1T10, confirmation du regain d'activité

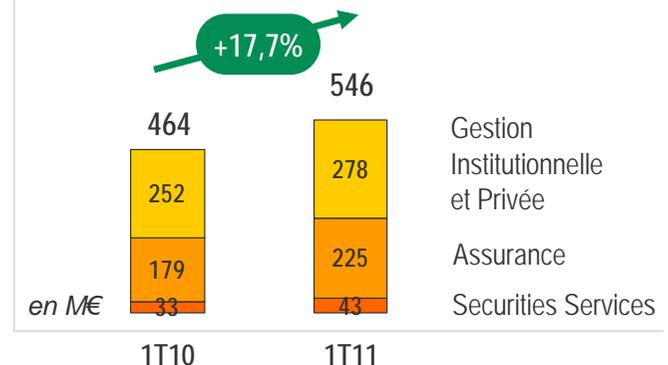
- Frais de gestion : +10,0% / 1T10
 - Poursuite des investissements notamment en Asie
 - Effet de ciseaux positif dans tous les métiers

- Résultat avant impôt : 546 M€, +17,7% / 1T10

> PNB par métier



> Résultat avant impôt par métier



> Un moteur de croissance du Groupe

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



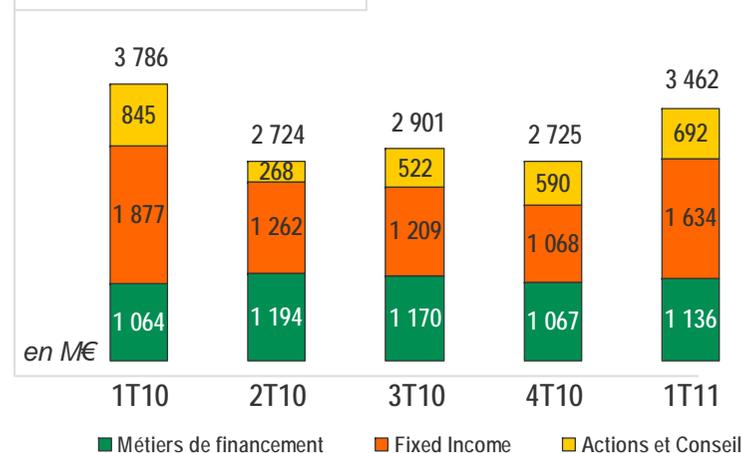
Corporate and Investment Banking - 1T11

- PNB : 3 462 M€ (-8,6% / 1T10 exceptionnel)
 - Marchés de capitaux : activité soutenue dans un contexte de volatilité élevée, bons volumes d'émissions obligataires
 - Métiers de financement : bonne tenue de l'activité et niveau élevé des commissions dans les Financements Structurés

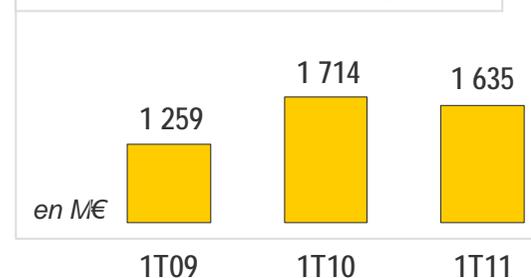
- Frais de gestion : -2,6% / 1T10
 - Coefficient d'exploitation : 52,7%
 - Effets des recrutements de 2010 : notamment Fixed Income et Financements Structurés

- Résultat avant impôt : -4,6% / 1T10

> PNB par métier



> Résultat avant impôt



> **Très bonne performance dans l'ensemble des métiers**

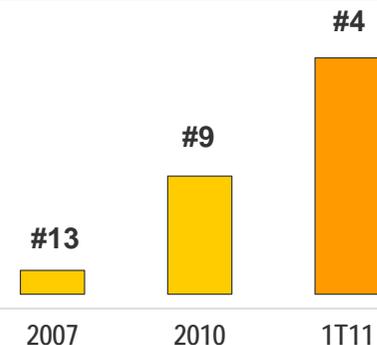


Corporate and Investment Banking

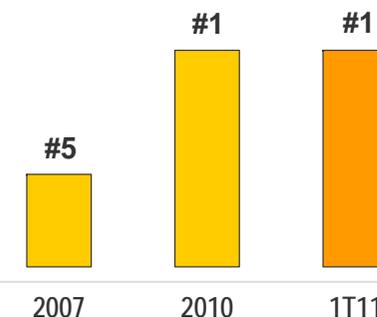
Marchés de Capitaux - 1T11

- PNB : 2 326 M€ (-14,5% / 1T10 exceptionnel)
- Fixed Income : -12,9% / 1T10, + 53,0% / 4T10
 - Crédit et Taux : volumes soutenus et grande diversité d'émetteurs ; percée sur les obligations internationales en USD et toujours n°1 sur toutes les émissions en euro
 - Dérivés sur énergies et matières premières : activité soutenue par les besoins de couverture des clients face à la hausse des prix du pétrole
- Actions et Conseil : -18,1% / 1T10, + 17,3% / 4T10
 - Forte contribution des activités de flux comme des activités structurées
 - Poursuite de la distribution de produits structurés à capital garanti dans des réseaux de banque de détail et d'assurance

Classement* « All International Bonds »



Classement* « All Bonds in Euros »



> **Bons résultats dans des marchés volatils**

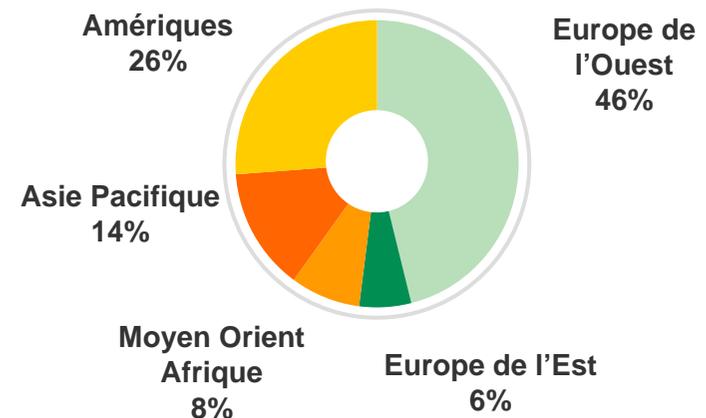


Corporate and Investment Banking

Métiers de financement - 1T11

- PNB : 1 136 M€ (+6,8% / 1T10)
 - Aéronautique : confirmation de la position de leader
 - Energies et matières premières : forte activité dans un contexte de prix élevés
 - Cash management : croissance soutenue dans des marchés compétitifs, particulièrement en Europe et en Asie
 - Trade finance : développement des activités notamment en Amériques et en Europe

