



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats au 31 mars 2010

6 mai 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 le 1er trimestre 2010 et le 1er trimestre 2009, les données pro forma de BNP Paribas Fortis pour le 1er trimestre 2009 ont été ajoutées aux données historiques de cette période et la somme a été comparée aux données du 1er trimestre 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 1T10

**Capacité bénéficiaire accrue
par la nouvelle dimension du Groupe :
Résultat net : 2,3 Md€**

**Solvabilité élevée :
Tier 1 : 10,5% ; Equity Tier 1 : 8,3%**



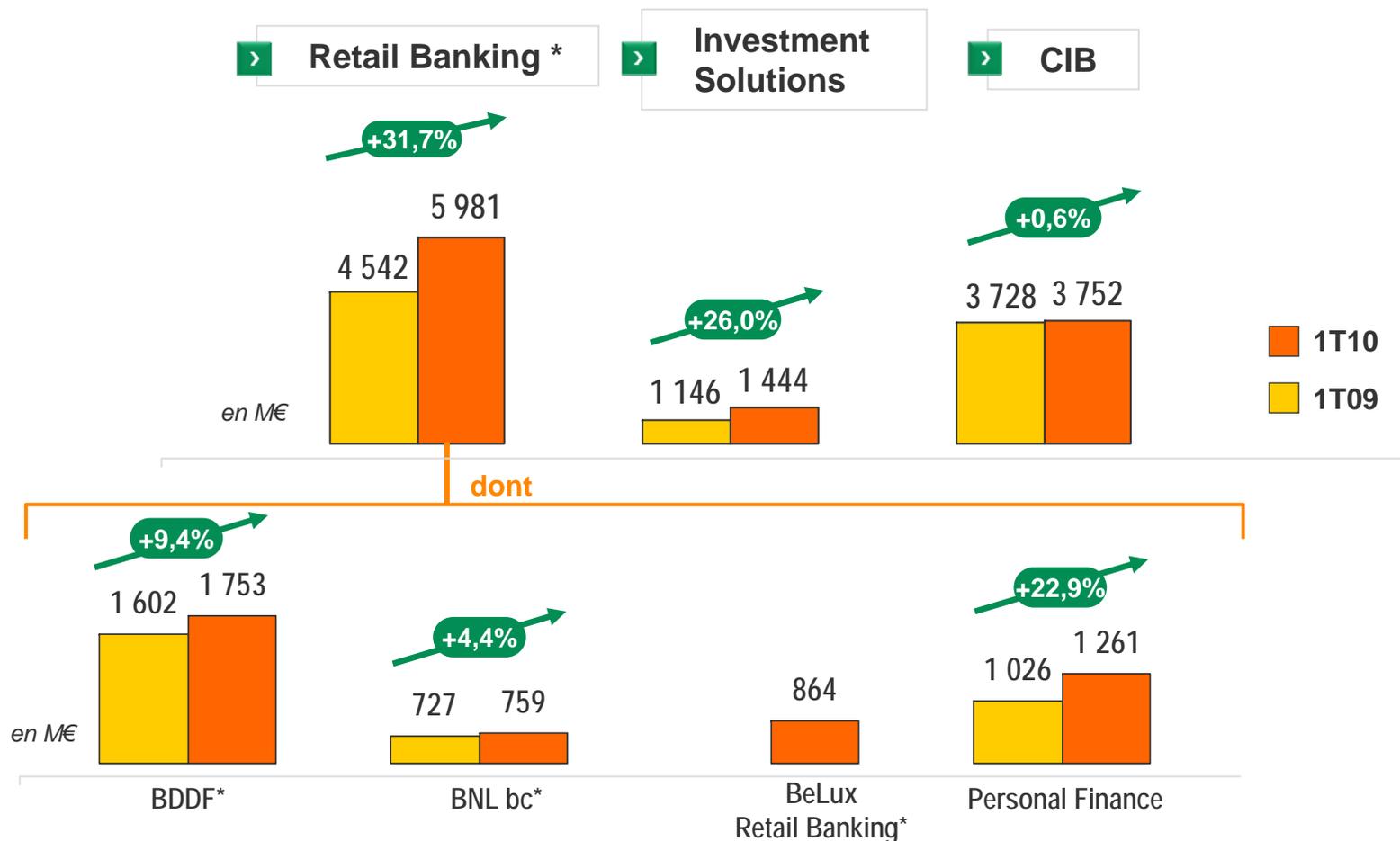
Groupe consolidé 1T10

	> 1T10	> 1T10 / 1T09	> 1T10 / 1T09 <i>A périmètre et change constants</i>
● Produit net bancaire	11 530 M€	+21,7%	+0,1%
● Frais de gestion	-6 596 M€	+23,3%	-3,4%
● Résultat brut d'exploitation	4 934 M€	+19,5%	+5,0%
● Coût du risque	-1 337 M€	-26,8%	-45,1%
● Résultat avant impôt	3 840 M€	+67,7%	+55,4%
● Résultat net part du groupe	2 283 M€	+46,5%	+39,1%

> **Des résultats à la hauteur
de la nouvelle dimension du Groupe**



Revenus des pôles opérationnels à périmètre courant



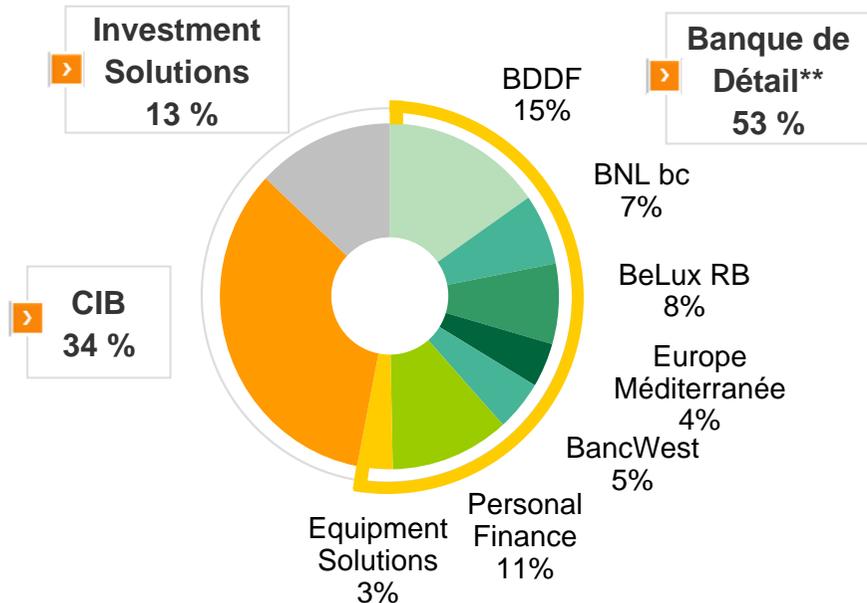
Impact de la nouvelle dimension du Groupe sur ses revenus

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



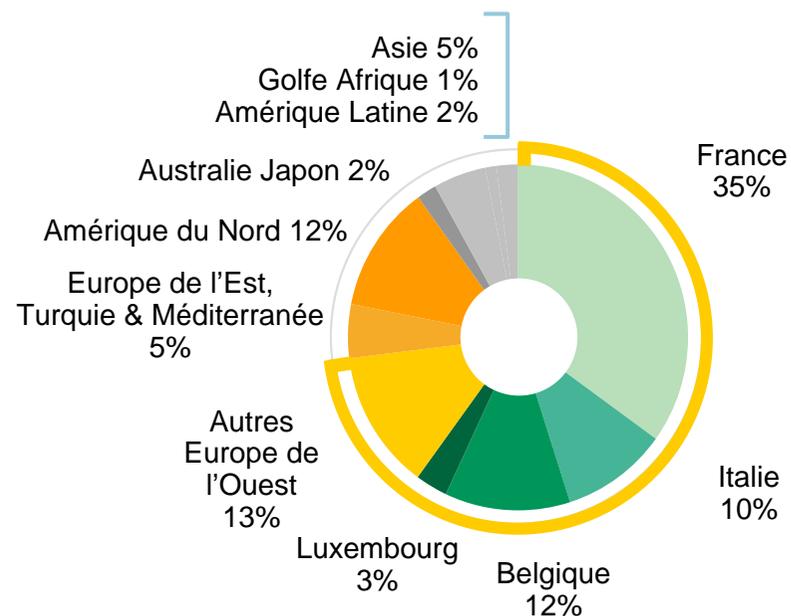
Revenus des pôles opérationnels dans le nouveau Groupe

