

Résultats au 31 décembre 2010



Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 19 avril 2010 une recomposition de l'année 2009 pour tenir compte de la ventilation des activités de BNP Paribas Fortis entre les différents métiers et pôles du Groupe, de transferts d'activités entre métiers et d'une augmentation de l'allocation de capital de 6% à 7% des actifs pondérés. De même, dans cette présentation, les données de résultat et de volumes de 2009 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2009, la contribution de BNP Paribas Fortis n'étant effective qu'à partir du 12 mai 2009, date de première consolidation. Pour calculer les taux de variation « à périmètre constant » entre 2010 et 2009, les données pro forma de BNP Paribas Fortis pour 2009 ont été ajoutées aux données historiques de cette période et la somme a été comparée aux données 2010.

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 2010

Activité soutenue grâce au rôle actif du Groupe dans le financement de l'économie	Revenus : 43,9 Md€
Succès de l'intégration de Fortis qui donne au Groupe une nouvelle dimension	Synergies réévaluées à 1,2 Md€ (+33%)
Baisse du coût du risque dans une conjoncture améliorée	-42,6% / 2009
Capacité bénéficiaire permettant le renforcement organique de la solvabilité	2/3 des résultats réinvestis



**Résultat net : 7,8 Md€ ; ROE : 12,3%
Common equity Tier 1 : 9,2%**



Groupe consolidé 2010

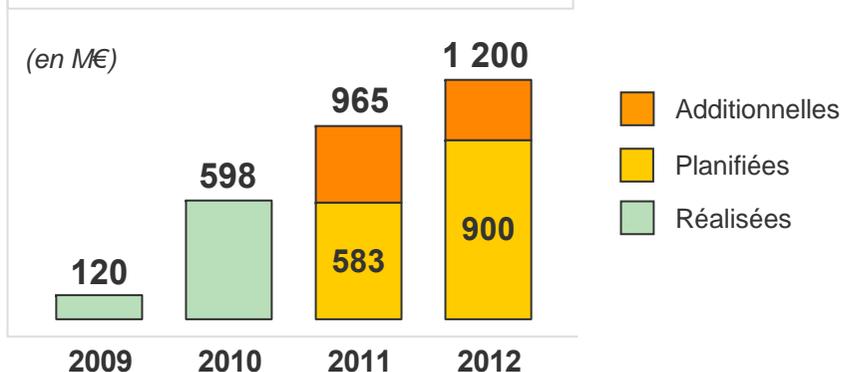
	> 2010	> 2010 / 2009	> 2010 / 2009 Pôles opérationnels A périmètre et change constants
● Produit net bancaire	43 880 M€	+9,2%	-3,4%
● Frais de gestion	-26 517 M€	+13,6%	+0,7%
● Résultat brut d'exploitation	17 363 M€	+3,0%	-9,0%
● Coût du risque	-4 802 M€	-42,6%	-48,3%
● Résultat avant impôt	13 020 M€	+44,7%	+32,8%
● Résultat net part du groupe	7 843 M€	+34,5%	
● ROE annualisé	12,3%	+1,5pt	
● BNA	6,33 €	+21,7%	
● Actif net par action	55,5 €	+9,0%	

> **Forte croissance des résultats
dans le nouveau périmètre du Groupe**

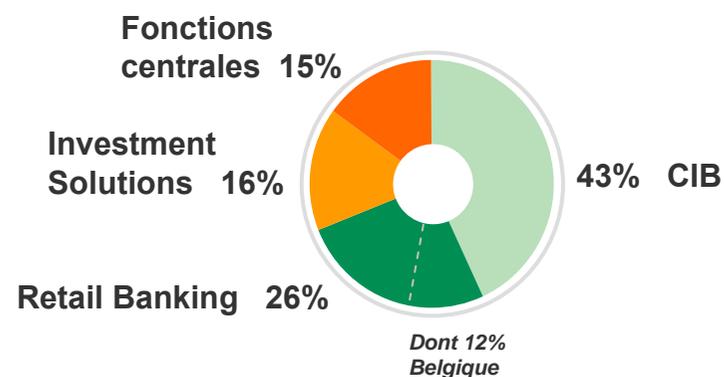


BNP Paribas Fortis Synergies

> Synergies nettes cumulées



> Répartition des synergies par métier



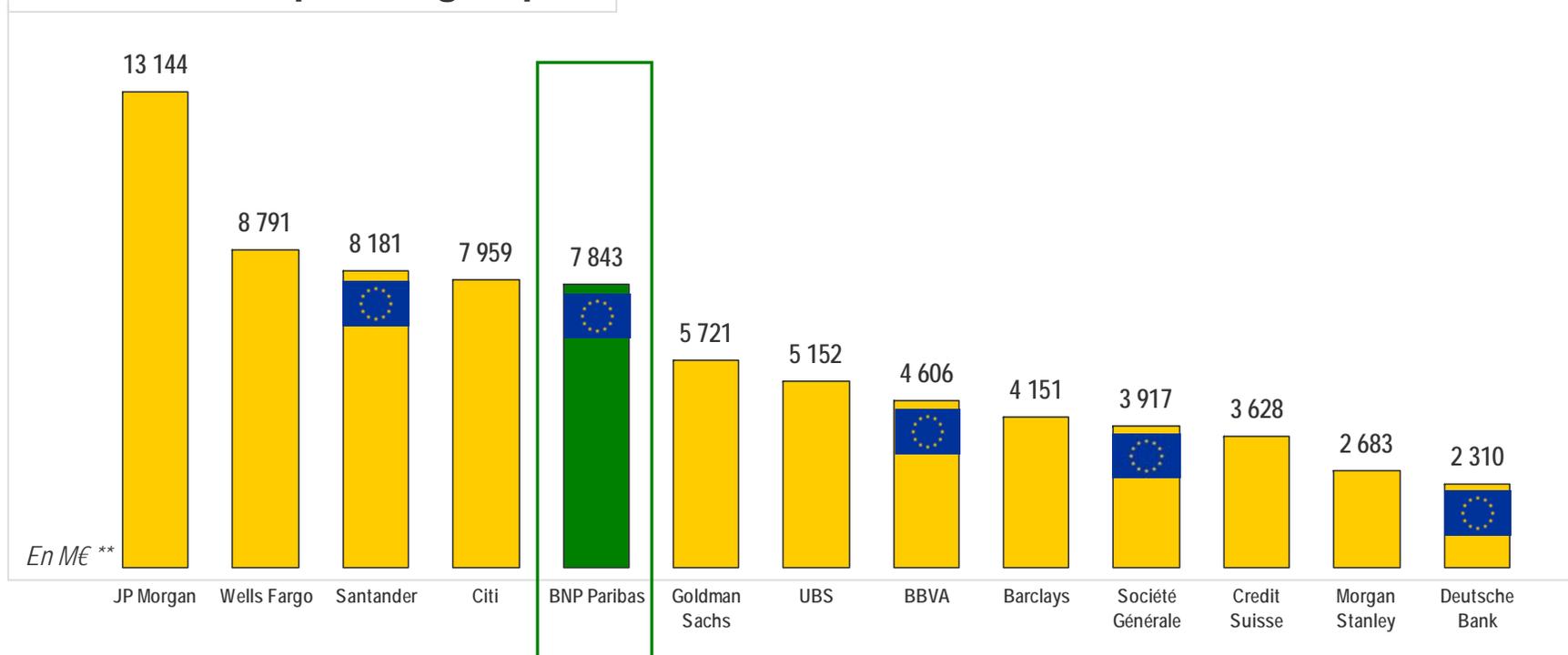
- Synergies cumulées à fin 2010 : 598 M€ vs 229 M€ annoncées
 - Dont 478 M€ réalisées en 2010
- Relèvement des synergies de 900 M€ à 1 200 M€ en 2012
 - Retail Banking et fonctions : plan intégrant désormais la Turquie
 - Investment Solutions : synergies de coût plus élevées dans les différents métiers
 - CIB : davantage de ventes croisées et synergies de coût plus élevées
- Coûts de restructuration* portés de 1,3 Md€ à 1,65 Md€
 - dont 0,6 Md€ en 2011

> **Synergies révisées en hausse à 1,2 Md€ (+33%)**



2010 - Résultats nets

> Résultat net part du groupe*



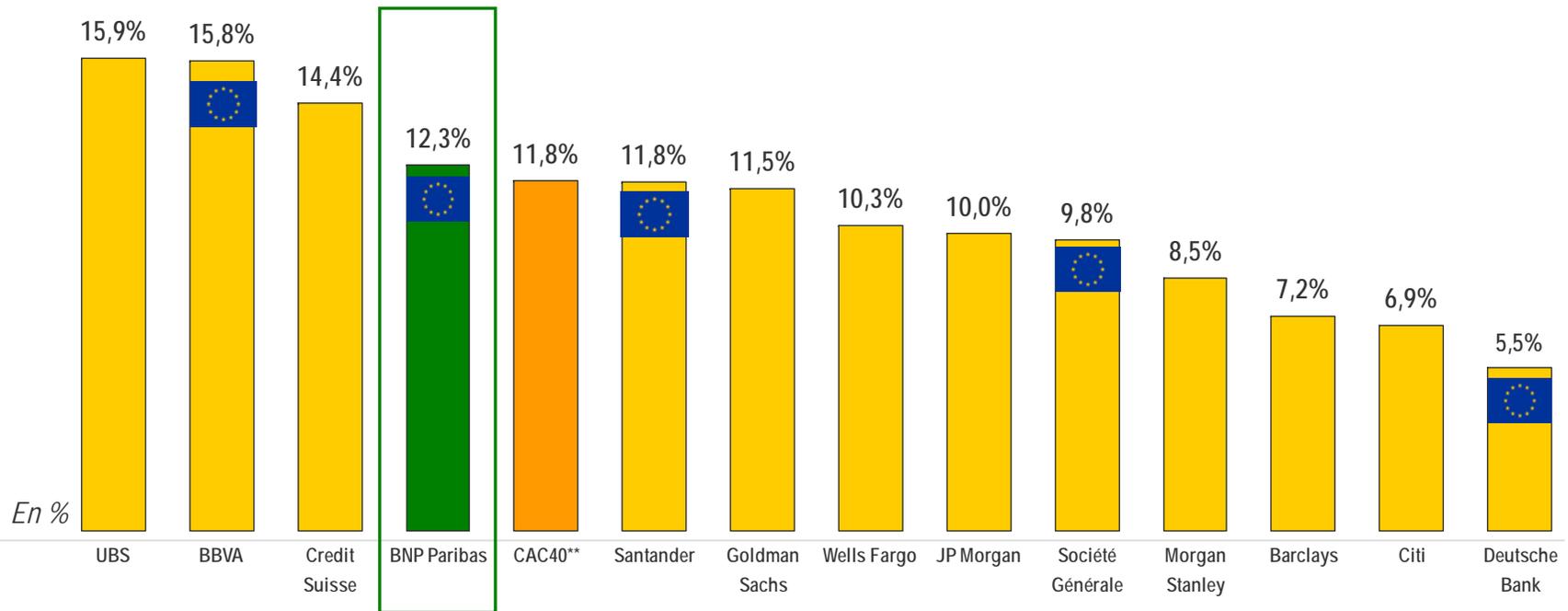
> **Un résultat qui reflète la position de BNP Paribas dans l'industrie bancaire**

* Source : banques ; ** Taux de change moyen sur 2010



ROE - 2010

> ROE*



Une rentabilité solide

* Source : banques ; ** Source : estimations Bloomberg



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.12.2010 | 8

Pôles opérationnels 4T10

- Produit net bancaire
- Frais de gestion
- Résultat brut d'exploitation
- Coût du risque
- Résultat avant impôt

	> 4T10	> 4T10 / 4T09
	10 249 M€	+7,9%
	-6 445 M€	+8,1%
	3 804 M€	+7,5%
	-1 217 M€	-34,5%
	2 691 M€	+57,5%



**Bonne dynamique commerciale
Forte croissance des résultats**



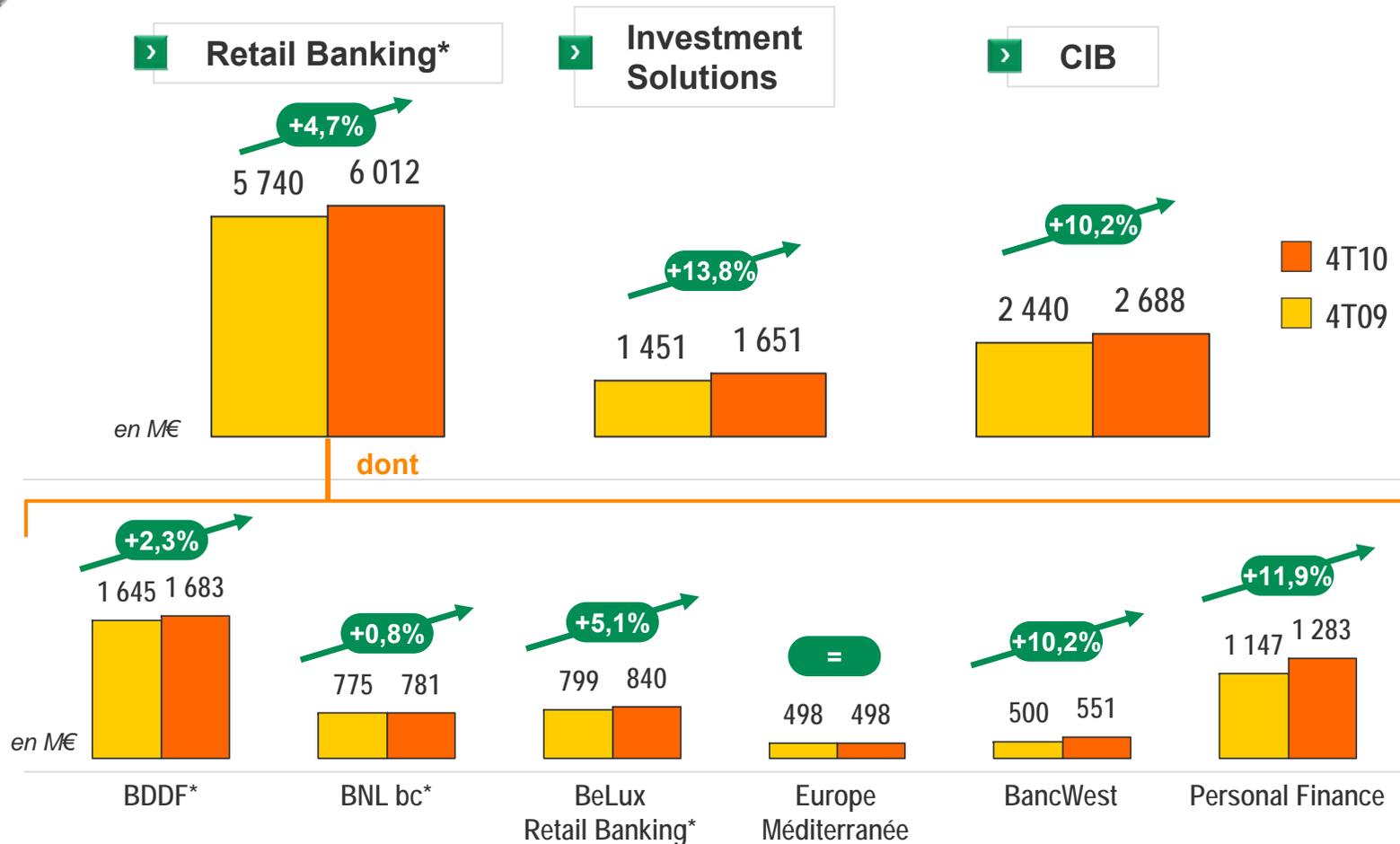
Eléments exceptionnels au 4T10

- -358 M€ enregistrés dans le PNB des « Autres activités » :
- Dépréciation de la participation dans AXA -534 M€
 - Décision de prudence, pour une participation de long terme, face à un marché très volatil
 - Application de la règle comptable : valorisation au cours du 31.12.2010 (12,45 €)
 - Au 31 janvier 2011, reconstitution d'une plus-value latente de 364 M€ (cours de bourse : 15,46€, soit +24,2% depuis le 31 décembre 2010)
- Amortissements exceptionnels du PPA de Fortis +176 M€
 - Remboursements anticipés et cessions

 **Au total, résultat net part du Groupe 4T10
1,5 Md€**



Revenus des pôles opérationnels 4T10



> **Bonne dynamique commerciale dans toutes les activités**

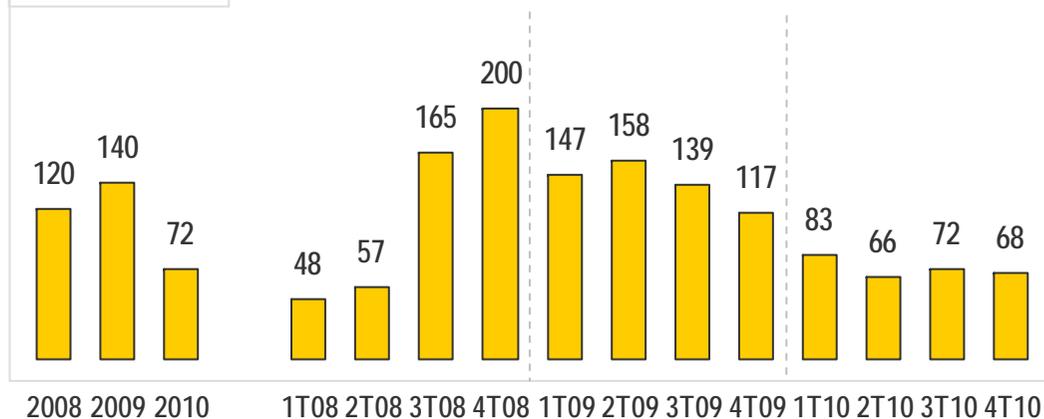
* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique



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

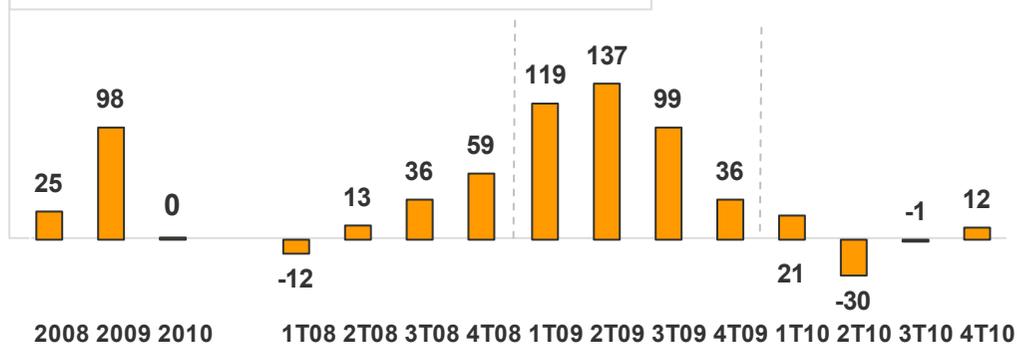
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Groupe



- Baisse de 736 M€ / 4T09 (-38,8%)
- Stabilité / 3T10 (-4,9%)
- Stabilisation des encours douteux / 3T10