➤ Répartition géographique du PNB
Revenus 1T11



**Bonne activité,
notamment dans les Financements Structurés**



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

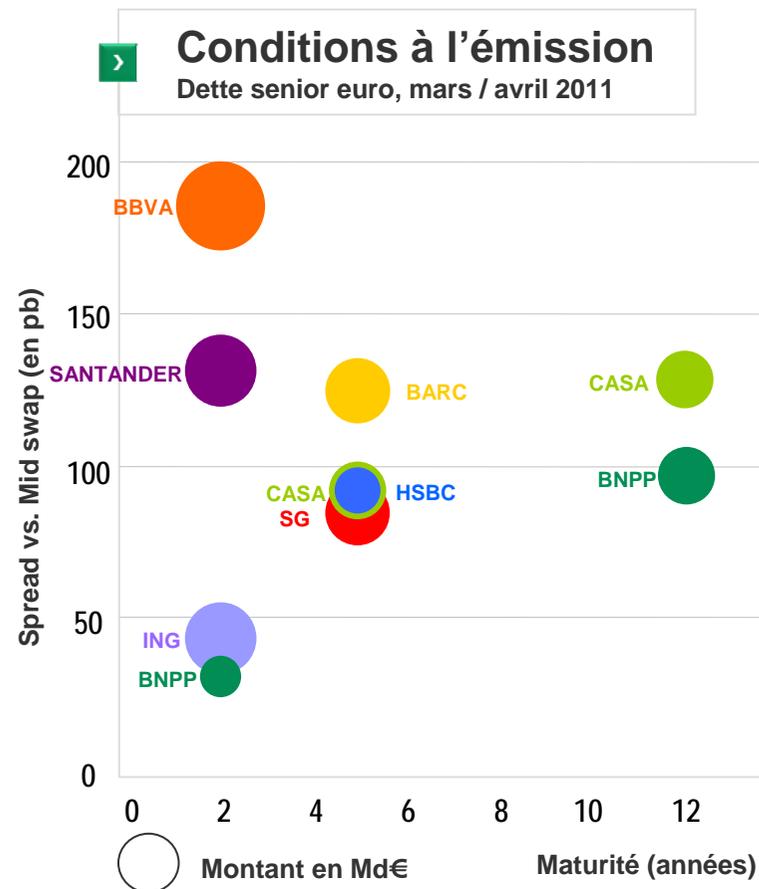
Conclusion

Résultats détaillés



Liquidité

- Programme MLT 2011: 35 Md€
 - 20 Md€ levés à fin avril 2011
 - Maturité moyenne > 6 ans
 - Dans les principales devises : EUR, USD, AUD, JPY
 - Avec une variété d'instruments
 - Auprès d'une base diversifiée d'investisseurs dans le monde

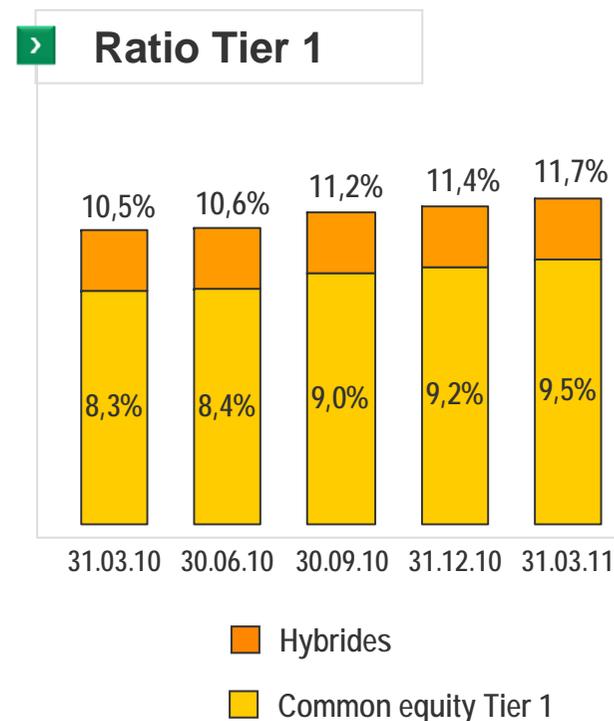


Refinancement diversifié à des conditions compétitives



Solvabilité

- Ratio common equity Tier 1 : 9,5% au 31.03.2011
 - Ratio pro forma Bâle 2.5 : 8,8%
- Ratio Tier 1 : 11,7% au 31.03.2011
- Fonds propres :
 - Common equity Tier 1 : 56,6 Md€ (+1,2 Md€ / 31.12.2010)
 - Tier 1 capital : 69,8 Md€ (+ 1,2 Md€ / 31.12.2010)
- Actifs pondérés : 595 Md€ au 31.03.2011 (-6 Md€ / 31.12.2010)
 - Dont hausse dans les réseaux domestiques : +3 Md€ / 31.12.10



Solvabilité élevée

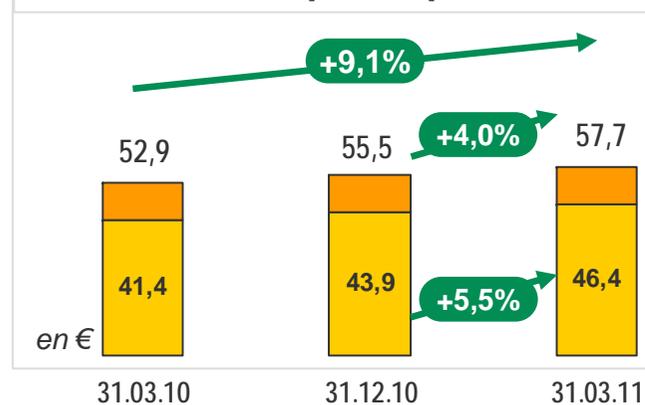


Bénéfice net par action, Actif net par action

> Bénéfice net par action



> Actif net comptable par action



■ Actif net tangible par action



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



Conclusion



Très bonne performance avec des revenus en hausse grâce à un rôle actif dans le financement de l'économie



Forte contribution aux résultats de chacun des domaines d'activité



Niveaux élevés de solvabilité et de rentabilité permettant la poursuite de la croissance organique



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés



Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
Produit net bancaire	11 685	11 530	+1,3%	10 320	+13,2%
Frais de gestion	-6 728	-6 596	+2,0%	-6 887	-2,3%
Résultat brut d'exploitation	4 957	4 934	+0,5%	3 433	+44,4%
Coût du risque	-919	-1 337	-31,3%	-1 162	-20,9%
Résultat d'exploitation	4 038	3 597	+12,3%	2 271	+77,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	95	68	+39,7%	89	+6,7%
Autres éléments hors exploitation	-24	175	n.s.	-7	n.s.
Éléments hors exploitation	71	243	-70,8%	82	-13,4%
Résultat avant impôt	4 109	3 840	+7,0%	2 353	+74,6%
Impôt sur les bénéfices	-1 175	-1 188	-1,1%	-469	n.s.
Intérêts minoritaires	-318	-369	-13,8%	-334	-4,8%
Résultat net part du groupe	2 616	2 283	+14,6%	1 550	+68,8%
Coefficient d'exploitation	57,6%	57,2%	+0,4 pt	66,7%	-9,1 pt



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions et Actif Net par Action

<i>en millions</i>	31-mars-11	31-déc-10
Nombre d'actions (fin de période)	1199,9	1198,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1198,5	1195,7
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1197,9	1188,8
Actif Net par Action en circulation (a)	57,2	55,6
<i>dont actif net non réévalué par action (a)</i>	<i>57,7</i>	<i>55,5</i>
(a) Hors TSSDI		

> Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	1T11	1T10
Bénéfice Net par Action (BNA)	2,12	1,87

> Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	31-mars-11	31-déc-10
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	65,8	63,8
Gains latents ou différés	-0,6 (c)	0,2
Ratio de solvabilité global	14,7%	14,5%
Ratio Tier one (b)	11,7%	11,4%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 595 Md€ au 31.03.11 et à 601 Md€ au 31.12.10

(c) Dont effet négatif de la force de l'euro sur les écarts de conversion (-1,2 Md€), plus-values latentes du portefeuille AFS (+0,3 Md€) et autres gains latents ou différés (+0,4 Md€)



Un bilan de qualité

➤ Créances douteuses / encours bruts

	31-mars-11	31-déc-10	30-sept-10	30-juin-10	31-mars-10
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,3%	4,4%	4,3%	4,1%	4,1%

(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

en milliards d'euros

	31-mars-11	31-déc-10
Engagements douteux (a)	34,1	35,6
Provisions (b)	28,0	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	Notation confirmée le 09 février 2011
Fitch	AA-	Notation révisée le 21 juin 2010



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
BDDF**								
Encours début de trimestre (en Md€)	114,8	130,9	136,2	137,2	139,8	138,1	137,8	142,0
Coût du risque (en M€)	203	518	122	111	107	142	482	80
Coût du risque (en pb, annualisé)	18	41	36	32	31	41	35	23
BNL bc**								
Encours début de trimestre (en Md€)	67,0	75,0	74,8	76,0	77,1	77,1	76,3	78,9
Coût du risque (en M€)	411	671	200	205	209	203	817	198
Coût du risque (en pb, annualisé)	61	91	107	108	108	105	107	100
BeLux**								
Encours début de trimestre (en Md€)		80,6	80,1	81,8	82,1	83,2	82,4	83,8
Coût du risque (en M€)		353	15	66	71	67	219	35
Coût du risque (en pb, annualisé)		56	7	32	35	32	27	17
BancWest								
Encours début de trimestre (en Md€)	35,0	38,5	36,9	38,5	42,4	37,9	38,9	38,5
Coût du risque (en M€)	628	1195	150	127	113	75	465	75
Coût du risque (en pb, annualisé)	180	310	163	132	107	79	119	78
Europe Méditerranée								
Encours début de trimestre (en Md€)	21,4	24,9	23,3	23,3	24,8	23,5	23,7	22,9
Coût du risque (en M€)	377	869	68	76	93	109	346	103
Coût du risque (en pb, annualisé)	176	355	117	130	150	185	146	180

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
Personal Finance								
Encours début de trimestre (en Md€)	70,5	73,8	82,8	84,1	85,4	85,6	84,5	88,1
Coût du risque (en M€)	1218	1938	522	486	467	438	1913	431
Coût du risque (en pb, annualisé)	173	264	252	231	219	205	226	196
Equipment Solutions								
Encours début de trimestre (en Md€)	23,0	26,9	24,9	24,3	24,4	24,4	24,5	24,1
Coût du risque (en M€)	155	307	65	70	60	60	255	14
Coût du risque (en pb, annualisé)	67	125	104	115	98	98	104	23
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
Coût du risque (en M€)	355	1533	93	-98	2	51	48	37
Coût du risque (en pb, annualisé)	25	98	24	-25	0	13	3	9
Groupe**								
Encours début de trimestre (en Md€)	479,9	617,2	646,3	654,5	679,6	681,2	665,4	685,2
Coût du risque (en M€)	5752	8 369	1 337	1 081	1 222	1 162	4 802	919
Coût du risque (en pb, annualisé)	120	140	83	66	72	68	72	54

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

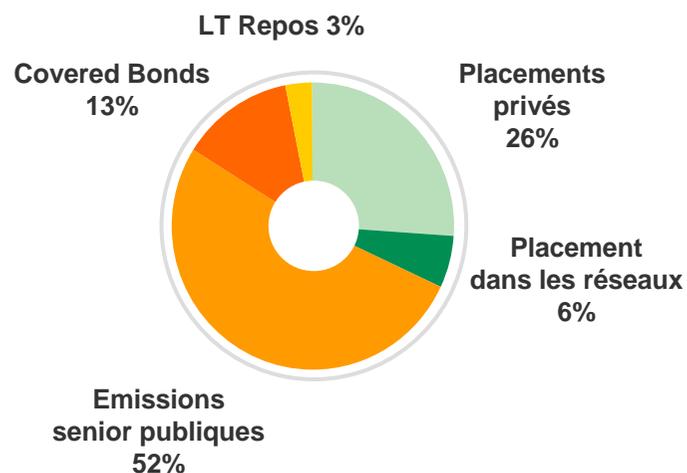


Principales émissions réalisées depuis le 1er Janvier 2011

- Programme d'émissions MLT 2011 : 35 Md€
20 Md€ réalisés à fin avril 2011

- Janv. 2011 - Home Loan Covered Bond
1,75 Md€ à 10 ans (swap +65pb)
- Janv. 2011 - dette senior à taux variable
1 Md\$ à 3 ans (\$ Libor 3 mois +90pb)
- Janv. 2011 - dette senior à taux fixe
2 Md\$ à 10 ans (Treasuries +175pb)
Tap 1 Md\$ en Avril 2011 (Treasuries +145pb)
- Janv. 2011 - dette senior
850 MAUD à 3 ans (equiv. USD Libor +91pb)
- Fév. 2011 - dette senior à taux fixe
2 Md\$ 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¥ à 5 ans (equiv. swap USD Libor 3 mois +105pb pour la tranche taux fixe)
- Mars 2011 - dette senior à taux variable - 350 M€ à 2 ans (Euribor 3 mois +36pb)
- 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)

Structure du financement Jan-Avr 2011



Banque de Détail en France - 1T11

Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	1 791	1 747	+2,5%	1 676	+6,9%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>1 045</i>	<i>1 019</i>	<i>+2,6%</i>	<i>973</i>	<i>+7,4%</i>
<i>dont commissions</i>	<i>746</i>	<i>728</i>	<i>+2,5%</i>	<i>703</i>	<i>+6,1%</i>
Frais de gestion	-1 099	-1 085	+1,3%	-1 171	-6,1%
RBE	692	662	+4,5%	505	+37,0%
Coût du risque	-80	-122	-34,4%	-142	-43,7%
Résultat d'exploitation	612	540	+13,3%	363	+68,6%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	1	+0,0%
Résultat avant impôt	613	540	+13,5%	364	+68,4%
Résultat attribuable à IS	-34	-33	+3,0%	-28	+21,4%
Résultat avant impôt de BDDF	579	507	+14,2%	336	+72,3%
Coefficient d'exploitation	61,4%	62,1%	-0,7 pt	69,9%	-8,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,8	5,9	-0,3%		

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

- PNB : progression équilibrée des revenus d'intérêts et des commissions
 - Revenus d'intérêt : +2,6% / 1T10, tirés par la croissance des dépôts et des prêts
 - Commissions : +2,5% / 1T10 ; progression des commissions financières (+1,1%) mais à un niveau toujours marqué par la réserve des ménages à l'égard des marchés financiers ; hausse des commissions bancaires (+3,2%) du fait de la croissance des flux