Mix activité Revenus 1T10*



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

Mix géographique Revenus 1T10*



73% Europe de l'Ouest, dont 60% marchés domestiques

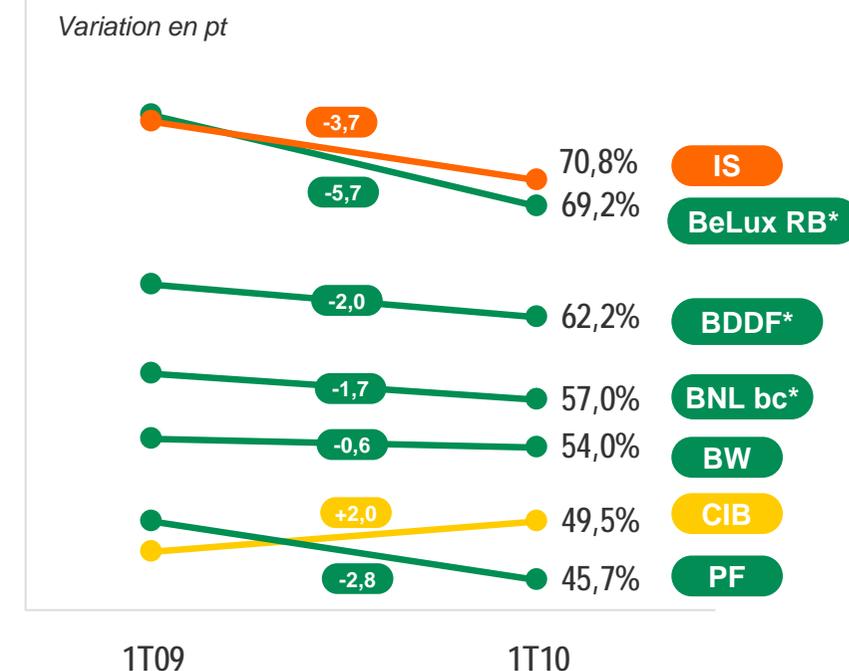
* Pôles opérationnels ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée pour BDDF (incluant effets PEL/CEL), BNL bc et BeLux RB



Coefficient d'exploitation (variations à périmètre et change constants)

- Coefficient d'exploitation du Groupe : 57,2%
- Retail Banking* : 58,7% (-2,9 pts / 1T09), bonne croissance des revenus allée à une maîtrise stricte des coûts
- Investment Solutions : -3,7 pts / 1T09, stabilité des coûts grâce aux mesures d'adaptation dans tous les métiers
- CIB : +2 pts par rapport à un niveau particulièrement faible au 1T09

> Coefficient d'exploitation



Amélioration de l'efficacité opérationnelle du Groupe

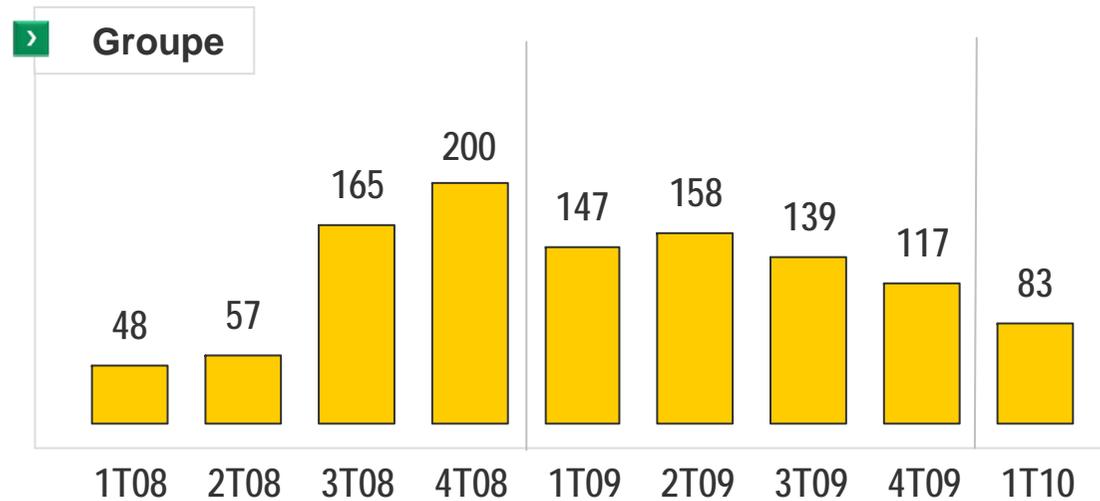
* Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effets PEL/CEL en France)



Evolution du coût du risque

Coût du risque

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



- 1T10 : baisse de -489 M€ / 1T09
 - Dont -150 M€ sur les activités de marché
- -561 M€ / 4T09

> **Baisse du coût du risque au niveau du Groupe**

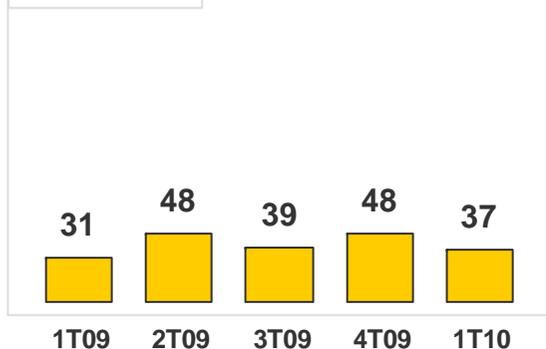


Evolution du coût du risque par métier (1/3)

Coût du risque

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

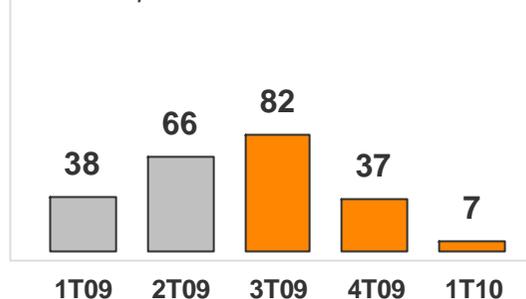
> BDDF



- Coût du risque : 122 M€
 - +29 M€/ 1T09
 - -33 M€/ 4T09
- Progression modérée / 1T09

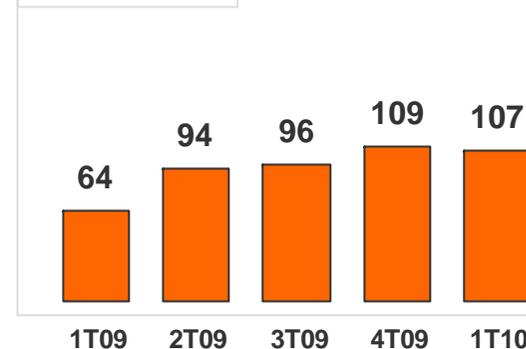
> BeLux Retail Banking

Chiffres pro forma au 1T09 et 2T09



- Coût du risque : 15 M€
 - -59 M€/ 4T09
- Baisse amplifiée par l'effet saisonnier

> BNL bc



- Coût du risque : 200 M€
 - +85 M€/ 1T09
 - -6 M€/ 4T09
- Augmentation / 1T09 essentiellement due aux entreprises

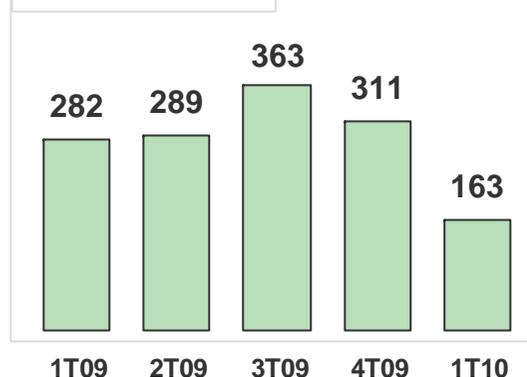


Evolution du coût du risque par métier (2/3)

Coût du risque

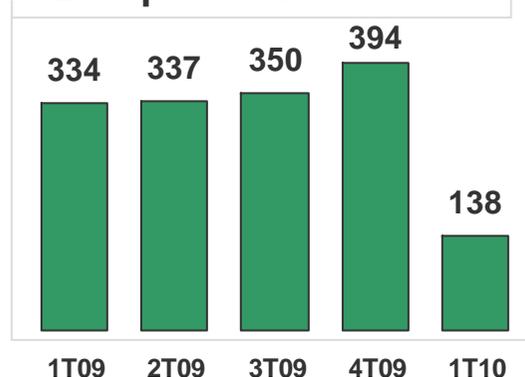
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BancWest



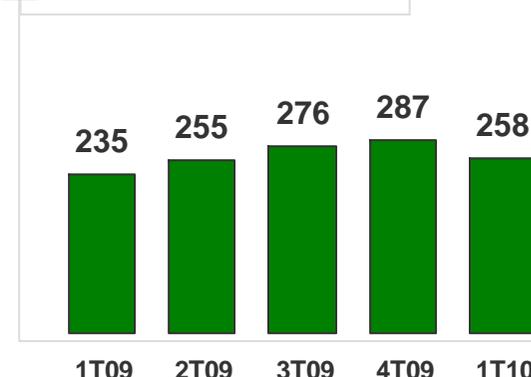
- Coût du risque : 150 M€
 - -129 M€ / 1T09
 - -125 M€ / 4T09
- Forte baisse des dépréciations du portefeuille d'investissement
- Stabilisation de la qualité du portefeuille de crédit

