



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats au 30 juin 2010

2 août 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.





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Messages clés 2T10

Activité soutenue, financement actif de l'économie

Revenus : 11,2 Md€

Poursuite de la baisse du coût du risque

1,1 Md€(-53,9% / 2T09 et -19,1% / 1T10)

Résultats en ligne avec la nouvelle dimension du Groupe

Résultat net : 2,1 Md€

Tier 1 : 10,6% ; Equity Tier 1 : 8,4%

ROE : 13,7%* au 1er semestre



Groupe consolidé 2T10

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

>	2T10	>	2T10 / 2T09	>	2T10 / 2T09 <i>A périmètre et change constants</i>
	11 174 M€		+11,8%		+0,0%
	-6 414 M€		+10,2%		-1,2%
	4 760 M€		+14,0%		+1,7%
	-1 081 M€		-53,9%		-60,4%
	3 676 M€		+69,4%		n.s.
	2 105 M€		+31,2%		n.s.

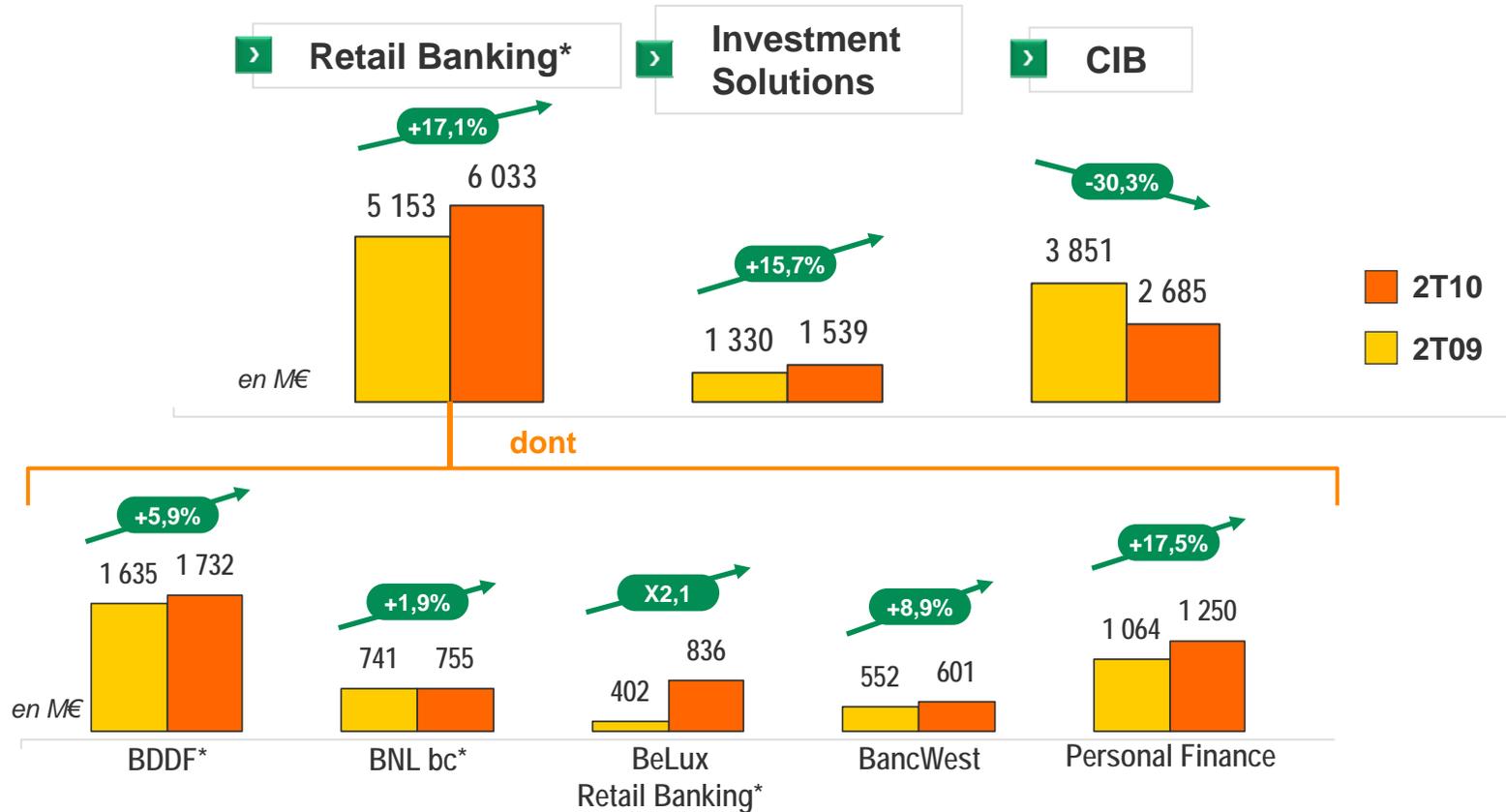
- Eléments exceptionnels du 2T10
 - PNB : réévaluation de la dette propre (+235 M€)
 - Impôts : impact de l'intégration de Fortis (-160M€)

Résultat net de 2,1 Md€: efficacité du business modèle diversifié appliqué à la nouvelle dimension du Groupe



Revenus des pôles opérationnels 2T10

- A périmètre courant, y compris l'apport de Fortis aux différents métiers



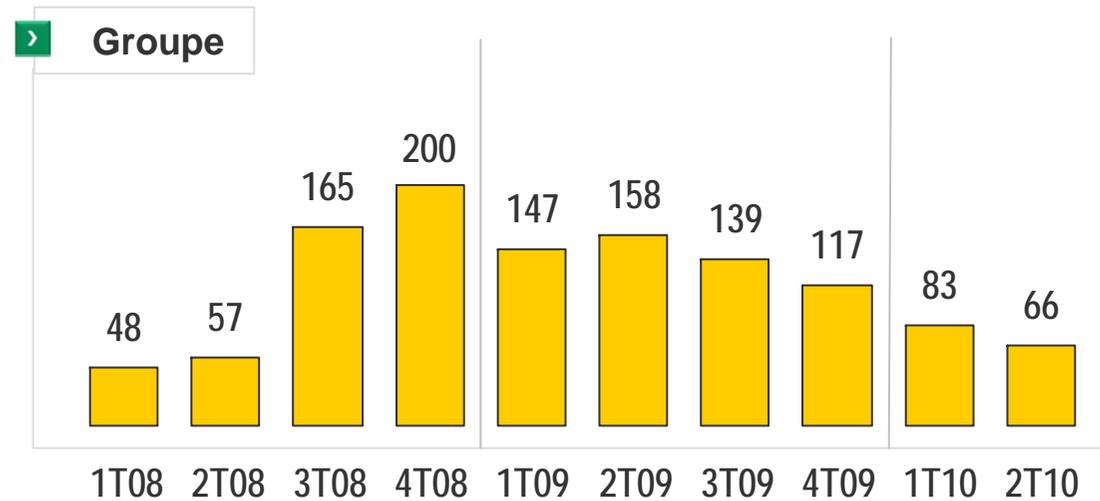
Vive hausse des revenus de banque de détail et d'Investment Solutions compensant la baisse des revenus de CIB



Evolution du coût du risque

Coût du risque

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



- 2T10 : baisse de -1 264 M€ / 2T09 (-53,9%)
- -256 M€ / 1T10 (-19,1%)

> **Poursuite de la baisse du coût du risque
au niveau du Groupe**

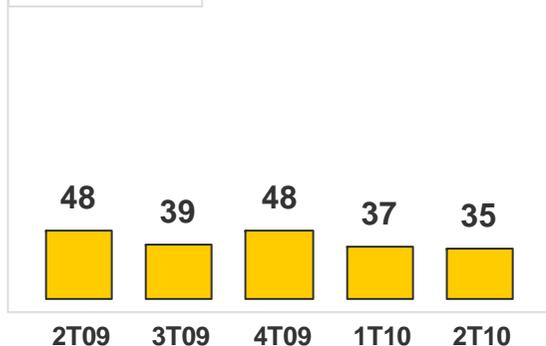


Evolution du coût du risque par métier (1/3)

Coût du risque

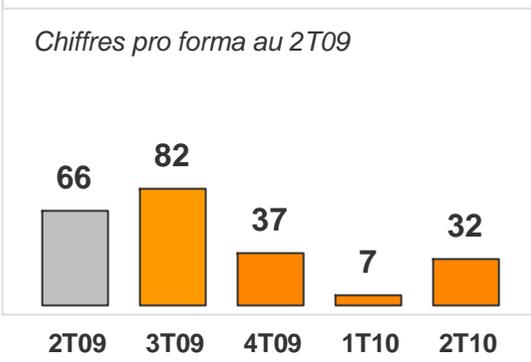
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BDDF



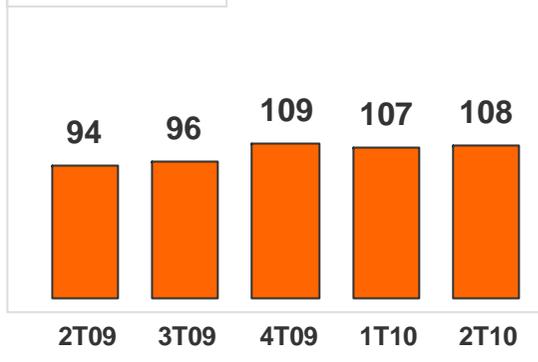
- Coût du risque : 116 M€
 - -26 M€ / 2T09
 - -6 M€ / 1T10
- Stabilisation / 1T10

> BeLux Retail Banking



- Coût du risque : 66 M€
 - -66 M€ / 2T09 pro forma
 - +51 M€ / 1T10
- exceptionnellement bas
- Qualité du portefeuille de crédits stable

> BNL bc



- Coût du risque : 205 M€
 - +40 M€ / 2T09
 - +5 M€ / 1T10
- Augmentation / 2T09 due aux PME

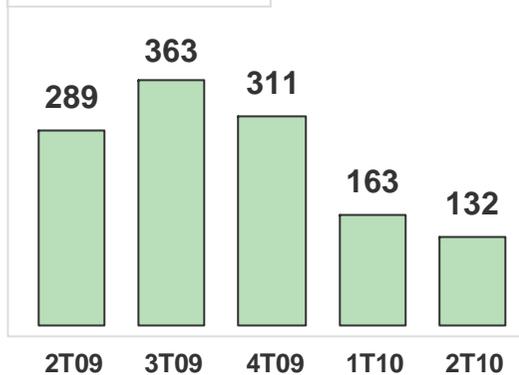


Evolution du coût du risque par métier (2/3)

Coût du risque

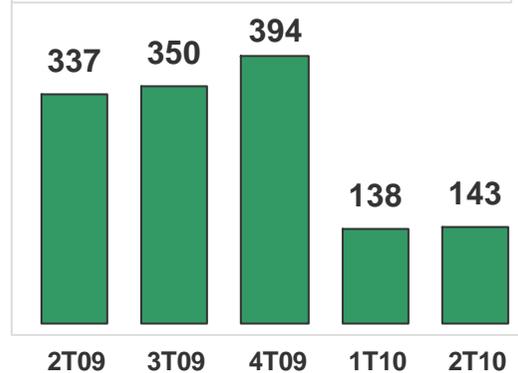
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BancWest



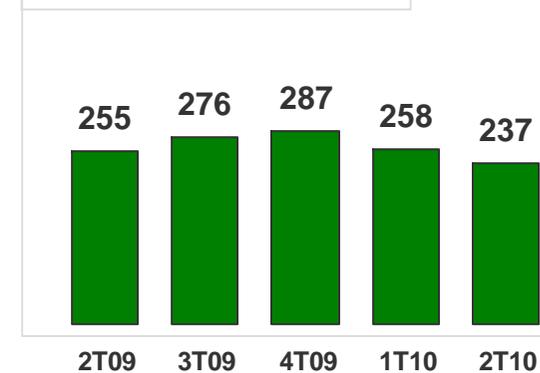
- Coût du risque : 127 M€
 - -172 M€ / 2T09
 - -23 M€ / 1T10
- Début d'amélioration de la qualité du portefeuille de crédit

> Europe Méditerranée



- Coût du risque : 92 M€
 - -126 M€ / 2T09
 - Stable / 1T10
- Dont Ukraine : 45 M€
 - Amélioration confirmée
- Pas d'évolution significative dans les autres pays

> Personal Finance



- Coût du risque : 488 M€
 - +26 M€ / 2T09 dont +55 M€ d'effet périmètre Fortis et Findomestic
 - Baisse de 36 M€ par rapport au 1T10
- Amorce de décrue du coût du risque

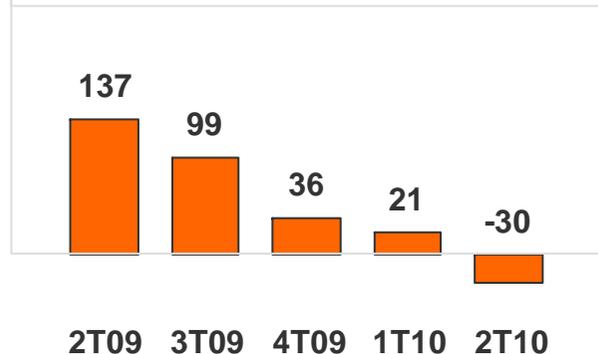


Evolution du coût du risque par métier (3/3)

Coût du risque

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

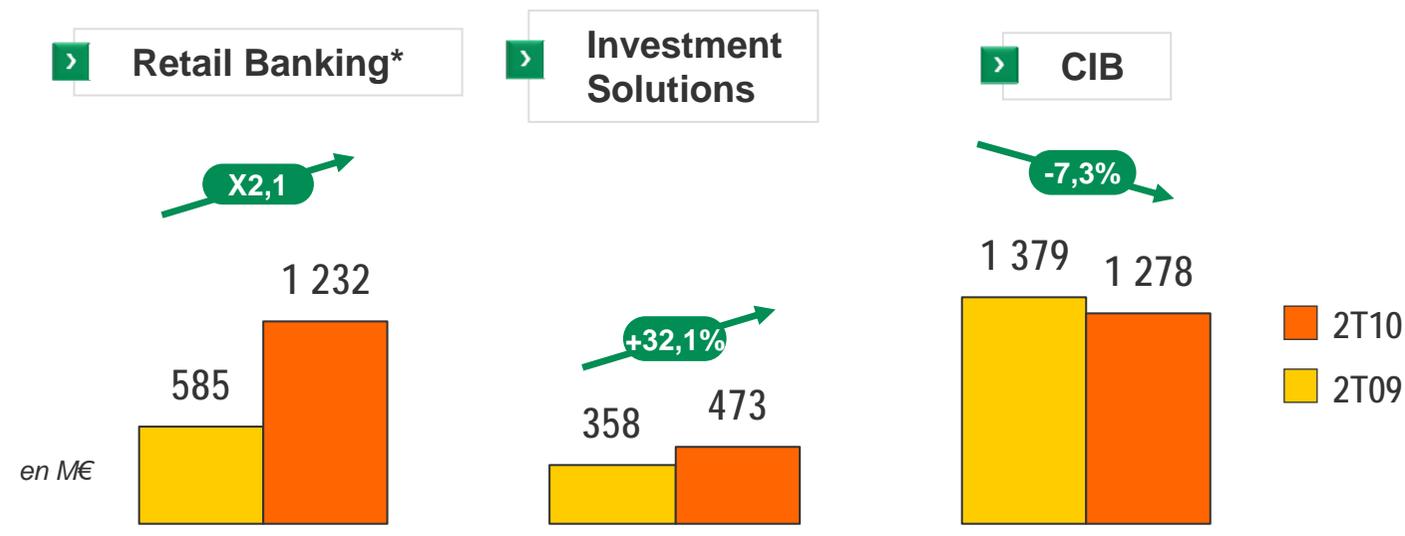
▸ CIB–Métiers de financement



- Amélioration de la qualité du portefeuille
 - Pas de nouveau dossier douteux significatif
- Coût du risque : -118 M€
 - Reprise de provisions ce trimestre



Résultat avant impôt des pôles opérationnels 2T10



● 2T10 / 2T09 à périmètre et change constants

- Retail Banking* : x2,1 / 2T09, forte progression de BDDF, BeLux RB, Personal Finance et Equipment Solutions ; retour aux bénéfices de BancWest ; retour à l'équilibre d'Europe Méditerranée
- Investment Solutions : +24,8% / 2T09, dû principalement à l'Assurance
- CIB : -16,4% / 2T09, résistance des revenus et baisse du coût du risque