Banque de Détail en France

Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours 1T11	Variation / 1T10	Variation / 4T10
CREDITS	142,9	+3,5%	+1,3%
Particuliers	75,3	+8,4%	+1,7%
Dont Immobilier	66,0	+9,3%	+2,0%
Dont Consommation	9,3	+1,9%	-0,1%
Entreprises	63,0	-1,6%	+0,6%
DEPOTS	111,2	+10,8%	+3,0%
Dépôts à vue	47,8	+9,1%	+0,7%
Comptes d'épargne	48,3	+7,3%	+4,6%
Dépôts à taux de marché	15,1	+30,6%	+5,5%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.11	Variation / 31.03.10	Variation / 31.12.10
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	70,9	+6,6%	+1,6%
OPCVM (1)	71,5	-14,7%	-3,3%

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

- **Crédits**
 - Particuliers : +8,4% / 1T10, tirés par le maintien d'une demande élevée de crédits immobiliers
 - Entreprises : -1,6% / 1T10 dans un contexte de demande atone ; cependant, bonne progression des crédits aux TPE-PME indépendantes (+4,2%*)
- Poursuite de la réintermédiation des OPCVM monétaires vers les comptes d'épargne et les dépôts à terme

* Fév.2011 / Fév.2010



BNL banca commerciale - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	782	759	+3,0%	781	+0,1%
Frais de gestion	-444	-433	+2,5%	-484	-8,3%
RBE	338	326	+3,7%	297	+13,8%
Coût du risque	-198	-200	-1,0%	-203	-2,5%
Résultat d'exploitation	140	126	+11,1%	94	+48,9%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	140	126	+11,1%	95	+47,4%
Résultat attribuable à IS	-4	-3	+33,3%	-3	+33,3%
Résultat avant impôt de BNL bc	136	123	+10,6%	92	+47,8%
Coefficient d'exploitation	56,8%	57,0%	-0,2 pt	62,0%	-5,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,9	4,7	+4,0%		

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

- **PNB** : progression équilibrée des revenus d'intérêt et des commissions
 - Revenus d'intérêt (+2,7% / 1T10) : effets de la croissance des crédits aux entreprises
 - Commissions (+3,7% / 1T10) : bonne contribution des particuliers (assurance vie, protection) et des entreprises (cash management, financements structurés)



BNL banca commerciale

Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours 1T11	Variation / 1T10	Variation / 4T10
CREDITS	71,2	+4,0%	+1,3%
Particuliers	32,0	+1,8%	+0,6%
Dont Immobilier	22,3	+0,8%	+1,1%
Entreprises	39,2	+5,8%	+1,8%
DEPOTS	31,7	-4,8%	-1,7%
Dépôts Particuliers	21,5	-3,2%	-0,0%
Dont Dépôts à vue	20,8	-2,6%	+0,7%
Dépôts Entreprises	10,2	-8,1%	-5,2%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.11	Variation / 31.03.10	Variation / 31.12.10
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	11,9	+5,3%	+3,6%
OPCVM	9,3	-5,9%	-1,3%

● Crédits

- Particuliers : reprise de la production de crédits immobiliers et hausse des crédits aux entrepreneurs (+5,8% / 1T10)
- Entreprises : bonne dynamique des crédits d'investissement et du factoring

● Dépôts

- Dépôts des particuliers : arbitrage au profit de produits hors bilan (titres, assurance)
- Croissance des dépôts des entrepreneurs
- Baisse de dépôts des entreprises dans un environnement de vive concurrence sur les tarifs

● Épargne hors-bilan

- Assurance-vie : bonne collecte nette (360 M€ au 1T11) ; poursuite des gains de parts de marché sur la collecte brute (6,9%* à fin février 2011 vs 4,8%* au 1T10)
- OPCVM : moindre décollecte par rapport au marché (source Assogestioni)

* Source : panel ANIA



BeLux Retail Banking - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	895	867	+3,2%	842	+6,3%
Frais de gestion	-614	-601	+2,2%	-634	-3,2%
RBE	281	266	+5,6%	208	+35,1%
Coût du risque	-35	-15	n.s.	-67	-47,8%
Résultat d'exploitation	246	251	-2,0%	141	+74,5%
Eléments hors exploitation	2	3	-33,3%	-7	n.s.
Résultat avant impôt	248	254	-2,4%	134	+85,1%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-21	-18	+16,7%	-16	+31,3%
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	227	236	-3,8%	118	+92,4%
Coefficient d'exploitation	68,6%	69,3%	-0,7 pt	75,3%	-6,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,1	2,9	+4,1%		

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

- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation



BeLux Retail Banking Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	Encours 1T11	Variation / 1T10	Variation / 4T10
CREDITS	85,1	+4,6%	+1,8%
Particuliers	56,4	+7,8%	+1,4%
Dont Immobilier	37,7	+14,7%	+4,3%
Dont Consommation	1,5	-20,8%	-19,0%
Dont Entrepreneurs	17,2	+1,8%	-2,0%
Entreprises et collectivités publ.	28,7	-1,2%	+2,5%
DEPOTS	101,0	+10,9%	+3,2%
Dépôts à vue	29,8	+11,5%	+5,3%
Comptes d'épargne	61,7	+16,0%	+2,0%
Dépôts à terme	9,5	-13,4%	+5,6%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.11	Variation / 31.03.10	Variation / 31.12.10
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,4	+8,2%	+1,8%
OPCVM	41,0	+1,5%	-1,0%

- **Crédits : +4,6% / 1T10**
 - Particuliers : forte progression des crédits immobiliers en Belgique
 - Entreprises : bonne résistance malgré le recours aux marchés, notamment obligataires
- **Dépôts : +10,9% / 1T10**
 - Comptes à vue et comptes d'épargne : forte hausse, particulièrement en Belgique; amélioration du mix



Europe Méditerranée - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	404	410	-1,5%	451	-10,4%
Frais de gestion	-308	-306	+0,7%	-343	-10,2%
RBE	96	104	-7,7%	108	-11,1%
Coût du risque	-103	-68	+51,5%	-109	-5,5%
Résultat d'exploitation	-7	36	n.s.	-1	n.s.
SME	11	15	-26,7%	10	+10,0%
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	-2	-50,0%
Résultat avant impôt	3	51	-94,1%	7	-57,1%
Coefficient d'exploitation	76,2%	74,6%	+1,6 pt	76,1%	+0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,7	2,3	+19,9%		

A périmètre et change constants / 1T10 : PNB : +1,6% ; Frais de gestion : +3%



Europe Méditerranée

Volumes et risques

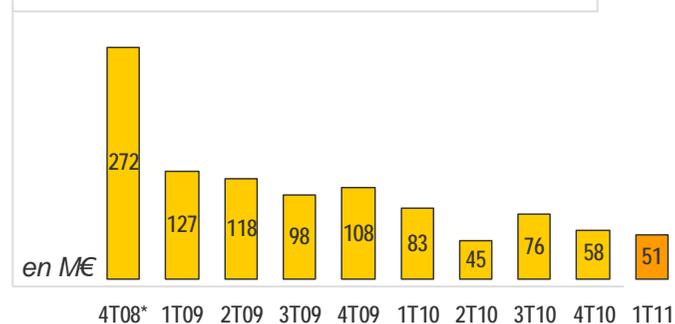
Encours moyens en milliards d'euros	1T11	Variation / 1T10		Variation / 4T10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	21,5	+3,1%	+4,1%	-4,6%	-0,8%
DEPOTS	17,4	+6,5%	+8,1%	+1,1%	+4,2%