> Europe Méditerranée



- Coût du risque : 89 M€
 - -73 M€ / 1T09
 - -166 M€ / 4T09
- Dont Ukraine : 83 M€
 - Amélioration de l'environnement

> Personal Finance



- Coût du risque : 524 M€
 - +109 M€ / 1T09 dont +59 M€ d'effet périmètre Findomestic et +12 M€ liés à l'intégration de Fortis
 - -24 M€ / 4T09 malgré +36 M€ d'effet périmètre Findomestic
- Stabilisation du coût du risque

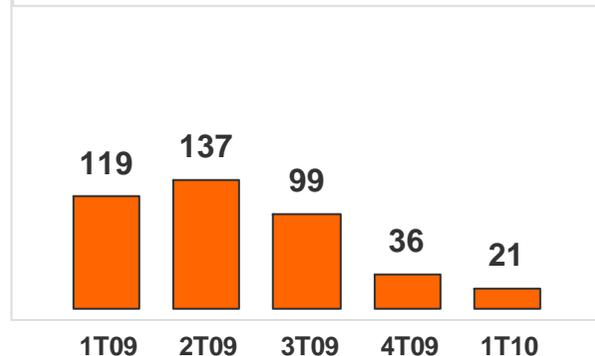


Evolution du coût du risque par métier (3/3)

Coût du risque

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

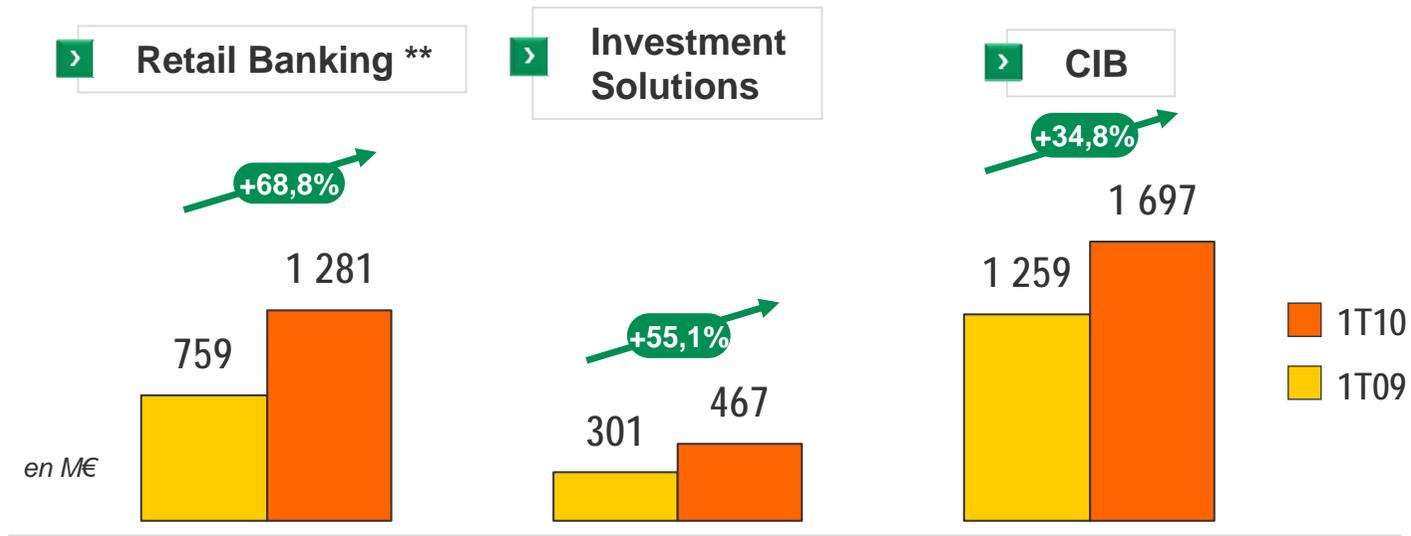
▸ CIB–Métiers de financement



- Coût du risque : 80 M€
 - -340 M€ / 1T09
 - -68 M€ / 4T09
- Peu de nouveaux dossiers douteux au 1T10



Résultat avant impôt des pôles opérationnels à périmètre courant



- Retail Banking** : +51%* / 1T09
- Investment Solutions : +34%* / 1T09
- CIB : +26%* / 1T09



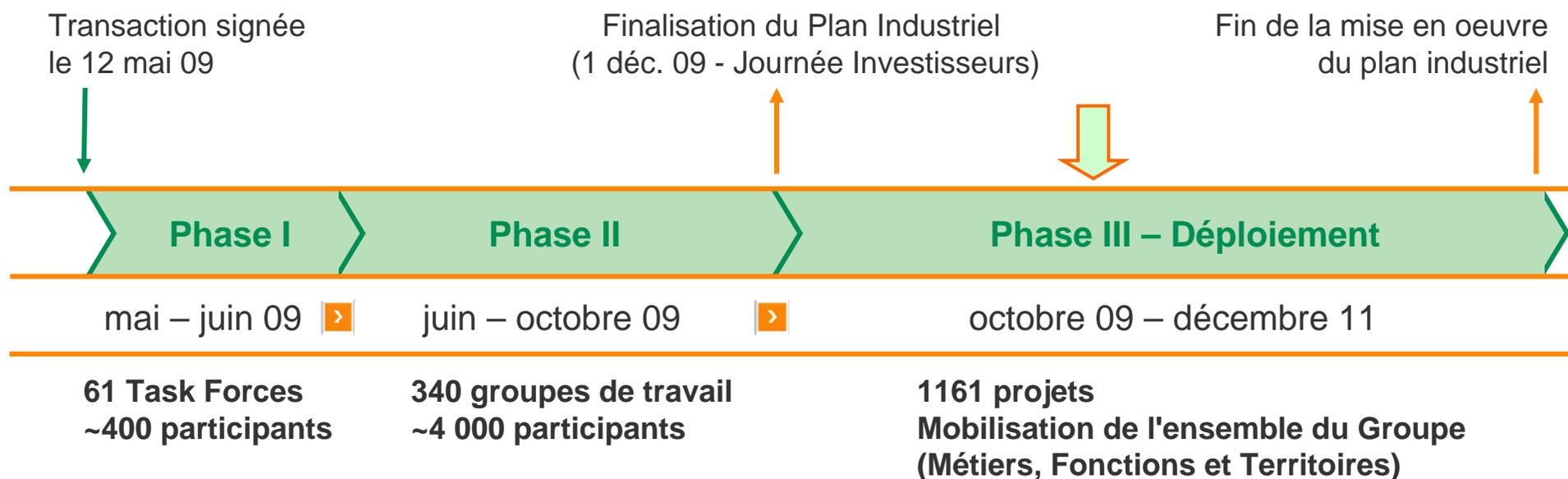
Bonnes performances opérationnelles de l'ensemble des métiers, effets de l'intégration de Fortis et de la baisse du coût du risque

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



BNP Paribas Fortis

Calendrier de rapprochement (1/2)



- Inventaire de l'existant
- Estimation « top down » des opportunités de synergies et des sources de coûts de restructuration

- Modèle opérationnel détaillé
- Organisation cible
- Définition des options et des besoins informatiques
- Estimation « bottom up » des synergies et des coûts de restructuration

- Déploiement
 - Lancement des projets de rapprochement (plus de 85% déjà lancés)
 - Mise en oeuvre des nouveaux périmètres de métiers
 - Alignement des structures juridiques sur l'organisation opérationnelle



BNP Paribas Fortis

Calendrier de rapprochement (2/2)

> Décomposition des projets de rapprochement par domaine



> **Plus de 85% des projets de rapprochement lancés**



BNP Paribas Fortis

Synergies

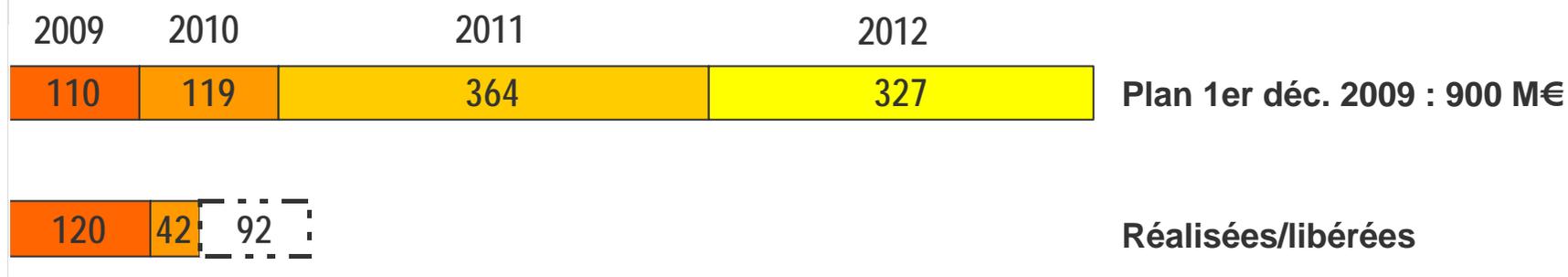
- Synergies libérées

- 254 M€ libérées en cumul au 31 mars 2010
- dont 134 M€ au 1T10

- Nouvelles synergies comptabilisées au 1T10 : 42 M€

- Synergies de revenus brutes : -5 M€
- Coûts marginaux* : -5 M€
- Synergies de coûts : 52 M€