**Bonnes performances opérationnelles
alliées à une forte baisse du coût du risque**

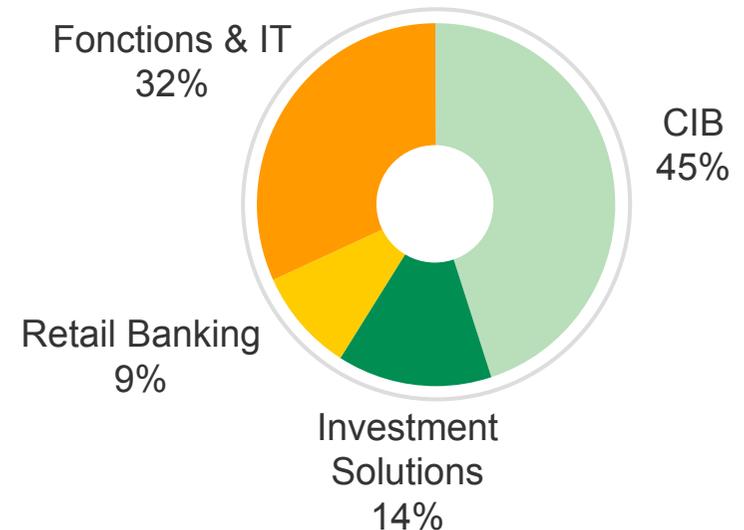
**Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique*



BNP Paribas Fortis Synergies

- CIB
 - Belgique : organisation cible mise en place, y compris pour les activités européennes (Fixed Income, Financements structurés, Corporate & Transaction Banking Europe)
 - Etats-Unis et Asie : rachats par BNP Paribas finalisés, sauf en Chine et pour l'Energy Trading
- Investment Solutions
 - Asset Management : fusions juridiques achevées dans la plupart des pays, rationalisation de l'offre effectuée pour la Belgique
 - Wealth Management : fusion réalisée en Suisse
- Retail Banking
 - France : rachat puis absorption de Fortis réalisés
 - Belgique et Luxembourg : poursuite des investissements (notamment multi-canal et CRM) ; nouvelles segmentations des clients mises en oeuvre
- Fonctions & Informatique
 - Quick-wins : regroupement opérationnel des achats ; optimisation du sourcing informatique
 - Paiements : choix du système de BNP Paribas Fortis (système SEPA) pour l'ensemble du Groupe
- Synergies en avance sur le plan annoncé

Répartition par contributeur des synergies de coûts comptabilisées



Un projet industriel d'envergure mis en oeuvre avec célérité



Groupe consolidé 1S10

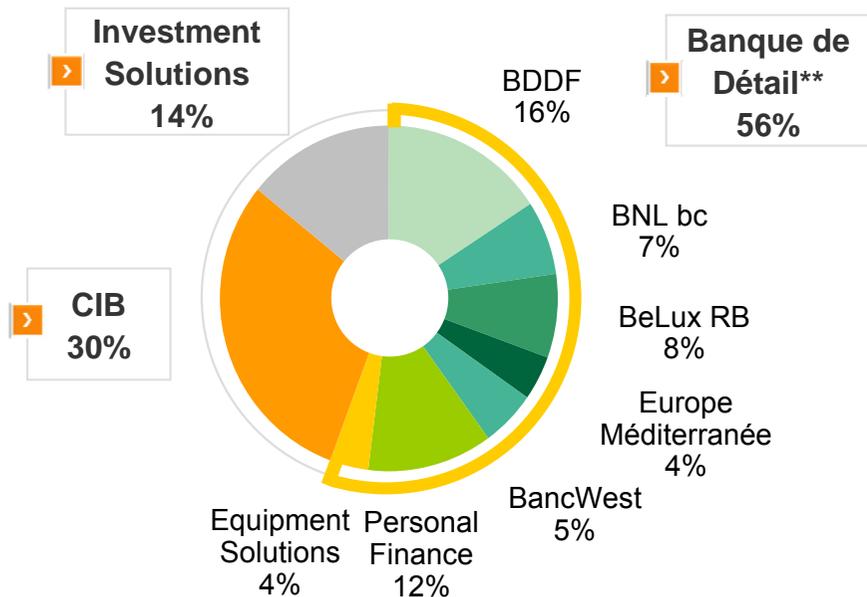
	> 1S10	> 1S10 / 1S09	> 1S10 / 1S09 <i>A périmètre et change constants</i>
● Produit net bancaire	22 704 M€	+16,6%	+0,2%
● Frais de gestion	-13 010 M€	+16,5%	-1,4%
● Résultat brut d'exploitation	9 694 M€	+16,7%	+2,3%
● Coût du risque	-2 418 M€	-42,0%	-53,2%
● Résultat avant impôt	7 516 M€	+68,5%	n.s.
● Résultat net part du groupe	4 388 M€	+38,8%	n.s.

> **Forte capacité de génération de cash flow illustrant la solidité du Groupe**



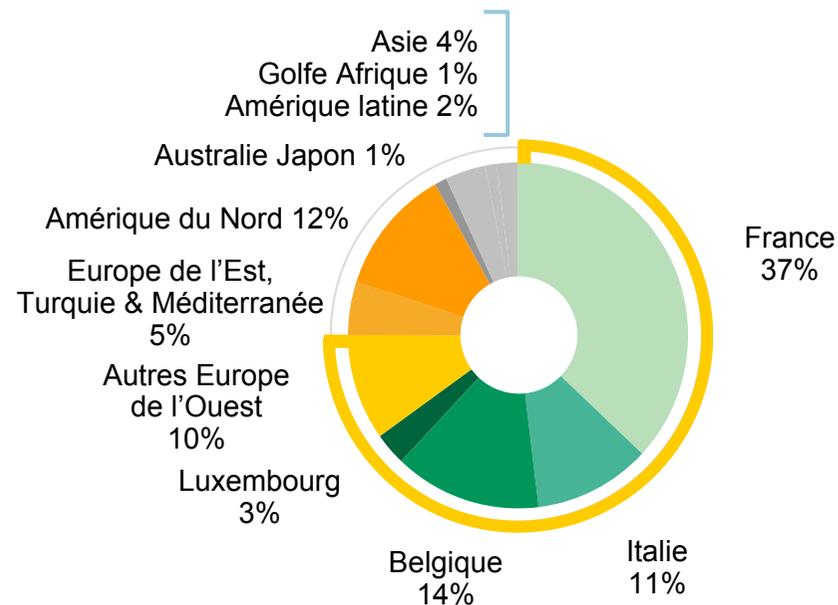
Revenus des pôles opérationnels 1S10

Mix activité Revenus 1S10*



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

Mix géographique Revenus 1S10*



75% Europe de l'Ouest, dont 65% marchés domestiques

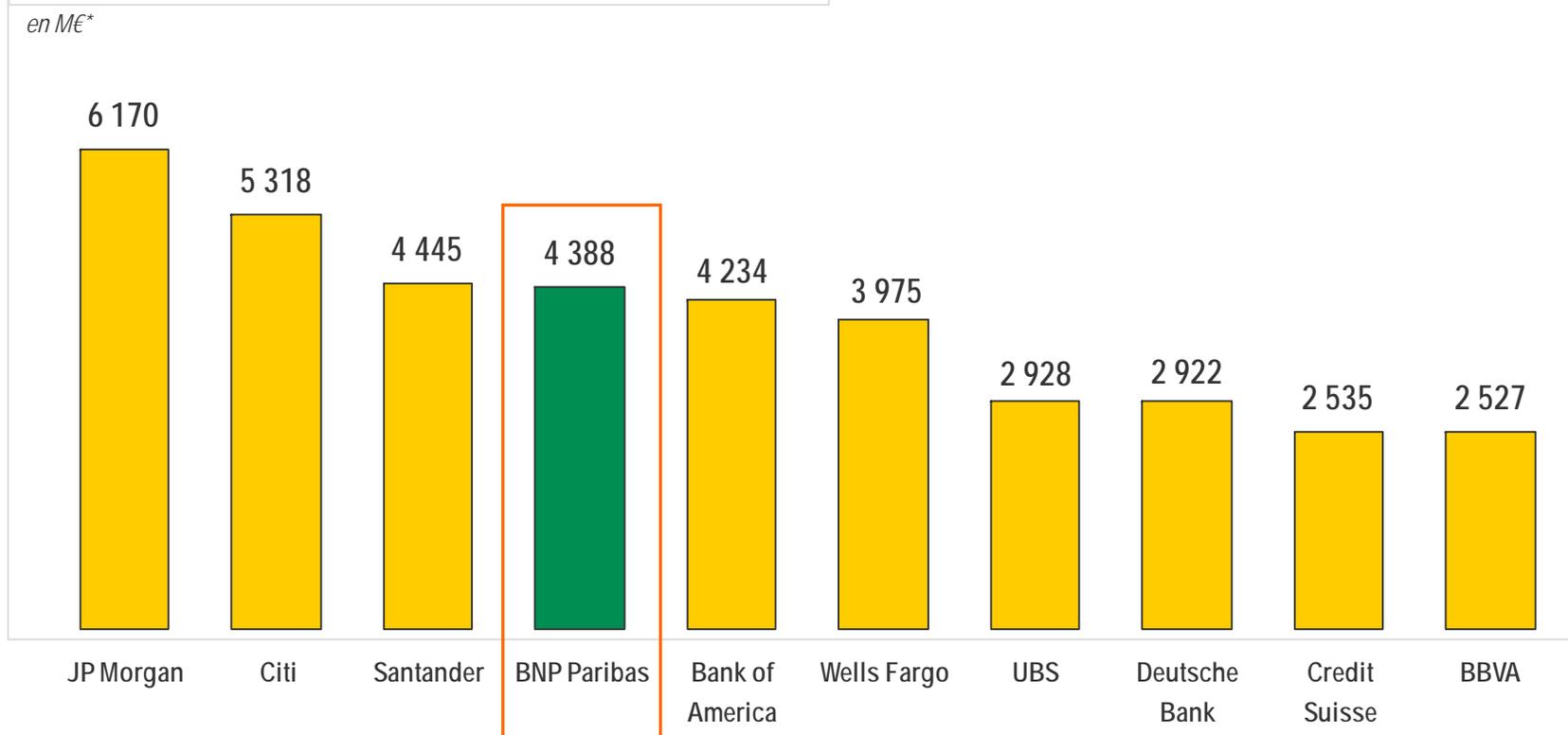
* Pôles opérationnels ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée pour BDDF (incluant effets PEL/CEL), BNL bc et BeLux RB



Benchmark des résultats nets 1S10

> Résultats nets 1S10 (publiés au 31.07.10)

en M€*



Une position mondiale confirmée

*Taux de change moyens du 1S10

Source : banques



BNP PARIBAS

Résultats 30.06.2010 | 15



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

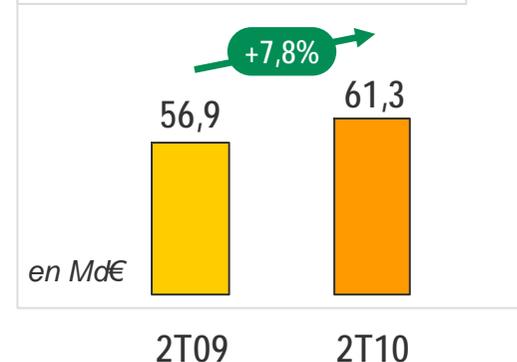
Conclusion

Résultats détaillés

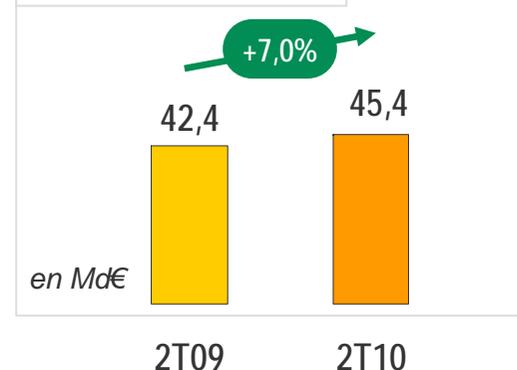
Banque de Détail en France

- **Activité commerciale soutenue**
 - Crédits : +3,3%* / 2T09, avec une accélération sur les crédits immobiliers (+7,8%*)
 - Dépôts : bonne progression des dépôts à vue (+7,0%*)
- **Innovation dans l'offre de services**
 - Première banque sur l'IPad
 - Plus de 100.000 utilisateurs mensuels pour l'Internet mobile
- **PNB** : 1 732 M€, +4,0%* / 2T09**
 - Revenus d'intérêt : +3,4%* / 2T09, tirés par la croissance des volumes et l'évolution favorable de la structure des dépôts
 - Commissions : +4,8%* / 2T09
- **Frais de gestion** : +3,0%* / 2T09**
 - Hausse de la participation et de l'intéressement
- **Résultat avant impôt*** : 479 M€, +16,5%* / 2T09**

> Crédits immobiliers*



> Dépôts à vue*



Croissance forte et équilibrée du PNB et des résultats

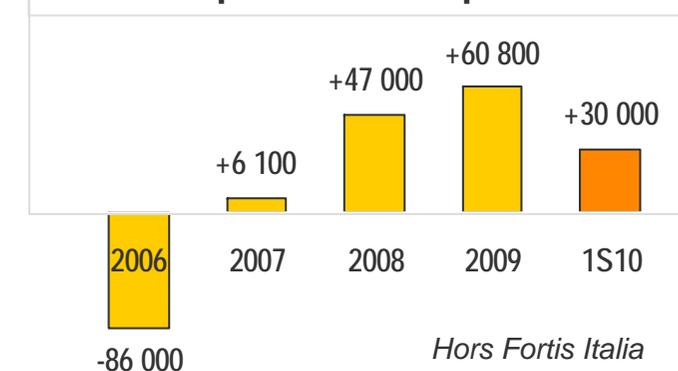
* A périmètre constant ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; *** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL



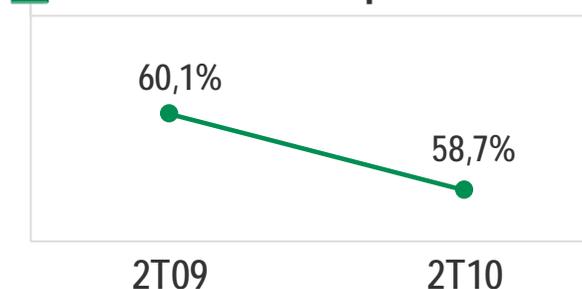
BNL banca commerciale

- PNB** : 755 M€, +1,6%* / 2T09
 - Ouverture de comptes : maintien du haut niveau de 2009
 - Ventes croisées : hausse du nombre moyen de produits souscrits par nouveau compte (de 1,7 à 2,1 au 1S10)
 - Dépôts : +5,8%*/ 2T09, bonne dynamique en dépôts à vue
 - Crédits : stable*/ 2T09, reprise des crédits d'investissement aux entreprises
 - Collecte nette positive en assurance vie et en OPCVM
- Frais de gestion** : -1,4%* / 2T09
 - Premiers effets des synergies additionnelles liées à l'intégration de Banca UCB et Fortis Italia
 - Programme d'ouverture de nouvelles agences : 60 en 2010
- Résultat avant impôt*** : 103 M€ (-18,3%* / 2T09)

Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



Coefficient d'exploitation**



> **Bonne dynamique commerciale, bonne maîtrise des coûts**

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



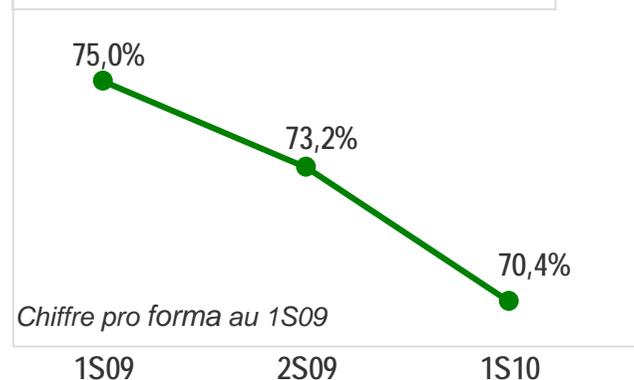
BeLux Retail Banking

- Bonne dynamique commerciale
 - Dépôts : +13,2%* / 2T09, bonne collecte sur les dépôts à vue (+6,8%* / 2T09) et sur les comptes d'épargne
 - Crédits : +1,4%* / 2T09 tirés par la forte croissance des crédits immobiliers (+8,9%* / 2T09) et aux entrepreneurs (+3,7%* / 2T09)
- PNB : 836M€**, +7,2%* / 2T09
- Frais de gestion : +2,0%* / 2T09
 - Optimisation des coûts liée au plan industriel
- Coefficient d'exploitation : 70,4%** au 1S10, en amélioration de 4,6 pts / 1S09 pro forma
- Résultat avant impôt : 156 M€***, x3,2* / 2T09