- Hors Ukraine, bonne croissance des crédits et dépôts à périmètre et change constants / 1T10

> Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	Taux 1T10	Taux 2T10	Taux 3T10	Taux 4T10	Taux 1T11
Turquie	-0,37%	-0,26%	0,52%	0,10%	0,21%
UkrSibbank	8,64%	4,66%	7,49%	6,54%	6,02%
Pologne	-0,52%	1,16%	0,91%	0,47%	1,13%
Autres	-0,14%	1,22%	-0,18%	2,02%	1,81%
Europe Méditerranée	1,17%	1,30%	1,50%	1,85%	1,80%

> Coût du risque UkrSibbank



* Provision de portefeuille de 233 M€ au 4T08



BancWest - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	555	533	+4,1%	551	+0,7%
Frais de gestion	-314	-288	+9,0%	-320	-1,9%
RBE	241	245	-1,6%	231	+4,3%
Coût du risque	-75	-150	-50,0%	-75	+0,0%
Résultat d'exploitation	166	95	+74,7%	156	+6,4%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	0	n.s.
Résultat avant impôt	167	96	+74,0%	156	+7,1%
Coefficient d'exploitation	56,6%	54,0%	+2,6 pt	58,1%	-1,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,0	3,1	-1,0%		

A change constant / 1T10 : PNB : +3,2% ; Frais de gestion : +8,0%

- USD / EUR : +1,1% / 1T10, -0,8% / 4T10
- Rappel 1T10 : baisse de 41 M\$ des dépenses du fait du plan d'économies de 2009



BancWest Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours 1T11	Variation / 1T10		Variation / 4T10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	37,3	-0,7%	-1,7%	-1,4%	-0,5%
Particuliers	18,6	-1,5%	-2,6%	-2,4%	-1,6%
Dont Immobilier	10,1	-5,6%	-6,6%	-3,4%	-2,6%
Dont Consommation	8,5	+3,8%	+2,7%	-1,2%	-0,3%
Immobilier commercial	8,9	-5,0%	-6,0%	-1,7%	-0,9%
Crédits aux Entreprises	9,8	+5,4%	+4,3%	+1,0%	+1,8%
DEPOTS	36,1	-0,4%	-1,4%	+2,2%	+3,1%
Dépôts hors Jumbo CDs	32,5	+8,4%	+7,3%	+3,0%	+3,9%

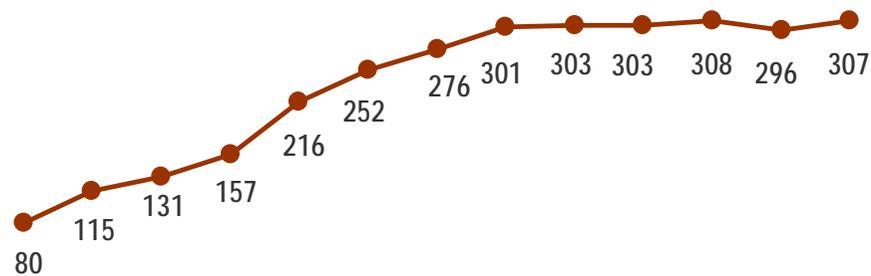
- Crédits : baisse des encours dans un contexte de désendettement des ménages
 - Demande toujours faible de crédits immobiliers (-6,6%* / 1T10)
 - Rebond des crédits aux entreprises (+4,3%* / 1T10)



BancWest Risques

Non-accruing Loans / Total Loans

en pb

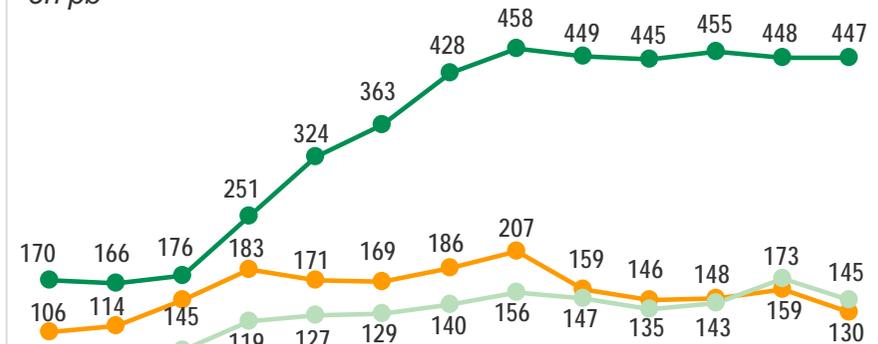


1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09 1T10 2T10 3T10 4T10 1T11

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

- Amélioration de la qualité des portefeuilles
 - Taux de crédits douteux stabilisé depuis 1 an
 - Baisse des taux d'impayés pour les particuliers dans l'ensemble des segments



Personal Finance - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	1 297	1 255	+3,3%	1 274	+1,8%
Frais de gestion	-591	-573	+3,1%	-589	+0,3%
RBE	706	682	+3,5%	685	+3,1%
Coût du risque	-431	-522	-17,4%	-438	-1,6%
Résultat d'exploitation	275	160	+71,9%	247	+11,3%
SME	21	16	+31,3%	24	-12,5%
Autres éléments hors exploitation	1	7	-85,7%	0	n.s.
Résultat avant impôt	297	183	+62,3%	271	+9,6%
Coefficient d'exploitation	45,6%	45,7%	-0,1 pt	46,2%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,0	3,8	+3,8%		

A périmètre et change constants / 1T10 : PNB : +2,3% ; Frais de gestion : +2,1%



Personal Finance

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T11	Variation / 1T10		Variation / 4T10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	89,7	+7,4%	+6,1%	+2,1%	+1,8%
Crédits à la consommation	50,7	+3,4%	+1,9%	+1,1%	+0,8%
Crédits immobiliers	39,0	+13,1%	+12,0%	+3,3%	+3,2%
TOTAL ENCOURS GERES ⁽¹⁾	121,2	+7,8%	+6,3%	+1,8%	+1,8%

(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 1T10	Taux 2T10	Taux 3T10	Taux 4T10	Taux 1T11
France	1,64%	1,53%	1,47%	1,89%	1,42%
Italie	3,95%	3,18%	2,83%	2,88%	2,52%
Espagne	3,28%	5,19%*	3,46%	1,62%	3,22%
Autres Europe de l'ouest	1,47%	1,21%	1,13%	1,18%	1,05%
Europe de l'est	9,55%	5,52%	5,84%	6,85%	5,38%
Brésil	4,15%	3,84%	2,74%	2,73%	2,37%
Autres	4,92%	2,23%	8,28%**	2,80%	4,76%
Personal Finance	2,52%	2,31%	2,19%	2,05%	1,96%

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



Equipment Solutions - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	401	346	+15,9%	365	+9,9%
Frais de gestion	-202	-189	+6,9%	-207	-2,4%
RBE	199	157	+26,8%	158	+25,9%
Coût du risque	-14	-65	-78,5%	-60	-76,7%
Résultat d'exploitation	185	92	n.s.	98	+88,8%
SME	13	-9	n.s.	-9	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-3	2	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	195	85	n.s.	88	n.s.
Coefficient d'exploitation	50,4%	54,6%	-4,2 pt	56,7%	-6,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,2	2,1	+6,8%		