> CIB Métiers de Financement



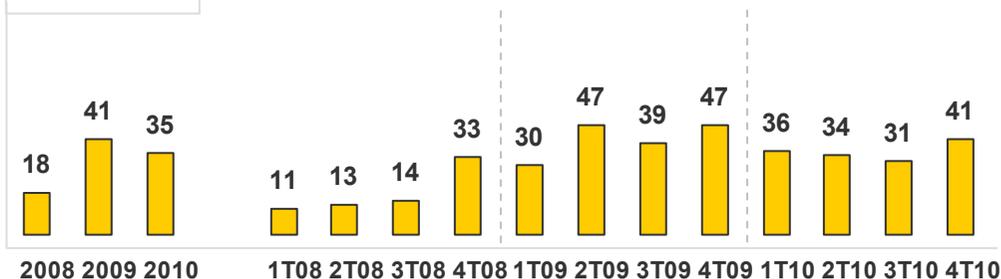
- Coût du risque : 48 M€
 - -100 M€ / 4T09
 - Contre une reprise au 3T10
- Faibles dotations compensées par des reprises



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

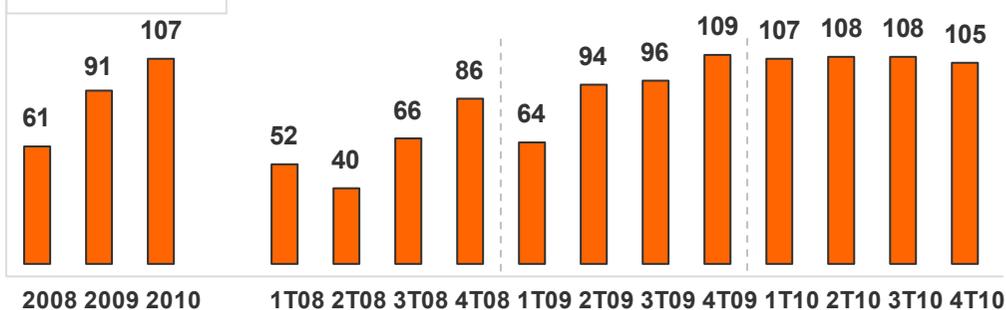
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BDDF



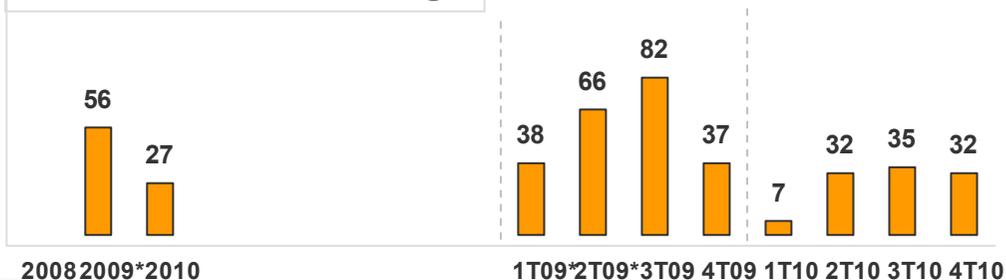
- Coût du risque : 139 M€
 - -16 M€ / 4T09
 - +32 M€ / 3T10
- Effet saisonnier du 4T

> BNL bc



- Coût du risque : 203 M€
 - -3 M€ / 4T09
 - -6 M€ / 3T10
- Stabilisation confirmée

> BeLux Retail Banking



- Coût du risque : 67 M€
 - -7 M€ / 4T09
 - -4 M€ / 3T10
- Confirmation du niveau modéré

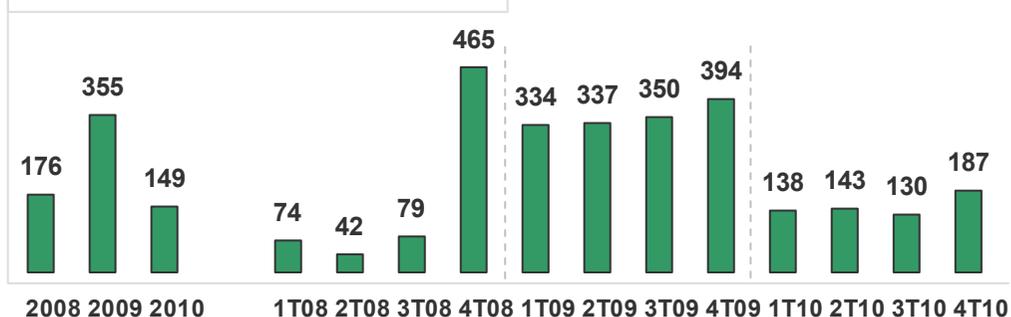
* Pro forma



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

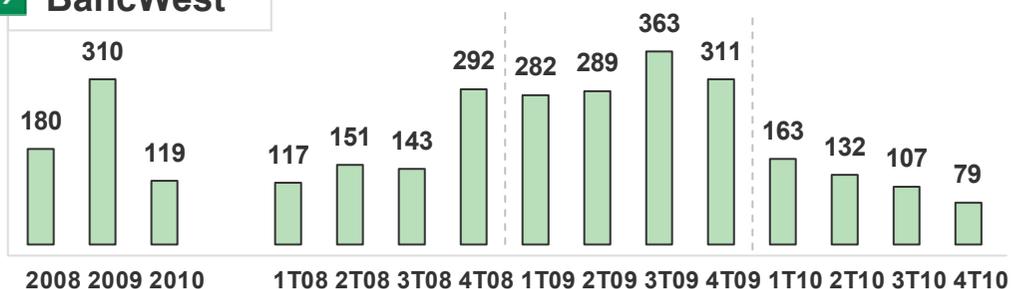
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Europe Méditerranée



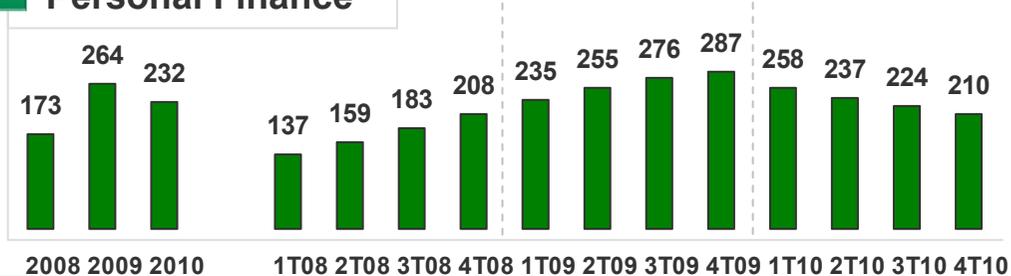
- Coût du risque : 122 M€
 - -133 M€ / 4T09
 - +33 M€ / 3T10
- Constitution d'une provision de portefeuille de 25 M€ pour Tunisie et Côte d'Ivoire
- Stabilisation en Ukraine

> BancWest



- Coût du risque : 75 M€
 - -200 M€ / 4T09
 - -38 M€ / 3T10
- Amélioration de la qualité du portefeuille dans une conjoncture plus favorable

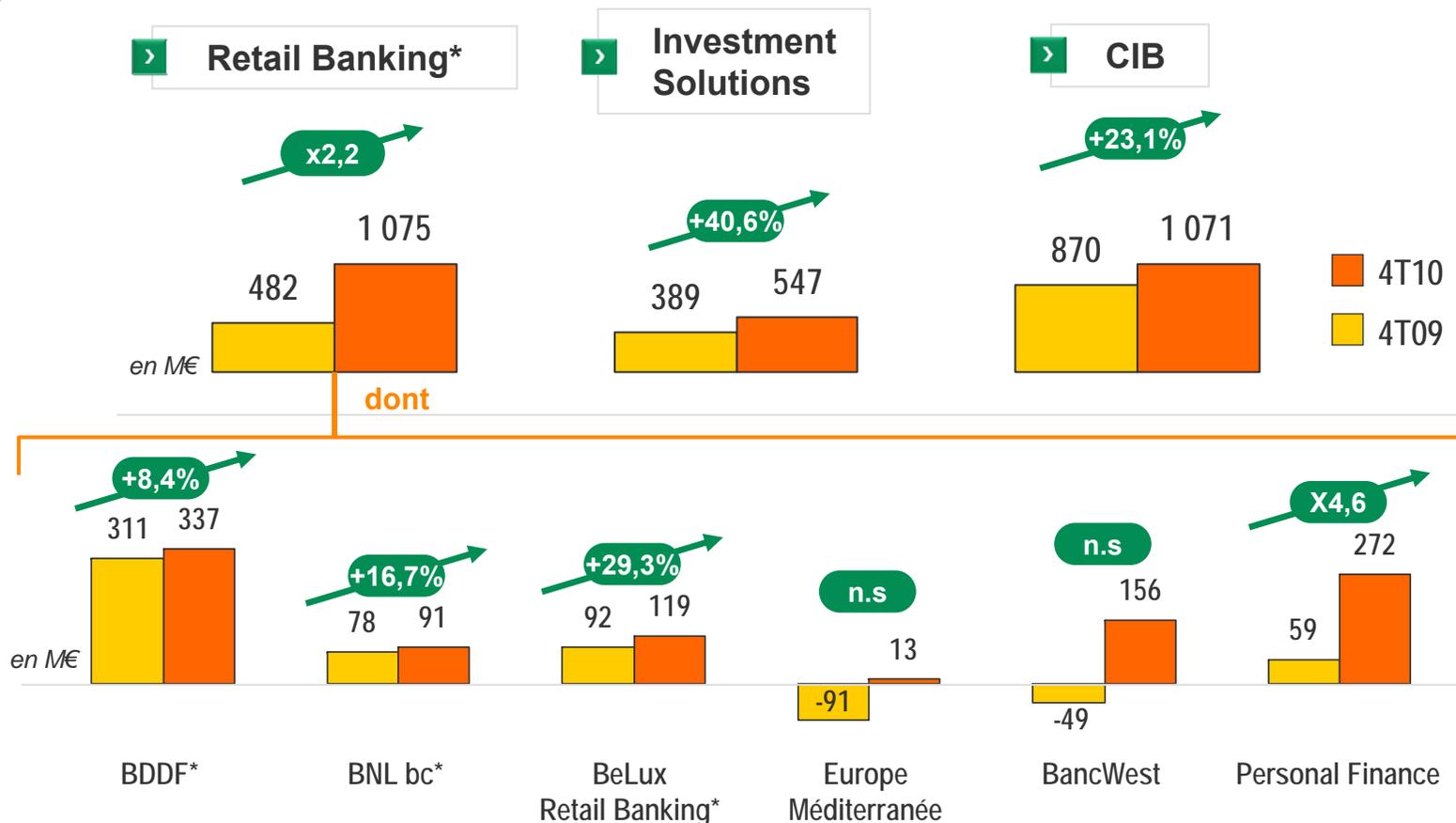
> Personal Finance



- Coût du risque : 440 M€
 - -108 M€ / 4T09
 - -29 M€ / 3T10
- Baisse du coût du risque



Résultat avant impôt des pôles opérationnels 4T10



Rééquilibrage de la contribution des pôles du fait du rebond des résultats de la banque de détail

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



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

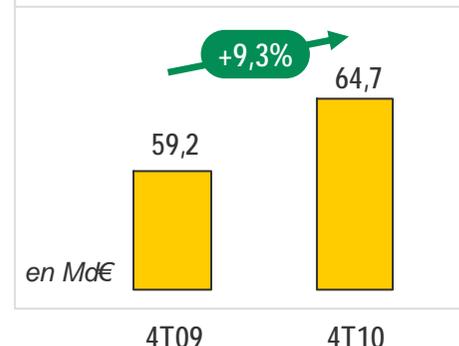
Résultats détaillés



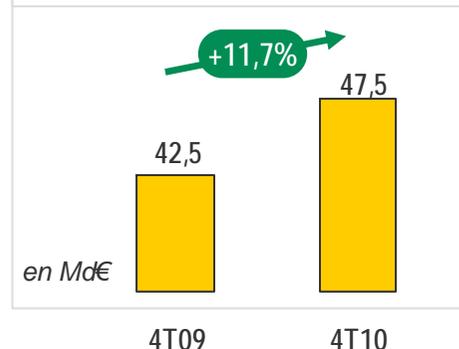
Banque de Détail en France - 4T10

- **Activité commerciale**
 - Crédits : +4,6% / 4T09, dont crédits immobiliers +9,3%
 - Dépôts : +8,8% / 4T09, accélération de la croissance des dépôts à vue (+11,7%)
 - Entrepreneurs et PME : 50 000 projets pour 6 Md€ sur 15 mois, 32 « Maisons des entrepreneurs » ouvertes en 2010
- **Poursuite de l'innovation**
 - Ouverture de l'agence « Concept Store »
 - Lancement du produit d'assurance vie « Avenir Retraite »
- **PNB*** : 1 683 M€ (+2,3% / 4T09)
 - Revenus d'intérêt : +2,1% / 4T09
 - Commissions : +2,6% / 4T09
- **RBE*** : 505 M€ (+2,4% / 4T09)
- **Résultat avant impôt**** : 337 M€ (+8,4% / 4T09)

> Crédits immobiliers



> Dépôts à vue



Croissance vigoureuse des dépôts et des crédits

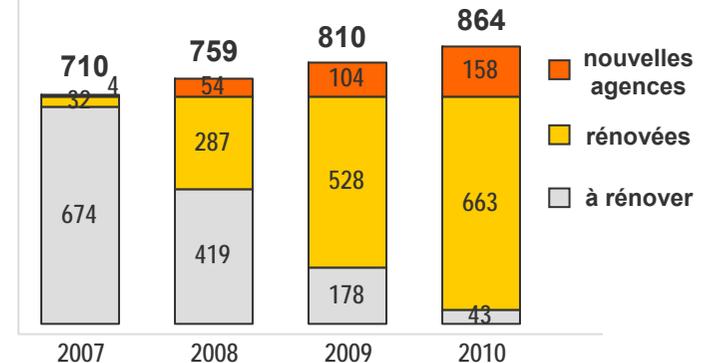
* Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; ** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL



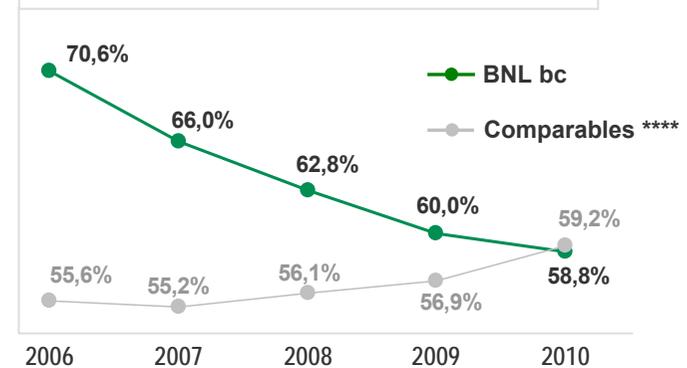
BNL banca commerciale - 4T10

- PNB* : 781 M€, +0,8% / 4T09
 - Crédits : +2,1% / 4T09
 - Dépôts : -0,5% / 4T09, en ligne avec le marché**
 - Commissions en forte hausse : renouvellement de l'offre et développement des ventes croisées (cash management, financements structurés)
- Frais de gestion* : -0,8% / 4T09
 - Effets des synergies liées à l'intégration de Banca UCB et Fortis Italia
 - Renforcement du réseau commercial : 23 nouvelles agences et rénovation de 20 agences
- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation*
- Résultat avant impôt*** : 91 M€ (+16,7% / 4T09)

Agences



Coefficient d'exploitation *



Bonne résistance des revenus par rapport au marché

* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; ** Source: Italian Banking Association ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie ;

**** Pour les comparables (réseaux de banque de détail en Italie d'Unicredito, Intesa, MPS, Banco Popolare, UBI Banca), chiffres 9 mois pour 2010



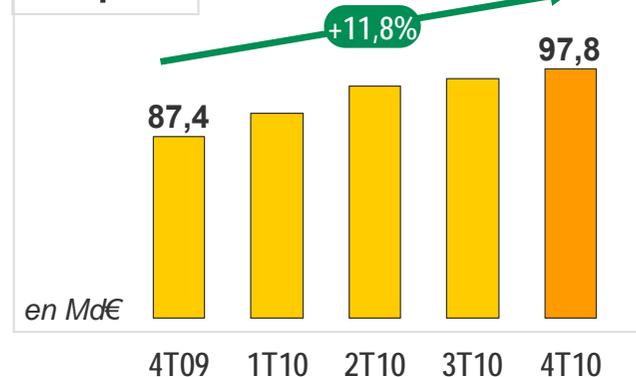
BeLux Retail Banking - 4T10

- Bonne dynamique commerciale
 - Succès des ventes croisées avec CIB pour les midcaps (crédits syndiqués, financements d'acquisitions, émissions obligataires)
 - Crédits : +4,7% / 4T09 ; forte croissance des crédits immobiliers (+12,9% / 4T09) et aux entrepreneurs (+4,7% / 4T09)
 - Dépôts : +11,8% / 4T09, bonne collecte sur les dépôts à vue (+9,7% / 4T09)
 - Actifs sous gestion de la Banque Privée : +13,2% / 4T09 (bonne collecte nette et effets de la JV avec le réseau)
- PNB : 840 M€* (+5,1% / 4T09)
 - Bonne progression des revenus d'intérêts tirée par la croissance des volumes
- Frais de gestion : +3,4%* / 4T09
 - Poursuite du plan de développement commercial
 - Investissements informatiques
- Résultat avant impôt : 119 M€**, +29,3% / 4T09

> Crédits



> Dépôts



Forte croissance des crédits et des dépôts

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



Europe Méditerranée - 4T10

- Dynamique commerciale
 - Conquête de clientèle : +200 000 clients / 3T10
 - Entreprises : développement du trade finance et du cash management (+11% sur les commissions)
 - Bonne croissance des encours de crédit : +3,2%* / 4T09, particulièrement en Turquie (+24,0%* / 4T09) et malgré la baisse en Ukraine (-16,7%* / 4T09)
- PNB : 498 M€, +1,0%* / 4T09
 - +5,4%* hors Ukraine
 - -21,0%* en Ukraine du fait de la baisse des encours
- Frais de gestion : +5,8%* / 4T09
 - Poursuite des investissements : 34 ouvertures d'agences, déploiement du programme multicanal au Maroc et en Ukraine
- Résultat avant impôt : 13 M€ vs -91 M€ au 4T09



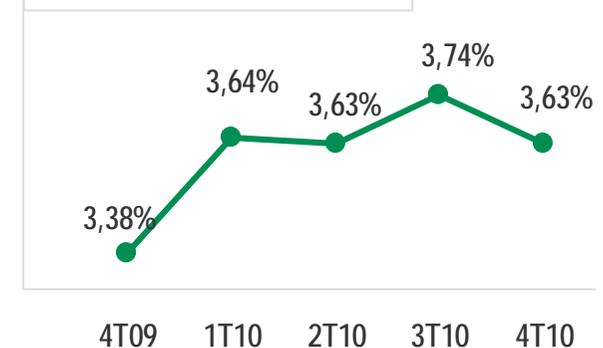
Croissance des encours et baisse du coût du risque