> Crédits immobiliers*



> Coefficient d'exploitation**



Retour de la confiance, bonne rentabilité

*A périmètre constant ; ** avec Banque Privée Belgique à 100% ; *** avec Banque Privée Belgique à 2/3

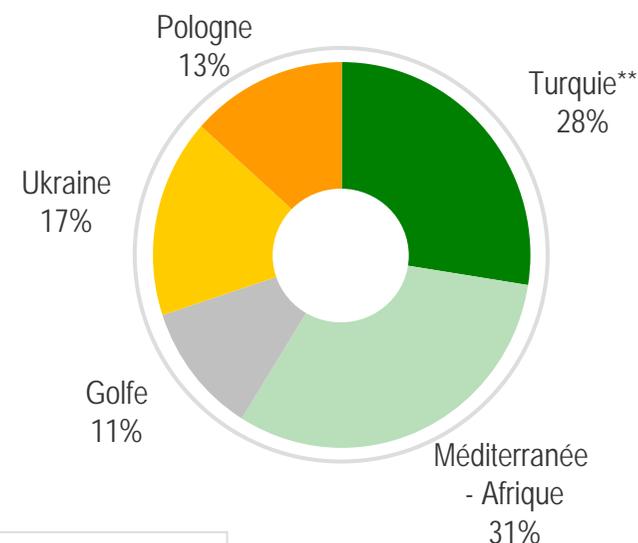


Europe Méditerranée

- Pologne et Turquie : marchés attractifs en termes de démographie et perspectives de croissance du PIB
- Turquie : accord de fusion signé entre TEB et Fortis Bank Turquie
 - Plan industriel en cours d'élaboration
 - Large base de clientèle, opportunités de ventes croisées avec CIB et Investment Solutions
- PNB : 463 M€, -7,7%* / 2T09
 - Contraction des revenus notamment en Ukraine du fait de la baisse des encours
 - Bonne performance des revenus au Maghreb / 2T09 : +10,0%* au Maroc, +11,0%* en Tunisie, +15,0%* en Algérie
- Frais de gestion : +4,4%* / 2T09
- Résultat avant impôt : 20 M€

	Agences
Pologne	240
Turquie	640

Encours de crédit 2T10 (24,9 Md€)



Retour à l'équilibre confirmé

*A périmètre et change constants ; **dont TEB à 50%



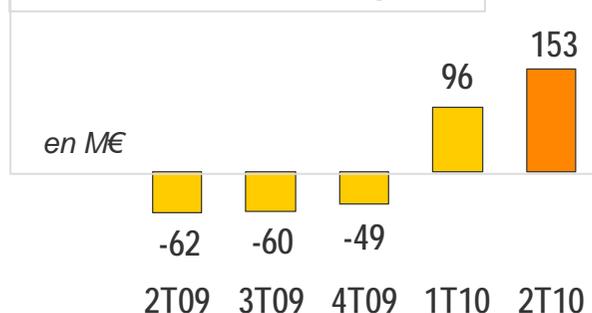
BancWest

- PNB : 601 M€, +2,3%* / 2T09
 - Dépôts : +7,3%* / 2T09, croissance forte et régulière des Core Deposits
 - Crédits : -5,4%* / 2T09
 - Marge d'intérêt*** : +6 pb / 2T09
- Frais de gestion : -4,6%* / 2T09
 - Plein effet du plan d'économies (130M\$ en année pleine)
- Résultat avant impôt : 153 M€ vs -62 M€ au 2T09

> Core Deposits**



> Résultat avant impôt



Retour aux bénéfices confirmé



BNP PARIBAS

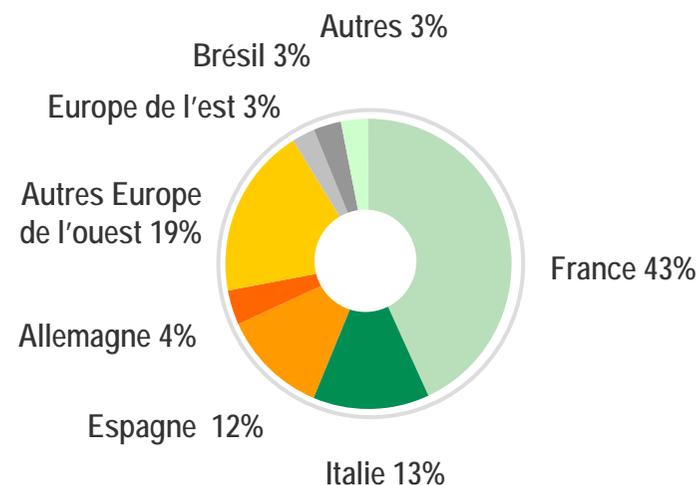
* A change constant ; ** Dépôts hors Jumbo CDs ; ***US Gaap

Résultats 30.06.2010 | 21

Personal Finance

- Poursuite de la stratégie de croissance et d'industrialisation
 - Italie : mise en œuvre du plan d'intégration de Findomestic
 - Allemagne : création de Commerz Finanz (50,1% BNP Paribas) crédit à la consommation avec Commerzbank (1200 agences, 11 millions de clients)
 - France : alliance industrielle avec BPCE, création d'une plate-forme informatique commune de gestion de crédits à la consommation
- Forte croissance de la production de crédit
 - Immobilier (France et Pays-Bas)
 - Consommation (Amérique latine, ...)
- PNB : 1 250 M€, +4,8%* / 2T09
 - Encours consolidés : +2,7%* / 2T09
- Frais de gestion : +4,9%* / 2T09
 - Reprise des dépenses de promotion commerciale / 2T09 très bas
- Résultat avant impôt : 196 M€ (+44,4%* / 2T09)

➤ **Encours consolidés 2T10 : 85,5 Md€**



Production soutenue de crédits et forte hausse des résultats



Investment Solutions

Collecte et actifs sous gestion

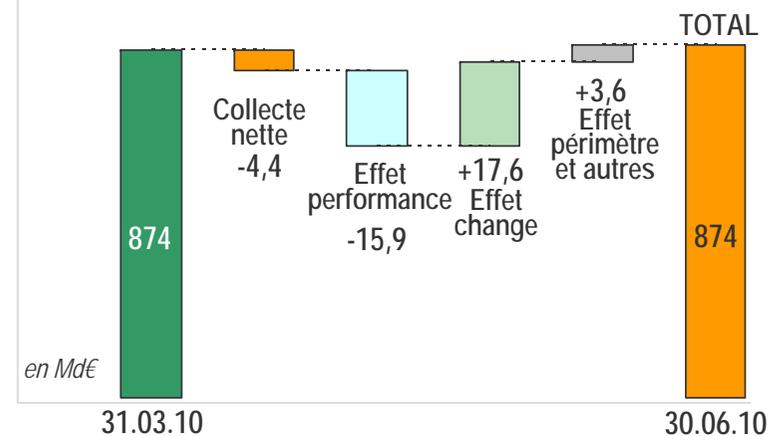
- Actifs sous gestion : 874 Md€ au 30.06.10

- Stable / 31.03.10 ; +11,0% / 30.06.09
- Effet marché négatif compensé par un effet change favorable

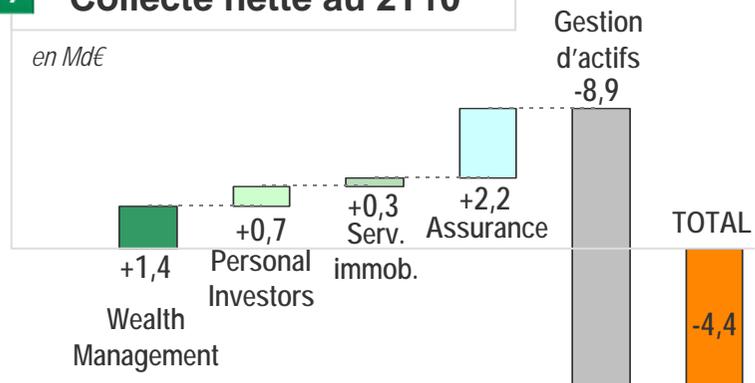
- Collecte nette

- Banque Privée : bonne collecte dans les marchés domestiques
- Assurance : bonne collecte en France, en Belgique, au Luxembourg et à Taïwan
- Gestion d'actifs : décollecte accentuée par la décision d'un client de réinternaliser sa gestion (-5,2 Md€)

> Actifs sous gestion au 30.06.10



> Collecte nette au 2T10



Stabilité des actifs sous gestion à 874 Md€



Investment Solutions

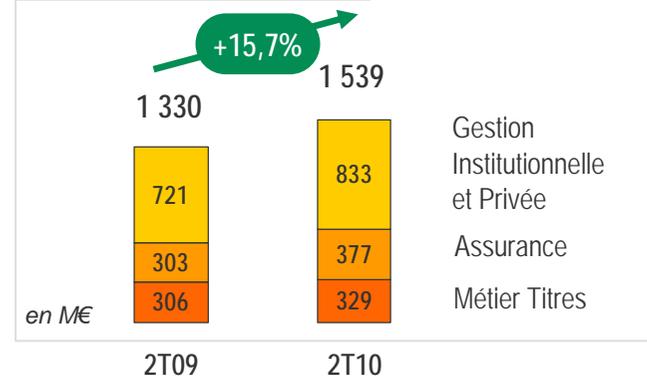
Résultats

- PNB : 1 539 M€, +15,7% / 2T09
 - A périmètre et change constants : +5,7%
 - GIP** : +1,1%* / 2T09, tiré par la bonne performance du métier Gestion d'Actifs
 - Assurance : +21,2%* / 2T09
 - Titres : +2,7%* / 2T09, rebond des revenus lié à la hausse des encours

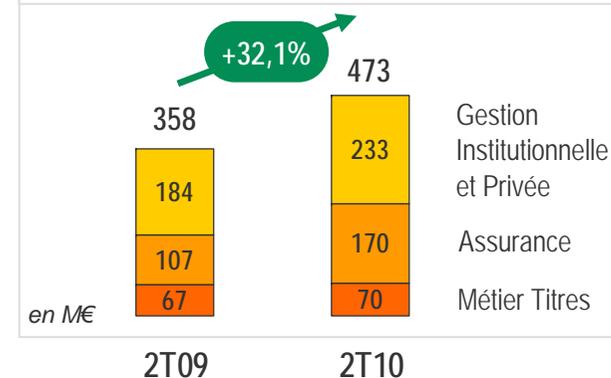
- Frais de gestion : +3,9%* / 2T09
 - GIP** : +2,9%* / 2T09
 - Assurance : +11,4%* / 2T09, effets des recrutements pour accompagner la croissance de l'activité
 - Titres : +1,0%* / 2T09

- Résultat avant impôt : 473 M€, +24,8%* / 2T09

> PNB par métier



> Résultat avant impôt par métier



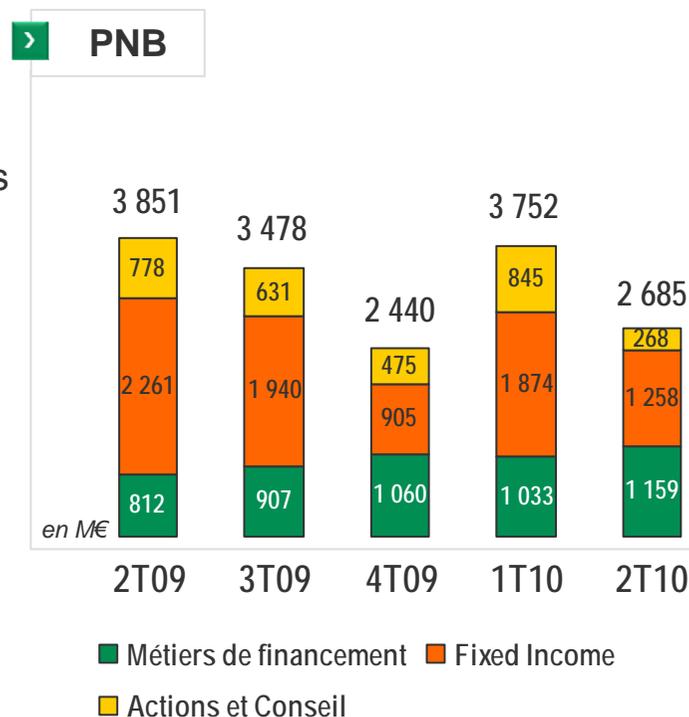
> **Résultats en progression dans un environnement difficile**

* A périmètre et change constants ; **Gestion d'actifs, Banque Privée, Personal Investors, Services Immobiliers



Corporate and Investment Banking

- PNB : 2 685 M€, -37,5%* / 2T09 exceptionnel
 - Contexte de marché difficile, volatilité extrême et baisse de la liquidité : forts mouvements alimentés par les inquiétudes de certains investisseurs sur les actifs européens
 - Métiers de marché : revenus en repli du fait des faibles volumes d'émission et du coût des couvertures
 - Métiers de financement : très forte progression en particulier dans les financements structurés
- Frais de gestion : -17,0%* / 2T09
 - Rappel : taxes exceptionnelles sur les rémunérations en France et au Royaume-Uni comptabilisées dès 4T09
- Résultat avant impôt : 1 278 M€, -16,4%* / 2T09



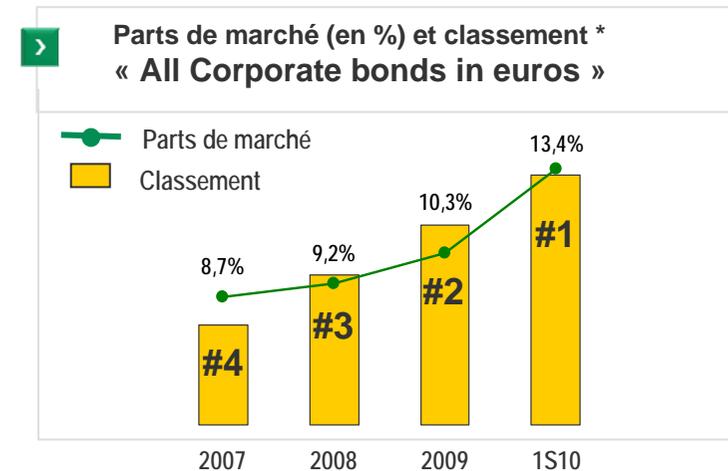
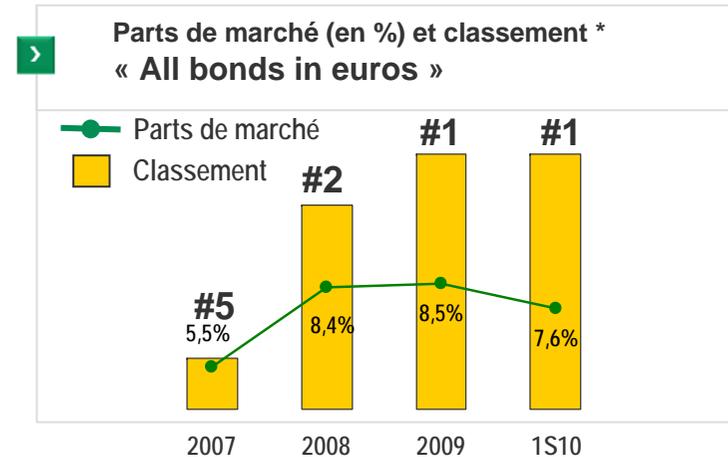
Bonne résistance dans un environnement défavorable



Corporate and Investment Banking

Marchés de Capitaux

- Fixed Income (PNB : 1 258 M€)
 - Marchés de taux et de crédit : impact de la très forte contraction des marchés primaires, de l'élargissement des spreads et de la forte hausse de la volatilité
 - Marchés de change : bons résultats sur les principales devises dans un environnement volatil
- Actions et Conseil (PNB : 268 M€)
 - Demande soutenue de la clientèle de détail pour des structures simples à capital garanti
 - Renchérissement du coût des couvertures du fait de la dégradation brutale des paramètres implicites (volatilité, corrélation, dividendes)