- **Activité commerciale**
 - Leasing Solutions : production en baisse compte tenu d'une politique sélective en termes de rentabilité / risques
- **PNB : 401 M€ (+15,9% / 1T10)**
 - Rebond du prix des véhicules d'occasion, progression des revenus de Leasing Solutions



Equipment Solutions Volumes

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T11	Variation / 1T10		Variation / 4T10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	29,8	-3,8%	-5,4%	-2,6%	-2,4%
Leasing	21,6	-9,2%	-11,2%	-5,0%	-5,0%
Location Longue Durée avec services	8,3	+14,2%	+13,8%	+4,4%	+5,0%
TOTAL ENCOURS GERES	31,2	-4,5%	-6,0%	-2,8%	-2,7%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	667	+9,4%	na	n.s.	na

- Parc financé : +9,4% / 1T10 grâce à la bonne dynamique commerciale et au rachat fin 2010 du parc de véhicules de Caixa Renting en Espagne (29 000 véhicules)



Investment Solutions - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	1 605	1 431	+12,2%	1 632	-1,7%
Frais de gestion	-1 113	-1 012	+10,0%	-1 141	-2,5%
RBE	492	419	+17,4%	491	+0,2%
Coût du risque	5	-1	n.s.	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	497	418	+18,9%	490	+1,4%
SME	35	24	+45,8%	50	-30,0%
Autres éléments hors exploitation	14	22	-36,4%	7	+100,0%
Résultat avant impôt	546	464	+17,7%	547	-0,2%
Coefficient d'exploitation	69,3%	70,7%	-1,4 pt	69,9%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,9	6,3	+9,2%		



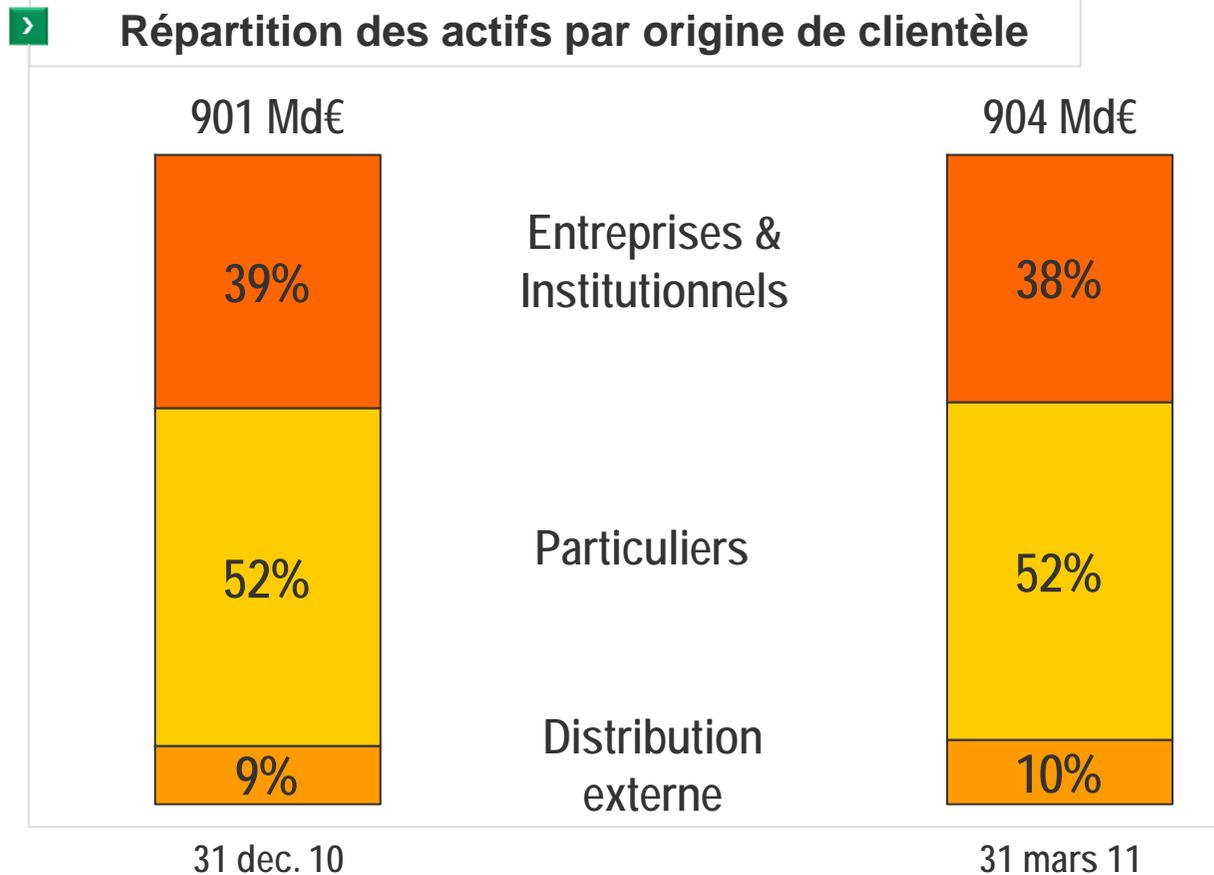
Investment Solutions Activité

	31.03.11	31.03.10	Variation / 31.03.10	31.12.10	Variation / 31.12.10
Actifs sous gestion (en Md€)	904	874	+3,5%	901	+0,3%
Gestion d'actifs	456	453	+0,6%	457	-0,1%
Wealth Management	256	247	+3,5%	254	+0,9%
Personal Investors	33	29	+12,6%	33	+1,7%
Services Immobiliers	11	8	+34,4%	11	+0,6%
Assurance	148	136	+9,0%	147	+0,5%
	1T11	1T10	Variation / 1T10	4T10	Variation / 4T10
Collecte nette (en Md€)	8,3	-0,2	n.s.	1,4	n.s.
Gestion d'actifs	0,9	-4,3	n.s.	0,3	n.s.
Wealth Management	4,7	1,7	n.s.	-1,7	n.s.
Personal Investors	0,4	0,2	+90,0%	0,2	n.s.
Services Immobiliers	0,1	0,0	n.s.	0,7	-88,1%
Assurance	2,3	2,2	+4,7%	1,9	+21,2%
	31.03.11	31.03.10	Variation / 31.03.10	31.12.10	Variation / 31.12.10
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	4 845	4 237	+14,4%	4 641	+4,4%
Actifs sous administration (en Md€)	820	752	+9,0%	771	+6,4%
	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
Nombre de transactions (en millions)	13,1	11,5	+13,2%	12,2	+6,7%