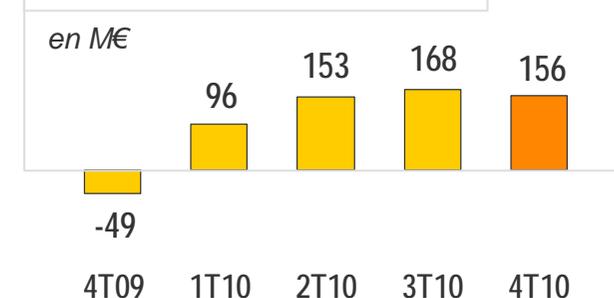
BancWest - 4T10

- PNB : 551 M€ (+2,2%* / 4T09, -3,5%* / 3T10)
 - Accroissement de la marge d'intérêt / 4T09
 - Dépôts : -3,5%* / 4T09, croissance toujours forte et régulière des Core Deposits** (+5,6%* / 4T09)
 - Crédits : -2,5%* / 4T09, reprise récente de la production de crédits aux entreprises et de crédits à la consommation
- Frais de gestion : +7,5%* / 4T09 (+5,1%* / 3T10)
 - Lié à la reprise du développement commercial
 - Impact du nouvel environnement réglementaire
- Résultat avant impôt : 156 M€ vs -49 M€ au 4T09
 - Amélioration de l'environnement économique

> Marge d'intérêt



> Résultat avant impôt



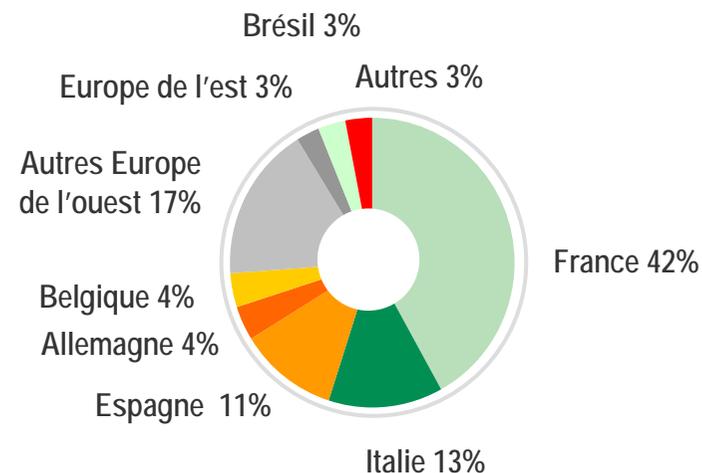
> Relance du développement commercial



Personal Finance - 4T10

- Bonne dynamique commerciale
 - Croissance de la production (particulièrement en France, Italie, Allemagne, Brésil, Turquie) ...
 - ... dans de bonnes conditions de risque et de rentabilité
- PNB : 1 283 M€ (+5,0*% / 4T09)
 - Encours consolidés : +5,8%* / 4T09
- Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle
 - Coefficient d'exploitation : 46,2%, -2,4pts / 4T09
- Résultat avant impôt : 272 M€ (x4,6 / 4T09)
 - Forte baisse du coût du risque dans la plupart des pays

➤ **Encours consolidés 4T10 : 88,4 Md€**



➤ **Excellente performance opérationnelle**



Retail Banking - Plan d'action 2011

Réseaux domestiques

- Poursuivre la mobilisation au service de l'économie
- Particuliers
 - Maintenir la dynamique d'innovation technologique dans les 4 pays (iPad et services mobiles en France, campagne « Mobile banking » en Belgique ...)
 - Poursuivre le déploiement du modèle de Banque Privée, particulièrement en Belgique
 - Développer la distribution des produits d'assurance dans les réseaux : prévoyance en France, partenariat avec UBI en Italie
 - Italie : poursuivre la rénovation du réseau et atteindre 1 000 agences en 2013*, relancer l'offre aux entrepreneurs
- Entreprises et entrepreneurs
 - Élargir l'offre de produits et les ventes croisées avec Investment Solutions et CIB (Financements Structurés, taux et change)
 - Poursuivre le développement du cash management
 - France : procéder à l'ouverture de près de 30 nouvelles «Maison des entrepreneurs» planifiée en 2011
 - Italie : renforcer le segment MidCap, développer le factoring



> **Déployer complètement le modèle intégré au service des clients**

** y compris les centres de Banque Privée et les nouveaux centres d'Entreprises*



Retail Banking - Plan d'action 2011

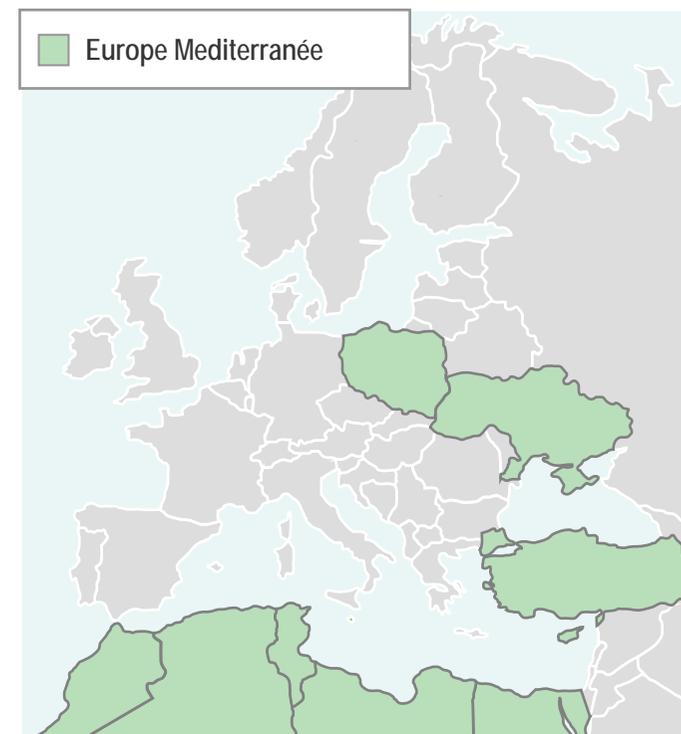
Autres réseaux

- BancWest

- Mettre en œuvre le plan de développement commercial
- Poursuivre les investissements technologiques dans l'offre de produits et les canaux de distribution
- Poursuivre les investissements d'adaptation à l'environnement réglementaire

- Europe Méditerranée : poursuivre le déploiement du modèle intégré

- Turquie : réussir le plan industriel (« New TEB »)
- Pologne : poursuivre le plan de développement (retail, grands clients locaux et ventes croisées avec CIB et IS)
- Ukraine : bénéficier de la restructuration commerciale réalisée en 2010 et réduire la base des coûts opérationnels



**Mettre en oeuvre les plans de développement
et améliorer la rentabilité**

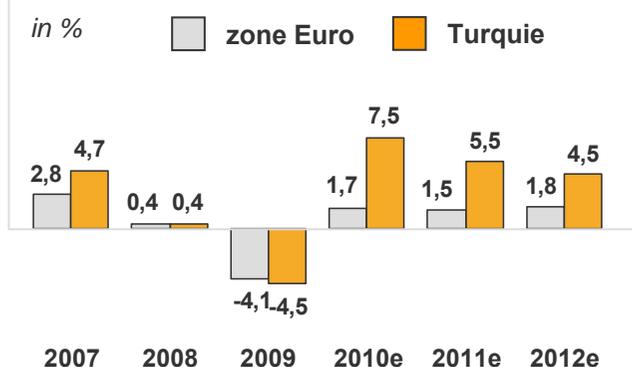


Plan d'action TEB

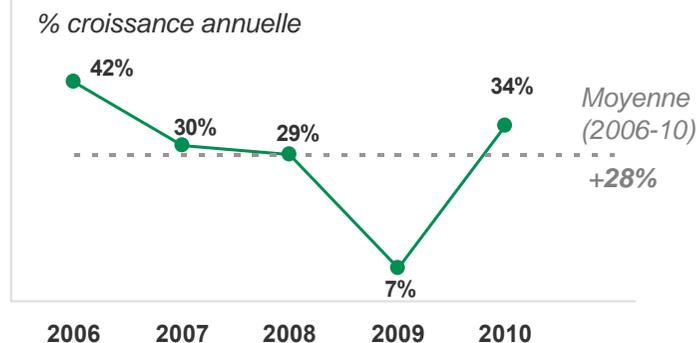
Marché turc

- Un marché d'envergure avec un fort potentiel de croissance
 - 76 millions d'habitants dont 50% de moins de 30 ans
 - Fort potentiel de croissance du PIB
- Un marché bancaire prometteur
 - Faible taux de pénétration bancaire : ratio crédits / PIB à 39% vs 148% dans l'EU-15 et 61% dans les pays d'Europe de l'Est**
 - Forte croissance des crédits : +28% sur les 5 dernières années
 - Rentabilité du secteur maintenue pendant la crise
- Une situation géographique privilégiée
 - Passerelle entre l'Europe et l'Asie
 - Forts liens économiques avec des zones où BNP Paribas est présent : Europe de l'Ouest, de l'Est et bassin méditerranéen

> Taux de croissance annuelle du PIB*



> Turquie - croissance des crédits***



Un marché dynamique et attractif

* Source: Eurostat Dec 2010; ** Source: Banques Centrales (2009), Europe de l'Est : Bulgarie, République Tchèque, Estonie, Hongrie, Lituanie, Pologne, Slovaquie et Slovénie; ***: Source: BRSA

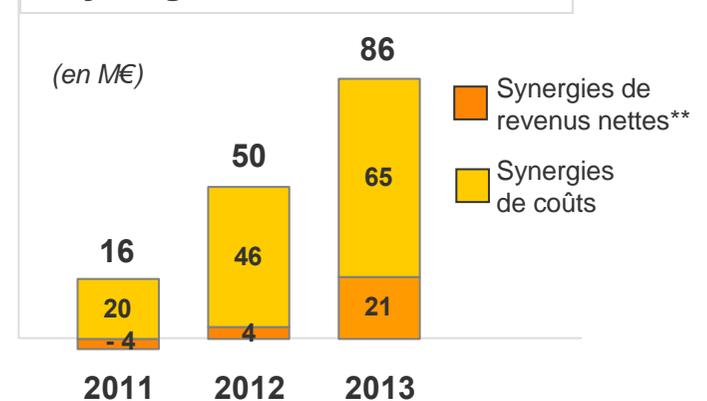


Plan d'action TEB

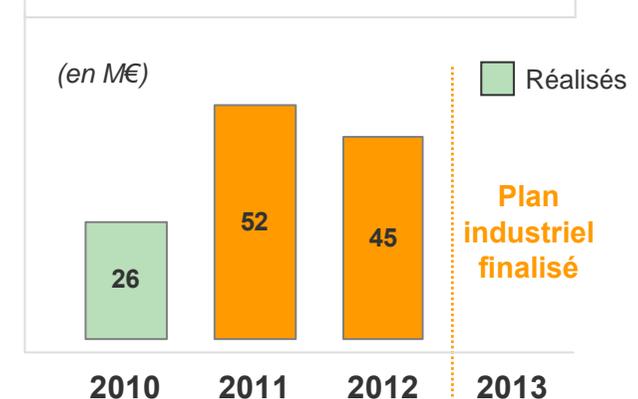
Détails de la fusion et des synergies planifiées

- Fusion juridique de TEB et de Fortis Bank Turquie réalisée (14 février 2011)
 - Création de la 9ème banque en Turquie
 - Contrôle conjoint de l'entité fusionnée
 - Impact quasiment neutre sur la solvabilité
- Consolidation de « New TEB » dans le Groupe BNP Paribas par intégration proportionnelle : ~67%
 - Du fait des participations directes additionnelles du Groupe
- Synergies : 86 M€ d'ici à 2013
 - Principalement chez Retail Banking (75%) et CIB (22%)
 - Déploiement du modèle intégré
- Coûts de restructuration : 123 M€ sur 3 ans
 - Intégrés dans la réévaluation des coûts de restructuration de BNP Paribas Fortis

> Synergies cumulées nettes*



> Coûts de restructuration*



> **86 M€ de synergies nettes attendues d'ici 2013**

* Consolidation à 67%;** Nettes des coûts marginaux



Personal Finance

Plan d'action 2011

- France
 - Lancement de la gamme de produits d'épargne : Livret A, Livret CTLM, Assurance vie
 - Nouveau modèle multi-canal de sollicitation de la clientèle : plus d'opportunités de contacts, espace client personnalisé
- Italie : lancement par Findomestic de « Carta Nova » (option débit différé / crédit au choix du client)
- Belgique : accélérer la distribution des produits d'AlphaCrédit par le réseau BNP Paribas Fortis
- Allemagne : forte croissance des volumes dans le cadre du partenariat avec Commerzbank
- Développement de relais de croissance
 - PF Inside : crédit à la consommation dans les réseaux du Groupe en Pologne, Ukraine, Maghreb et Chine
 - Turquie : prise de contrôle de TEB CTLM et nouveaux partenariats dans l'automobile



De forts relais de croissance en pays développés et émergents

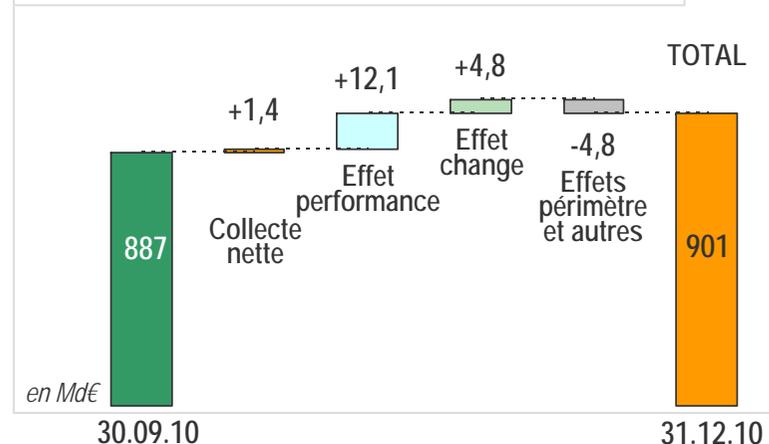


Investment Solutions

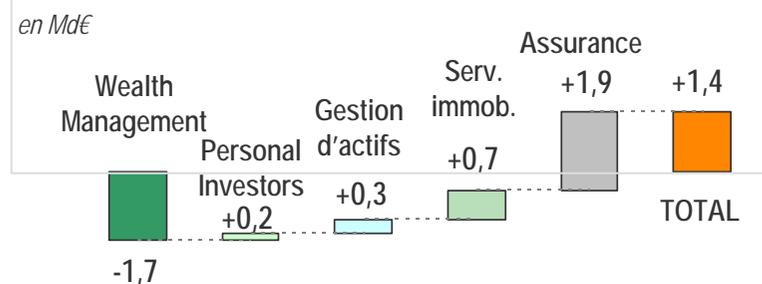
Collecte et actifs sous gestion

- Actifs sous gestion : 901 Md€ au 31.12.10
 - En progression dans tous les métiers
 - +7,5% / 31.12.09; +1,5% / 30.09.10
 - Effet périmètre négatif principalement dû à des cessions
- Collecte nette : +1,4 Md€ au 4T10
 - Banque Privée : efficacité du modèle de JV en Belgique; décollecte notamment dans certains pays d'Europe
 - Gestion d'actifs : solde positif malgré la décollecte de -7,2 Md€ sur les fonds monétaires
 - Assurance : maintien d'un très bon niveau de collecte, notamment dans le fonds général

> Actifs sous gestion* au 31.12.10



> Collecte nette au 4T10



> **Actifs sous gestion portés à 901 Md€**

*Y compris actifs conseillés pour les clients externes



Investment Solutions

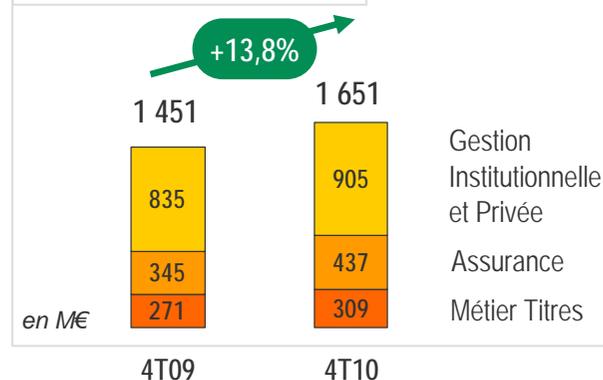
Résultats - 4T10

- PNB : 1 651 M€, +13,8% / 4T09
 - GIP* : +8,4% / 4T09, hausse des actifs sous gestion ; bonne performance des services immobiliers
 - Assurance : +26,7% / 4T09, hausse des actifs gérés et forte progression du chiffre d'affaires en protection
 - Titres : +14,0% / 4T09, hausse des actifs conservés et administrés et reprise des transactions

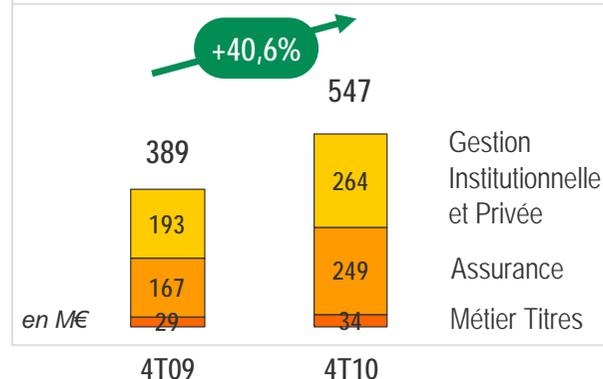
- Frais de gestion : +11,3% / 4T09
 - Investissements pour renforcer le développement notamment en France, en Asie et en Amérique latine
 - Effet de ciseaux positif dans tous les métiers

- Résultat avant impôt : 547 M€, +40,6% / 4T09
 - Forte progression de la contribution des sociétés mises en équivalence notamment en Assurance

> PNB par métier



> Résultat avant impôt par métier



> Revenus et résultats en progression dans tous les métiers

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



Investment Solutions

Plan d'action 2011

- Tirer pleinement parti des coopérations avec la banque de détail et avec CIB
 - Déployer le modèle de Banque Privée en JV dans les nouveaux marchés de détail
 - Déployer des initiatives communes avec CIB pour un élargissement de l'offre de produits du Métier Titres
 - Développer la gestion alternative avec le métier Equity Derivatives
- Conquérir de nouveaux clients
 - Wealth Management : renforcer l'offre et la collecte chez les clients à fort potentiel
 - Gestion d'actifs : accélérer la distribution auprès des clients institutionnels
 - Assurance : développer les produits de protection en France et hors de France
- Accélérer le développement en Asie - Pacifique
 - Gestion d'actifs : capitaliser sur le dispositif existant pour renforcer la croissance
 - Wealth Management : conforter la position dans le Top 5 à partir de Hong-Kong et de Singapour
 - Assurance : maintenir le dynamisme en Inde, au Japon, en Corée et à Taïwan
 - Titres : poursuivre le déploiement du dispositif sur les principaux marchés