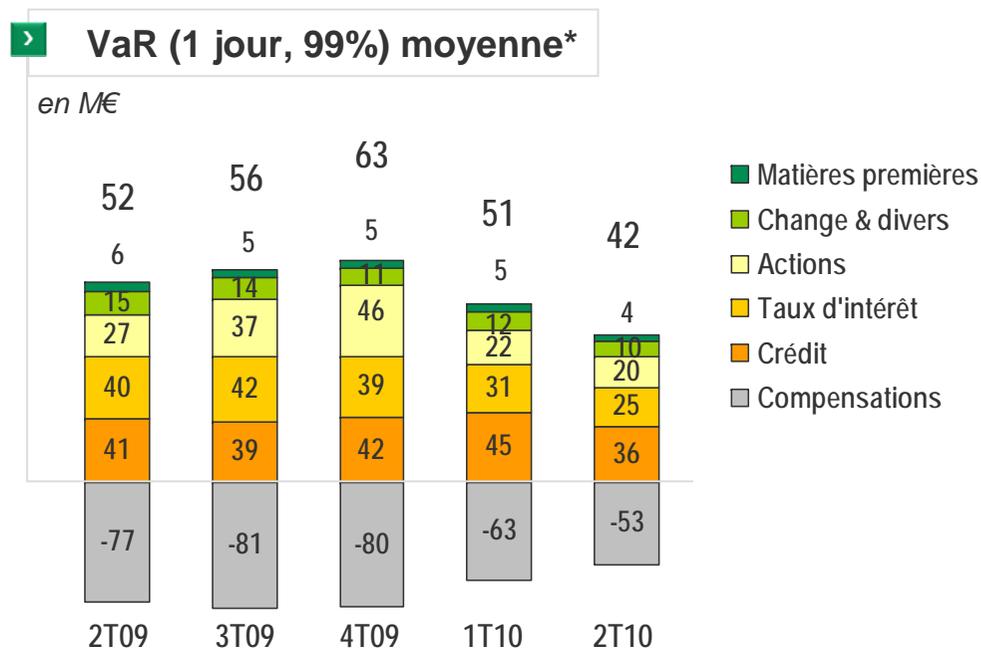
Un trimestre en repli dans un contexte très défavorable



Corporate and Investment Banking

Risques de marchés

- VaR en baisse
- 1 jour de perte au delà de la VaR dans un trimestre particulièrement agité
 - Fiabilité des modèles de risque de BNP Paribas confirmée : seulement 10 jours de perte au-delà de la VaR depuis début 2007



*Hors BNP Paribas Fortis
(BNP Paribas Fortis : VaR moyenne 9M€ au 2T10)

> **Une réduction volontaire de certains risques au 2T10 pour limiter les impacts de la fébrilité des marchés**



Corporate and Investment Banking

Conseil et Marchés de capitaux

> Mandats significatifs

	<p>South Korea: The Export-Import Bank of Korea \$1.25bn 5.125% 10y bond issue - Largest and the only 10y Korea transaction of 2010 - Active Bookrunner - June 2010</p>
---	--

	<p>Kingdom of Belgium: €4bn - 4.25% 30y OLO60 - Issuer's first 30y benchmark since 2004, the first 30y this year - Bookrunner and Duration Manager - April 2010</p>
---	--

	<p>Kuwait: co-advisor to Zain in the sale of its African operations to Bharti Airtel – \$10.7bn – June 2010</p>
---	--

	<p>USA - Campbell Soup Company – \$400 million - 3.050% Senior unsecured notes due July 2017 - Active Bookrunner - June 2010</p>
---	---

	<p>Kenya: Pioneering role in reducing deforestation. BNP Paribas provides a primary option structure to the Kasigau Corridor REDD project, which aims at protecting a corridor of dry-land forests in South-East Kenya.</p>
---	--

	<p>Norway: Norsk Hydro (aluminium) Right issue NOK 10 billion (USD 1.75 billion) Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner - June 2010</p>
---	---



Corporate and Investment Banking

Métiers de financement

- Très forte progression des revenus : 1 159 M€, +37,7%* / 2T09 et +12,2% / 1T10
 - Base faible au 2T09
 - Haut niveau d'activité dans les financements d'énergie et de matières premières, ainsi que les financements d'actifs et de projets
 - Redémarrage global des financements d'acquisition après un 1T10 en retrait
 - Bonne tenue des activités de flux, notamment en Europe et aux Etats-Unis

> Mandats significatifs

	<p>France: Accor / Edenred (prepaid services) Term loan €900 million related to the Demerger of Accor Services - MLA , Bookrunner - June 2010</p>
	<p>Qatar: Qatar Telecom (Telecom) Media Telecom Refinancing: \$2bn MLA, Bookrunner - May 2010</p>
	<p>India: Bharti Airtel (Media Telecom) MLA for the \$7.5 billion Foreign Currency Term Loan June 2010</p>
	<p>Bahrain: Zain & Bharti Airtel (Media Telecom) Facility and Cash Management Bank for the closing of Zain's sale of its African mobile telecommunications business to Bharti Airtel - June 2010</p>
	<p>Spain: RENFE Operadora (Rail transport services) Club Deal: USD 285 million MLA - May 2010</p>



**BNP Paribas au service de ses clients
dans le monde entier**



BNP PARIBAS

*A périmètre et change constants

Résultats 30.06.2010 | 29



Synthèse groupe

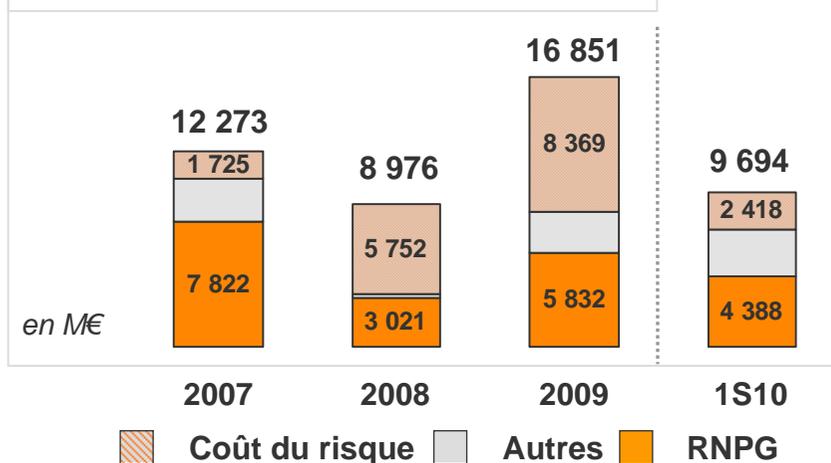
Synthèse par pôle

Conclusion

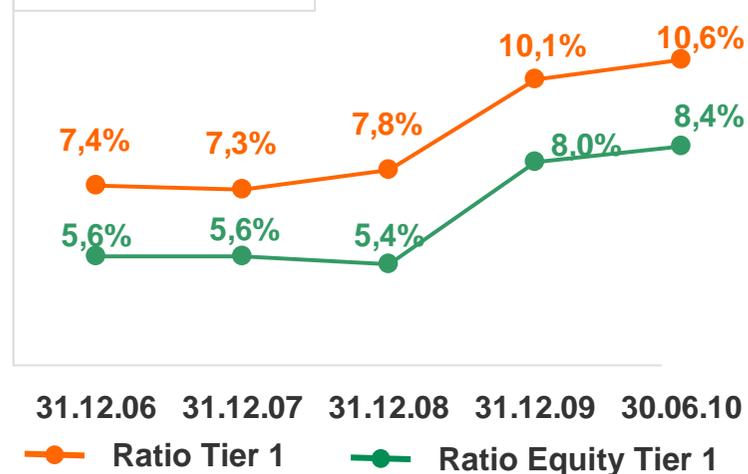
Résultats détaillés

Un modèle robuste dans la crise

> Résultat Brut d'Exploitation



> Solvabilité



- Une forte capacité bénéficiaire chaque année
 - un RBE élevé...
 - ...constamment très supérieur au coût du risque
- Un renforcement organique de la solvabilité ...
 - ... encore accru par l'augmentation de capital d'octobre 2009



**Une solidité démontrée dans la crise,
une solvabilité élevée et encore accrue**



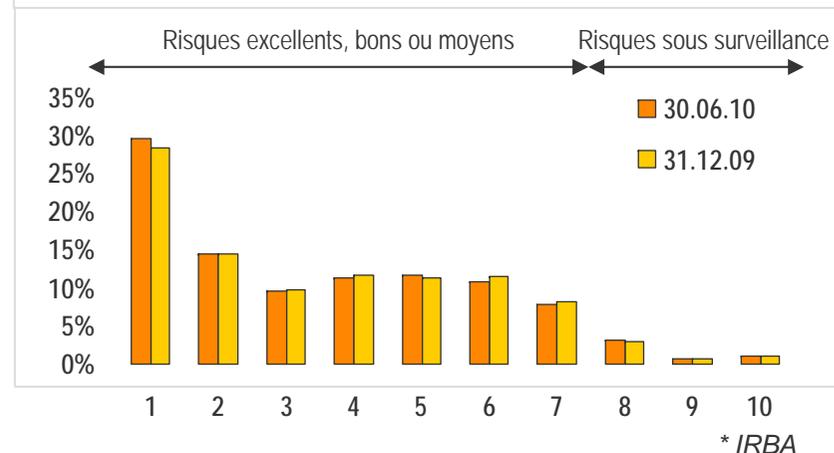
Portefeuille de crédit

- **Crédits aux entreprises et institutionnels**
 - De bonne qualité : plus de 95% des encours bénéficient d'une notation ≤ 7

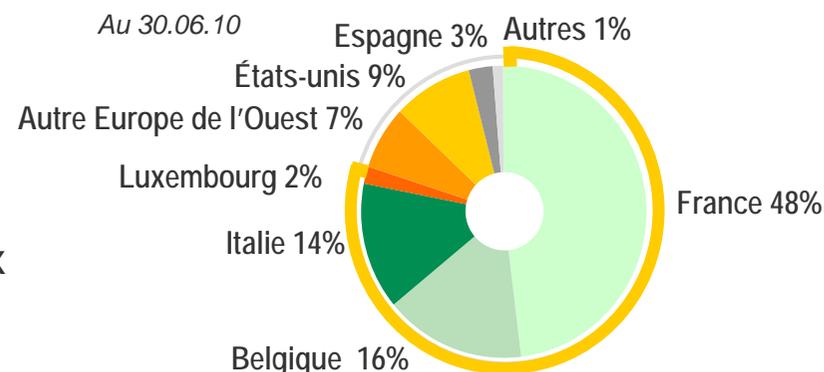
- **Crédits immobiliers aux particuliers : 163 Md€**
 - 80% sur les 4 marchés domestiques (France, Belgique, Italie et Luxembourg)
 - Pas de crise immobilière sur ces marchés ; prix / fin 2006 : France (-1,0%), Italie (+0,9%), Belgique (+15,4%), Luxembourg (+3,6%)
 - Crédits principalement à taux fixe
 - Accordés sur la capacité de remboursement des clients et bien sécurisés par des garanties

- **Niveau adéquat de provisionnement des douteux**
 - Taux de couverture : 85% au 30.06.10

> Notations internes des clients « corporates » *



> Crédits immobiliers par zone géographique

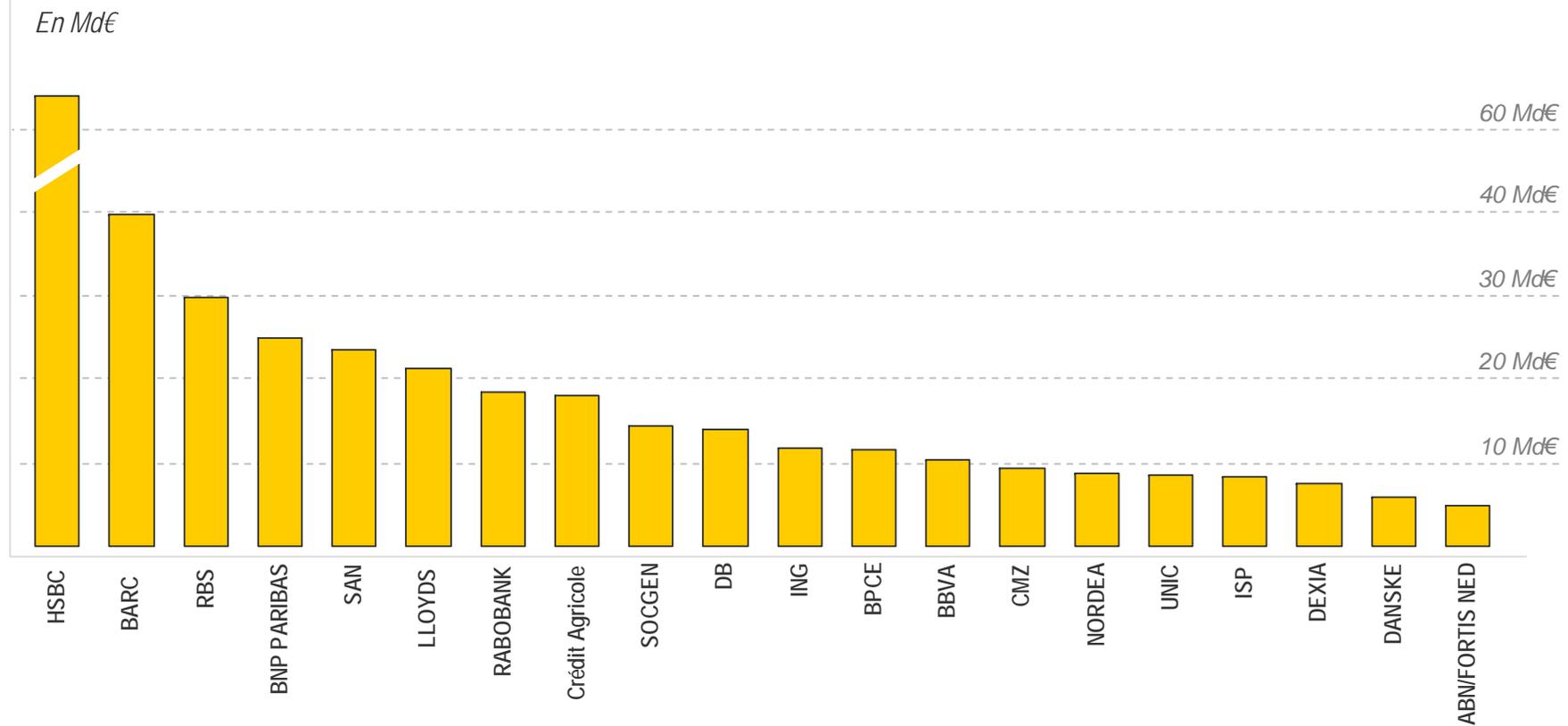


Bonne qualité du portefeuille de crédit



Tests de résistance

> Test de résistance CEBS Excédent de capital après stress



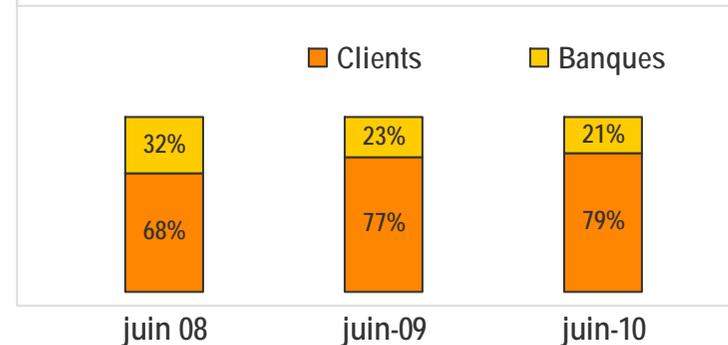
> **Tests de résistance :
plus de 20 Md€ d'excédent de capital**



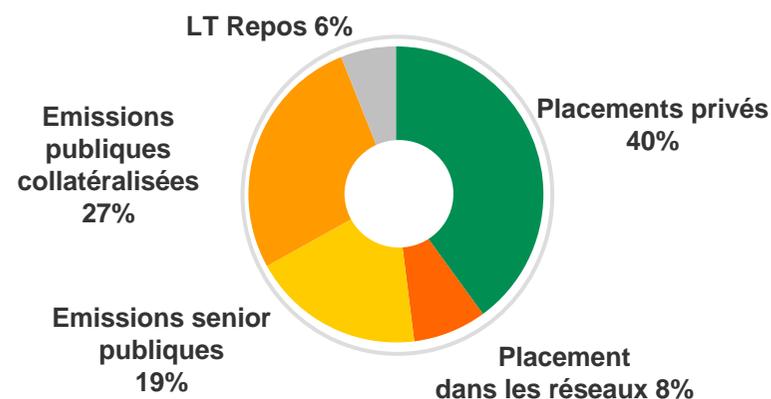
Liquidité

- Liquidité court terme très abondante pour le Groupe
- Faible dépendance au marché interbancaire
 - Loan/Deposit ratio : 115%
 - BNP Paribas : 1ère banque de la zone Euro par les dépôts
 - Ressources très diversifiées en USD
- Programme d'émissions MLT 2010 : 30 Md€
 - Près des trois quarts déjà réalisés
 - 6 juillet : émission de dette senior 1Md€ à 5 ans (mid-swap +87 pb)
 - 2 juin : émission de Covered Bond 1,5 Md€ à 5 ans (mid-swap + 42 pb)
 - Diversification des ressources par types de produits, canaux de distribution et types d'investisseurs