Investment Solutions

Répartition des actifs par origine de clientèle

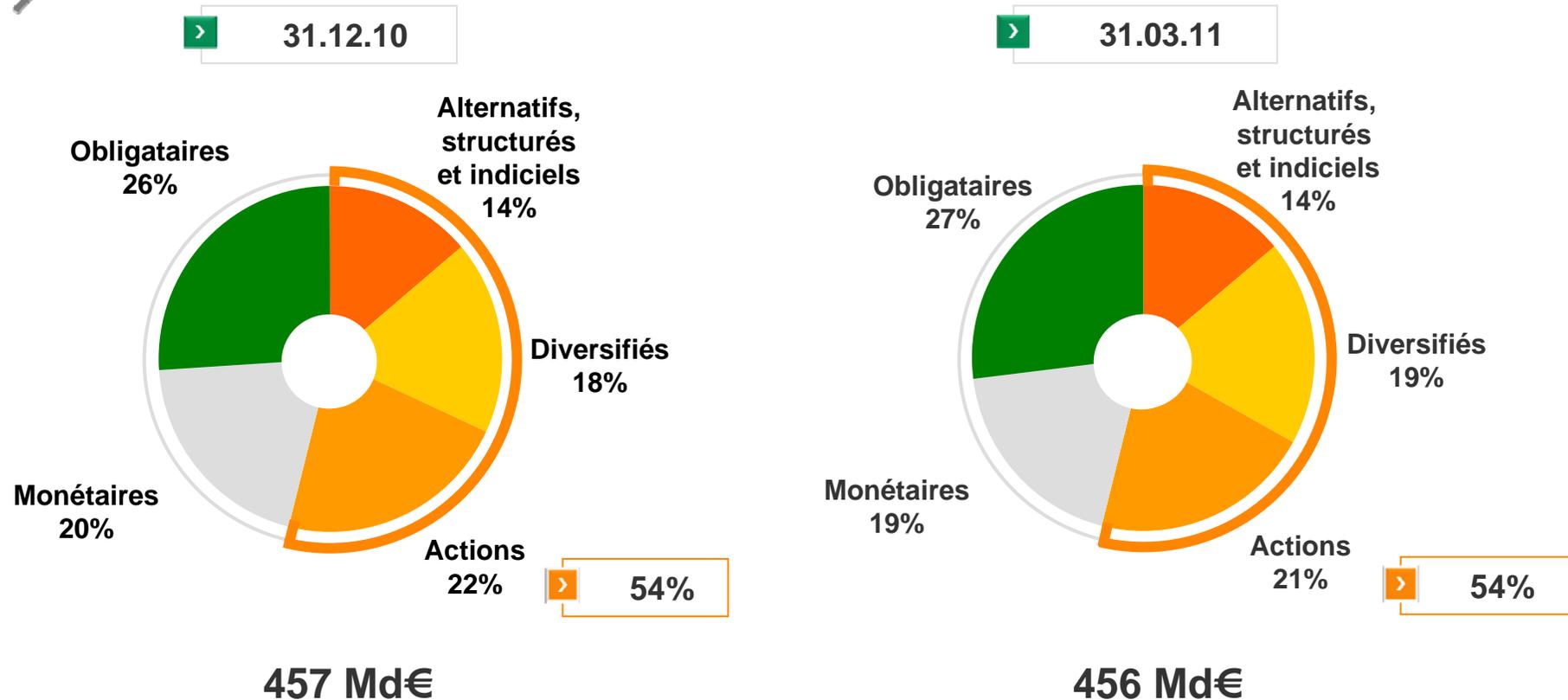


> Majorité de clients particuliers



Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



> Prépondérance de produits à forte valeur ajoutée



Investment Solutions

Gestion Institutionnelle et Privée - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	862	801	+7,6%	892	-3,4%
Frais de gestion	-617	-578	+6,7%	-649	-4,9%
RBE	245	223	+9,9%	243	+0,8%
Coût du risque	8	2	n.s.	-6	n.s.
Résultat d'exploitation	253	225	+12,4%	237	+6,8%
SME	8	4	+100,0%	17	-52,9%
Autres éléments hors exploitation	17	23	-26,1%	6	n.s.
Résultat avant impôt	278	252	+10,3%	260	+6,9%
Coefficient d'exploitation	71,6%	72,2%	-0,6 pt	72,8%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,5	1,7	-11,2%		



Investment Solutions Assurance - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	425	352	+20,7%	432	-1,6%
Frais de gestion	-221	-188	+17,6%	-221	+0,0%
RBE	204	164	+24,4%	211	-3,3%
Coût du risque	-3	-3	+0,0%	5	n.s.
Résultat d'exploitation	201	161	+24,8%	216	-6,9%
SME	27	19	+42,1%	34	-20,6%
Autres éléments hors exploitation	-3	-1	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	225	179	+25,7%	251	-10,4%
Coefficient d'exploitation	52,0%	53,4%	-1,4 pt	51,2%	+0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,0	4,3	+15,6%		

- Chiffre d'affaires : 6,5 Md€ (stable / niveau élevé du 1T10)
 - Forte progression de la protection hors de France (Taiwan, Brésil, Chili) ...
 - ... compensant le recul du marché français en assurance-vie
- Frais de gestion : +17,6% / 1T10
 - Poursuite des investissements pour accompagner le développement de l'activité



Investment Solutions Securities Services - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	318	278	+14,4%	308	+3,2%
Frais de gestion	-275	-246	+11,8%	-271	+1,5%
RBE	43	32	+34,4%	37	+16,2%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	43	32	+34,4%	37	+16,2%
Éléments hors exploitation	0	1	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	43	33	+30,3%	36	+19,4%
Coefficient d'exploitation	86,5%	88,5%	-2,0 pt	88,0%	-1,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,4	0,3	+30,8%		

- **PNB : +14,4% / 1T10**
 - Croissance des actifs en conservation (+14,4%) et sous administration (+9,0%)
 - Net rebond des volumes de transactions (+13,2%)
- **Frais de gestion : +11,8% / 1T10**
 - Accélération du développement commercial, notamment en Asie-Pacifique



Corporate and Investment Banking - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	3 462	3 786	-8,6%	2 725	+27,0%
Frais de gestion	-1 824	-1 872	-2,6%	-1 571	+16,1%
RBE	1 638	1 914	-14,4%	1 154	+41,9%
Coût du risque	-16	-220	-92,7%	-92	-82,6%
Résultat d'exploitation	1 622	1 694	-4,3%	1 062	+52,7%
SME	10	14	-28,6%	26	-61,5%
Autres éléments hors exploitation	3	6	-50,0%	3	+0,0%
Résultat avant impôt	1 635	1 714	-4,6%	1 091	+49,9%
Coefficient d'exploitation	52,7%	49,4%	+3,3 pt	57,7%	-5,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	13,8	14,9	-7,4%		

- Frais de gestion
 - Evolution maîtrisée et poursuite des plans de développement
- Fonds propres alloués : -7,4% / 1T10
 - Poursuite de l'optimisation du capital alloué



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	2 326	2 722	-14,5%	1 658	+40,3%
<i>dont Actions et Conseil</i>	<i>692</i>	<i>845</i>	<i>-18,1%</i>	<i>590</i>	<i>+17,3%</i>
<i>dont Fixed Income</i>	<i>1 634</i>	<i>1 877</i>	<i>-12,9%</i>	<i>1 068</i>	<i>+53,0%</i>
Frais de gestion	-1 389	-1 461	-4,9%	-1 125	+23,5%
RBE	937	1 261	-25,7%	533	+75,8%
Coût du risque	21	-127	n.s.	-41	n.s.
Résultat d'exploitation	958	1 134	-15,5%	492	+94,7%
SME	0	11	n.s.	2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	7	n.s.	2	n.s.
Résultat avant impôt	958	1 152	-16,8%	496	+93,1%
Coefficient d'exploitation	59,7%	53,7%	+6,0 pt	67,9%	-8,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,4	6,2	-13,2%		