Avancement des synergies



■ Comptes 2009

■ Comptes 2010

■ Comptes 2011

■ Comptes 2012

▭ Effet en année pleine des synergies libérées



Synergies en ligne avec le plan annoncé





Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

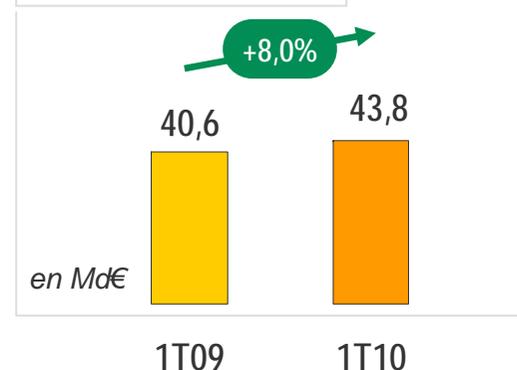
Banque de Détail en France

- Nouveau périmètre
 - Intégration des DOM TOM et des activités de BNP Paribas Fortis
 - PNB** : +9,4% / 1T09 à périmètre courant
- Activité commerciale*
 - Crédits : +3,4% / 1T09, dont crédits immobiliers (+6,5%) et crédits d'investissement aux entreprises (+3,1%)
 - Dépôts : bonne progression des dépôts à vue (+8,0%) et des comptes sur livrets (+6,6%)
- PNB** : +5,0%* / 1T09
 - Revenus d'intérêt : +4,0%* / 1T09, évolution favorable des volumes et de la structure des dépôts
 - Commissions : +6,3%* / 1T09
- RBE** : +10,7%* / 1T09
 - Frais de gestion** : +1,7%* / 1T09
- Résultat avant impôt*** : 507 M€, + 9,0%* / 1T09

Crédit immobilier*



Dépôts à vue*



Croissance forte et équilibrée du PNB et des résultats

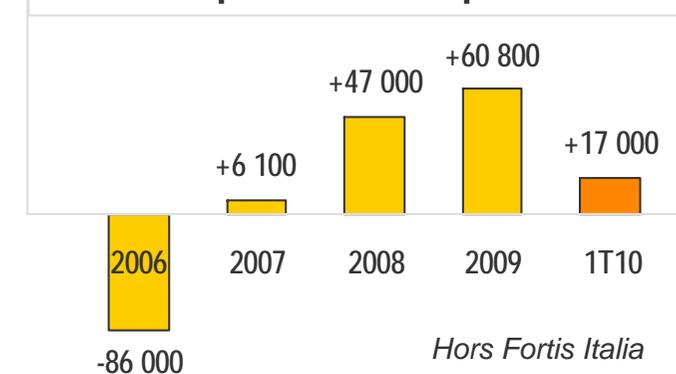
* A périmètre constant ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; *** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL



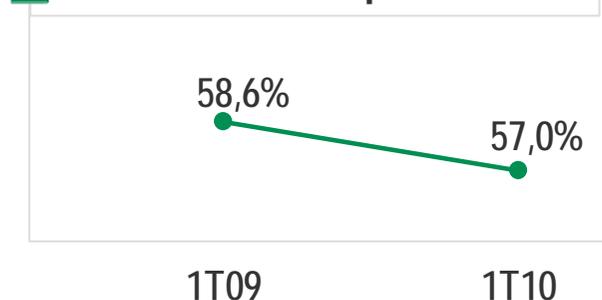
BNL banca commerciale

- Nouveau périmètre
 - Intégration des activités de Fortis Italia et de Banca UCB
 - PNB** : 759 M€, +4,4% / 1T09 à périmètre courant
- PNB** : +2,9%* / 1T09
 - Crédits : reprise des crédits d'investissement aux entreprises
 - Bonne dynamique en dépôts à vue, épargne financière et commissions de services aux entreprises
- Frais de gestion** : stable (0,0%)* / 1T09
 - Effet de ciseaux positif de près de 3 pts : poursuite de l'effet des synergies
 - Programme d'ouverture de 50 à 70 nouvelles agences en 2010
- Résultat avant impôt*** : 123 M€ (-34,0%* / 1T09)
 - Forte hausse du coût du risque / 1T09

Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



Coefficient d'exploitation**



Poursuite du développement

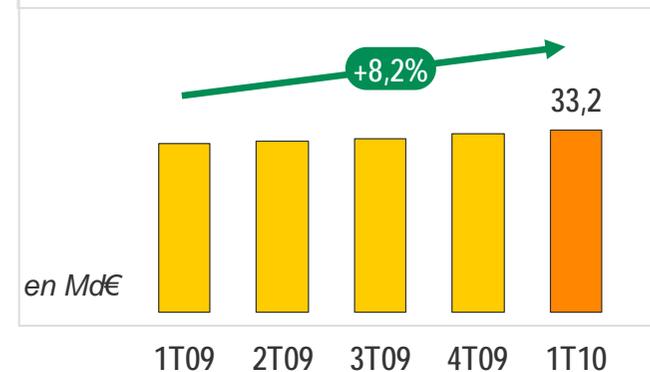
* A périmètre constant ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



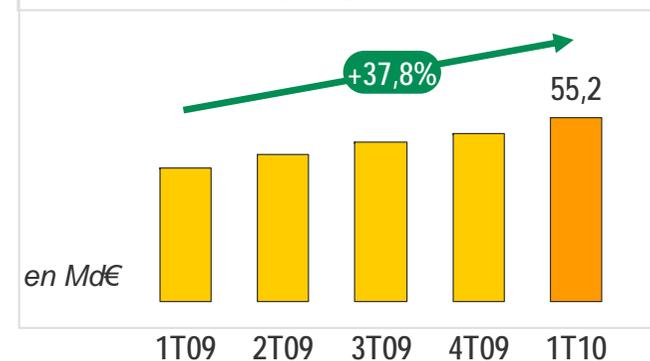
BeLux Retail Banking Activité

- Nouvelle entité opérationnelle
 - Banque de détail en Belgique et au Luxembourg, y compris Corporate and Public Banking
- Nouvelle dynamique commerciale
 - Bonne collecte et gain de parts de marché en épargne
 - Augmentation des dépôts moyens par client
 - Lancement du compte Premium (5,5 Md€ de collecte au 1T10, dont la moitié en nouveaux dépôts)
 - Lancement de la nouvelle banque privée en Belgique

> Crédits immobiliers* (fin de période)



> Comptes d'épargne* (fin de période)



Retour de la confiance



BNP PARIBAS

*A périmètre constant

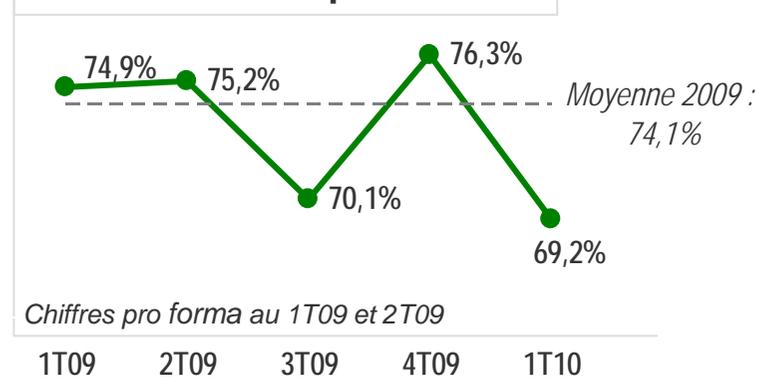
Résultats 31.03.2010 | 20

BeLux Retail Banking

Résultats

- PNB : 864 M€**, +10,4%* / 1T09
 - Effet positif de la structure des dépôts : hausse des comptes à vue et surtout d'épargne, au détriment des comptes à terme
 - Bonne croissance des commissions financières
- Frais de gestion : 598 M€**, +2,0%* / 1T09
- Coefficient d'exploitation** : 69,2%
 - Effet de ciseaux positif attendu 2010 / 2009 : 3 pts
- Coût du risque modéré
 - En forte baisse / 1T09
- Résultat avant impôt : 235 M€***, x2,2* / 1T09