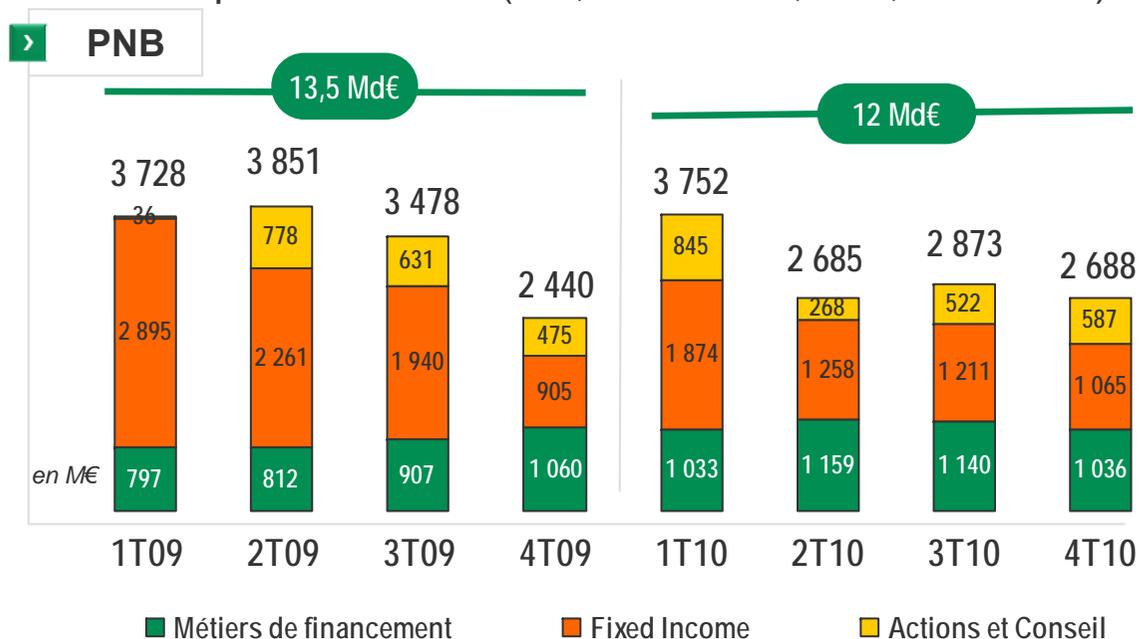


Une forte dynamique de développement



Corporate and Investment Banking - 4T10

- PNB : 2 688 M€ (-6,4% / 3T10 , +10,2% / 4T09)
 - Activité de clientèle soutenue malgré les inquiétudes des investisseurs sur la dette souveraine
- Frais de gestion : 1 552 M€ (+0,4% / 3T10 , +15,0% / 4T09)
- Résultat avant impôt : 1 071 M€ (-14,9% / 3T10 , +23,1% / 4T09)

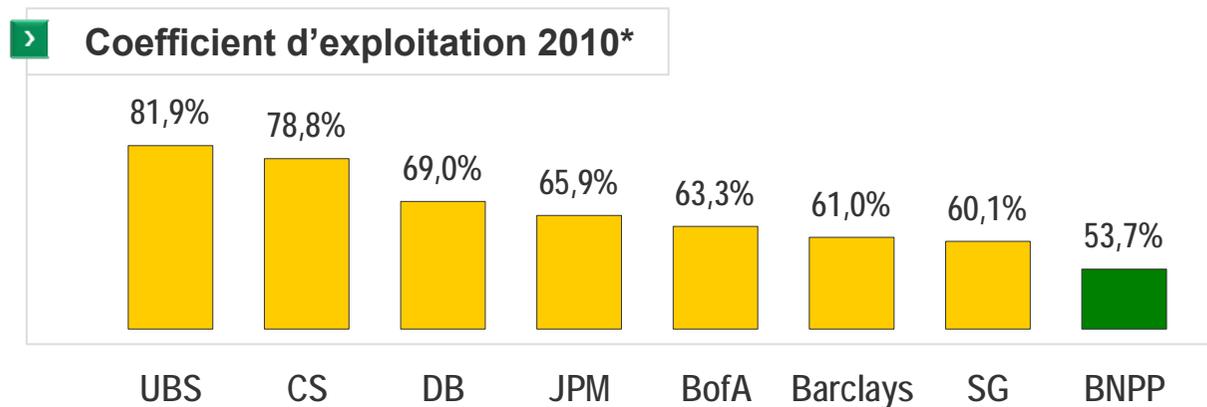


> **Contribution rééquilibrée entre les métiers**



Corporate and Investment Banking

- Coefficient d'exploitation 2010 : toujours au meilleur niveau de l'industrie
 - Après renforcement des dispositifs en Asie et aux Etats-Unis



> Efficacité opérationnelle au meilleur niveau de l'industrie

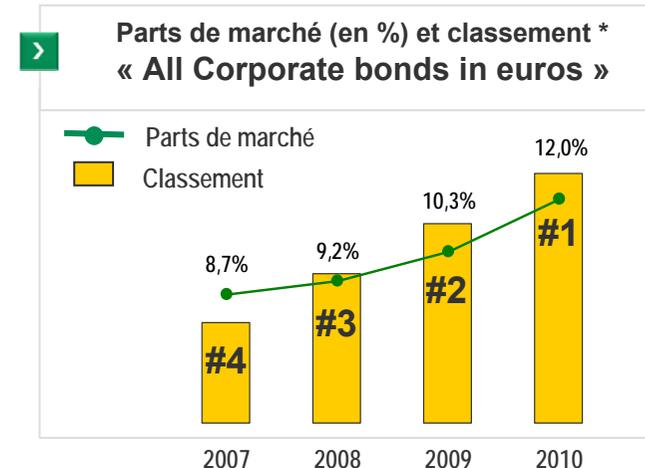
*Source : banques



Corporate and Investment Banking

Marchés de Capitaux - 4T10

- PNB : 1 652 M€ (-4,7% / 3T10, +19,7% / 4T09)
- Fixed Income
 - N°1 des émissions obligataires en euro, forte activité avec la clientèle d'entreprises européennes
 - Activité soutenue avec la clientèle d'investisseurs
 - Activité sur les taux en retrait, affectée par la faible liquidité en fin d'année
- Actions et dérivés actions
 - Distribution, dans des réseaux de banque et d'assurance, de produits structurés à capital garanti indexés sur des indices propriétaires
 - Succès de l'offre de produits de couverture auprès des institutionnels
- Corporate Finance
 - N°5 en Asie (hors Japon) en fusions-acquisitions (*Thomson Reuters*)
 - N°2 en émissions Equity-linked en zone Europe / Moyen Orient / Afrique (*Dealogic*)



Maintien d'une performance élevée malgré un contexte de marché incertain

* Source : Thomson Reuters

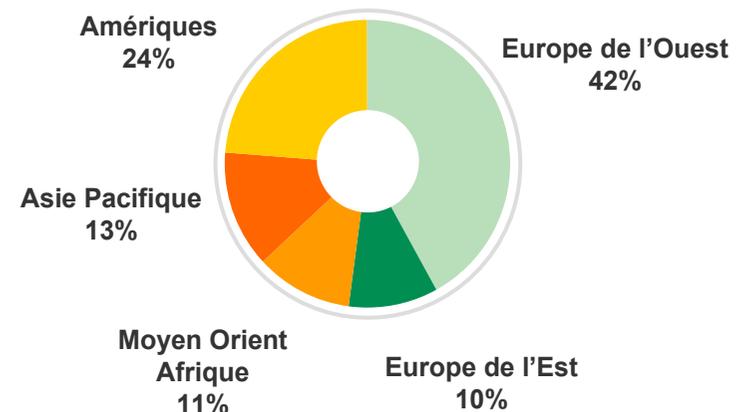


Corporate and Investment Banking

Métiers de financement - 4T10

- PNB : 1 036 M€ (-9,1% / 3T10, -2,3% / 4T09)
 - Plein effet du reprofilage du portefeuille de crédit de CTBE
- Financements structurés
 - Forte progression de tous les types de financements, notamment en Asie
 - Très bon trimestre pour le financement des énergies et des matières premières
 - Très bon niveau d'activité des financements télécoms pour accompagner la consolidation de l'industrie
 - Dynamisme des financements d'acquisition

Financements structurés: Répartition géographique (en % des revenus 2010)



> Des métiers au service du financement de l'économie mondiale



Corporate and Investment Banking

Plan d'action 2011 (1/2)

- Europe : consolider la position de leader
 - Participer activement au financement des grandes entreprises européennes
 - Renforcer la capacité de relation stratégique avec les grands clients pour les fusions-acquisitions et les émissions de titres
 - CTBE : être le banquier des entreprises à travers toute l'Europe sur la base d'un réseau intégré désormais en place (*Best Bank Cash Management in Europe**)
 - Dynamiser la franchise en actions et dérivés notamment par une coordination renforcée avec BP2S



**Accompagner le développement
des grandes entreprises européennes**



Corporate and Investment Banking

Plan d'action 2011 (2/2)

- Amérique du Nord : croître de manière sélective
 - Développer la plate-forme de dette au service des grandes entreprises et des institutions financières
 - S'appuyer sur la franchise « Energy & Commodities » pour développer les prestations de conseil en fusions-acquisitions dans ce secteur en mutation rapide
- Asie : exploiter la croissance rapide du marché en renforçant les positions
 - Appuyer le développement sur les franchises de dimension mondiale du Groupe : financements structurés, Fixed Income, actions et dérivés
 - Elargir la base de clientèle : gestionnaires d'actifs, fonds souverains et entreprises en Inde et en Chine
 - Renforcer les équipes en Chine, Inde et Corée



Renforcer la capacité à apporter des solutions adaptées à la diversité des clientèles



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

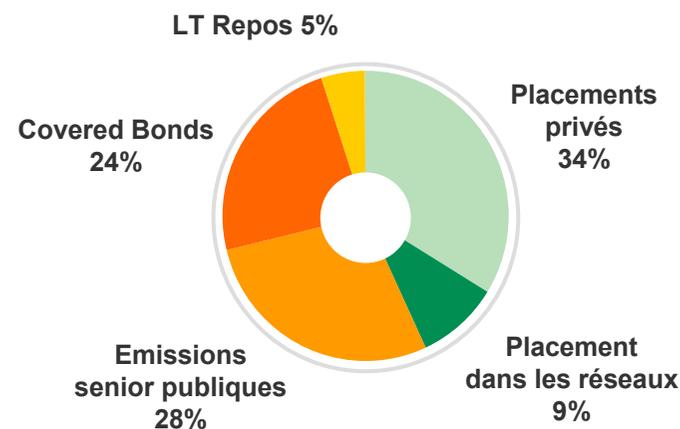
Résultats détaillés



Liquidité (1/2)

- Large base de dépôts : 553 Md€ (+2% / 31.12.2009)
 - Dont France +8,8% / 4T09, avec un début de réintermédiation des OPCVM monétaires
- Actifs éligibles auprès des banques centrales et disponibles : 160 Md€
- Collatéral de très bonne qualité pour des émissions sécurisées
 - Crédits immobiliers en euro de très bonne qualité
 - Actifs garantis par des agences de crédit-export notées AAA
- Capacité de diversification des émissions MLT avec des spreads attractifs
 - Sur tous les grands marchés : EUR, USD, AUD, JPY
 - Sur différentes maturités : émissions publiques jusqu'à 10 ans
 - Par type de produits : obligations classiques, programmes de Covered Bonds, certificats structurés...

> Structure du financement MLT 2010

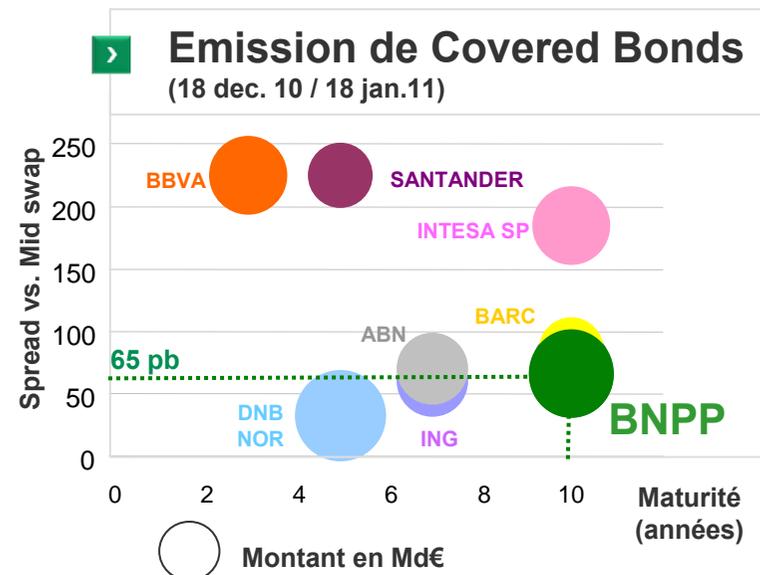


Un accès large et diversifié à la liquidité



Liquidité (2/2)

- Succès d'une émission de 4,5 Md€ à 1 an en janvier (FRN Euribor 3 mois +20pb)
- Programme d'émissions MLT 2011 : 35 Md€
 - 7 Md€ levés au 31 janvier ...
 - ... avec une maturité moyenne de 8 ans
- Des conditions d'émissions avantageuses dans tous les compartiments
 - Home Loan Covered Bond : EUR 1,75 Md à 10 ans (swap +65pb)
 - Dette senior à taux variable : USD 1 Md à 3 ans (3 mois \$ Libor +90pb)
 - Dette senior à taux fixe : USD 2 Md à 10 ans (Treasuries +175bp)
 - Dette senior : AUD 850 M à 3 ans (equiv. USD Libor +91bp)



**Des conditions d'émission favorables
en termes de prix et de maturité**

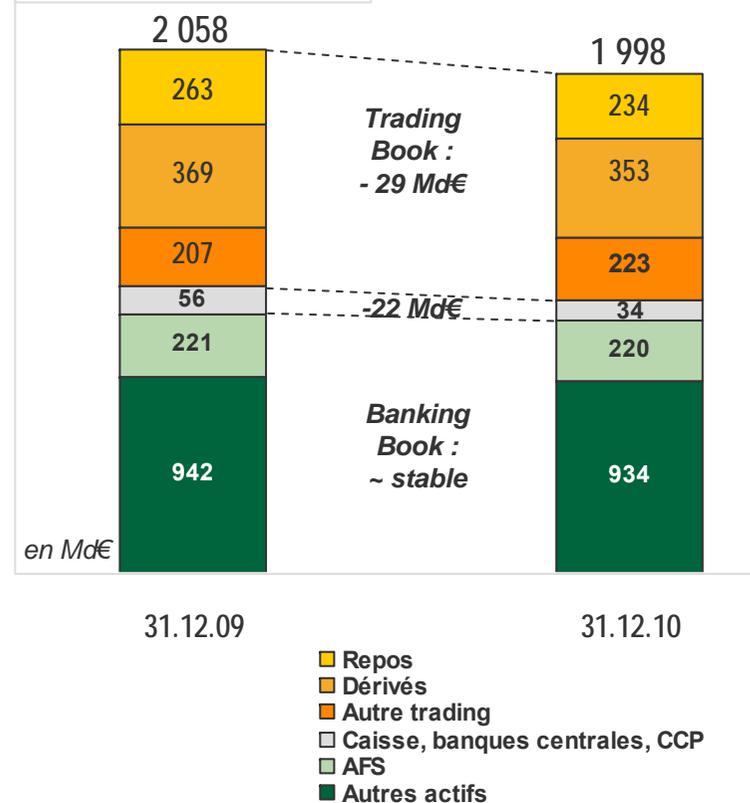


Bilan

- Baisse de 60 Md€ / 31.12.2009
 - Dont actifs de négoce et repos : -29 Md€
 - Dont prêts aux Banques Centrales : -22 Md€
 - Malgré la hausse de l'USD (+7,1% / EUR)

- AFS : 220 Md€ (stable / 31.12.2009)
 - Valorisés au prix de marché par les capitaux propres
 - Impact quasiment neutre en capitaux propres au 31.12.2010 (moins-value latente de -0,014 Md€)

> Bilan : actifs

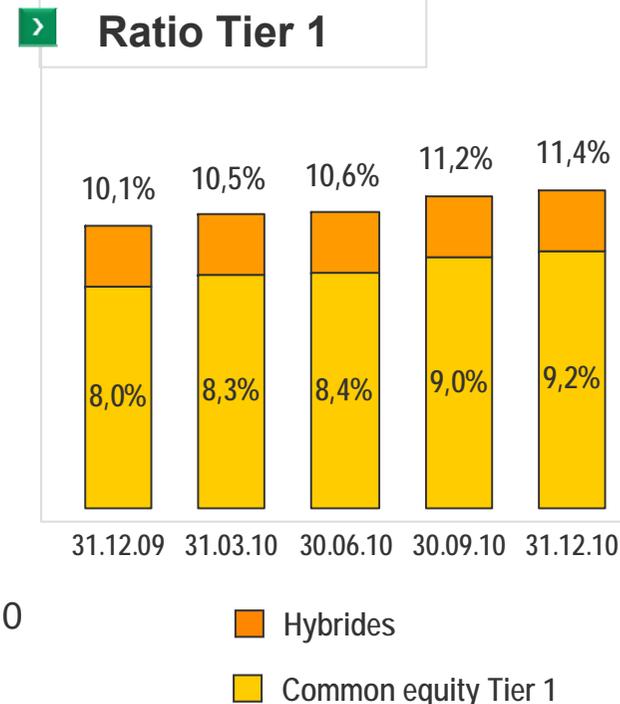


Total du bilan en légère baisse



Solvabilité

- Ratio common equity Tier 1 : 9,2% au 31.12.2010
(+120 pb / 31.12.2009 ; +20 pb / 30.09.2010)
- Ratio Tier 1 : 11,4% au 31.12.2010
(+130 pb / 31.12.2009 ; +20 pb / 30.09.2010)
- Fonds propres en hausse en 2010
 - Essentiellement par affectation des bénéfices
 - Common equity Tier 1 : 55,4 Md€ (+5,8 Md€ / 31.12.2009)
 - Tier 1 capital : 68,5 Md€ (+ 5,6 Md€ / 31.12.2009)
- Actifs pondérés : 601 Md€ au 31.12.2010
(-20 Md€ / 31.12.2009 ; -7 Md€ / 30.09.2010)
 - Actifs pondérés de la banque de détail : +11 Md€ / 30.09.10