> Structure du financement court terme



> Structure du financement MLT 2010

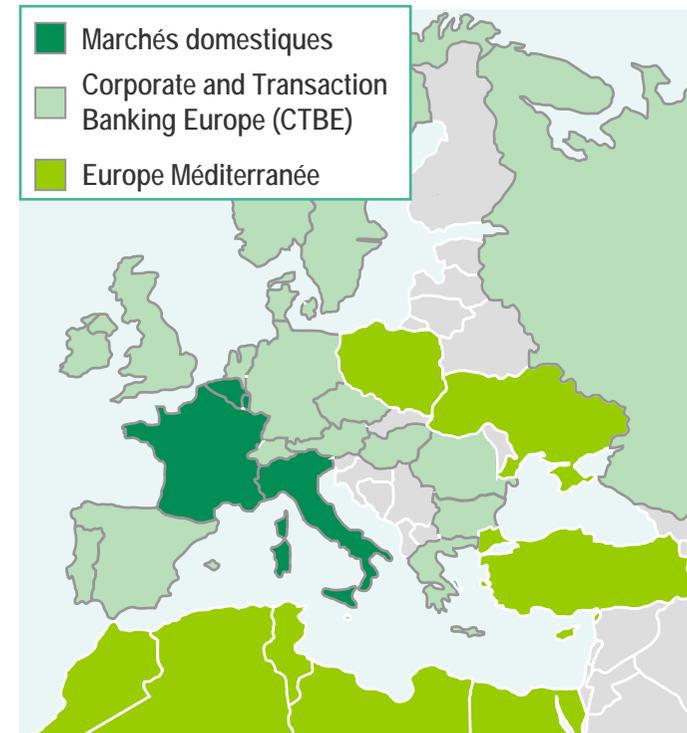


Un avantage compétitif confirmé



Potentiel de développement (1/2)

- **Marchés domestiques : objectif de sur-performance dans des marchés riches et sains**
 - Accroître encore le niveau déjà élevé des ventes croisées grâce au modèle intégré et aux plates-formes partagées
 - Poursuivre la croissance sur des marchés solides : taux d'épargne des ménages supérieur à 15%* ; marchés immobiliers sains ; bonne croissance de la demande de crédits
- **Europe et Méditerranée : gains de parts de marché s'appuyant sur des positions de leader et des plates-formes industrielles de premier plan**
 - Déployer le modèle de banque intégrée et les synergies entre tous les métiers du Groupe
 - Tirer parti du dispositif de banque d'entreprises le plus dense et complet d'Europe



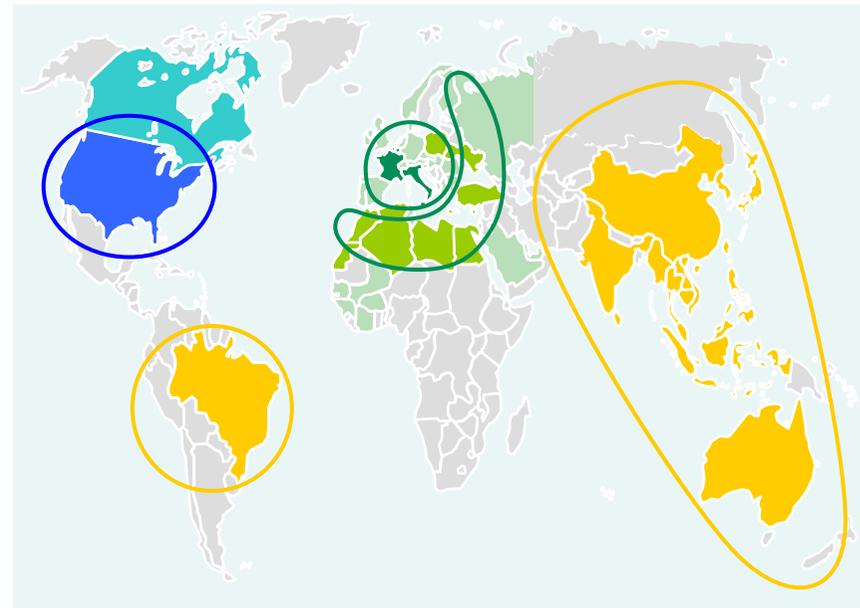
Une stratégie de développement ambitieuse et différenciée

* en % du revenu disponible 2008



Potentiel de développement (2/2)

- États-Unis : dynamique de développement et synergies renforcées
 - CIB : capitaliser sur la nouvelle dimension du Groupe auprès des grands clients ; développement sélectif dans les métiers où BNP Paribas bénéficie d'un avantage compétitif
 - BancWest : tirer parti de la nouvelle dynamique et du retour aux profits
- Asie et Amérique latine : profiter de la forte croissance
 - Renforcer les positions établies et solides en CIB et Investment Solutions (Asset Management et Banque Privée)
 - Poursuivre les investissements de développement organique



Une stratégie de développement ambitieuse et différenciée



Conclusion



**Capacité bénéficiaire permettant
le maintien d'une solvabilité élevée
tout en finançant activement l'économie**



**Succès de l'intégration de Fortis ;
synergies en avance sur le plan annoncé**



**Une stratégie de développement
ambitieuse et différenciée**





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
Produit net bancaire	11 174	9 993	+11,8%	11 530	-3,1%	22 704	19 470	+16,6%
Frais de gestion	-6 414	-5 818	+10,2%	-6 596	-2,8%	-13 010	-11 166	+16,5%
Résultat brut d'exploitation	4 760	4 175	+14,0%	4 934	-3,5%	9 694	8 304	+16,7%
Coût du risque	-1 081	-2 345	-53,9%	-1 337	-19,1%	-2 418	-4 171	-42,0%
Résultat d'exploitation	3 679	1 830	n.s.	3 597	+2,3%	7 276	4 133	+76,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	26	59	-55,9%	68	-61,8%	94	43	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-29	281	n.s.	175	n.s.	146	284	-48,6%
Eléments hors exploitation	-3	340	n.s.	243	n.s.	240	327	-26,6%
Résultat avant impôt	3 676	2 170	+69,4%	3 840	-4,3%	7 516	4 460	+68,5%
Impôt sur les bénéfices	-1 248	-376	n.s.	-1 188	+5,1%	-2 436	-1 034	n.s.
Intérêts minoritaires	-323	-190	+70,0%	-369	-12,5%	-692	-264	n.s.
Résultat net part du groupe	2 105	1 604	+31,2%	2 283	-7,8%	4 388	3 162	+38,8%
Coefficient d'exploitation	57,4%	58,2%	-0,8 pt	57,2%	+0,2 pt	57,3%	57,3%	+0,0 pt

- A périmètre et change constants
 - PNB : stable / 2T09
 - Frais de gestion : -1,2% / 2T09
 - Coût du risque : -60,4% / 2T09



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions

<i>en millions</i>	30-juin-10	31-déc-09	30-juin-09
Nombre d'actions (fin de période)	1194,5	1185,3	1067,2
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1191,4	1181,6	1062,7
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1182,6	1057,5	972,1

> Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	1S10	2009	1S09
Bénéfice Net par Action (BNA)	3,58	5,20	2,87

> Actif Net par Action

<i>en euros</i>	30-juin-10	31-déc-09	30-juin-09
Actif Net par Action en circulation (a)	54,1	51,9	53,4
dont actif net non réévalué par action (a)	52,9	50,9	54,8

(a) Hors TSSDI



Une structure financière solide

> Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	30-juin-10	31-déc-09	30-juin-09
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	61,7	58,3	57,0
Gains latents ou différés	1,4	1,2	-1,5
Ratio de solvabilité global	14,5%	14,2%	13,4%
Ratio Tier one (b)	10,6%	10,1%	9,3%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 633 Md€ au 30.06.10, à 621 Md€ au 31.12.09 et à 651 Md€ au 30.06.09

> Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	30-juin-10	31-déc-09	30-juin-09
Engagements provisionnables (a)	33,8	31,3	29,1
Provisions (b)	28,7	27,7	25,1
Taux de couverture	85%	88%	86%

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

(b) Spécifiques et collectives

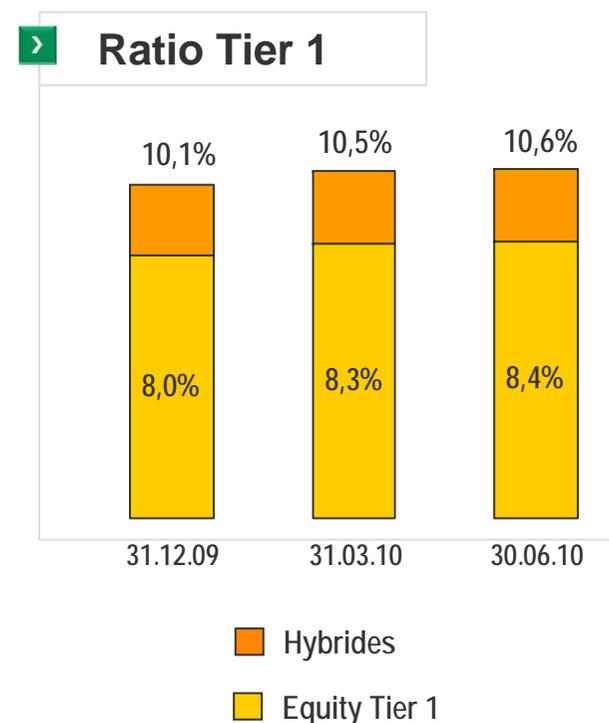
> Notations

S&P	AA	Notation confirmée le 09 février 2010
Fitch	AA-	Notation révisée le 21 juin 2010



Solvabilité

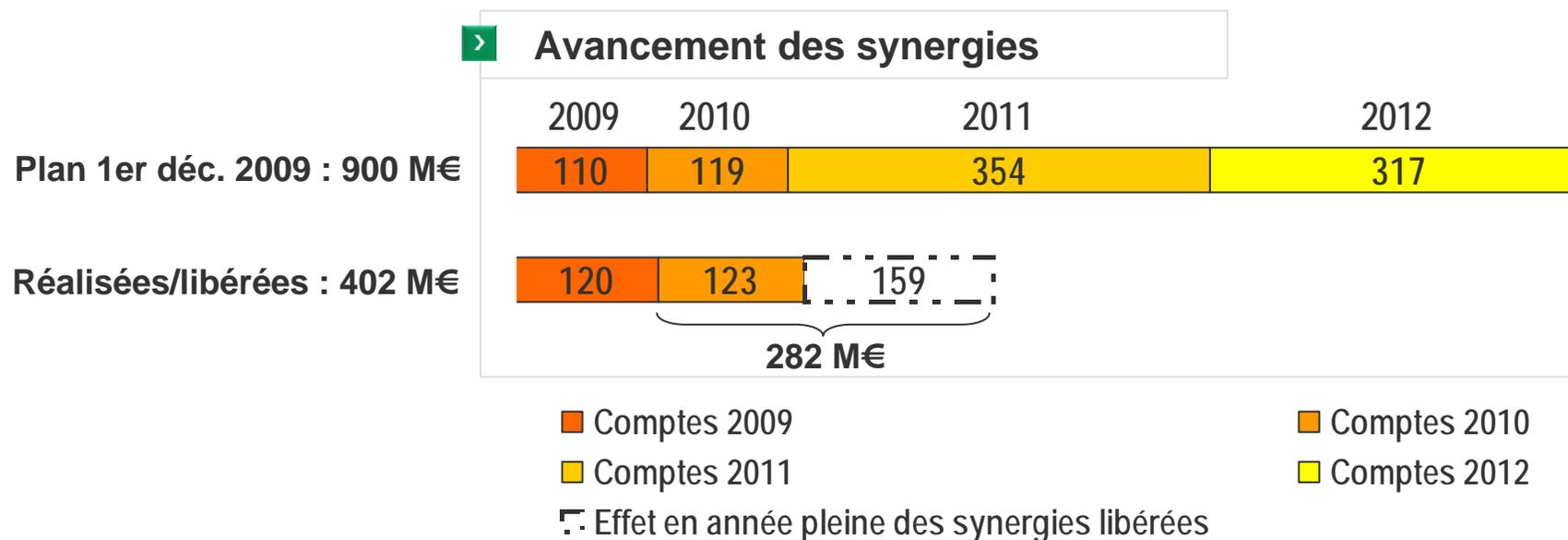
- Fonds propres en hausse au 2T10
 - Tier 1 capital : 67,0 Md€ (+2,1 Md€ / 31.03.2010)
 - Equity Tier 1 : 53,4 Md€ (+2,0 Md€ / 31.03.2010)
- Actifs pondérés en hausse : 633 Md€ (+17 Md€ / 31.03.2010)
 - Effet change : 17 Md€
- Ratio Tier 1 : 10,6% au 30.06.2010 ; +10 pb / 31.03.2010
 - +40 pb liés à la hausse des fonds propres
 - -30 pb liés à la hausse des actifs pondérés



BNP Paribas Fortis

Synergies

- Synergies libérées
 - 402 M€ libérés en cumul au 30 juin 2010
 - Dont 282 M€ au 1S10 (148 M€ au 2T10)
- Synergies comptabilisées au 1S10 : 123 M€
 - Synergies de coûts : 135 M€
 - Synergies de revenus brutes : 10 M€
 - Coûts marginaux* : -22 M€



Synergies en avance sur le plan annoncé



Coût du risque sur encours (1/2)

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

<i>en euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	2T09*	3T09	4T09	2009*	1T10	2T10
BDDF**												
Encours début de trimestre (en Md€)	109,8	115,6	116,2	117,3	114,8	119,9	132,6	129,8	129,8	128,0	132,6	133,5
Coût du risque (en M€)	29	37	40	97	203	93	142	128	155	518	122	116
Coût du risque (en pb, annualisé)	11	13	14	33	18	31	48	39	48	42	37	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
Coût du risque (en M€)	84	66	114	147	411	115	165	185	206	671	200	205
Coût du risque (en pb, annualisé)	52	40	66	86	61	64	94	96	109	91	107	108
BeLux**												
Encours début de trimestre (en Md€)							80,3	81,6	80,0	80,6	80,1	81,8
Coût du risque (en M€)							111	168	74	353	15	66
Coût du risque (en pb, annualisé)							66	82	37	56	7	32
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
Coût du risque (en M€)	101	123	121	283	628	279	299	342	275	1195	150	127
Coût du risque (en pb, annualisé)	117	151	143	292	180	282	289	363	311	310	163	132
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
Coût du risque (en M€)	36	22	43	276	377	162	218	234	255	869	89	92
Coût du risque (en pb, annualisé)	74	42	79	465	176	334	337	350	394	355	138	143

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 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)*

<i>en euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	2T09*	3T09	4T09	2009*	1T10	2T10
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
Coût du risque (en M€)	230	274	330	384	1218	415	462	513	548	1938	524	488
Coût du risque (en pb, annualisé)	137	159	183	208	173	235	255	276	287	264	258	237
Equipment Solutions												
Encours début de trimestre (en Md€)	22,7	22,7	23,2	23,6	23,0	22,8	32,4	32,4	31,6	29,8	30,7	30,2
Coût du risque (en M€)	16	52	39	48	155	47	77	88	95	307	65	72
Coût du risque (en pb, annualisé)	28	92	67	81	67	82	131	109	120	113	85	95
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
Coût du risque (en M€)	-40	43	123	229	355	420	540	425	148	1533	80	-118
Coût du risque (en pb, annualisé)	-12	13	36	59	25	119	137	99	36	98	21	-30
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
Coût du risque (en M€)	546	662	1992	2552	5752	1826	2345	2300	1898	8369	1337	1081
Coût du risque (en pb, annualisé)	48	57	165	200	120	147	158	139	117	140	83	66