- PNB

- Impact négatif de 108 M€ dû au changement de courbe d'actualisation utilisée pour la valorisation des dérivés collatéralisés (LIBOR vers OIS)



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement - 1T11

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	1T11 / 1T10	4T10	1T11 / 4T10
PNB	1 136	1 064	+6,8%	1 067	+6,5%
Frais de gestion	-435	-411	+5,8%	-446	-2,5%
RBE	701	653	+7,4%	621	+12,9%
Coût du risque	-37	-93	-60,2%	-51	-27,5%
Résultat d'exploitation	664	560	+18,6%	570	+16,5%
Eléments hors exploitation	13	2	n.s.	25	-48,0%
Résultat avant impôt	677	562	+20,5%	595	+13,8%
Coefficient d'exploitation	38,3%	38,6%	-0,3 pt	41,8%	-3,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,4	8,7	-3,3%		

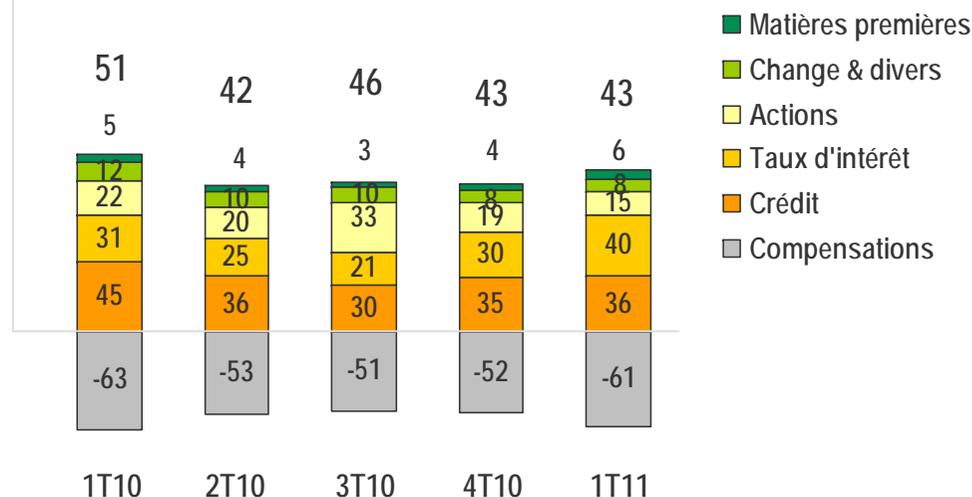


Corporate and Investment Banking

Risques de marchés

> VaR (1 jour, 99%) moyenne*

en M€



* Hors BNP Paribas Fortis
(BNP Paribas Fortis : VaR moyenne 8M€ au 1T11)

- Stabilité globale de la VaR à un niveau faible
 - Taux d'intérêt : paramètres de marchés à des niveaux de volatilité en hausse
 - Augmentation des effets de compensation entre activités
 - Pas de jour de perte au-delà de la VaR au 1T11



Corporate and Investment Banking Mandats significatifs

	<p>Abu Dhabi: Shams One Project (Renewables) \$612m credit facility to finance the construction of Shams, one of the largest Concentrated Solar Plant (109 MW) in the UAE and in the Gulf region Financial Advisor, MLA, Hedging bank, Account bank – March 2011</p>	 	<p>Italy: Fiat demerger Financial package (€4.2bn) Bond issue (€2.2bn) Advisor and active bookrunner - Nov 2010 - March 2011</p>
	<p>Switzerland: Swissport (ground handling services) CHF350m Senior Secured Notes, USD425m Senior Secured Notes and CHF200m Super Senior RCF to finance PAI partners' acquisition of Swissport, Joint Mandated Lead Arranger, Joint Bookrunner – Feb 2011</p>		<p>USA: Time Warner (media & entertainment) \$2bn benchmark dual transaction: \$1bn 4.750% Senior Unsecured Notes due 2021, \$1bn 6.250% Senior Unsecured Notes due 2041</p>
	<p>Japan: Nippon Ericsson KK (Telecommunications) Additional JPY35bn without recourse receivables purchase facility (€243m equivalent) to purchase trade receivables at 270-day maximum on Softbank Mobile Corp. March 2011</p>		<p>UK: Her Majesty's Treasury via the UK Debt Management Office, re-opening by syndicated offering of the £3.25bn 1.25% Index-linked Treasury Gilt 2055 (priced 27 Jan 2011) BNP Paribas' 1st syndicated transaction for the UK DMO after becoming a Gilt-Edged Market Maker in 2006</p>
<p>French IFAs</p>	<p>France: Creation of a product based on an innovative absolute return underlying, offering a 100% capital protected investment solution to French IFAs for their private investors. The underlying, <i>Guru Long Short Index</i>, focuses on both European and US equity markets.</p>		<p>India: State Bank of India CHF325m 3.375% 5y due 2016 - The largest CHF offering by an Asian financial institution since 2008. The second Indian credit to issue in CHF since 1990s.</p>



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



Corporate and Investment Banking

- Conseil et Marchés de capitaux : une position confortée de leader en Europe ; des franchises reconnues sur les dérivés
 - No. 1 All Bonds in Euros (*Thomson Reuters*)
 - No. 2 All Sovereign bonds, all currencies (*Thomson Reuters*)
 - No.1 Best Liability Management Arranger for Corporates (*EuroWeek Bond Awards*)
 - No.1 Best Lead Manager of Euro Corporate Hybrid Bonds (*EuroWeek Bond Awards*)
 - Structured Products House of the Year (*Risk Magazine Risk Awards 2011*)
 - No. 1 EMEA equity-linked issues (*Dealogic*)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales et un leadership dans la région EMEA
 - No.1 MLA of Global Trade Finance Loans (*Dealogic*)
 - No. 1 Bookrunner and MLA in the Oil & Gas sector in EMEA (*Dealogic*)
 - No.1 Bookrunner and MLA in the European Leveraged Loan Market (by number of deals), (*Thomson Reuters*)
 - Most Impressive Arranger of EMEA Loans (for the 3rd consecutive year) – (*Euroweek*)
 - Best Arranger of Corporate Loans (for the third consecutive year) – (*Euroweek*)
 - Best Cash Management Deal (for Web-enabled Payment and FX Solution) (*The Asset Magazine*)



Autres Activités Y compris Klépierre

<i>En millions d'euros</i>	1T11	1T10	4T10
PNB	604	501	120
Frais de gestion	-269	-286	-479
<i>dont coûts de restructuration</i>	<i>-124</i>	<i>-143</i>	<i>-281</i>
RBE	335	215	-359
Coût du risque	28	28	30
Résultat d'exploitation	363	243	-329
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	7	-8
Autres éléments hors exploitation	-39	135	-14
Résultat avant impôt	326	385	-351

- Revenus

- Plus-value de cession de diverses participations : +134 M€
- Amortissement du PPA du banking book : +203 M€ (vs +147 M€ au 1T10)
- Réévaluation de la dette propre : négligeable (vs négligeable au 1T10)

- Autres éléments hors exploitation

- Dépréciation des fonds propres investis en Libye et Côte d'Ivoire : -41 M€
- Rappel 1T10 : plus-value de cession d'Artemis