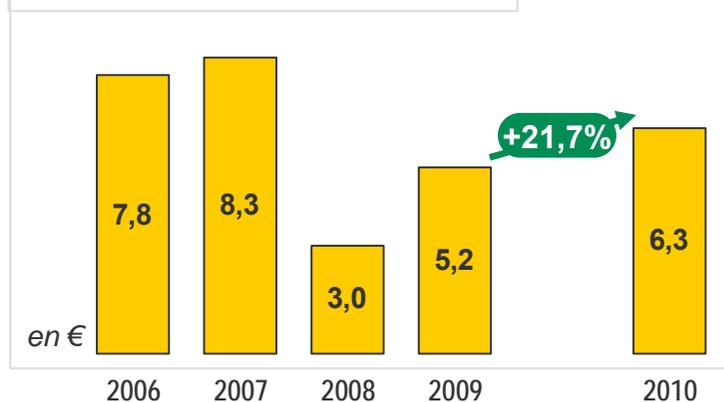


Une solvabilité élevée

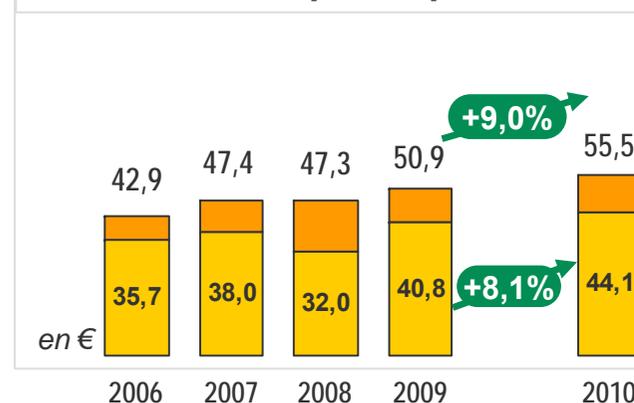


Bénéfice net par action, Actif net par action

> Bénéfice Net par Action



> Actif net comptable par action



■ Actif net comptable tangible réévalué par action

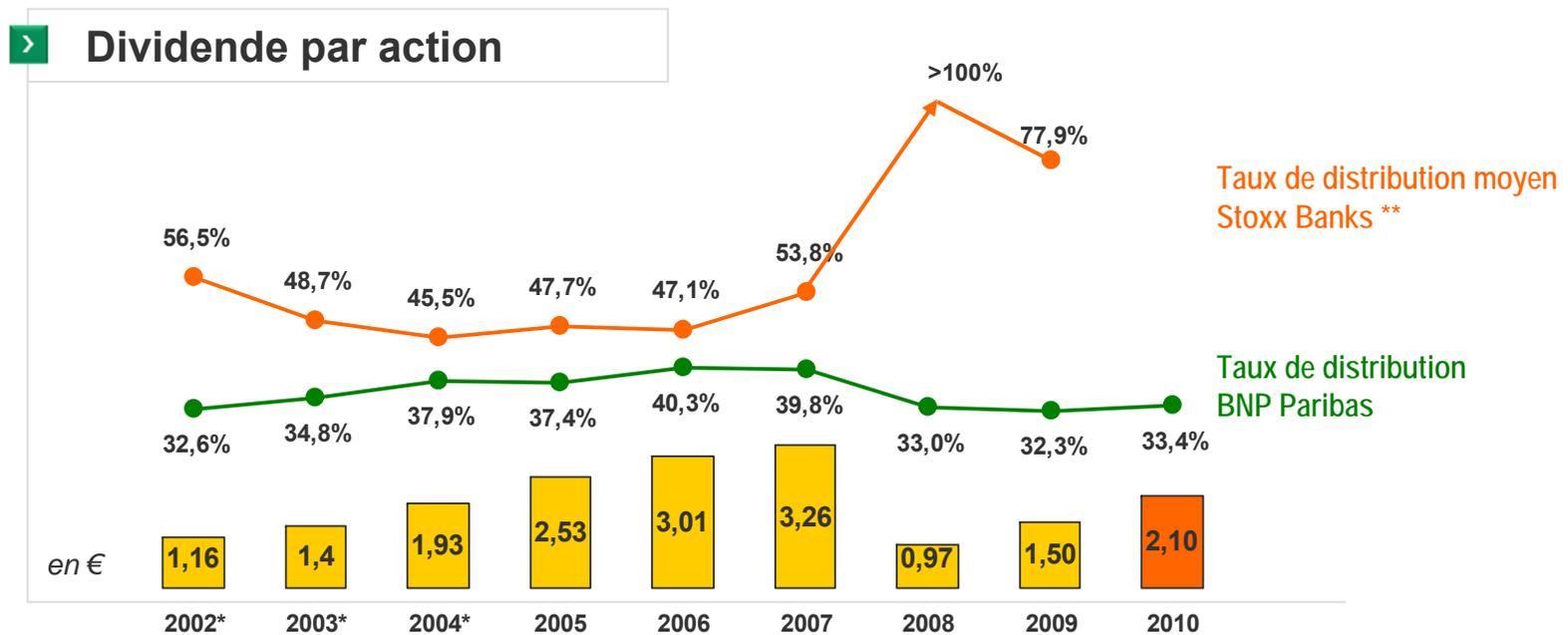


Un modèle assurant une croissance robuste de la valeur d'actif à travers le cycle



Dividende

- Dividende 2010 proposé à l'Assemblée Générale : 2,10 € payables en espèces



Les dividendes des exercices 2002 à 2008 ont été ajustés pour tenir compte des augmentations de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, réalisées en 2006 et 2009

> 2/3 des résultats réinvestis dans l'entreprise

* Normes comptables françaises ; ** Source : FACTSET



Conclusion



**Une performance qui confirme
la solidité du modèle de BNP Paribas**



Une solvabilité élevée, un accès diversifié à la liquidité



**Un plan d'action centré sur le développement organique
et la conquête de nouveaux clients**



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés



Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
Produit net bancaire	10 320	10 058	+2,6%	10 856	-4,9%	43 880	40 191	+9,2%
Frais de gestion	-6 887	-6 137	+12,2%	-6 620	+4,0%	-26 517	-23 340	+13,6%
Résultat brut d'exploitation	3 433	3 921	-12,4%	4 236	-19,0%	17 363	16 851	+3,0%
Coût du risque	-1 162	-1 898	-38,8%	-1 222	-4,9%	-4 802	-8 369	-42,6%
Résultat d'exploitation	2 271	2 023	+12,3%	3 014	-24,7%	12 561	8 482	+48,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	89	74	+20,3%	85	+4,7%	268	178	+50,6%
Autres éléments hors exploitation	-7	-2	n.s.	52	n.s.	191	340	-43,8%
Éléments hors exploitation	82	72	+13,9%	137	-40,1%	459	518	-11,4%
Résultat avant impôt	2 353	2 095	+12,3%	3 151	-25,3%	13 020	9 000	+44,7%
Impôt sur les bénéfices	-469	-574	-18,3%	-951	-50,7%	-3 856	-2 526	+52,7%
Intérêts minoritaires	-334	-156	n.s.	-295	+13,2%	-1 321	-642	n.s.
Résultat net part du groupe	1 550	1 365	+13,6%	1 905	-18,6%	7 843	5 832	+34,5%
Coefficient d'exploitation						60,4%	58,1%	+2,3 pt



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions et Actif Net par Action

<i>en millions</i>	31-déc-10	31-déc-09
Nombre d'actions (fin de période)	1198,7	1185,3
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1195,7	1181,6
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1188,8	1057,5
Actif Net par Action en circulation (a)	55,6	51,9
<i>dont actif net non réévalué par action (a)</i>	<i>55,5</i>	<i>50,9</i>

(a) Hors TSSDI

> Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	2010	2009
Bénéfice Net par Action (BNA)	6,33	5,20

> Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-10	31-déc-09
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	63,8	58,3
Gains latents ou différés	0,2	1,2
Ratio de solvabilité global	14,5%	14,2%
Ratio Tier one (b)	11,4%	10,1%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 601 Md€ au 31.12.10, à 633 Md€ au 30.06.10 et à 621 Md€ au 31.12.09



Un bilan de qualité

➤ Créances douteuses / encours bruts

	31-déc-10	30-sept-10	30-juin-10	31-mars-10	31-déc-09
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,4%	4,3%	4,1%	4,1%	3,9%
<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>	31-déc-10	31-déc-09
Engagements provisionnables (a)	35,6	31,3
Provisions (b)	28,7	27,7
Taux de couverture	81%	88%
<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 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)*

	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	2T09*	3T09	4T09	2009*	1T10	2T10	3T10	4T10	2010
BDDF**															
Encours début de trimestre (en Md€)	109,8	115,6	116,2	117,3	114,8	122,8	135,5	132,6	132,6	130,9	135,6	136,5	139,0	135,4	136,6
Coût du risque (en M€)	29	37	40	97	203	93	142	128	155	518	122	116	107	139	484
Coût du risque (en pb, annualisé)	11	13	14	33	18	30	47	39	47	41	36	34	31	41	35
BNL bc**															
Encours début de trimestre (en Md€)	65,0	65,2	69,4	68,4	67,0	72,1	75,3	77,1	75,5	75,0	74,8	76,0	77,1	77,1	76,3
Coût du risque (en M€)	84	66	114	147	411	115	165	185	206	671	200	205	209	203	817
Coût du risque (en pb, annualisé)	52	40	66	86	61	64	94	96	109	91	107	108	108	105	107
BeLux**															
Encours début de trimestre (en Md€)							80,3	81,6	80,0	80,6	80,1	81,8	82,1	83,2	82,4
Coût du risque (en M€)							111	168	74	353	15	66	71	67	219
Coût du risque (en pb, annualisé)							66	82	37	56	7	32	35	32	27
BancWest															
Encours début de trimestre (en Md€)	34,6	32,6	33,9	38,7	35,0	39,6	41,4	37,7	35,4	38,5	36,9	38,5	42,4	37,9	38,9
Coût du risque (en M€)	101	123	121	283	628	279	299	342	275	1195	150	127	113	75	465
Coût du risque (en pb, annualisé)	117	151	143	292	180	282	289	363	311	310	163	132	107	79	119
Europe Méditerranée															
Encours début de trimestre (en Md€)	19,4	20,7	21,7	23,7	21,4	19,4	27,6	26,7	25,9	24,9	25,8	25,8	27,5	26,0	26,3
Coût du risque (en M€)	36	22	43	276	377	162	218	234	255	869	89	92	89	122	392
Coût du risque (en pb, annualisé)	74	42	79	465	176	334	337	350	394	355	138	143	130	187	149

NB. Le périmètre de chaque métier tient compte de la reconstitution 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 en cours de 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)*

	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	2T09*	3T09	4T09	2009*	1T10	2T10	3T10	4T10	2010
Personal Finance															
Encours début de trimestre (en Md€)	67,0	69,0	72,0	73,9	70,5	70,7	74,0	74,2	76,5	73,8	81,3	82,4	83,7	83,9	82,8
Coût du risque (en M€)	230	274	330	384	1218	415	462	513	548	1938	524	488	469	440	1921
Coût du risque (en pb, annualisé)	137	159	183	208	173	235	255	276	287	264	258	237	224	210	232
Equipment Solutions															
Encours début de trimestre (en Md€)	22,7	22,7	23,2	23,6	23,0	20,0	29,6	29,5	28,7	26,9	27,8	27,2	27,4	27,5	27,5
Coût du risque (en M€)	16	52	39	48	155	47	77	88	95	307	65	72	74	72	283
Coût du risque (en pb, annualisé)	28	92	67	81	67	94	144	119	132	125	94	106	108	105	103
CIB - Métiers de financement															
Encours début de trimestre (en Md€)	130,8	134,5	137,7	155,1	139,5	141,7	181,1	171,5	163,7	164,5	154,8	158,3	173,4	161,1	161,9
Coût du risque (en M€)	-40	43	123	229	355	420	540	425	148	1533	80	-118	-3	48	7
Coût du risque (en pb, annualisé)	-12	13	36	59	25	119	137	99	36	98	21	-30	-1	12	0
Groupe**															
Encours début de trimestre (en Md€)	458,2	468,2	483,8	509,2	479,9	495,9	660,2	663,1	649,8	617,2	646,3	654,5	679,6	681,2	665,4
Coût du risque (en M€)	546	662	1992	2552	5752	1826	2345	2300	1898	8369	1337	1081	1222	1162	4802
Coût du risque (en pb, annualisé)	48	57	165	200	120	147	158	139	117	140	83	66	72	68	72

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



Mise à jour des expositions souveraines publiées à l'occasion des stress tests du CEBS

> Expositions au 31 décembre 2010*

	Expositions brutes	dont portefeuille bancaire	dont portefeuille de négoce	Exposition nette (1)
Allemagne	9 642	5 993	3 649	9 633
Autriche	1 190	1 190	0	1 145
Belgique	22 046	22 046	0	22 225
Bulgarie	6	6	0	14
Chypre	91	75	16	80
Danemark	0	0	0	0
Espagne	2 903	2 903	0	3 708
Estonie	0	0	0	8
Finlande	800	523	277	446
France	16 287	16 287	0	16 294
Grèce	5 018	4 539	479	5 046
Hongrie	963	796	167	1 030
Irlande	433	433	0	351
Islande	0	0	0	60
Italie	22 079	21 835	243	21 910
Lettonie	0	0	0	21
Liechtenstein	0	0	0	0
Lituanie	36	35	0	48
Luxembourg	463	463	0	463
Malte	0	0	0	0
Norvège	116	101	15	129
Pays-Bas	9 386	9 386	0	9 229
Pologne	2 962	2 879	83	2 997
Portugal	1 733	1 733	0	1 875
République tchèque	165	165	1	156
Roumanie	109	76	33	120
Royaume Uni	1 821	1 424	396	1 719
Slovaquie	34	32	2	33
Slovénie	342	61	280	311
Suède	40	0	40	0

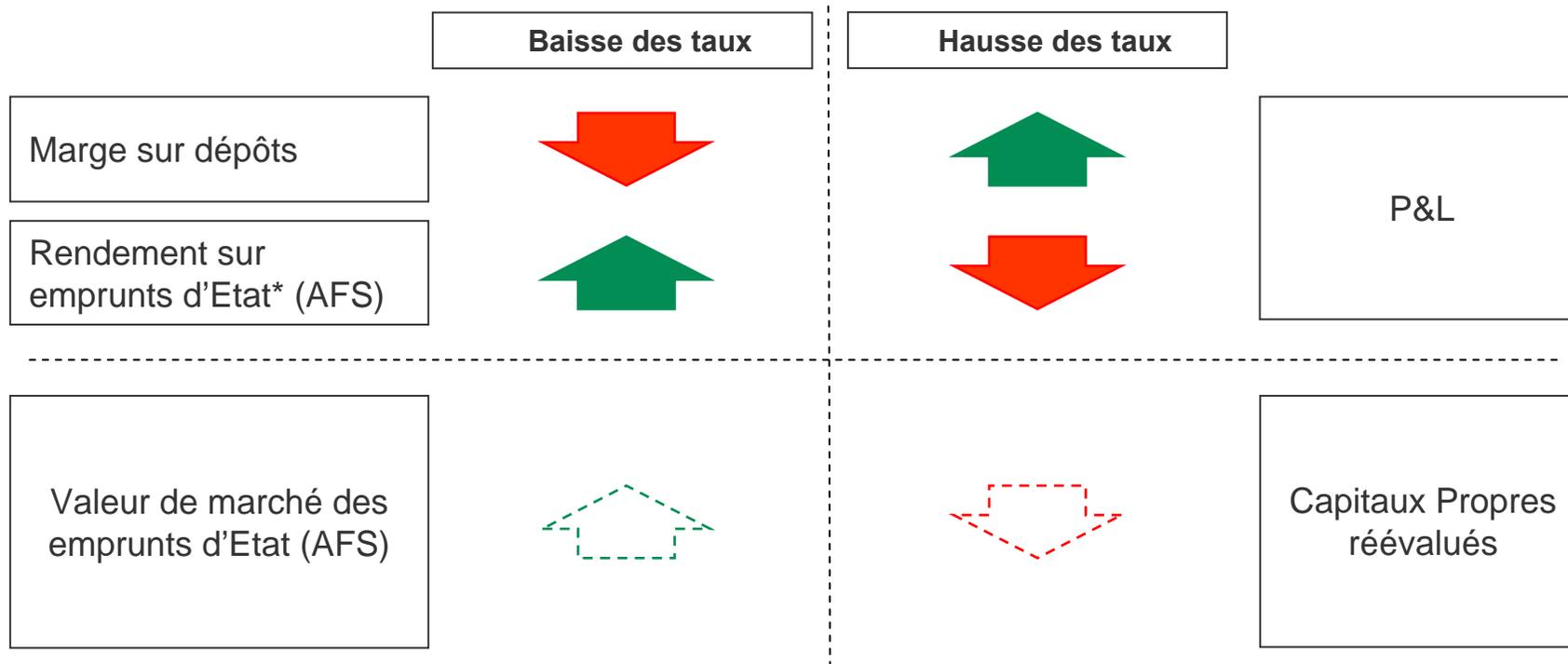
(1) Y compris les dérivés de crédit

* Hors assurance



Gestion du risque de taux du bilan

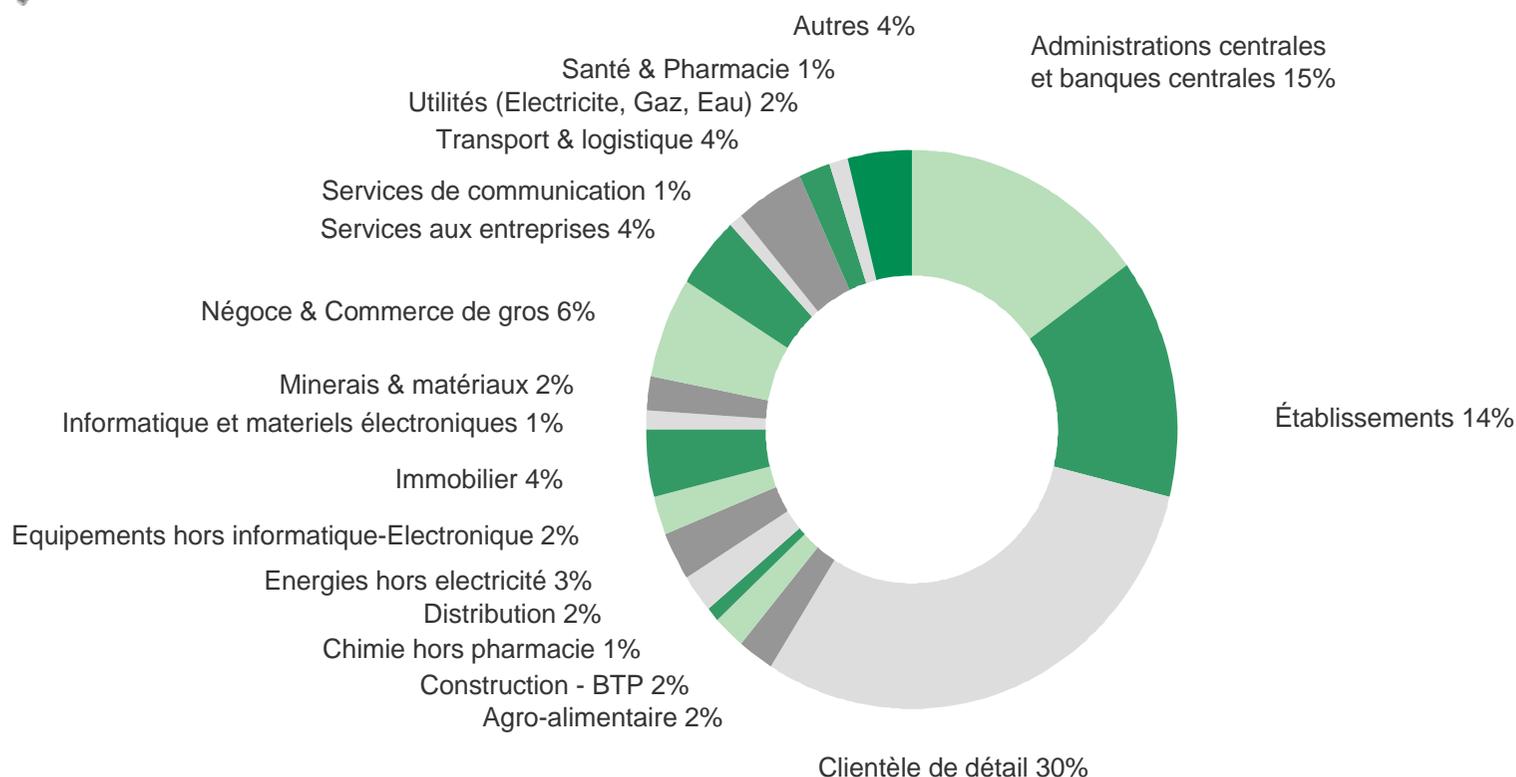
Impact de la variation des taux



- Les emprunts d'Etat couvrent les activités de banque de détail contre la baisse des taux (mais limitent également les effets favorables de la hausse des taux)
- Scénario le plus défavorable : taux bas durablement et courbe plate
- Scénario le plus favorable : courbe des taux très pentue