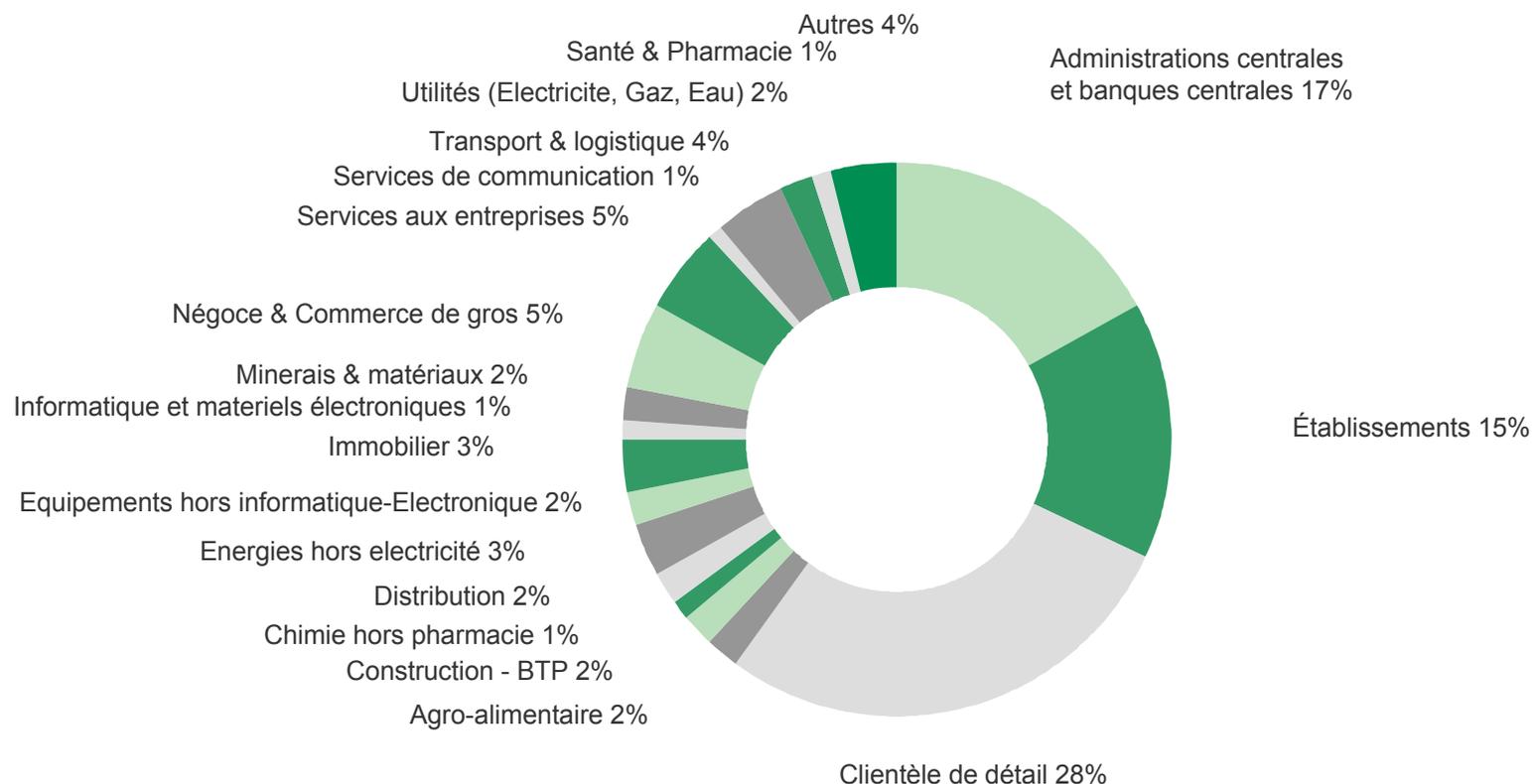
NB. Le périmètre de chaque métier tient compte de la reconstitution liée à l'intégration de BNP Paribas Fortis en 2009, mais pas en 2008

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

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



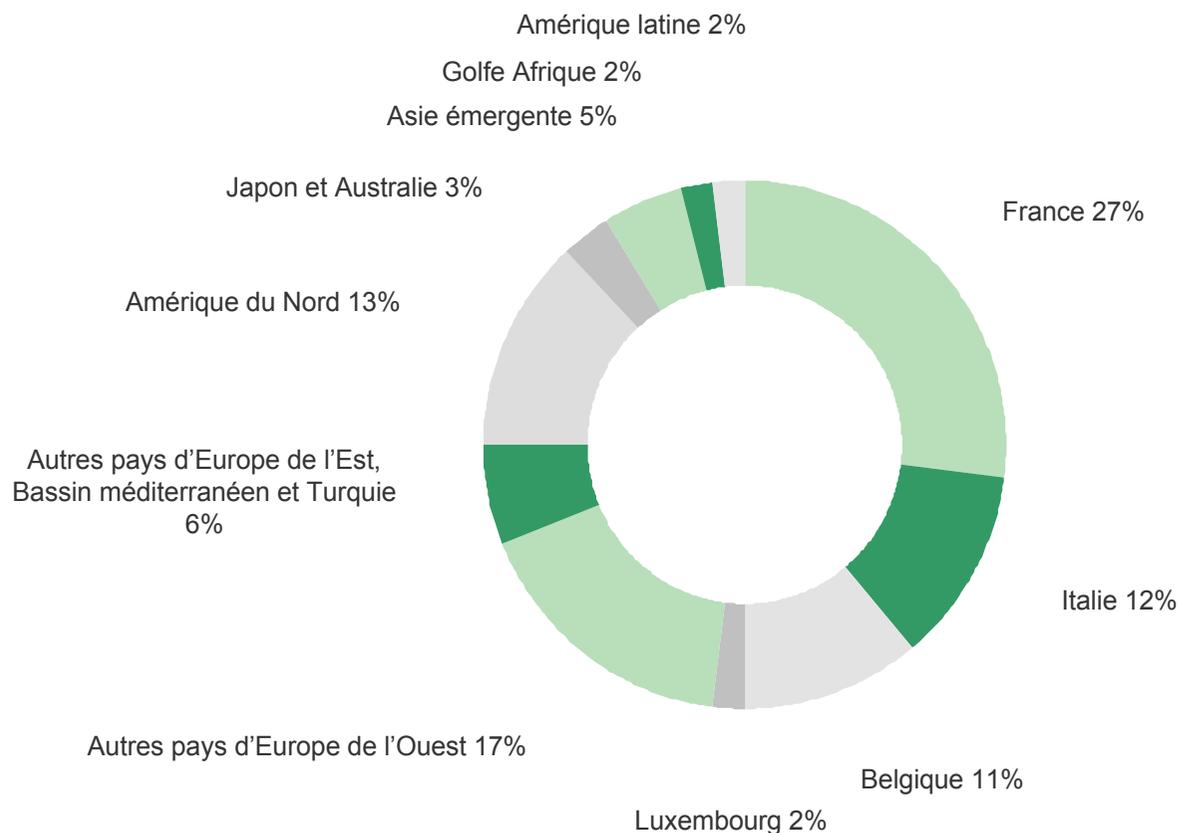
Ventilation des engagements commerciaux par secteur (y compris BNP Paribas Fortis)



**Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés
= 1 340 Md€ au 30.06.2010**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique (y compris BNP Paribas Fortis)



**Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés
= 1 340 Md€ au 30.06.2010**



Banque de Détail en France

Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	1 732	1 635	+5,9%	1 753	-1,2%	3 485	3 237	+7,7%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 012	959	+5,5%	1 019	-0,7%	2 031	1 897	+7,1%
<i>dont commissions</i>	720	676	+6,5%	734	-1,9%	1 454	1 340	+8,5%
Frais de gestion	-1 109	-1 054	+5,2%	-1 091	+1,6%	-2 200	-2 075	+6,0%
RBE	623	581	+7,2%	662	-5,9%	1 285	1 162	+10,6%
Coût du risque	-116	-142	-18,3%	-122	-4,9%	-238	-235	+1,3%
Résultat d'exploitation	507	439	+15,5%	540	-6,1%	1 047	927	+12,9%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
Résultat avant impôt	507	439	+15,5%	540	-6,1%	1 047	928	+12,8%
Résultat attribuable à IS	-28	-25	+12,0%	-33	-15,2%	-61	-50	+22,0%
Résultat avant impôt de BDDF	479	414	+15,7%	507	-5,5%	986	878	+12,3%
Coefficient d'exploitation	64,0%	64,5%	-0,5 pt	62,2%	+1,8 pt	63,1%	64,1%	-1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,8	5,6	+4,1%

*A périmètre constant / 2T09 : PNB : +4,0% ; Frais de gestion : +3,0% ; Résultat avant impôt : +16,5%
Incluant 100% de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*

- Commissions : +4,8%* / 2T09
 - Commissions financières : +3,1%* / 2T09
 - Commissions bancaires : +5,5%* / 2T09



Banque de Détail en France

Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 2T09		Variation / 1T10	Encours	Variation / 1S09	
	2T10	historique	à périmètre constant	historique	1S10	historique	à périmètre constant
CRÉDITS	137,8	+5,2%	+3,3%	+0,3%	137,6	+6,4%	+3,3%
Particuliers	70,6	+9,1%	+8,0%	+1,6%	70,0	+9,2%	+7,5%
Dont Immobilier	61,3	+9,0%	+7,8%	+1,7%	60,8	+9,0%	+7,2%
Dont Consommation	9,3	+9,8%	+9,4%	+1,2%	9,2	+10,5%	+9,8%
Entreprises	62,4	+0,1%	-2,4%	-1,4%	62,9	+2,3%	-1,8%
DEPOTS	104,3	+0,0%	-1,6%	+4,0%	102,3	-0,5%	-2,8%
Dépôts à vue	45,4	+9,1%	+7,0%	+3,7%	44,6	+10,9%	+7,5%
Comptes d'épargne	45,2	+2,5%	+2,1%	+0,5%	45,1	+5,0%	+4,3%
Dépôts à taux de marché	13,7	-26,2%	-29,1%	+18,5%	12,7	-35,8%	-38,3%

En milliards d'euros	30-juin-10	Variation 30.06.10 / 30.06.09		Variation / 31.03.10
		historique	à périmètre constant	historique
ÉPARGNE HORS-BILAN				
Assurance-vie	67,4	+9,9%	+9,9%	+1,2%
OPCVM ⁽¹⁾	77,7	-10,8%	-10,8%	-7,2%

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

● Crédits

- Particuliers : accélération de la croissance des crédits immobiliers (+7,8%* / 2T09), avec une production record en Juin (1,7 Md€)
- Entreprises : maintien de la demande de crédit à un niveau bas

● Dépôts

- Bonne progression des dépôts à vue (+3 Md€* / 2T09) et des comptes d'épargne (+0,9 Md€* / 2T09)
- Reprise de la croissance des dépôts à terme : +18,5% / 1T10

* A périmètre constant



BNL banca commerciale

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	755	741	+1,9%	759	-0,5%	1 514	1 468	+3,1%
Frais de gestion	-443	-445	-0,4%	-433	+2,3%	-876	-871	+0,6%
RBE	312	296	+5,4%	326	-4,3%	638	597	+6,9%
Coût du risque	-205	-165	+24,2%	-200	+2,5%	-405	-280	+44,6%
Résultat d'exploitation	107	131	-18,3%	126	-15,1%	233	317	-26,5%
Éléments hors exploitation	-2	1	n.s.	0	n.s.	-2	1	n.s.
Résultat avant impôt	105	132	-20,5%	126	-16,7%	231	318	-27,4%
Résultat attribuable à IS	-2	-2	+0,0%	-3	-33,3%	-5	-2	n.s.
Résultat avant impôt de BNL bc	103	130	-20,8%	123	-16,3%	226	316	-28,5%
Coefficient d'exploitation	58,7%	60,1%	-1,4 pt	57,0%	+1,7 pt	57,9%	59,3%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,8	4,5	+5,4%

*A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : +1,6% ; Frais de gestion : -1,4% ; Résultat avant impôt : -18,3%
Incluant 100% de la Banque Privée en Italie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*

● PNB** : +1,6%* / 2T09

- Commissions (+6,4%* / 2T09) : gains de part de marché, hausse des commissions financières, part prépondérante des commissions récurrentes dans les revenus par rapport aux droits d'entrée
- Revenus d'intérêt (-0,9%* / 2T09) : croissance des dépôts à vue, encours de crédits stables mais effet négatif de la baisse des taux sur les marges



BNL banca commerciale

Volumes

	Encours	Variation / 2T09		Variation / 1T10	Encours	Variation / 1S09
	2T10	historique	à périmètre constant	historique	1S10	historique
<i>Encours moyens (en milliards d'euros)</i>						
CREDITS	69,4	+1,4%	-0,0%	+1,5%	68,9	+2,2%
Particuliers	31,6	-0,4%	-1,0%	+0,5%	31,5	+0,2%
Dont Immobilier	22,1	-3,1%	-3,1%	-0,4%	22,1	-2,5%
Entreprises	37,9	+3,0%	+0,7%	+2,3%	37,4	+4,0%
DEPOTS et TITRES	38,7	-1,1%	-1,4%	-0,4%	38,8	-1,2%
Dépôts Particuliers	22,1	+2,0%	+1,9%	-0,6%	22,2	+3,4%
Dépôts Entreprises	11,5	+15,4%	+14,1%	+3,8%	11,3	+10,5%
Obligations vendues à la clientèle	5,1	-32,0%	-32,0%	-8,4%	5,3	-29,8%

	30-juin-10	Variation		Variation
		30.06.10 / 30.06.09	à périmètre constant	30.06.10 / 31.03.10
<i>En milliards d'euros</i>				
EPARGNE HORS-BILAN				
OPCVM	9,7	+24,7%	+24,7%	-1,5%
Assurance-vie	11,3	+7,4%	+7,4%	+0,3%

- Crédits : reprise des crédits d'investissement
- Dépôts : politique de rémunération maîtrisée
 - Bonne croissance des dépôts à vue, pour les particuliers comme les entreprises, grâce aux ouvertures d'agences et aux nouveaux clients
 - Poursuite du repli des repos et des dépôts des entreprises à taux de marché, transférés vers l'épargne financière
- Epargne financière
 - Assurance vie : bonne collecte brute
 - OPCVM : collecte nette positive pour le Groupe BNP Paribas en Italie (vs -4,6 Md€ pour le marché, source Assogestioni)



BeLux Retail Banking

	2T10	2T09	2T10 / 2T09 à pcc	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09 à pcc
<i>En millions d'euros</i>	<i>pro forma</i>					<i>pro forma</i>		
PNB	836	781	+7,2%	864	-3,2%	1 700	1 565	+8,8%
Frais de gestion	-599	-587	+2,0%	-598	+0,2%	-1 197	-1 174	+2,0%
RBE	237	194	+22,9%	266	-10,9%	503	391	+29,3%
Coût du risque	-66	-132	-49,3%	-15	n.s.	-81	-209	-60,9%
Résultat d'exploitation	171	62	x2,8	251	-31,9%	422	182	x2,3
Éléments hors exploitation	3	2	+65,5%	2	+50,0%	5	3	+36,2%
Résultat avant impôt	174	64	x2,7	253	-31,2%	427	185	x2,3
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-14	+26,1%	-18	+0,0%	-36	-27	+34,8%
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	156	50	x3,2	235	-33,6%	391	158	x2,5
Coefficient d'exploitation	71,7%	75,2%	-3,6 pt	69,2%	+2,5 pt	70,4%	75,0%	-4,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,8	3,2	-12,1%

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



BeLux Retail Banking Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	Encours 2T10	Variation / 2T09 à périmètre constant	Variation / 1T10 à périmètre constant	Encours 1S10	Variation / 1S09 à périmètre constant
CREDITS	82,2	+1,4%	+1,0%	81,8	+0,9%
Particuliers	53,6	+7,2%	+2,3%	52,9	+6,0%
Dont Immobilier	33,6	+8,9%	+2,5%	33,2	+8,4%
Dont Consommation	1,9	-6,0%	+1,5%	1,9	-10,6%
Dont entrepreneurs	17,4	+3,7%	+3,0%	17,1	+2,8%
Entreprises et collectivités publ.	28,6	-7,9%	-1,6%	28,8	-7,3%
DEPOTS	95,1	+13,2%	+4,5%	93,1	+11,3%
Dépôts à vue	29,1	+6,8%	+9,0%	27,9	+4,4%
Comptes d'épargne	56,3	+34,0%	+5,9%	54,7	+33,7%
Dépôts à terme	9,6	-34,1%	-12,9%	10,3	-34,5%

<i>En milliards d'euros</i>	30-juin-10	Variation / 30.06.09 à périmètre constant	Variation 30.06.10 / 31.03.10
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	23,1	+9,0%	+2,2%
OPCVM	40,3	+0,7%	-0,3%

- Crédits : +1,4%* / 2T09
 - Bonne progression des crédits immobiliers en Belgique et au Luxembourg
 - Bonne dynamique des crédits aux entrepreneurs
- Dépôts : +13,2%* / 2T09
 - Bonne croissance des comptes à vue, en particulier des entreprises et collectivités publiques
 - Forte hausse des comptes d'épargne dans les deux pays, au détriment des dépôts à terme
- Epargne financière
 - Assurance vie : bonne collecte