> Coefficient d'exploitation**



Bonne rentabilité

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



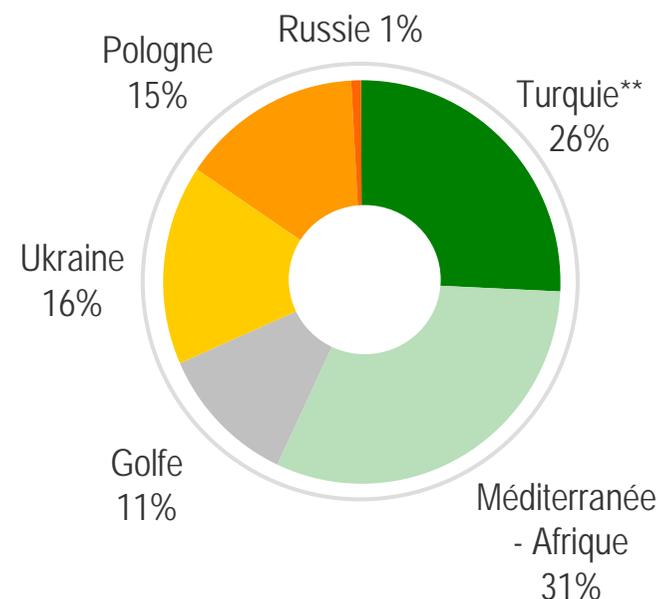
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 21

Europe Méditerranée

- Nouveau périmètre élargi
 - Intégration des entités de BNP Paribas Fortis (Turquie, Pologne), transfert à BDDF des activités dans les DOM TOM
 - PNB : 454 M€, +5,8% / 1T09 à périmètre courant
 - 6 millions de clients (+580 000 en un an)
- PNB : -9,8%* / 1T09
 - Effets négatifs de la baisse des taux sur les marges sur dépôts
 - Crédits : -7,2%* / 1T09 ; baisse en Europe de l'Est (-18,0%* / 1T09) et hausse en Turquie** (+11,8%* / 1T09)
 - Dépôts : -2,3%* / 1T09, évolution marquée principalement par le recul dans le Golfe (-28,2%* / 1T09)
- Frais de gestion : -1,3%* / 1T09
- Résultat avant impôt : 44 M€

> Encours de crédit 1T10 (23,3 Md€**)



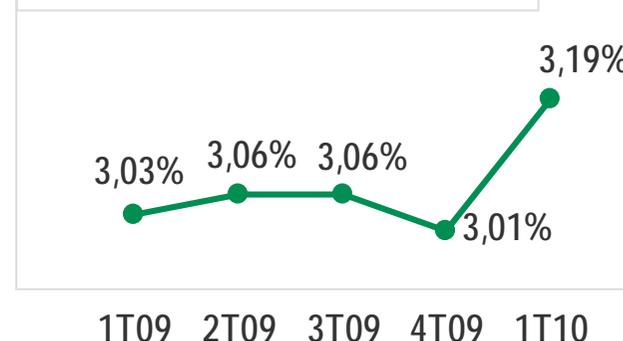
> Baisse du coût du risque, retour aux bénéfices



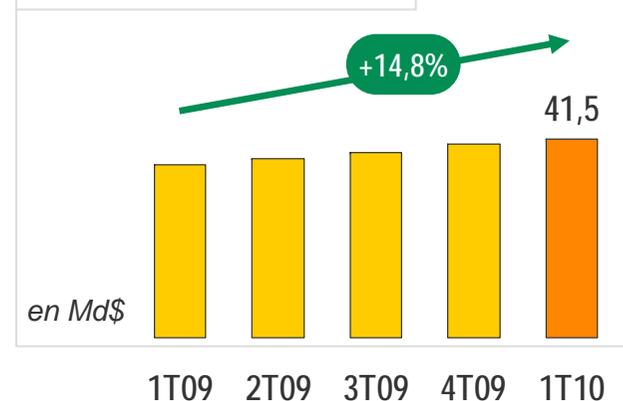
BancWest

- **Activité commerciale**
 - Gain net de clients particuliers : +6 000 au 1T10 vs +3 000 au 1T09 (Bank of the West + First Hawaiian)
 - Indice de satisfaction clientèle le plus élevé parmi les banques de détail en Californie (source J.D. Power)
- **PNB : 533 M€, +0,1%* / 1T09**
 - Rebond de la marge d'intérêt : forte baisse de la rémunération de certains dépôts des entreprises et bonne tenue des taux sur les crédits
 - Crédits : -5,6%* / 1T09
 - Dépôts : +9,3%* / 1T09, forte croissance des Core Deposits
- **Frais de gestion : 288 M€, -0,9%* / 1T09**
 - Effet de ciseaux positif : 1 pt*
 - Effets du plan d'économies : 41 M\$ au 1T10, en avance sur le calendrier
- **Résultat avant impôt : 96 M€ vs -26 M€ au 1T09**
 - Coût du risque en forte baisse

> Marge d'intérêt (US GAAP)



> Core Deposits**



Retour aux bénéfices



BNP PARIBAS

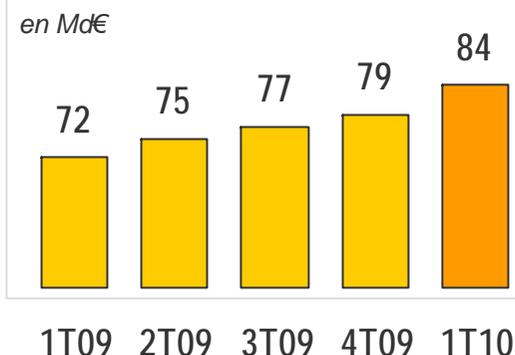
* A change constant ; ** Dépôts hors Jumbo CDs

Résultats 31.03.2010 | 23

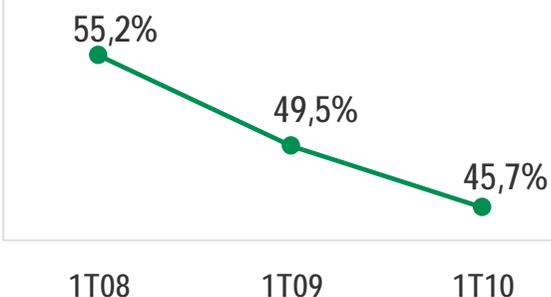
Personal Finance

- Nouveau périmètre
 - Intégration des entités de BNP Paribas Fortis, sortie de Banca UCB (Italie) et Personal Finance Belgique
 - Rappel : Findomestic en intégration globale depuis le 01.12.09
 - PNB : 1 261 M€, +22,9% / 1T09 à périmètre courant
- Bonne croissance du PNB : +7,1%* / 1T09
 - Croissance notable de la production de crédits immobiliers en France et aux Pays-Bas
 - Encours consolidés : +2,1%* / 1T09
- Bonne maîtrise des frais de gestion : +1,0%* / 1T09
 - Plein effet des programmes d'économies de coûts de structure
 - Reprise progressive des dépenses commerciales
- Résultat avant impôt en forte progression : 181 M€ (+28,9%* / 1T09)

Encours consolidés



Coefficient d'exploitation



**Amélioration du coefficient d'exploitation,
stabilisation du coût du risque**

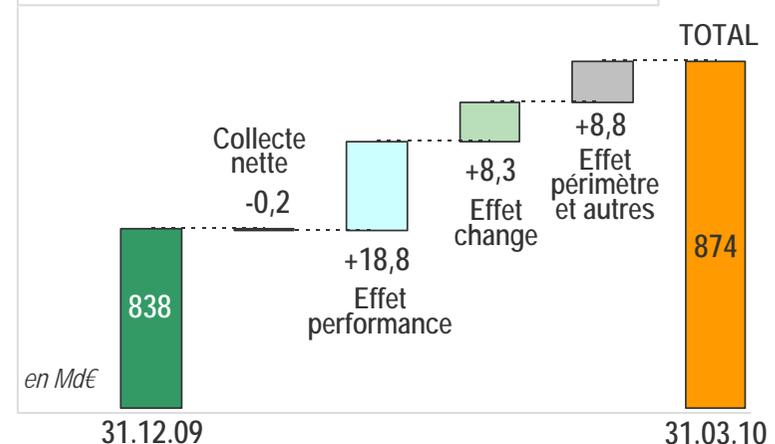


Investment Solutions

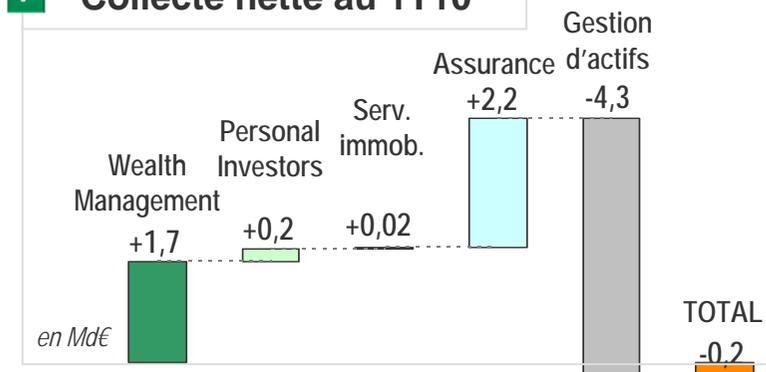
Collecte et actifs sous gestion

- Encours dans le nouveau périmètre
 - Apport de BNP Paribas Fortis et d'AG Insurance (à hauteur de 25% des encours) : +250 Md€ au 31.12.09
- Actifs sous gestion : 874 Md€ au 31.03.10
 - Effet performance tiré par la reprise des marchés d'action et la baisse des taux
- Collecte nette
 - Banque Privée : forte collecte en France, Belgique et Italie
 - Assurance : amorce de regain d'intérêt pour les contrats en unités de compte
 - Gestion d'actifs : poursuite de la décollecte sur les fonds monétaires et actions, collecte positive sur les fonds obligataires