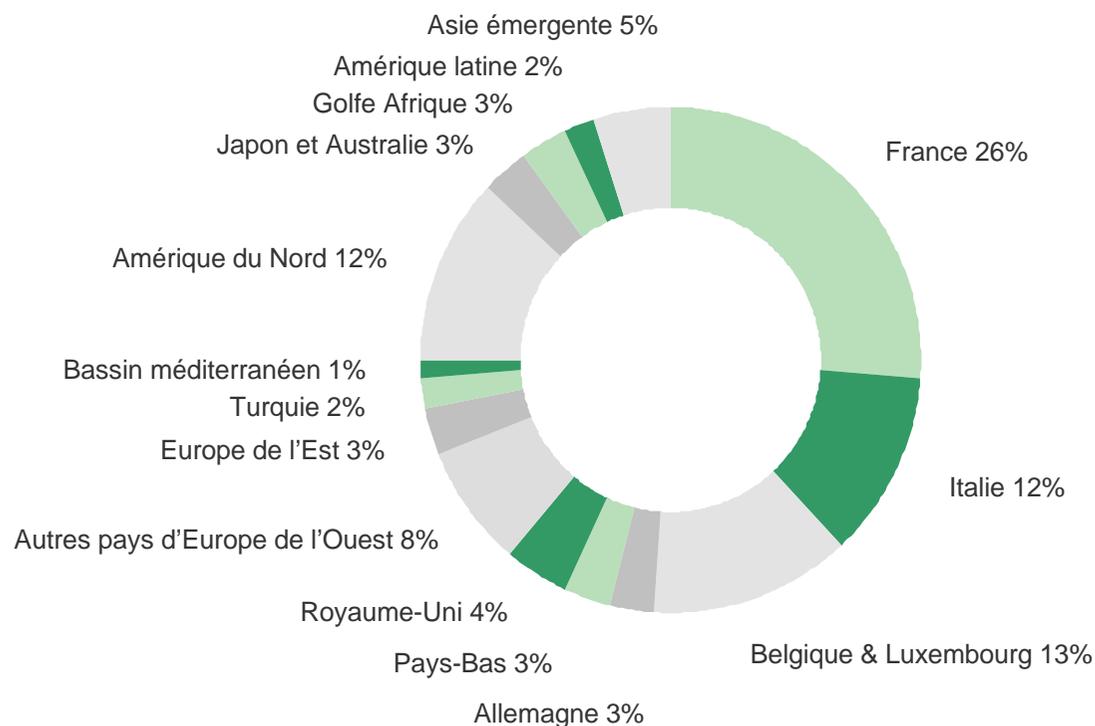
Ventilation des engagements commerciaux par secteur



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 296 Md€ au 31.12.2010**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 296 Md€ au 31.12.2010**



Banque de Détail en France - 2010

Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	1 683	1 645	+2,3%	1 709	-1,5%	6 877	6 541	+5,1%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	973	953	+2,1%	1 000	-2,7%	4 004	3 816	+4,9%
<i>dont commissions</i>	710	692	+2,6%	709	+0,1%	2 873	2 725	+5,4%
Frais de gestion	-1 178	-1 152	+2,3%	-1 163	+1,3%	-4 541	-4 367	+4,0%
RBE	505	493	+2,4%	546	-7,5%	2 336	2 174	+7,5%
Coût du risque	-139	-155	-10,3%	-107	+29,9%	-484	-518	-6,6%
Résultat d'exploitation	366	338	+8,3%	439	-16,6%	1 852	1 656	+11,8%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	1	1	+0,0%
Résultat avant impôt	366	338	+8,3%	440	-16,8%	1 853	1 657	+11,8%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-29	-27	+7,4%	-28	+3,6%	-118	-102	+15,7%
Résultat avant impôt de BDDF	337	311	+8,4%	412	-18,2%	1 735	1 555	+11,6%
Coefficient d'exploitation	70,0%	70,0%	+0,0 pt	68,1%	+1,9 pt	66,0%	66,8%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,8	5,6	+2,6%

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

- Effet de ciseaux* positif de 1,4 pt en 2010 / 2009
- PNB* : +3,6% / 2009
 - Revenus d'intérêt* : +3,3% / 2009, tirés par la croissance des volumes
 - Commissions* : +4,0% / 2009 dont commissions financières +2,5%* toujours dans un contexte de réserve des ménages à l'égard des marchés financiers, et commissions bancaires +4,6%* grâce à la croissance du nombre de clients et à la progression de l'assurance dommage

* A périmètre constant



Banque de Détail en France

Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation /	Variation /	Encours	Variation / 2009	
	4T10	4T09 historique	3T10 historique	2010	historique	à périmètre constant
CREDITS	140,3	+4,6%	+1,2%	138,5	+5,1%	+3,6%
Particuliers	74,0	+9,4%	+2,4%	71,6	+9,1%	+8,3%
Dont Immobilier	64,7	+9,3%	+2,6%	62,3	+9,0%	+8,1%
Dont Consommation	9,3	+9,9%	+1,0%	9,2	+9,8%	+9,5%
Entreprises	61,7	-0,3%	-0,1%	62,3	+0,5%	-1,5%
DEPOTS	107,9	+8,8%	+1,4%	104,8	+3,0%	+1,9%
Dépôts à vue	47,5	+11,7%	+1,6%	45,8	+11,1%	+9,5%
Comptes d'épargne	46,1	+4,9%	+1,1%	45,5	+4,5%	+4,2%
Dépôts à taux de marché	14,3	+12,3%	+1,3%	13,4	-20,6%	-22,4%

En milliards d'euros	31-déc-10	Variation /	Variation /
		31.12.09 historique	30.09.10 historique
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	69,8	+8,5%	+1,7%
OPCVM ⁽¹⁾	73,9	-13,8%	-4,0%

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

- Crédits
 - Particuliers : +9,4% / 4T09, niveau record des encours de crédits immobiliers
 - Entreprises : reprise de la demande des TPE et PME (+3,5% / 31.12.09)
- Dépôts à vue : forte dynamique commerciale
- Début du mouvement de réintermédiation des OPCVM monétaires vers les comptes d'épargne et les dépôts à terme



BNL banca commerciale - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	781	775	+0,8%	765	+2,1%	3 060	3 003	+1,9%
Frais de gestion	-484	-488	-0,8%	-438	+10,5%	-1 798	-1 801	-0,2%
RBE	297	287	+3,5%	327	-9,2%	1 262	1 202	+5,0%
Coût du risque	-203	-206	-1,5%	-209	-2,9%	-817	-671	+21,8%
Résultat d'exploitation	94	81	+16,0%	118	-20,3%	445	531	-16,2%
Eléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.	-2	0	n.s.
Résultat avant impôt	94	80	+17,5%	118	-20,3%	443	531	-16,6%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-3	-2	+50,0%	-3	+0,0%	-11	-7	+57,1%
Résultat avant impôt de BNL bc	91	78	+16,7%	115	-20,9%	432	524	-17,6%
Coefficient d'exploitation	62,0%	63,0%	-1,0 pt	57,3%	+4,7 pt	58,8%	60,0%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,8	4,6	+4,2%

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

- Effet de ciseaux* positif de 2,2 pt en 2010 / 2009
- PNB* : +1,5% / 2009
 - Revenus d'intérêt (-2,0%* / 2009) : contraction des marges sur les crédits
 - Commissions (+8,5%* / 2009) : progression des ventes croisées conformément au plan d'action (épargne financière, cash management, trade finance et financements structurés)
- Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation* : -1,3 pt à 58,8%
- Résultat avant impôt* : -17,2%, effets de la hausse du coût du risque

* A périmètre constant



BNL banca commerciale

Volumes

Encours moyens
En milliards d'euros

	Encours 4T10	Variation / 4T09 historique	Variation / 3T10 historique	Encours 2010	Variation / 2009 à périmètre constant	
CREDITS	70,3	+2,1%	+1,3%	69,4	+0,7%	+0,3%
Particuliers	31,8	-0,1%	+0,4%	31,6	-0,4%	-0,5%
Dont Immobilier	22,1	-2,5%	+0,1%	22,1	-2,6%	-2,6%
Entreprises	38,5	+4,0%	+2,0%	37,8	+1,7%	+1,0%
DEPOTS	32,3	-0,5%	-1,6%	33,0	+2,8%	+2,7%
Dépôts Particuliers	21,5	-1,8%	-1,6%	21,9	+1,3%	+1,3%
Dont Dépôts à vue	20,7	-1,5%	-1,5%	21,1	+3,5%	+3,5%
Dépôts Entreprises	10,8	+2,2%	-1,6%	11,1	+6,0%	+5,7%

En milliards d'euros

	31-déc-10	Variation 31.12.09 historique	Variation 30.09.10 historique
EPARGNE FINANCIERE			
OPCVM	9,4	+1,2%	-0,7%
Assurance-vie	11,5	+4,4%	-1,6%
Obligations vendues à la clientèle	4,6	-23,6%	-3,9%

● Epargne financière

- Assurance-vie (+ 4,4% / 31.12.09) : gain de parts de marché
- OPCVM : collecte nette positive en 2010 vs une décollecte pour les principaux concurrents (source Assogestioni)

● Crédits

- Particuliers : accélération des crédits aux entrepreneurs (+6,3% / 4T09) ; défenses des marges face aux demandes de renégociation des crédits immobiliers
- Entreprises : hausse des crédits d'investissement et reprise des crédits de trésorerie

● Dépôts

- Baisse des dépôts des particuliers, en ligne avec la tendance du marché*
- Hausse des dépôts des entreprises

* Source: Italian Banking Association



BeLux Retail Banking - 2010

	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009 <i>pro forma</i>	2010 / 2009 <i>à pcc</i>
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	840	799	+5,1%	837	+0,4%	3 377	3 174	+6,6%
Frais de gestion	-631	-610	+3,4%	-581	+8,6%	-2 409	-2 352	+2,5%
RBE	209	189	+10,6%	256	-18,4%	968	822	+18,1%
Coût du risque	-67	-74	-9,5%	-71	-5,6%	-219	-451	-51,4%
Résultat d'exploitation	142	115	+23,5%	185	-23,2%	749	371	<i>n.s.</i>
Éléments hors exploitation	-7	-8	-12,5%	5	<i>n.s.</i>	3	-3	<i>n.s.</i>
Résultat avant impôt	135	107	+26,2%	190	-28,9%	752	368	<i>n.s.</i>
Résultat attribuable à Investment Solutions	-16	-15	+6,7%	-12	+33,3%	-64	-53	+22,0%
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	119	92	+29,3%	178	-33,1%	688	315	<i>n.s.</i>
Coefficient d'exploitation	75,1%	76,3%	-1,2 pt	69,4%	+5,7 pt	71,3%	74,1%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,8	3,1	-11,8%

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

- Effet de ciseaux* positif de 4,1 pt en 2010 / 2009 : amélioration du coefficient d'exploitation
- PNB* : +6,6% / 2009
 - Revenus d'intérêt : forte hausse du fait de la croissance des volumes et d'une bonne résistance des marges
 - Commissions : hausse limitée dans un contexte d'aversion des ménages aux marchés financiers

* A périmètre constant



BeLux Retail Banking Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	Encours 4T10	Variation / 4T09 historique	Variation / 3T10 historique	Encours 2010	Variation / 2009 à périmètre constant
CREDITS	83,6	+4,7%	+1,4%	82,4	+2,2%
Particuliers	55,6	+9,9%	+2,3%	53,9	+7,5%
Dont Immobilier	36,1	+12,9%	+4,1%	34,3	+10,1%
Dont Consommation	1,9	-2,3%	-3,4%	1,9	-6,9%
Dont Entrepreneurs	17,5	+4,7%	+0,7%	17,3	+3,5%
Entreprises et collectivités publ.	28,0	-4,3%	-0,3%	28,5	-6,7%
DEPOTS	97,8	+11,8%	+1,6%	95,0	+11,4%
Dépôts à vue	28,3	+9,7%	-0,2%	28,0	+7,5%
Comptes d'épargne	60,5	+23,3%	+2,5%	57,1	+28,3%
Dépôts à terme	9,0	-27,7%	+2,5%	9,7	-33,1%

<i>En milliards d'euros</i>	31-déc-10	Variation 31.12.09 historique	Variation 31.12.10 / 30.09.10
EPARGNE HORS-BILAN des Particuliers			
Assurance-vie	24,0	+9,2%	+1,7%
OPCVM	41,4	+1,7%	+1,5%

- Crédits : +4,7% / 4T09
 - Particuliers : forte progression des crédits immobiliers en Belgique et au Luxembourg
 - Entrepreneurs : reprise de la demande
 - Entreprises : demande faible du fait du refinancement accru des entreprises sur le marché, notamment obligataire
- Dépôts : +11,8% / 4T09
 - Comptes à vue : bonne croissance
 - Comptes d'épargne : forte hausse particulièrement en Belgique
- Epargne financière
 - Succès de la collecte en assurance vie
 - OPCVM : effet performance



Europe Méditerranée - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	498	498	+0,0%	463	+7,6%	1 878	1 847	+1,7%
Frais de gestion	-367	-339	+8,3%	-354	+3,7%	-1 401	-1 194	+17,3%
RBE	131	159	-17,6%	109	+20,2%	477	653	-27,0%
Coût du risque	-122	-255	-52,2%	-89	+37,1%	-392	-869	-54,9%
Résultat d'exploitation	9	-96	n.s.	20	-55,0%	85	-216	n.s.
SME	6	6	+0,0%	3	+100,0%	20	12	+66,7%
Autres éléments hors exploitation	-2	-1	+100,0%	4	n.s.	-1	0	n.s.
Résultat avant impôt	13	-91	n.s.	27	-51,9%	104	-204	n.s.
Coefficient d'exploitation	73,7%	68,1%	+5,6 pt	76,5%	-2,8 pt	74,6%	64,6%	+10,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,8	2,9	-1,1%

- Conquête de clientèle : +600 000 en 2010
- PNB : 1 878 M€, -2,9%* / 2009
 - +1,8%* hors Ukraine grâce notamment à la contribution régulière de la Méditerranée
 - -24,8%* en Ukraine du fait de la baisse des encours
- Frais de gestion : +3,3%* / 2009
- Coût du risque : -57,8%* / 2009
- Résultat avant impôt : 104 M€, retour à l'équilibre

* A périmètre et change constants



Europe Méditerranée

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T10	Variation / 4T09		Variation / 3T10		2010	Variation / 2009	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	24,8	+4,8%	+3,2%	-1,8%	+0,3%	24,6	+9,0%	-0,4%
DEPOTS	19,6	-17,4%	+1,0%	-1,4%	+0,8%	19,5	-14,4%	-0,1%

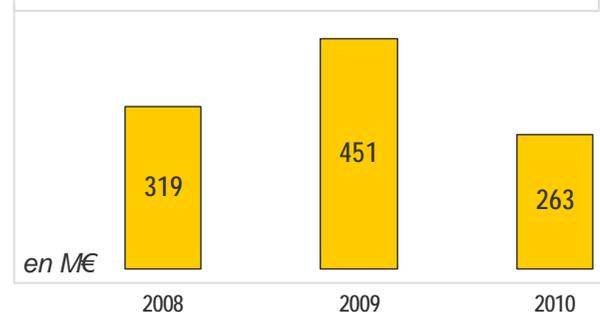
- Hors Ukraine, bonne croissance des crédits et dépôts à périmètre et change constants / 2009 (respectivement +2,6% et -1,6%)

> Coût du risque / encours*

Coût du risque annualisé / encours début de période	Taux 4T09	Taux 1T10	Taux 2T10	Taux 3T10	Taux 4T10
Turquie	3,19%	-0,37%	-0,26%	0,39%	0,04%
UkrSibbank	11,39%	8,64%	4,66%	7,49%	6,54%
Pologne	1,25%	0,16%	1,08%	0,08%	-0,22%
Autres	2,81%	0,38%	1,56%	0,13%	2,28%
Europe Méditerranée	3,94%	1,38%	1,43%	1,30%	1,87%

* À périmètre historique

> Coût du risque UkrSibbank



Franchise Retail Turque (TEB + Fortis Bank Turquie) Contribution au groupe BNP Paribas - 2010

● Activité

- Dépôts*: 5,6 Md€ (+4,1% vs 2009)
- Crédits*: 7,4 Md€ (+24% vs 2009)
- Peu de doublons dans la clientèle
- 600 agences réparties sur l'ensemble du territoire

● Contribution* aux résultats d'Europe Méditerranée

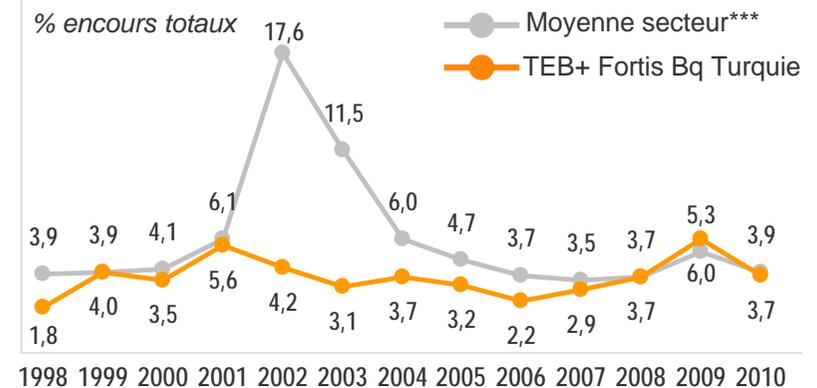
- Revenus : 614 M€
- Coefficient d'exploitation** : 85%
- Résultat avant impôts** : 97 M€

● Qualité des crédits

- Taux de créances douteuses : 3,7% en 2010, en dessous de la moyenne du secteur sur l'ensemble du cycle



> Taux de créances douteuses



> Contribution importante et bonne qualité des actifs

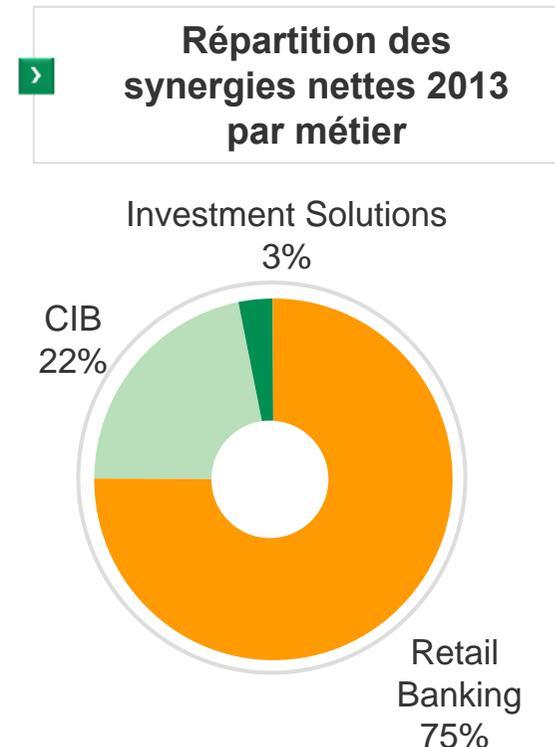
* 50% TEB & 100% de Fortis Bank Turquie, ** Avant coûts de restructuration; *** Source: BRSA, données 2001 à fin septembre



«New TEB»