*A périmètre constant



Europe Méditerranée

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	463	468	-1,1%	454	+2,0%	917	897	+2,2%
Frais de gestion	-350	-286	+22,4%	-330	+6,1%	-680	-522	+30,3%
RBE	113	182	-37,9%	124	-8,9%	237	375	-36,8%
Coût du risque	-92	-218	-57,8%	-89	+3,4%	-181	-380	-52,4%
Résultat d'exploitation	21	-36	n.s.	35	-40,0%	56	-5	n.s.
SME	-1	-4	-75,0%	12	n.s.	11	2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	-3	n.s.	-3	1	n.s.
Résultat avant impôt	20	-39	n.s.	44	-54,5%	64	-2	n.s.
Coefficient d'exploitation	75,6%	61,1%	+14,5 pt	72,7%	+2,9 pt	74,2%	58,2%	+16,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,7	2,8	-4,0%

A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : -7,7% ; Frais de gestion : +4,4%

- Effet change significatif à la suite de l'appréciation du dollar et des devises corrélées



Europe Méditerranée

Volumes et risques

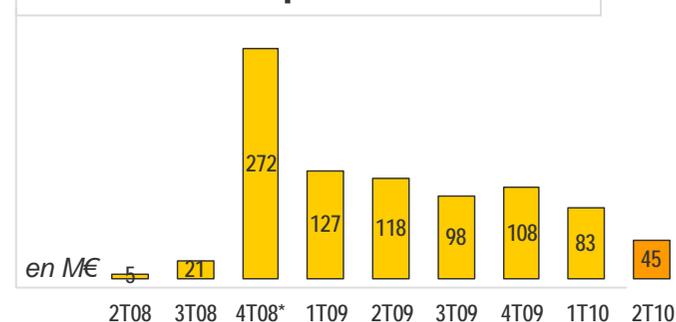
Encours moyens en milliards d'euros	2T10	Variation / 2T09 à périmètre historique et change constants		Variation / 1T10 à périmètre historique et change constants		1S10	Variation / 1S09 à périmètre historique et change constants	
CREDITS	24,9	+10,5%	-3,1%	+6,8%	+1,6%	24,1	+14,2%	-5,1%
DEPOTS	19,8	-13,1%	-0,9%	+5,5%	+0,8%	19,3	-10,3%	-1,7%

> Coût du risque / encours*

Coût du risque annualisé / encours début de période	Taux 2T09	Taux 3T09	Taux 4T09	Taux 1T10	Taux 2T10
Turquie	2,01%	1,38%	3,19%	-0,37%	-0,26%
UkrSibbank	10,44%	9,24%	11,39%	8,64%	4,66%
Pologne	1,72%	1,93%	1,25%	0,16%	1,08%
Autres	2,06%	3,14%	2,81%	0,38%	1,56%
Europe Méditerranée	3,37%	3,50%	3,94%	1,38%	1,43%

* À périmètre historique

> Coût du risque UkrSibbank



* Provision de portefeuille de 233 M€ au 4T08



BancWest

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	601	552	+8,9%	533	+12,8%	1 134	1 113	+1,9%
Frais de gestion	-322	-316	+1,9%	-288	+11,8%	-610	-625	-2,4%
RBE	279	236	+18,2%	245	+13,9%	524	488	+7,4%
Coût du risque	-127	-299	-57,5%	-150	-15,3%	-277	-578	-52,1%
Résultat d'exploitation	152	-63	n.s.	95	+60,0%	247	-90	n.s.
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%	2	2	+0,0%
Résultat avant impôt	153	-62	n.s.	96	+59,4%	249	-88	n.s.
Coefficient d'exploitation	53,6%	57,2%	-3,6 pt	54,0%	-0,4 pt	53,8%	56,2%	-2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,2	3,3	-3,5%

A change constant / 2T09 : PNB : +2,3% ; Frais de gestion : -4,6%

- USD/EUR : + 7,1% / 2T09



BancWest Volumes

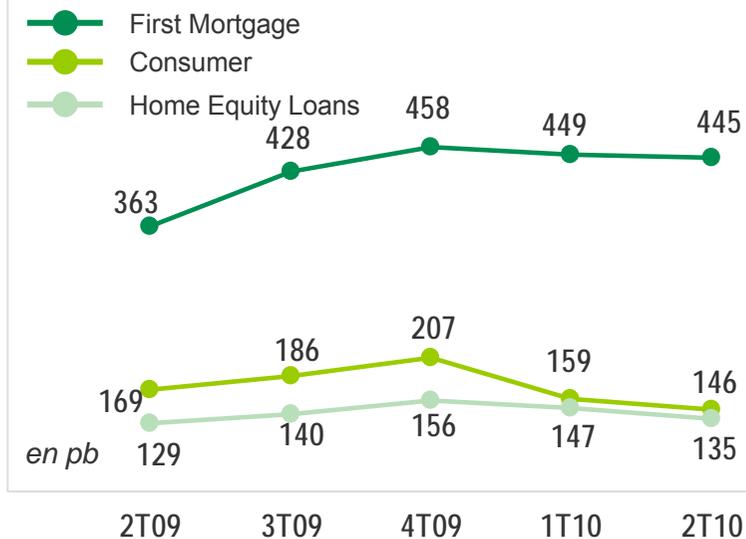
Encours moyens en milliards d'euros	2T10	Variation / 2T09		Variation / 1T10		1S10	Variation / 1S09	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	40,6	+4,3%	-5,4%	+8,1%	-0,6%	39,1	-2,8%	-5,5%
Crédits à la consommation	9,0	+7,0%	-3,0%	+9,8%	+1,0%	8,6	-2,0%	-4,8%
Crédits immobiliers	11,5	+1,7%	-7,8%	+7,2%	-1,4%	11,1	-4,4%	-7,1%
Immobilier commercial	10,1	+4,3%	-5,4%	+7,4%	-1,2%	9,8	-1,7%	-4,5%
Crédits aux entreprises	10,0	+5,1%	-4,7%	+8,3%	-0,4%	9,6	-2,6%	-5,3%
DEPOTS	39,3	+18,3%	+7,3%	+8,5%	-0,2%	37,8	+11,5%	+8,3%

- Ratio crédits / dépôts : 103% vs 117% au 2T09
- Crédits : poursuite de la baisse des encours* / 2T09, décroissance ralentie* / 1T10
 - Crédits consommation : bonne tendance notamment en crédit automobile et véhicules de loisir, croissance / 1T10
 - Crédit aux entreprises : légère amélioration de la production dans un contexte de demande faible
 - Crédit immobilier : poursuite de la politique de cession à Fannie Mae de la production des crédits immobiliers à très long terme (« 30-year conforming ») initiée en juillet 2009
- Dépôts : +7,3%* / 2T09
 - Forte progression des core deposits** : 41,6 Md\$, +11,3%* / 2T09
 - Hausse des encours de « money market deposits » (15,0 Md\$ d'encours vs 11,8 Md\$ au 2T09)

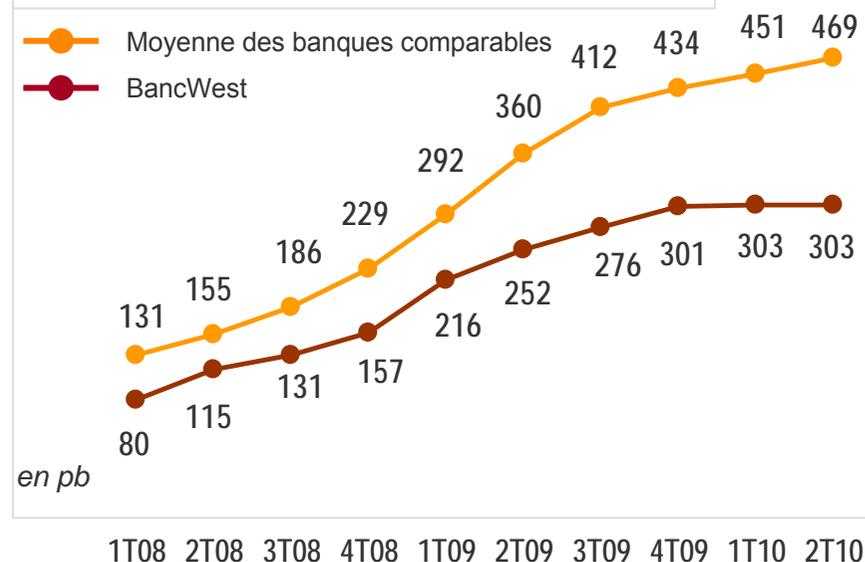


BancWest Risques

Taux d'impayés à 30 jours et plus



Non-accruing Loans / Total Loans



- Taux de crédit douteux : stable / 31.03.10 à 303 pb
 - Stabilisation du taux de douteux sur les crédits immobiliers résidentiels / 1T10
- Début d'amélioration de la qualité du portefeuille de crédit
 - Baisse des taux d'impayés pour les particuliers, dans l'ensemble des segments, pour le second trimestre consécutif



Personal Finance

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	1 250	1 064	+17,5%	1 261	-0,9%	2 511	2 090	+20,1%
Frais de gestion	-592	-509	+16,3%	-576	+2,8%	-1 168	-1 017	+14,8%
RBE	658	555	+18,6%	685	-3,9%	1 343	1 073	+25,2%
Coût du risque	-488	-462	+5,6%	-524	-6,9%	-1 012	-877	+15,4%
Résultat d'exploitation	170	93	+82,8%	161	+5,6%	331	196	+68,9%
SME	21	19	+10,5%	13	+61,5%	34	33	+3,0%
Autres éléments hors exploitation	5	26	-80,8%	7	-28,6%	12	27	-55,6%
Résultat avant impôt	196	138	+42,0%	181	+8,3%	377	256	+47,3%
Coefficient d'exploitation	47,4%	47,8%	-0,4 pt	45,7%	+1,7 pt	46,5%	48,7%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,8	3,4	+11,5%

A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : +4,8% ; Frais de gestion : +4,9% ; Résultat avant impôt : +44,4%

- Rappel : Findomestic en Intégration Globale depuis le 01.12.2009



Personal Finance

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	2T10	Variation / 2T09		Variation / 1T10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	85,5	+14,7%	+2,7%	+1,8%	+1,3%
Crédits à la consommation	49,7	+18,8%	-1,2%	+0,4%	+0,1%
Crédits immobiliers	35,8	+9,4%	+7,9%	+3,8%	+3,1%
TOTAL ENCOURS GERES ⁽¹⁾	115,8	+5,7%	+2,9%	+2,9%	+2,7%

(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 2T09	Taux 3T09	Taux 4T09	Taux 1T10	Taux 2T10
France	1,58%	1,61%	1,74%	1,63%	1,53%
Italie	3,77%	4,25%	3,82%	3,97%	3,19%
Espagne	3,17%	4,34%*	3,80%	3,28%	5,19%*
Autres Europe de l'ouest	2,30%	2,00%	2,11%	1,47%	1,21%
Europe de l'est	11,95%	9,51%	14,92%	9,55%	5,52%
Brésil	4,87%	4,68%	4,38%	4,15%	3,84%
Autres	2,84%	2,62%	2,82%	4,64%	2,13%
Personal Finance	2,55%	2,76%	2,87%	2,58%	2,37%

*One-off liée à l'actualisation des coefficients de provisionnement ** À périmètre historique



Equipment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	396	291	+36,1%	357	+10,9%	753	488	+54,3%
Frais de gestion	-195	-181	+7,7%	-195	+0,0%	-390	-347	+12,4%
RBE	201	110	+82,7%	162	+24,1%	363	141	n.s.
Coût du risque	-72	-77	-6,5%	-65	+10,8%	-137	-124	+10,5%
Résultat d'exploitation	129	33	n.s.	97	+33,0%	226	17	n.s.
SME	-2	-3	-33,3%	-4	-50,0%	-6	-7	-14,3%
Autres éléments hors exploitation	-2	0	n.s.	2	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	125	30	n.s.	95	+31,6%	220	10	n.s.
Coefficient d'exploitation	49,2%	62,2%	-13,0 pt	54,6%	-5,4 pt	51,8%	71,1%	-19,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,1	1,9	+8,7%

A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : +23,7% ; Frais de gestion : +1,5%

- PNB : +23,7%* / 2T09
 - Fort rebond du prix des véhicules d'occasion
- Coût du risque : -34,4%* / 2T09



Equipment Solutions Volumes

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	2T10	Variation / 2T09		Variation / 1T10		1S10	Variation / 1S09	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	33,6	+12,5%	-6,2%	+4,1%	+3,4%	33,7	+23,7%	-6,6%
Leasing	26,3	+16,8%	-7,0%	+4,3%	+3,8%	26,4	+33,6%	-7,2%
Location Longue Durée avec services	7,3	-0,8%	-3,1%	+3,4%	+2,0%	7,3	-2,4%	-4,5%
TOTAL ENCOURS GERES	33,9	+12,3%	-5,9%	+4,2%	+3,5%	34,0	+23,4%	-6,3%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	622	+2,3%	-	+1,9%	-	616	+1,3%	-
Sur un parc géré total	690	+0,6%	-	+1,5%	-	685	-0,5%	-



Investment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	1 539	1 330	+15,7%	1 444	+6,6%	2 983	2 476	+20,5%
Frais de gestion	-1 088	-941	+15,6%	-1 023	+6,4%	-2 111	-1 761	+19,9%
RBE	451	389	+15,9%	421	+7,1%	872	715	+22,0%
Coût du risque	3	-24	n.s.	-2	n.s.	1	-36	n.s.
Résultat d'exploitation	454	365	+24,4%	419	+8,4%	873	679	+28,6%
SME	17	21	-19,0%	26	-34,6%	43	12	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	-28	n.s.	22	-90,9%	24	-32	n.s.
Résultat avant impôt	473	358	+32,1%	467	+1,3%	940	659	+42,6%
Coefficient d'exploitation	70,7%	70,8%	-0,1 pt	70,8%	-0,1 pt	70,8%	71,1%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,3	5,5	+14,0%

A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : +5,7% ; Frais de gestion : +3,9% ; Résultat avant impôt : +24,8%

- Actifs sous gestion : +11,0%* / 30.06.09



Investment Solutions

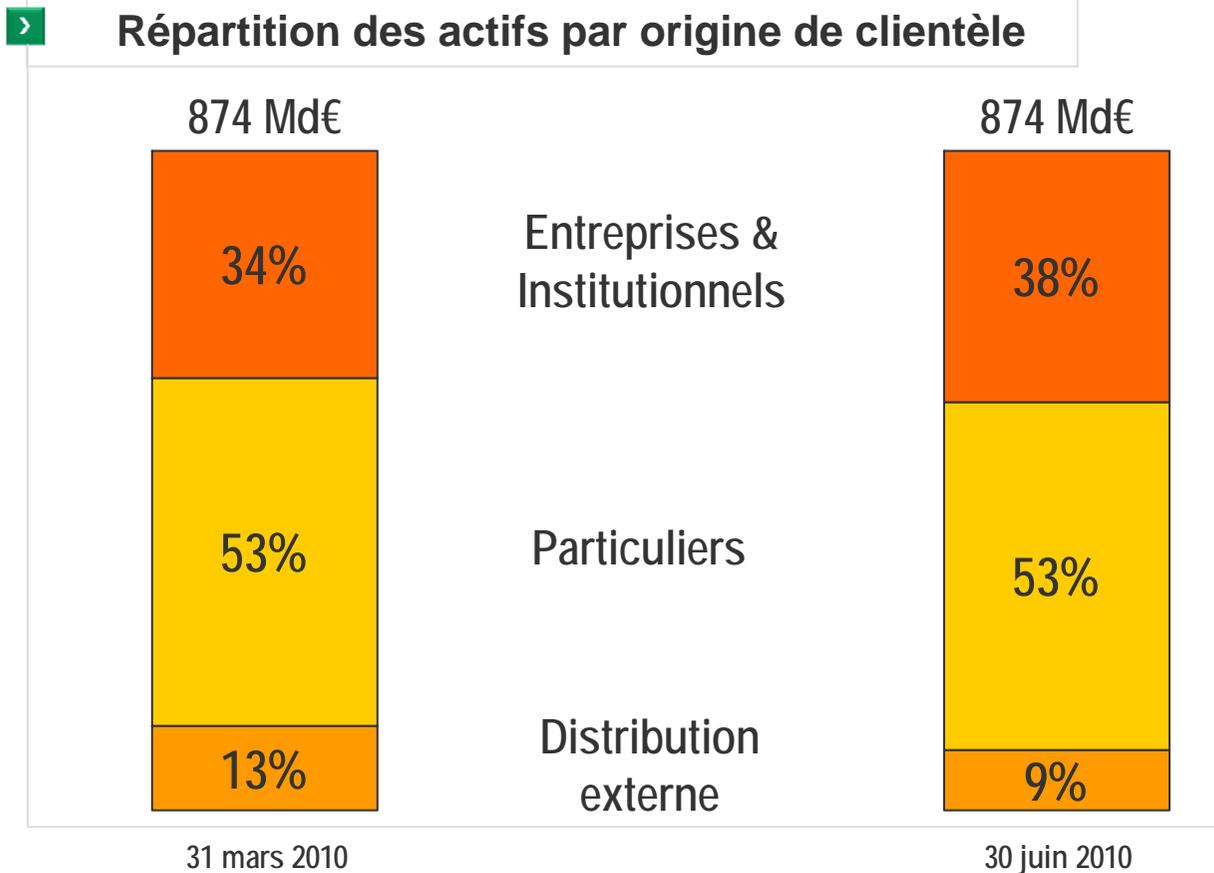
Activité

	30-juin-10	30-juin-09 historique	Variation / 30 juin 2009 historique à périmètre constant		31-mars-10	Variation / 31-mars-10
Actifs sous gestion (en Md€)	874	544	+60,7%	+11,0%	874	+0,1%
Gestion d'actifs	444	249	+78,5%	+9,0%	453	-2,1%
Wealth Management	251	154	+62,5%	+11,0%	247	+1,4%
Personal Investors	30	26	+13,9%	+13,9%	29	+2,0%
Services Immobiliers	8	8	+9,0%	+9,0%	8	+5,1%
Assurance	142	107	+32,0%	+17,2%	136	+4,3%
	2T10	2T09 historique	2T10 / 2T09 historique à périmètre constant		1T10	Variation / 1T10
Collecte nette (en Md€)	-4,4	6,5	n.s.	-15,7%	-0,2	n.s.
Gestion d'actifs	-8,9	2,0	n.s.	-35,8%	-4,3	n.s.
Wealth Management	1,4	2,5	-45,6%	n.s.	1,7	-18,2%
Personal Investors	0,7	-0,1	n.s.	n.s.	0,2	n.s.
Services Immobiliers	0,3	0,1	n.s.	n.s.	0,0	n.s.
Assurance	2,2	2,0	+13,3%	+0,4%	2,2	+3,4%
	30-juin-10	30-juin-09 historique	30.06.10 / 30.06.09 historique à périmètre constant		31-mars-10	Variation / 31-mars-10
Métier Titres						
Actifs en conservation (en Md€)	4 444	3 577	+24,2%	+21,2%	4 237	+4,9%
Actifs sous administration (en Md€)	750	612	+22,5%	+22,5%	752	-0,3%
	2T10	2T09	2T10 / 2T09		1T10	2T10 / 1T10
Nombre de transactions (en millions)	12,3	12,7	-2,9%	-2,9%	11,5	+6,9%