> Actifs sous gestion au 31.03.10



> Collecte nette au 1T10



Actifs sous gestion portés à 874 Md€

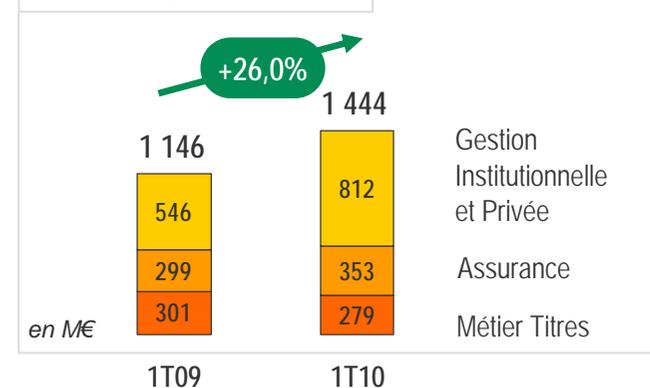


Investment Solutions

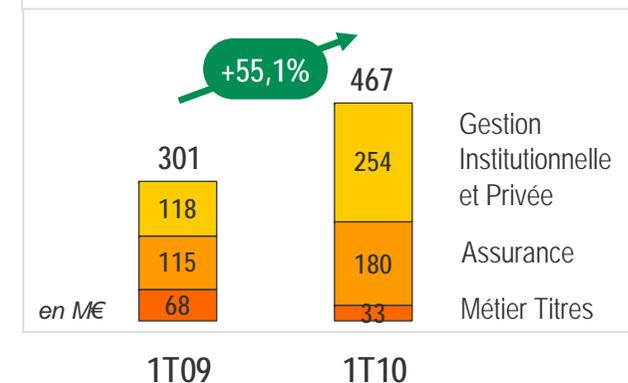
Résultats

- PNB : 1 444 M€, +26,0% / 1T09
 - A périmètre et change constants : +4,3%
 - GIP** : +6,2%* / 1T09, bonne performance de la gestion d'actifs et de la banque privée en France, Belgique et Italie
 - Assurance : +17,9%* par rapport au 1T09 affecté par la crise boursière
 - Titres : -12,8%* / 1T09, effets de la baisse des taux courts sur la marge sur encaisses
- Frais de gestion : -0,8%* / 1T09
 - GIP** : -4,4%* / 1T09, effets des mesures d'ajustement des coûts
 - Assurance : +11,4%* / 1T09, poursuite du déploiement de l'infrastructure pour accompagner le développement
 - Titres : -0,6%* / 1T09
- Résultat avant impôt : +33,6%* / 1T09

> PNB par métier



> Résultat avant impôt par métier



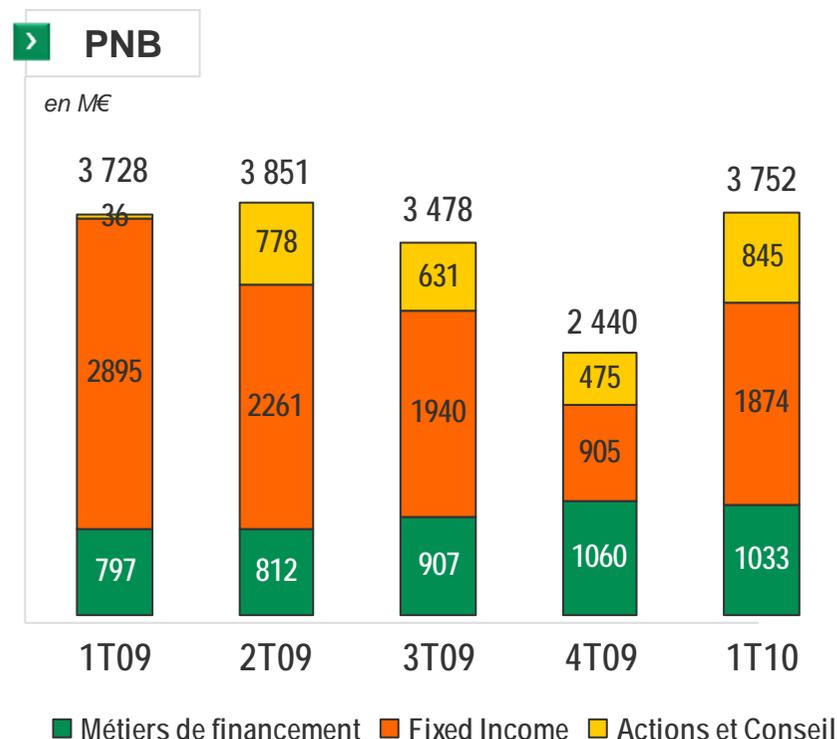
**Changement de dimension
grâce à l'apport des activités de BNP Paribas Fortis**

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



Corporate and Investment Banking

- Nouveau périmètre :
 - Intégration des activités de BNP Paribas Fortis
 - PNB : 3 752 M€, +0,6% / 1T09
- PNB : -12,4%* / 1T09
 - Métiers de financement : socle de revenus clients en croissance continue
 - Fixed Income : base de comparaison du 1T09 exceptionnellement élevée
 - Actions et Conseil : meilleur trimestre historique
- Frais de gestion : -8,6%* / 1T09
- Résultat avant impôt : 1 697 M€, +26,2%* / 1T09
 - Forte baisse du coût du risque



Des performances conformes à la nouvelle dimension du Groupe



Corporate and Investment Banking

Marchés de Capitaux

- Fixed Income

- Marchés obligataires : activité de clientèle soutenue, grande diversité d'émetteurs
- Produits de change et de taux : très forte demande de la clientèle, mais poursuite de l'érosion des marges, en particulier sur les produits de flux
- Croissance de la part des investisseurs institutionnels dans les revenus

- Actions et Conseil

- Marchés primaires et Conseil : bonne activité en Europe et en Asie, BNP Paribas n°2 en Europe pour les émissions de convertibles*
- Produits de flux : poursuite de l'enrichissement de la gamme de produits, notamment vers les clients institutionnels
- Produits structurés : demande soutenue de la clientèle de détail pour des structures simples à capital garanti et à volatilité limitée ; succès de l'offre de produits indiciels et de solutions sur mesure



**Un partenaire privilégié de tous les clients,
émetteurs et investisseurs**



Corporate and Investment Banking

Métiers de financement

- Progression des revenus
 - Très bonne performance des financements d'énergie et de matières premières (soutenue par la hausse du prix du pétrole et du dollar) ainsi que des financements de projets et d'actifs
 - Nette progression des activités de flux (trade solutions et cash management)
- Un acteur majeur au niveau mondial
 - Europe : maintien des positions de leader
 - Asie : augmentation des volumes de crédit dans un contexte fortement concurrentiel
 - États-Unis : haut niveau d'activité dans de bonnes conditions de rentabilité avec quelques transactions très visibles (Kraft Foods : financement de l'acquisition de Cadbury)

➤ **Une contribution active au financement de l'économie mondiale**



Corporate and Investment Banking

Mandats significatifs

> Marchés de capitaux

Low Carbon 100 Europe®  France: 1st capital protected product on Low Carbon 100 Index sold to a French retail bank
Expected size €50mn - Commercialised Feb 2010

MERCK  Germany: Merck (Corporate – Chemical / Pharmaceutical)
Bond issue: €3.2bn three-tranche – M&A-related
Joint Bookrunner – Mar 2010

ALLIANCE OIL COMPANY  Russia (Corporate – Oil) Bond issue: \$350mn
9.875% 5 year – 1st sub-IG corp in 2010
Bookrunner – Mar 2010

AGENCE FRANCE TRÉSOR  Republic of France OAT (Sovereign) Bond issue: €5bn
4% 50 year – longest-dated bond in the eurozone
Bookrunner & Duration Manager – Mar 2010

 Kingdom of Bahrain (Sovereign)
Bond issue: \$1.25bn 5.5%
Joint lead manager – Mar 2010

BANCO POPOLARE GRUPPO BANCARIO  Italy (Financial Institutions – Banking)
Rights Issue of Convertible Bonds: €1bn
Joint Bookrunner – Mar 2010

SB|cera  US: 1st Overwriting deal on a proprietary index with a US Pension Fund
Deal size : \$100M - Jan 2010

> Métiers de financement

kraft foods  USA: KRAFT FOODS Inc (Corporate – Food & Beverage)
Acquisition Financing: GBP7.1bn
Joint Lead Arranger – Jan 2010

 Turkey: Istanbul Metropolitan Municipality (Sovereign)
Export Credit to supply 120 metro vehicles:
€148.6mn – MLA - Mar 2010

Nord Stream  Russia: Nordstream (Infrastructure)
Export Finance / project Finance: €5.5bn
MLA - Mar 2010