Principaux éléments du plan industriel

- Retail Banking : développer les ventes croisées
 - Initier le *rebranding* et le programme de rénovation des agences
 - PME & Corporate : développer le Cash Management
 - S'appuyer sur les bonnes pratiques locales et le savoir-faire de BNP Paribas pour développer la Bancassurance, le Factoring, le Leasing ainsi que le Crédit à la Consommation
- CIB : créer une activité intégrée
 - Déployer les métiers de Structured Finance, Corporate Finance et dérivés d'actions auprès des clients turcs
 - Développer fortement les produits de Fixed Income turcs
- Investment Solutions : accélérer le développement
 - Banque Privée : mettre en place le modèle BNP Paribas de JV avec le réseau
 - Gestion d'Actifs : accroître la distribution des fonds
 - Assurance : développer les produits retraite, emprunteurs et vie (Cardif)
- Actions transversales
 - Rationalisation des sièges sociaux et du réseau, gains sur les achats
 - Unification et migration informatique



➤ **Déploiement du modèle intégré facilité par la nouvelle organisation**



BancWest - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	551	500	+10,2%	599	-8,0%	2 284	2 162	+5,6%
Frais de gestion	-320	-275	+16,4%	-320	+0,0%	-1 250	-1 167	+7,1%
RBE	231	225	+2,7%	279	-17,2%	1 034	995	+3,9%
Coût du risque	-75	-275	-72,7%	-113	-33,6%	-465	-1 195	-61,1%
Résultat d'exploitation	156	-50	n.s.	166	-6,0%	569	-200	n.s.
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	2	n.s.	4	3	+33,3%
Résultat avant impôt	156	-49	n.s.	168	-7,1%	573	-197	n.s.
Coefficient d'exploitation	58,1%	55,0%	+3,1 pt	53,4%	+4,7 pt	54,7%	54,0%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,2	3,2	-1,2%

- USD / EUR : + 5,1% / 2009, + 8,8% / 4T09
- PNB* : +1,0% / 2009
 - Encours de crédits* : -4,4% / 2009
 - Hausse de la marge d'intérêt (+15 pb)
- Frais de gestion* : +2,4% / 2009
 - Reprise des investissements commerciaux
 - Coefficient d'exploitation à 54,7%
- Coût du risque : forte réduction du portefeuille d'investissement

* A change constant



BancWest Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 4T09		Variation / 3T10		Encours	Variation / 2009	
	4T10	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	2010	historique	à périmètre et change constants
CRÉDITS	37,8	+2,8%	-2,5%	-5,3%	-0,6%	39,0	+1,4%	-4,4%
Particuliers	19,0	+3,7%	-1,7%	-5,9%	-1,2%	19,7	+1,3%	-4,4%
Dont Immobilier	10,5	+0,7%	-4,6%	-6,8%	-2,2%	11,0	-0,7%	-6,3%
Dont Consommation	8,6	+7,7%	+2,1%	-4,8%	-0,0%	8,7	+4,1%	-1,8%
Immobilier commercial	9,1	-3,0%	-8,1%	-6,1%	-1,4%	9,6	-0,3%	-5,9%
Crédits aux Entreprises	9,7	+7,1%	+1,5%	-3,4%	+1,5%	9,7	+3,1%	-2,7%
DEPOTS	35,3	+1,8%	-3,5%	-2,9%	+2,0%	36,8	+9,2%	+2,9%
Dépôts hors Jumbo CDs	31,6	+11,4%	+5,6%	-2,5%	+2,3%	31,6	+16,4%	+9,7%

- Crédits : réduction des encours* / 4T09, stabilisation* / 3T10
 - Crédits aux entreprises : reprise de la production au 4T10
 - Crédits à la consommation : croissance / 4T09, surtout en crédit automobile et véhicules de loisir
- Dépôts : forte progression des core deposits** tout au long de l'année 2010

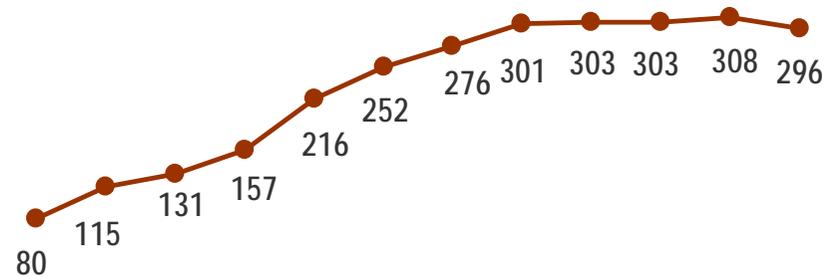
* A change constant ; ** Dépôts hors Jumbo CDs



BancWest Risques

Non-accruing Loans / Total Loans

en pb

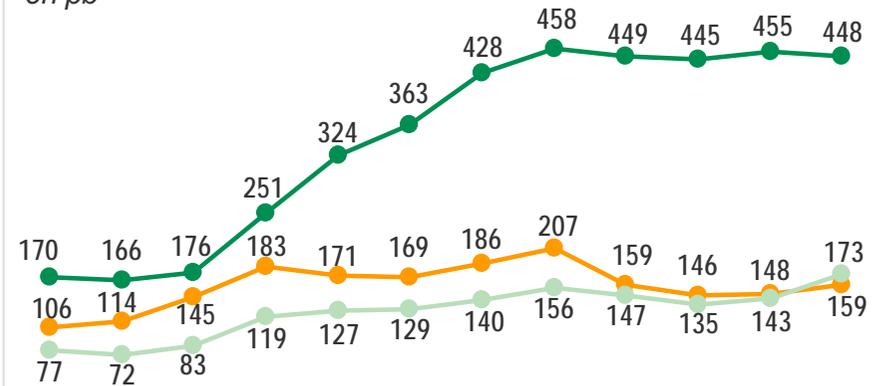


1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09 1T10 2T10 3T10 4T10

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

- Taux de crédit douteux : 296 pb au 31.12.10 vs 308 pb au 30.09.10
 - Amorce de baisse au 4T10
- Amélioration de la qualité des portefeuilles
 - Taux d'impayés à 30 jours stabilisés dans l'ensemble à un niveau inférieur au pic de 2009
 - Portefeuille d'investissement : encours d'ABS sur l'immobilier ramené à 78 M€ au 31.12.2010 (vs 759 M€ au 31.12.2009)



Personal Finance - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	1 283	1 147	+11,9%	1 256	+2,1%	5 050	4 340	+16,4%
Frais de gestion	-593	-558	+6,3%	-563	+5,3%	-2 324	-2 068	+12,4%
RBE	690	589	+17,1%	693	-0,4%	2 726	2 272	+20,0%
Coût du risque	-440	-548	-19,7%	-469	-6,2%	-1 921	-1 938	-0,9%
Résultat d'exploitation	250	41	n.s.	224	+11,6%	805	334	n.s.
SME	22	13	+69,2%	21	+4,8%	77	61	+26,2%
Autres éléments hors exploitation	0	5	n.s.	-1	n.s.	11	31	-64,5%
Résultat avant impôt	272	59	n.s.	244	+11,5%	893	426	n.s.
Coefficient d'exploitation	46,2%	48,6%	-2,4 pt	44,8%	+1,4 pt	46,0%	47,6%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,9	3,5	+10,0%

A périmètre et change constants / 2009 : PNB : +5,1% ; Frais de gestion : +3,0%

- PNB : +5,1%* / 2009
 - Bonnes conditions de rentabilité pour des critères d'octroi sélectifs à l'origination
- Effet de ciseaux positif de 2,1 pt* sur 2010 / 2009
- Coefficient d'exploitation à 46,0% en 2010 : -9,4 pt en 2 ans
- Coût du risque : baisse dans la plupart des pays
- Doublement du résultat net / 2009

* A périmètre et change constants



Personal Finance

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T10	Variation / 4T09	Variation / 4T09	Variation / 3T10	Variation / 3T10	2010	Variation / 2009	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	88,4	+12,1%	+5,8%	+1,8%	+1,6%	86,2	+11,7%	+4,0%
Crédits à la consommation	50,4	+11,7%	+1,3%	+1,0%	+0,7%	49,9	+13,4%	+0,3%
Crédits immobiliers	37,9	+12,7%	+11,8%	+2,9%	+2,9%	36,4	+9,5%	+8,8%
TOTAL ENCOURS GERES ⁽¹⁾	119,5	+7,6%	+6,2%	+1,5%	+1,6%	116,7	+4,8%	+4,0%

(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 4T09	Taux 1T10	Taux 2T10	Taux 3T10	Taux 4T10
France	1,74%	1,63%	1,53%	1,47%	1,88%
Italie	3,82%	3,97%	3,19%	2,83%	2,89%
Espagne	3,80%	3,28%	5,19%*	3,46%	1,62%
Autres Europe de l'ouest	2,11%	1,47%	1,21%	1,15%	1,18%
Europe de l'est	14,92%	9,55%	5,52%	5,84%	6,85%
Brésil	4,38%	4,15%	3,84%	2,74%	2,73%
Autres	2,82%	4,64%	2,13%	7,71%**	2,64%
Personal Finance	2,87%	2,58%	2,37%	2,24%	2,10%

* One-off lié à l'actualisation des coefficients de provisionnement ; ** One-off dû à un ajustement des provisions au Mexique ;
*** À périmètre historique



Equipment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	376	376	+0,0%	377	-0,3%	1 506	1 200	+25,5%
Frais de gestion	-213	-197	+8,1%	-204	+4,4%	-807	-740	+9,1%
RBE	163	179	-8,9%	173	-5,8%	699	460	+52,0%
Coût du risque	-72	-95	-24,2%	-74	-2,7%	-283	-307	-7,8%
Résultat d'exploitation	91	84	+8,3%	99	-8,1%	416	153	n.s.
SME	-3	0	n.s.	-1	n.s.	-10	-3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	-2	-50,0%	2	n.s.	1	-2	n.s.
Résultat avant impôt	87	82	+6,1%	100	-13,0%	407	148	n.s.
Coefficient d'exploitation	56,6%	52,4%	+4,2 pt	54,1%	+2,5 pt	53,6%	61,7%	-8,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,1	2,0	+4,0%

- PNB : +16,9%* / 2009
 - Rebond du prix des véhicules d'occasion, bonne résistance des activités de leasing
- Frais de gestion : +3,8%* / 2009
- Coût du risque : -22,0%* / 2009

*A périmètre et change constants



Equipment Solutions Volumes

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	4T10	Variation / 4T09		Variation / 3T10		2010	Variation / 2009	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	33,0	-0,2%	-3,6%	-0,5%	-1,4%	33,0	+8,3%	-5,4%
Leasing	25,2	-2,7%	-6,6%	-2,0%	-3,0%	25,6	+10,4%	-6,8%
Location Longue Durée avec services	7,8	+9,1%	+7,5%	+4,6%	+4,3%	7,4	+1,7%	-0,1%
TOTAL ENCOURS GERES	33,3	-0,0%	-3,2%	-0,5%	-1,3%	33,3	+7,8%	-5,1%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	667	+9,8%	na	+6,2%	na	632	+4,0%	na

- Parc financé : +4,0% / 2009 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 - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	1 651	1 451	+13,8%	1 529	+8,0%	6 163	5 363	+14,9%
Frais de gestion	-1 163	-1 045	+11,3%	-1 091	+6,6%	-4 365	-3 835	+13,8%
RBE	488	406	+20,2%	438	+11,4%	1 798	1 528	+17,7%
Coût du risque	-3	-18	-83,3%	18	n.s.	16	-41	n.s.
Résultat d'exploitation	485	388	+25,0%	456	+6,4%	1 814	1 487	+22,0%
SME	56	6	n.s.	7	n.s.	106	11	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	-5	n.s.	32	-81,3%	62	-35	n.s.
Résultat avant impôt	547	389	+40,6%	495	+10,5%	1 982	1 463	+35,5%
Coefficient d'exploitation	70,4%	72,0%	-1,6 pt	71,4%	-1,0 pt	70,8%	71,5%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,4	5,9	+8,9%

A périmètre et change constants / 2009 : PNB : +6,8% ; Frais de gestion : +3,7% ; Résultat avant impôt : +28,5%

- A périmètre et change constants / 2009 :
 - GIP : résultat d'exploitation +21,7% ; résultat avant impôt +26,4%
 - Assurance : résultat d'exploitation +28,0% ; résultat avant impôt +46,2%
 - Métier Titres : résultat d'exploitation -11,5% ; résultat avant impôt -12,2%



Investment Solutions

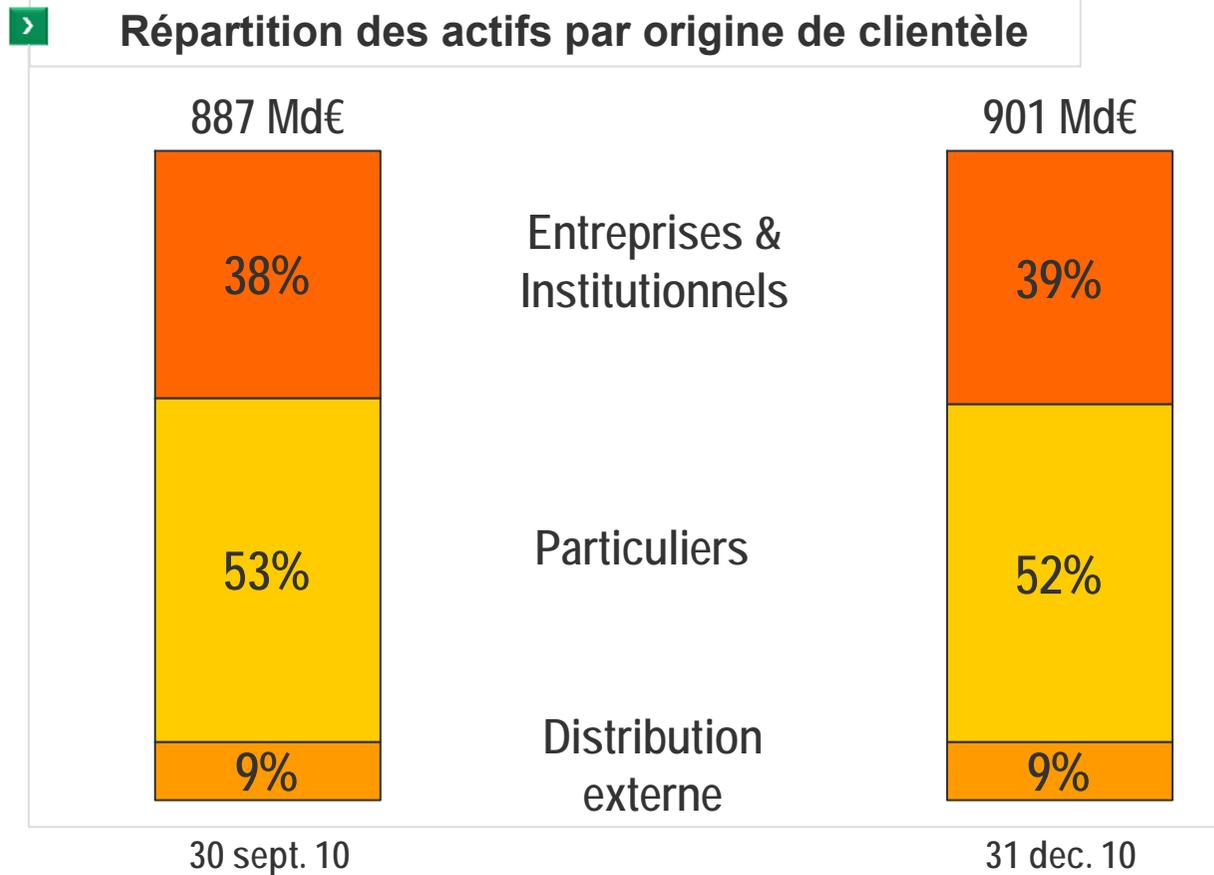
Activité

	31-déc-10	31-déc-09	Variation / 31-déc-09	30-sept.-10	Variation / 30-sept-10
Actifs sous gestion (en Md€)	901	838	+7,5%	887	+1,5%
Gestion d'actifs	457	431	+5,9%	449	+1,8%
Wealth Management	254	239	+6,3%	252	+0,6%
Personal Investors	33	28	+15,0%	31	+4,6%
Services Immobiliers	11	8	+30,8%	9	+12,3%
Assurance	147	131	+11,9%	146	+0,9%
	4T10	4T09	Variation / 4T09	3T10	Variation / 3T10
Collecte nette (en Md€)	1,4	-6,4	n.s.	-0,1	n.s.
Gestion d'actifs	0,3	-4,5	n.s.	-4,7	n.s.
Wealth Management	-1,7	-3,9	-57,3%	1,8	n.s.
Personal Investors	0,2	0,1	n.s.	0,4	-49,5%
Services Immobiliers	0,7	0,3	n.s.	0,2	n.s.
Assurance	1,9	1,6	+17,3%	2,2	-15,2%
	31-déc-10	31-déc-09	Variation / 31-déc.-09	30-sept.-10	Variation / 30-sept-10
Métier Titres					
Actifs en conservation (en Md€)	4 641	4 112	+12,9%	4 570	+1,5%
Actifs sous administration (en Md€)	771	728	+5,8%	753	+2,4%
	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10
Nombre de transactions (en millions)	12,2	12,3	-0,1%	10,9	+11,7%