Investment Solutions

Répartition des actifs par origine de clientèle

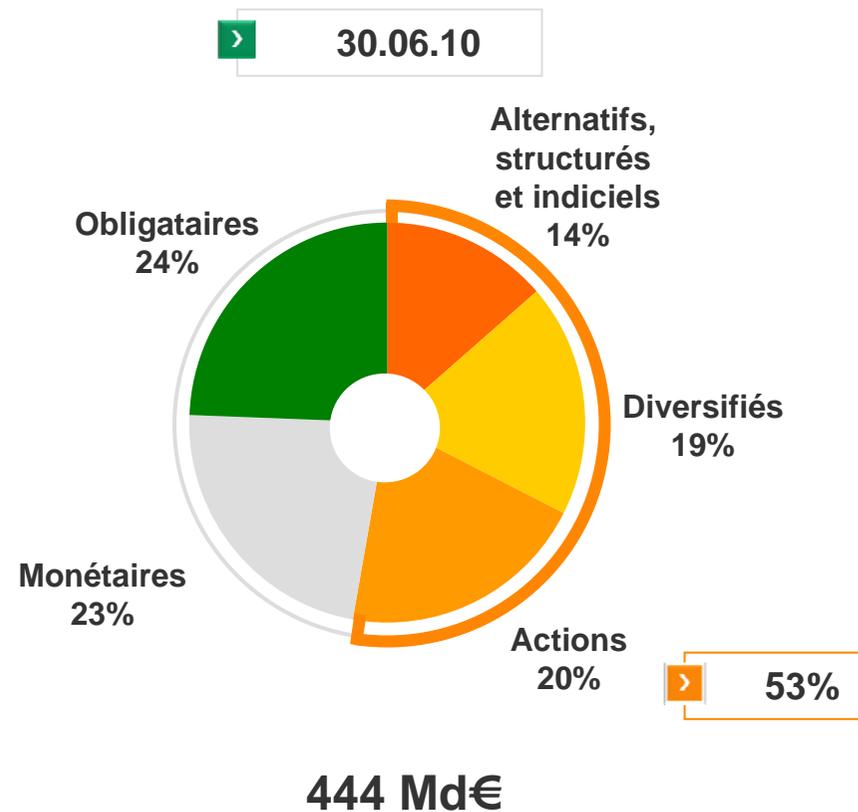
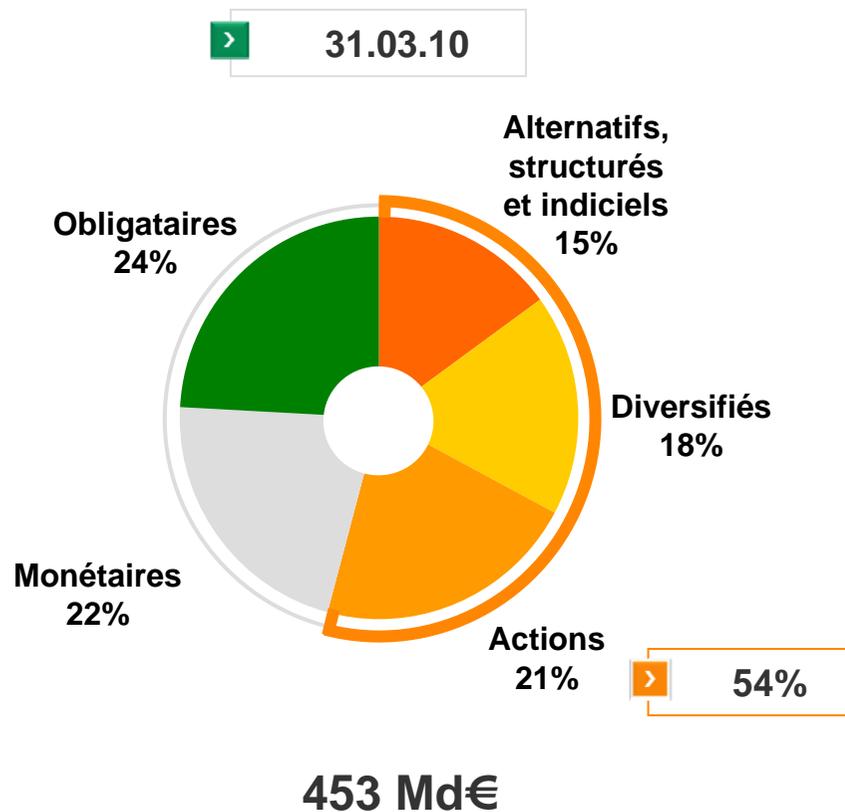


> Majorité de clients particuliers



Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



> **Prépondérance de produits à forte valeur ajoutée**



Investment Solutions

Gestion Institutionnelle et Privée

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	833	721	+15,5%	812	+2,6%	1 645	1 267	+29,8%
Frais de gestion	-616	-519	+18,7%	-587	+4,9%	-1 203	-937	+28,4%
RBE	217	202	+7,4%	225	-3,6%	442	330	+33,9%
Coût du risque	5	-23	n.s.	1	n.s.	6	-27	n.s.
Résultat d'exploitation	222	179	+24,0%	226	-1,8%	448	303	+47,9%
SME	4	7	-42,9%	5	-20,0%	9	5	+80,0%
Autres éléments hors exploitation	7	-2	n.s.	23	-69,6%	30	-6	n.s.
Résultat avant impôt	233	184	+26,6%	254	-8,3%	487	302	+61,3%
Coefficient d'exploitation	73,9%	72,0%	+1,9 pt	72,3%	+1,6 pt	73,1%	74,0%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,5	1,3	+14,9%

A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : +1,1% ; Frais de gestion : +2,9% ; Résultat avant impôt : +11,5%

- **Actifs gérés : +9,9%* / 30.06.09**
- **PNB : +1,1%* / 2T09**
 - Wealth Management : bonne résistance des réseaux domestiques
 - Personal Investors : rebond des volumes de transaction, notamment en Allemagne
 - Services Immobiliers : reprise des transactions dans l'immobilier d'entreprise et des constructions dans l'immobilier résidentiel



Investment Solutions Assurance

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	377	303	+24,4%	353	+6,8%	730	602	+21,3%
Frais de gestion	-214	-181	+18,2%	-189	+13,2%	-403	-351	+14,8%
RBE	163	122	+33,6%	164	-0,6%	327	251	+30,3%
Coût du risque	-2	-2	+0,0%	-3	-33,3%	-5	-9	-44,4%
Résultat d'exploitation	161	120	+34,2%	161	+0,0%	322	242	+33,1%
SME	14	13	+7,7%	20	-30,0%	34	6	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-5	-26	-80,8%	-1	n.s.	-6	-26	-76,9%
Résultat avant impôt	170	107	+58,9%	180	-5,6%	350	222	+57,7%
Coefficient d'exploitation	56,8%	59,7%	-2,9 pt	53,5%	+3,3 pt	55,2%	58,3%	-3,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,5	3,8	+16,7%

A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : +21,2% ; Frais de gestion : +11,4% ; Résultat avant impôt : +61,0%

- **Chiffre d'affaires : +6,0%* / 2T09**
 - Bonne progression des activités de protection en France et à l'international
- **Mises en équivalence : principalement AG Assurance et BNL Vita**



Investment Solutions

Métier Titres

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	329	306	+7,5%	279	+17,9%	608	607	+0,2%
Frais de gestion	-258	-241	+7,1%	-247	+4,5%	-505	-473	+6,8%
RBE	71	65	+9,2%	32	n.s.	103	134	-23,1%
Coût du risque	0	1	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	71	66	+7,6%	32	n.s.	103	134	-23,1%
Eléments hors exploitation	-1	1	n.s.	1	n.s.	0	1	n.s.
Résultat avant impôt	70	67	+4,5%	33	n.s.	103	135	-23,7%
Coefficient d'exploitation	78,4%	78,8%	-0,4 pt	88,5%	-10,1 pt	83,1%	77,9%	+5,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,3	0,4	-17,8%

A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : +2,7% ; Frais de gestion : +1,0% ; Résultat avant impôt : +7,0%

- **Rebond du PNB**
 - Effets de la hausse des encours (+21%* / 2T09)
 - Rebond des volumes de transactions au 2T10 (-3% / 2T09 mais +7% / 1T10)
 - Bonne activité sur le change
 - Faible marge d'intérêt sur encaisses liée au faible niveau de taux en 2010
- Fusion juridique des activités de BGL Securities Services achevée
- Acquisition de l'activité de conservation et de dépositaire de Banca Popolare di Milano bouclée en juillet

** A périmètre constant*



Corporate and Investment Banking

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	2 685	3 851	-30,3%	3 752	-28,4%	6 437	7 579	-15,1%
Frais de gestion	-1 485	-1 635	-9,2%	-1 859	-20,1%	-3 344	-3 407	-1,8%
RBE	1 200	2 216	-45,8%	1 893	-36,6%	3 093	4 172	-25,9%
Coût du risque	61	-844	n.s.	-207	n.s.	-146	-1 541	-90,5%
Résultat d'exploitation	1 261	1 372	-8,1%	1 686	-25,2%	2 947	2 631	+12,0%
SME	4	4	+0,0%	5	-20,0%	9	2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	13	3	n.s.	6	n.s.	19	5	n.s.
Résultat avant impôt	1 278	1 379	-7,3%	1 697	-24,7%	2 975	2 638	+12,8%
Coefficient d'exploitation	55,3%	42,5%	+12,8 pt	49,5%	+5,8 pt	51,9%	45,0%	+6,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						14,1	15,2	-7,3%

A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : -37,5% ; Frais de gestion : -17,0% ; Résultat avant impôt : -16,4%

- PNB : bonne résistance malgré un contexte de marché défavorable
 - base 2T09 très élevée
- Coefficient d'exploitation : 55,3%
- Diminution de la consommation de capital



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	1 526	3 039	-49,8%	2 719	-43,9%	4 245	5 970	-28,9%
<i>dont Actions et Conseil</i>	268	778	-65,6%	845	-68,3%	1 113	814	+36,7%
<i>dont Fixed Income</i>	1 258	2 261	-44,4%	1 874	-32,9%	3 132	5 156	-39,3%
Frais de gestion	-1 053	-1 281	-17,8%	-1 460	-27,9%	-2 513	-2 765	-9,1%
RBE	473	1 758	-73,1%	1 259	-62,4%	1 732	3 205	-46,0%
Coût du risque	-57	-304	-81,3%	-127	-55,1%	-184	-581	-68,3%
Résultat d'exploitation	416	1 454	-71,4%	1 132	-63,3%	1 548	2 624	-41,0%
SME	0	0	n.s.	1	n.s.	1	-2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	12	5	n.s.	7	+71,4%	19	7	n.s.
Résultat avant impôt	428	1 459	-70,7%	1 140	-62,5%	1 568	2 629	-40,4%
Coefficient d'exploitation	69,0%	42,2%	+26,8 pt	53,7%	+15,3 pt	59,2%	46,3%	+12,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,9	7,0	-15,4%

A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : -55,9% ; Frais de gestion : -22,7% ; Résultat avant impôt : -75,5%

- **PNB : 1 526 M€**
 - Rappel : 2T09 extrêmement élevé
- **Coût du risque : -81,3% / 2T09**



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement

<i>En millions d'euros</i>	2T10	2T09	2T10 / 2T09	1T10	2T10 / 1T10	1S10	1S09	1S10 / 1S09
PNB	1 159	812	+42,7%	1 033	+12,2%	2 192	1 609	+36,2%
Frais de gestion	-432	-354	+22,0%	-399	+8,3%	-831	-642	+29,4%
RBE	727	458	+58,7%	634	+14,7%	1 361	967	+40,7%
Coût du risque	118	-540	n.s.	-80	n.s.	38	-960	n.s.
Résultat d'exploitation	845	-82	n.s.	554	+52,5%	1 399	7	n.s.
Eléments hors exploitation	5	2	n.s.	3	+66,7%	8	2	n.s.
Résultat avant impôt	850	-80	n.s.	557	+52,6%	1 407	9	n.s.
Coefficient d'exploitation	37,3%	43,6%	-6,3 pt	38,6%	-1,3 pt	37,9%	39,9%	-2,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,2	8,2	-0,4%

A périmètre et change constants / 2T09 : PNB : +37,7% ; Frais de gestion : +1,1%

- En reprise de provision
- Résultat trimestriel record



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
 - Best Equity Derivatives House 2010 (*Euromoney*)
 - Best Equity Structured Product 2010 (*Finance Asia*)
 - #1 All bonds in Euros (*Thomson Reuters – 1H 2010*)
 - #2 All Covered Bonds (*Thomson Reuters – 1H 2010*)
 - #2 Equity-linked - bookrunner - Europe (*Dealogic – 1H 2010*)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales reconnues et un leadership en Europe
 - #1 MLA for all Export Credit Agency backed loans (*Dealogic – 1H 2010*)
 - #1 MLA for Global Project Finance Loans (*IJ Online – 1H 2010*)
 - #1 MLA for Global Trade Finance Loans (*Dealogic – 1H 2010*)



Autres Activités Y compris Klépierre

	2T10	2T09	1T10	1S10	1S09
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	1 025	-246	462	1 487	-123
Frais de gestion	-283	-184	-255	-538	-307
<i>dont coûts de restructuration</i>	<i>-180</i>	<i>-20</i>	<i>-143</i>	<i>-323</i>	<i>-25</i>
RBE	742	-430	207	949	-430
Coût du risque	19	-5	38	57	-11
Résultat d'exploitation	761	-435	245	1 006	-441
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-16	21	16	0	-1
Autres éléments hors exploitation	-46	276	138	92	279
Résultat avant impôt	699	-138	399	1 098	-163

- Rappel 2T09
 - Revenus : Dépréciation de titres (-440 M€) et réévaluation de dette propre (-237 M€)
 - Autres éléments hors exploitation : Badwill lié à la consolidation de Fortis (+815 M€) partiellement compensé par des dépréciations exceptionnelles des écarts d'acquisition (-524 M€)
- Revenus 2T10 : 1 025 M€
 - Amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (Purchase Accounting) : 177 M€
 - Réévaluation de la dette propre : 235 M€ vs -29 M€ au 1T10 et -237 M€ au 2T09
 - BNP Paribas Principal Investments : 158 M€ vs 10 M€ au 1T10 et -16 M€ au 2T09