NEXTERA ENERGY  USA: Mountain Prairie Wind, LLC subsidiary of NextEra Energy Resources, LLC (Corporate - Wind Energy)
Project Finance: \$305.3mn Sole Manager – Mar 2010

 Kuwait: Ministry of Finance (Water & Power)
Transaction Advisor for the first Independent Water & Power Project – Mar 2010

> BNP Paribas au service de l'économie





Synthèse groupe

Synthèse par pôle

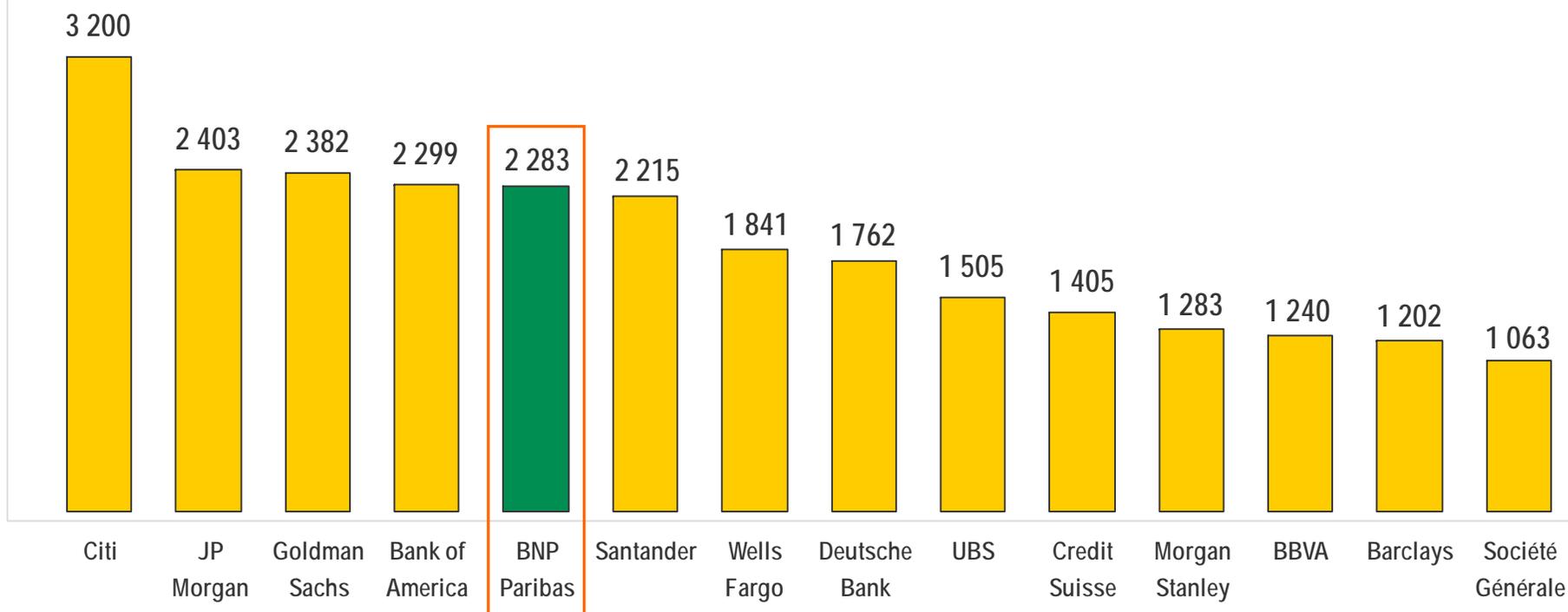
Conclusion

Résultats détaillés

Benchmark des résultats nets*

> Résultat net 1T10

en M€**



N°5 par les résultats

* Hors banques ne publiant pas sur une base trimestrielle ; **Taux de change moyens du 1T10

Source : banques



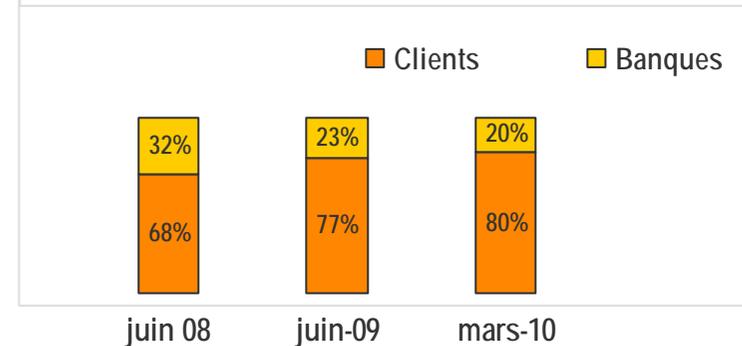
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 32

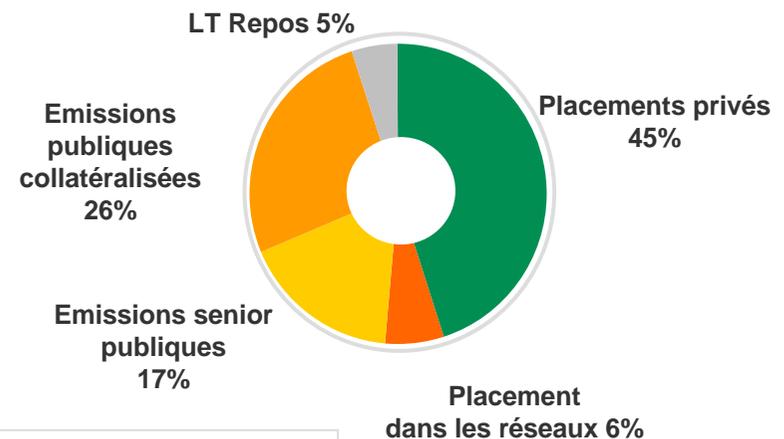
Liquidité

- Faible dépendance au marché interbancaire
 - BNP Paribas : 1ère banque de la zone Euro par les dépôts
 - Une stratégie de diversification permanente
- Coût de refinancement très compétitif
 - Un des CDS les plus bas du Peer Group
- Programme d'émissions MLT 2010: 30 Md€
 - Plus de la moitié déjà réalisée
 - Près de la moitié des émissions de maturité supérieure ou égale à 5 ans
 - Diversification des ressources par types de produits, canaux de distribution et types d'investisseurs

> Structure du financement court terme



> Structure du financement MLT 2010

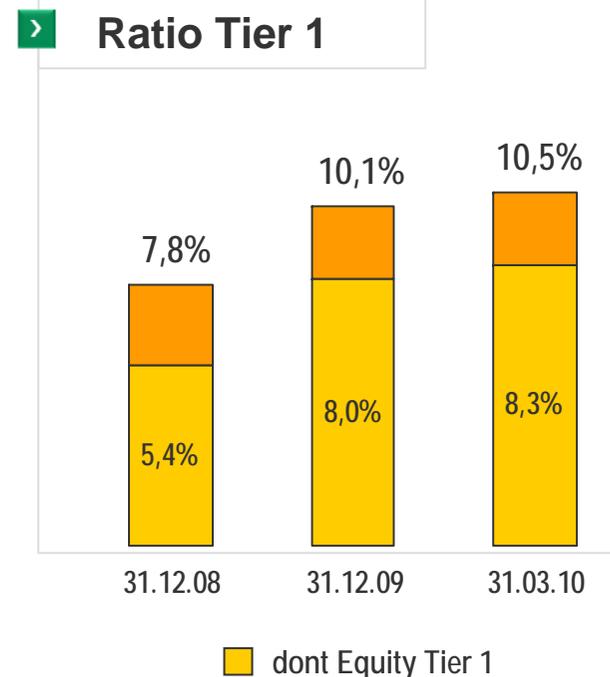


> **Situation de liquidité favorable**



Solvabilité

- Ratio Tier 1 : 10,5% au 31.03.10
 - +0,4 pt / 31.12.09 et +2,7 pt / 31.12.08
- Ratio Equity Tier 1 : 8,3% au 31.03.10
 - +0,3 pt / 31.12.09 et +2,9 pt / 31.12.08
- Forte génération organique de fonds propres au 1T10
- Actifs pondérés en légère baisse : 617 Md€ (vs 621 Md€ au 31.12.09)
 - Actifs pondérés de crédit en légère hausse
 - Actifs pondérés de marché en baisse



Une solvabilité élevée



Conclusion

Banque de détail :

> renforcement en Europe au cœur du projet stratégique, forte croissance de l'activité sur les quatre marchés domestiques, amélioration de la rentabilité dans l'ensemble des métiers

Investment Solutions :

> changement de dimension majeur et bonne rentabilité

CIB :