Investment Solutions

Répartition des actifs par origine de clientèle

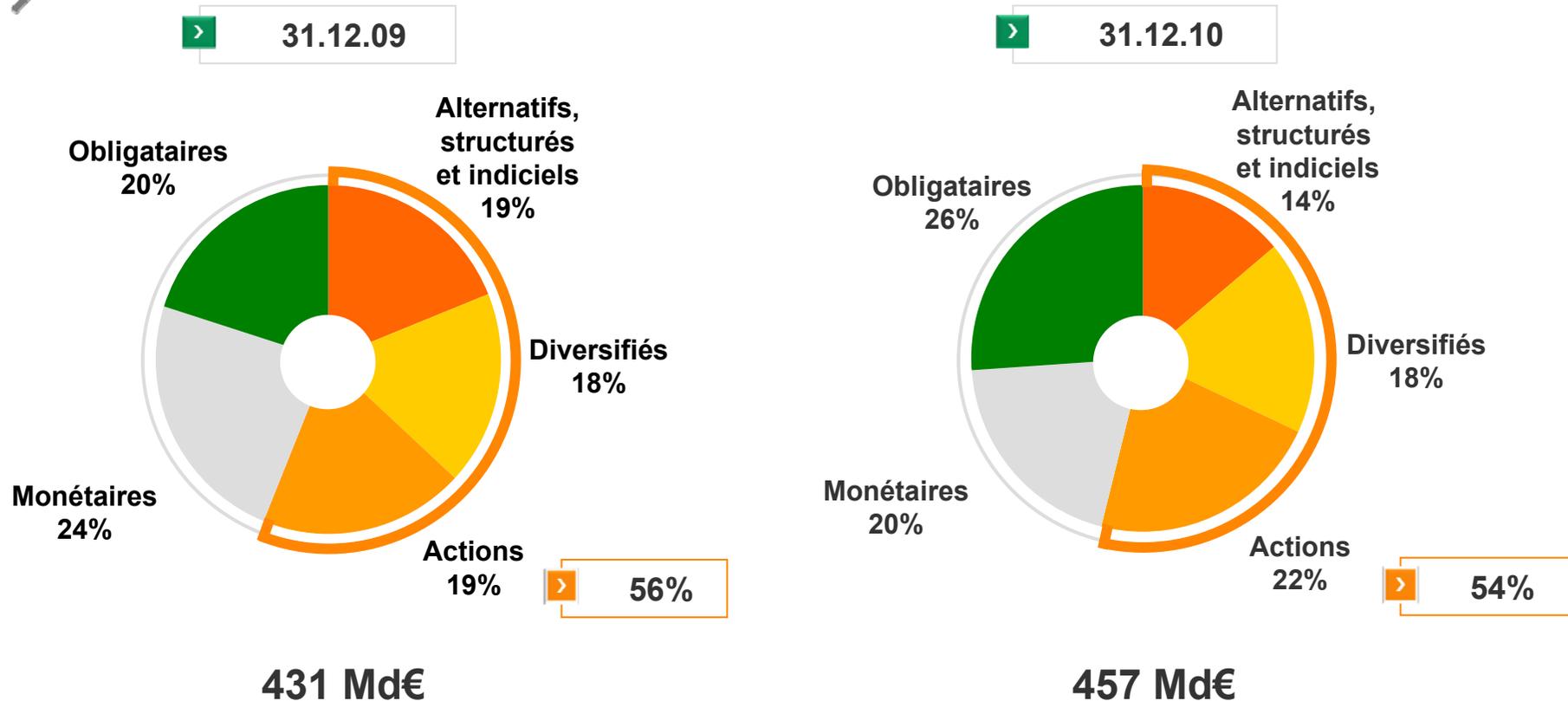


> Majorité de clients particuliers



Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



> **Baisse de la part des fonds monétaires**



Investment Solutions

Gestion Institutionnelle et Privée - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	905	835	+8,4%	834	+8,5%	3 384	2 935	+15,3%
Frais de gestion	-656	-611	+7,4%	-618	+6,1%	-2 477	-2 155	+14,9%
RBE	249	224	+11,2%	216	+15,3%	907	780	+16,3%
Coût du risque	-8	-18	-55,6%	21	n.s.	19	-52	n.s.
Résultat d'exploitation	241	206	+17,0%	237	+1,7%	926	728	+27,2%
SME	17	-7	n.s.	3	n.s.	29	-4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	-6	n.s.	5	+20,0%	41	-10	n.s.
Résultat avant impôt	264	193	+36,8%	245	+7,8%	996	714	+39,5%
Coefficient d'exploitation	72,5%	73,2%	-0,7 pt	74,1%	-1,6 pt	73,2%	73,4%	-0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,5	1,5	-4,0%

- **PNB : 3 384 M€ (+3,5%* / 2009)**
 - Actifs gérés : +6,7% / 31.12.09
 - Wealth Management : bonne résistance dans un contexte d'aversion au risque des particuliers
 - Investment Partners : bonne performance dans un marché difficile
 - Services Immobiliers : accélération des transactions dans l'immobilier d'entreprise et de la promotion dans l'immobilier résidentiel au deuxième semestre
- **Frais de gestion : +1,2%* / 2009**
- **Résultat avant impôt : 996 M€ (+26,4%* / 2009)**
 - Autres éléments hors exploitation : cession de Teda dans le cadre de la rationalisation du dispositif de la Gestion d'actifs en Chine au 1T10

*A périmètre et change constants



Investment Solutions Assurance - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	437	345	+26,7%	404	+8,2%	1 571	1 282	+22,5%
Frais de gestion	-235	-192	+22,4%	-217	+8,3%	-855	-725	+17,9%
RBE	202	153	+32,0%	187	+8,0%	716	557	+28,5%
Coût du risque	5	0	n.s.	-3	n.s.	-3	8	n.s.
Résultat d'exploitation	207	153	+35,3%	184	+12,5%	713	565	+26,2%
SME	42	13	n.s.	4	n.s.	80	13	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	27	n.s.	21	-25	n.s.
Résultat avant impôt	249	167	+49,1%	215	+15,8%	814	553	+47,2%
Coefficient d'exploitation	53,8%	55,7%	-1,9 pt	53,7%	+0,1 pt	54,4%	56,6%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,6	4,0	+15,1%

- Chiffre d'affaires à 25 Md€ en 2010, en hausse en France (13,0 Md€, +8,4% / 2009) et hors de France (12,1 Md€, +13,5% / 2009)
 - Forte progression des activités de protection, en particulier dans le réseau en France
 - Dynamisme de l'activité en Asie, notamment à Taïwan et en Corée
- PNB : +21,1%* / base faible, à cause de la forte baisse des marchés d'actions début 2009
- Frais de gestion : +13,8%* / 2009, poursuite des investissements pour accompagner le développement de l'activité, notamment en France
- Résultat avant impôt : +46,2%* / 2009
 - Mises en équivalence : principalement AG Assurance en Belgique et SBI Life en Inde
 - Autres éléments hors exploitation : cession de la participation dans Centrovita au 3T10

*A périmètre et change constants



Investment Solutions

Métier Titres - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	309	271	+14,0%	291	+6,2%	1 208	1 146	+5,4%
Frais de gestion	-272	-242	+12,4%	-256	+6,3%	-1 033	-955	+8,2%
RBE	37	29	+27,6%	35	+5,7%	175	191	-8,4%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	3	n.s.
Résultat d'exploitation	37	29	+27,6%	35	+5,7%	175	194	-9,8%
Eléments hors exploitation	-3	0	n.s.	0	n.s.	-3	2	n.s.
Résultat avant impôt	34	29	+17,2%	35	-2,9%	172	196	-12,2%
Coefficient d'exploitation	88,0%	89,3%	-1,3 pt	88,0%	+0,0 pt	85,5%	83,3%	+2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,3	0,3	-6,8%

- PNB : +0,6%* / 2009
 - Dynamique favorable au deuxième semestre
 - Croissance des actifs conservés (+13%) et administrés (+6%) faisant plus que compenser la baisse des volumes de transactions (-5%)
- Résultat avant impôt : 172 M€ (-12,2%* / 2009)
 - Frais de gestion : +2,7%* / 2009, poursuite du développement de la franchise, notamment en Asie-Pacifique et intégration des acquisitions (France, Italie)

*A périmètre et change constants



Corporate and Investment Banking - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	2 688	2 440	+10,2%	2 873	-6,4%	11 998	13 497	-11,1%
Frais de gestion	-1 552	-1 349	+15,0%	-1 546	+0,4%	-6 442	-6 174	+4,3%
RBE	1 136	1 091	+4,1%	1 327	-14,4%	5 556	7 323	-24,1%
Coût du risque	-91	-234	-61,1%	-77	+18,2%	-314	-2 473	-87,3%
Résultat d'exploitation	1 045	857	+21,9%	1 250	-16,4%	5 242	4 850	+8,1%
SME	23	18	+27,8%	12	+91,7%	44	21	n.s.
Autres éléments hors exploitation	3	-5	n.s.	-3	n.s.	19	-5	n.s.
Résultat avant impôt	1 071	870	+23,1%	1 259	-14,9%	5 305	4 866	+9,0%
Coefficient d'exploitation	57,7%	55,3%	+2,4 pt	53,8%	+3,9 pt	53,7%	45,7%	+8,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						13,9	15,1	-8,2%

- **PNB : -18,8 %* / 2009**
 - Activités rééquilibrées entre les 3 métiers, après un 1S09 exceptionnel en Fixed Income
- **Frais de gestion : -4,5%* / 2009**
- **Résultat avant impôt : +2,5%* / 2009**
 - Forte baisse du coût du risque
 - Contribution des métiers de financements portée à 50%, comparable aux niveaux d'avant crise
- **Poursuite de l'optimisation des fonds propres alloués**

*A périmètre et change constants



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	1 652	1 380	+19,7%	1 733	-4,7%	7 630	9 921	-23,1%
<i>dont Actions et Conseil</i>	587	475	+23,6%	522	+12,5%	2 222	1 920	+15,7%
<i>dont Fixed Income</i>	1 065	905	+17,7%	1 211	-12,1%	5 408	8 001	-32,4%
Frais de gestion	-1 118	-985	+13,5%	-1 129	-1,0%	-4 760	-4 747	+0,3%
RBE	534	395	+35,2%	604	-11,6%	2 870	5 174	-44,5%
Coût du risque	-43	-86	-50,0%	-80	-46,3%	-307	-940	-67,3%
Résultat d'exploitation	491	309	+58,9%	524	-6,3%	2 563	4 234	-39,5%
SME	-2	1	n.s.	2	n.s.	1	1	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	2	-3	n.s.	-8	n.s.	13	-3	n.s.
Résultat avant impôt	491	307	+59,9%	518	-5,2%	2 577	4 232	-39,1%
Coefficient d'exploitation	67,7%	71,4%	-3,7 pt	65,1%	+2,6 pt	62,4%	47,8%	+14,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,8	6,8	-14,7%

- PNB : -30,7%* / niveau exceptionnellement élevé de 2009
- Frais de gestion : -6,3%* / 2009
 - Renforcement des dispositifs en Asie et aux Etats-Unis
- Coût du risque en forte baisse
- Résultat avant impôt : -47,0%* / 2009
- Baisse des fonds propres alloués de 1Md€

*A périmètre et change constants



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement - 2010

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
PNB	1 036	1 060	-2,3%	1 140	-9,1%	4 368	3 576	+22,1%
Frais de gestion	-434	-364	+19,2%	-417	+4,1%	-1 682	-1 427	+17,9%
RBE	602	696	-13,5%	723	-16,7%	2 686	2 149	+25,0%
Coût du risque	-48	-148	-67,6%	3	n.s.	-7	-1 533	-99,5%
Résultat d'exploitation	554	548	+1,1%	726	-23,7%	2 679	616	n.s.
Eléments hors exploitation	26	15	+73,3%	15	+73,3%	49	18	n.s.
Résultat avant impôt	580	563	+3,0%	741	-21,7%	2 728	634	n.s.
Coefficient d'exploitation	41,9%	34,3%	+7,6 pt	36,6%	+5,3 pt	38,5%	39,9%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,1	8,3	-2,9%

- PNB : +16,3%* / 2009
 - Dynamisme des financements des énergies et des matières premières, soutenus par la hausse du prix du pétrole, et des financements d'actifs
- Frais de gestion : +1,3%* / 2009
 - Renforcement du dispositif dans les financements structurés
- Résultat avant impôt : x8,6* / 2009
 - Coût du risque ramené à zéro en 2010
- Optimisation des fonds propres alloués

*A périmètre et change constants

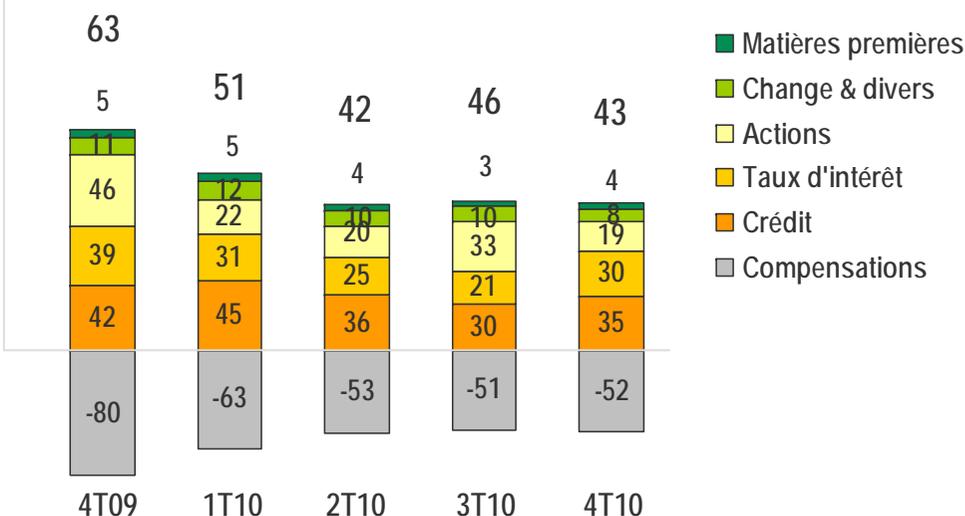


Corporate and Investment Banking

Risques de marchés

> VaR (1 jour, 99%) moyenne*

en M€



* Hors BNP Paribas Fortis

(BNP Paribas Fortis : VaR moyenne 10 M€ au 4T10)

- Niveau faible de VaR en particulier sur les dérivés actions
- Jours de perte au delà de la VaR
 - 1 jour en 2010, au deuxième trimestre,
 - Seulement 10 jours sur la période 2007-2010, en conformité avec la règle statistique : modèle de VaR de BNP Paribas robuste



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

Mandats significatifs

	<p>Italy: €195m financing in two pari passu classes of bonds. First publicly listed and rated solar project bond since onset of credit crisis – and the first ever project bond enhanced by SACE (Italian export agency). EIB was underwriter for the full Class A2 Joint bookrunner – Nov/Dec 2010</p>		<p>France: Silic (real estate)</p> <p>€175m Convertible Bond Joint bookrunner – Nov 2010</p>
	<p>France: Renault ¥45bn 1.95% 2-year benchmark Renault's first visit to the public Samurai market in almost three years Joint bookrunner - Dec 2010</p>		<p>Hong Kong – ICBC (banking)</p> <p>\$ 6.8bn A+ H share rights issue Joint lead underwriter of the H-share rights issue (\$ 1.7 bn) – Nov 2010</p>
	<p>US: PepsiCo \$2.25bn three-tranche Benchmark 3y, 10y & 30y deal BNP Paribas' first active USD role for PepsiCo Joint bookrunner – Oct 2010</p>		<p>Proprietary Indices- Innovative 'Best of 4 Themes' 100% capital protected product designed in exclusivity for the Belgium bank "Argenta Spaarbank", linked to 4 investment themes: water, ageing population, infrastructure and commodities. This is the 50th product designed for this client illustrating the long term relationship we have developed with them over the years.</p>
	<p>Turkey: Republic of Turkey €500m tap of May 2020 notes Rare EUR offering from prestigious issuer – the second from Turkey since 2007 Joint bookrunner – Nov 2010</p>		<p>Proprietary Indices - Energy Efficiency 100% capital protected product created for BNP Paribas Fortis Private Banking, linked to energy efficiency investment theme, based on BNP Paribas' proprietary index "BNP Paribas Global Energy Efficiency Excess Return" and distributed by BNP Paribas Fortis Private Banking</p>
	<p>France: Technip (energy)</p> <p>€550m Convertible Bond Joint bookrunner – Nov 2010</p>		



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



Corporate and Investment Banking

Métiers de financement

> Mandats significatifs

	<p>USA: New Long Beach Court Building (Social Infrastructure) \$441.5m credit facility to finance the construction of the Long Beach court building Financial Advisor, MLA, Swap Coordinator - Dec 2010</p>		<p>USA: Gavilon Group, LLC (commodities Finance - Softs) \$775m, senior secured term loan facilities Left Lead Arranger, joint bookrunner, syndication agent Dec 2010</p>
	<p>Italy: Wind Telecomunicazioni (Telecom) Refinancing composed of: €3.93bn Senior Secured Facilities at Wind Telecomunicazioni SpA & €2.7bn equivalent Senior Secured Notes at Wind Acquisition Finance S.A Bookrunner, MLA, Fronting Bank – Nov 2010</p>		<p>Turkey: Turkish Airlines (Aircraft Financing) Approx. \$400m French Leveraged Lease for 4 A330-300 MLA, Senior Lender, Facility Security Trustee & Equity Provider Sept/Nov 2010</p>
	<p>UK: CVC Capital Partners / Autobar Group (Support Services) €785m LBO credit facilities to back the acquisition of Autobar Group by funds advised by CVC Capital Partners MLA, Bookrunner – Oct. 2010 Sell-side M&A advisor to Charterhouse Capital Partners – Oct 2010</p>		<p>Switzerland: CVC Capital Partners/ Sunrise Communications AG (Telecommunications) CHF 3.3bn credit facilities for CVC to finance its acquisition of Sunrise / Joint Global Coordinator & Physical Bookrunner on the bond and loan financing, M&A Advisor, Ratings Advisor - Oct 2010</p>
	<p>Brazil: Odebrecht Oleo e Gas Ltda. (Shipping & Offshore Finance) \$1,050m facility for the financing of two ultra-deepwater drillships to be chartered to Petrobras. Financial Advisor, Joint Lead Arranger, Co-Underwriter, Bookrunner, Hedge Coordinator, Hedge Provider & Lender - Dec 2010</p>		<p>France: Lavansol 1 (renewable energy) €103m including €9m VAT credit to finance the development, construction, operation & maintenance of 6 ground mounted solar parks Les Mées, France Sole MLA, Underwriter, Account Bank, Facility Agent, Escrow Agent & Hedging Bank. Sponsors: Eco Delta et Sumitomo Corporation / Nov 2010</p>



Partenaire du développement des grandes entreprises



Corporate and Investment Banking

- Conseil et Marchés de capitaux : une position confortée de leader en Europe auprès des entreprises et des institutions financières ; des franchises reconnues sur les dérivés
 - #1 Equity Derivatives in Asia (for the 3rd year in a row) (*Asia Risk Interdealer Rankings 2010*)
 - #1 All Bonds in Euros (incl. #1 for EUR corp & #1 for EUR FIG) (*IFR - Thomson Reuters*)
 - #1 All Covered Bonds in EUR (*IFR - Thomson Reuters*)
 - Most innovative Bank in FX 2010 (*The Banker*)
 - EMEA Structured Equity House of the Year (*IFR 2010*)
 - Middle-East North Africa Adviser of the year (*Acquisitions Monthly - Dec 2010*)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales et un leadership en Europe
 - Syndicated Loan #1 Bookrunner in EMEA and the first European bank in the global rankings (*Thomson Reuters*)
 - Export Finance: #1 MLA in all ECA backed loans (*Dealogic*)
 - Media Telecom Finance #1 Bookrunner and MLA for Media & Telecom in EMEA for 2010 (*Dealogic*)
 - Corporate Acquisition Finance #1 Bookrunner and MLA in EMEA for 2010 (*Dealogic*)
 - Leveraged Finance #1 Bookrunner and MLA in the EMEA Leveraged Loans market for FY 2010 (*Dealogic*)



Autres Activités Y compris Klépierre

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	3T10	2010	2009
PNB	71	558	558	2 116	629
Frais de gestion	-442	-177	-411	-1 391	-689
<i>dont coûts de restructuration</i>	-281	-115	-176	-780	-173
RBE	-371	381	147	725	-60
Coût du risque	55	-40	-34	78	-8
Résultat d'exploitation	-316	341	113	803	-68
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-9	32	40	31	74
Autres éléments hors exploitation	-13	13	13	92	353
Résultat avant impôt	-338	386	166	926	359

- Revenus

- Amortissement du PPA du banking book : +667 M€ (dont +176 M€ au 4T10) ; ~ +600 M€ attendus en 2011
- Dépréciation exceptionnelle de la participation dans AXA : -534 M€ au 4T10
- Amortissements exceptionnels du PPA du fait de cessions et de remboursements anticipés : +630 M€ (dont +176 M€ au 4T10)
- Réévaluation de la dette propre : +95 M€ (négligeable au 4T10)
- Rappel des exceptionnels 2009 : -1 050 M€ (réévaluation de dette propre : -753 M€, rachat de dette propre : +228 M€, dépréciation de participations : -525 M€). Dont +204 M€ au 4T09

- Frais de gestion

- Contributions aux fonds de garantie des dépôts en France et en Belgique : -116 M€ en 2010