> franchise établie, business mix diversifié, centré sur la clientèle

Une nouvelle dimension pour le Groupe





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>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
Produit net bancaire	11 530	9 477	+21,7%	10 058	+14,6%
Frais de gestion	-6 596	-5 348	+23,3%	-6 137	+7,5%
Résultat brut d'exploitation	4 934	4 129	+19,5%	3 921	+25,8%
Coût du risque	-1 337	-1 826	-26,8%	-1 898	-29,6%
Résultat d'exploitation	3 597	2 303	+56,2%	2 023	+77,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	68	-16	n.s.	74	-8,1%
Autres éléments hors exploitation	175	3	n.s.	-2	n.s.
Eléments hors exploitation	243	-13	n.s.	72	n.s.
Résultat avant impôt	3 840	2 290	+67,7%	2 095	+83,3%
Impôt sur les bénéfices	-1 188	-658	+80,5%	-574	n.s.
Intérêts minoritaires	-369	-74	n.s.	-156	n.s.
Résultat net part du groupe	2 283	1 558	+46,5%	1 365	+67,3%
Coefficient d'exploitation	57,2%	56,4%	+0,8 pt	61,0%	-3,8 pt

- A périmètre et changes constants
 - PNB : +0,1% / 1T09
 - Frais de gestion : -3,4% / 1T09
 - Coût du risque : -45,1% / 1T09
 - Résultat avant impôt : +55,4% / 1T09



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions

<i>en millions</i>	31-mars-10	31-déc-09
Nombre d'actions (fin de période)	1185,2	1185,3
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1180,7	1181,6
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1181,4	1057,5

> Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	1T 10	2009
Bénéfice Net par Action (BNA)	1,87	5,20

> Actif Net par Action

<i>en euros</i>	31-mars-10	31-déc-09
Actif Net par Action en circulation (a)	55,1	51,9
dont actif net non réévalué par action (a)	52,9	50,9

(a) Hors TSSDI



Une structure financière solide

> Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	31-mars-10	31-déc-09
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	59,9	58,3
Gains latents ou différés	2,6	1,2
<i>dont AFS à revenus fixes</i>	0,7	0,4
Ratio de solvabilité global	14,5%	14,2%
Ratio Tier one	10,5% (b)	10,1% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 617,2 Md€ au 31.03.10

(c) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 620,7 Md€ au 31.12.09

> Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	31-mars-10	31-déc-09
Engagements provisionnables (a)	32,3	31,3
Provisions	28,0	27,7
Taux de couverture	87%	88%

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

> Notations

S&P	AA	Notation confirmée le 09 février 2010
Fitch	AA	Notation confirmée le 09 juillet 2009



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

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)*

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

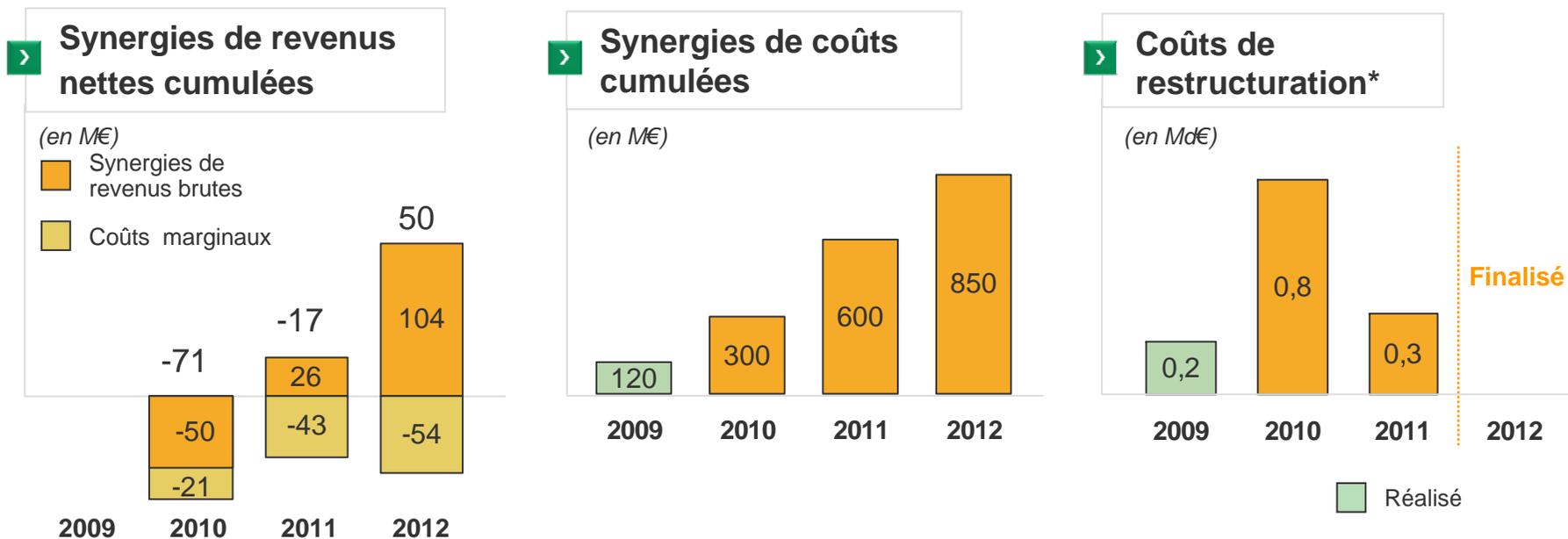
NB. Le périmètre de chaque métier tient compte de la recomposition liée à l'intégration de BNP Paribas Fortis en 2009, mais pas en 2008

* 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



BNP Paribas Fortis Synergies



- 120 M€ de synergies de coûts réalisées en 2009, en avance sur le plan annoncé (+10 M€), grâce au déploiement de la politique d'achat du groupe et à des gains immédiats d'efficacité

> 900 M€ de synergies totales attendues d'ici 2012



Banque de Détail en France

Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	1 753	1 602	+9,4%	1 645	+6,6%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 019	938	+8,6%	953	+6,9%
<i>dont commissions</i>	734	664	+10,5%	692	+6,1%
Frais de gestion	-1 091	-1 021	+6,9%	-1 152	-5,3%
RBE	662	581	+13,9%	493	+34,3%
Coût du risque	-122	-93	+31,2%	-155	-21,3%
Résultat d'exploitation	540	488	+10,7%	338	+59,8%
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	540	489	+10,4%	338	+59,8%
Résultat attribuable à IS	-33	-25	+32,0%	-27	+22,2%
Résultat avant impôt de BDDF	507	464	+9,3%	311	+63,0%
Coefficient d'exploitation	62,2%	63,7%	-1,5 pt	70,0%	-7,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,7	5,3	+6,6%		

*A périmètre constant / 1T09 : PNB : +5,0% ; Frais de gestion : +1,7% ; Résultat avant impôt de BDDF : +9,0%
Incluant 100% de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*

- Revenus d'intérêt : +4,0%* / 1T09
- Commissions : +6,3%* / 1T09
 - Commissions financières : +15,2%* par rapport à une base faible au 1T09
 - Commissions bancaires : +3,0%* / 1T09



Banque de Détail en France

Volumes

Encours En milliards d'euros	Encours	Variation / 1T09		Variation 1 trim.
	1T10	historique	à périmètre constant	1T10 / 4T09
CREDITS	137,4	+7,6%	+3,4%	+2,5%
Particuliers	69,5	+9,3%	+7,0%	+2,7%
Dont Immobilier	60,3	+9,0%	+6,5%	+2,0%
Dont Consommation	9,2	+11,1%	+10,3%	+7,8%
Entreprises	63,3	+4,5%	-1,2%	+2,3%
DEPOTS	100,3	-1,1%	-3,9%	+1,1%
Dépôts à vue	43,8	+12,8%	+8,0%	+3,0%
Comptes d'épargne	45,0	+7,5%	+6,6%	+2,3%
Dépôts à taux de marché	11,6	-44,4%	-46,6%	-9,2%

En milliards d'euros	31-mars-10	Variation 31.03.10 / 31.03.09		Variation 31.03.10
		historique	à périmètre constant	/ 31.12.09
EPARGNE HORS-BILAN				
Assurance-vie	66,6	+12,8%	+12,6%	+4,8%
OPCVM (1)	83,8	+5,0%	-5,7%	-2,3%

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

● Crédits

- Particuliers : bonne progression des crédits, en particulier les crédits immobiliers (+6,5%* /1T09)
- Entreprises : la demande de crédit reste à un niveau bas avec toutefois une progression des crédits d'investissement

● Dépôts

- Bonne progression des dépôts à vue (+3,2 Md€* / 1T09) et des comptes d'épargne (+2,8 Md€* / 1T09)

* A périmètre constant



BNL banca commerciale

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	759	727	+4,4%	775	-2,1%
Frais de gestion	-433	-426	+1,6%	-488	-11,3%
RBE	326	301	+8,3%	287	+13,6%
Coût du risque	-200	-115	+73,9%	-206	-2,9%
Résultat d'exploitation	126	186	-32,3%	81	+55,6%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	126	186	-32,3%	80	+57,5%
Résultat attribuable à IS	-3	0	n.s.	-2	+50,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	123	186	-33,9%	78	+57,7%
Coefficient d'exploitation	57,0%	58,6%	-1,6 pt	63,0%	-6,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,7	4,4	+7,7%		

*A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +2,9% ; Frais de gestion : 0,0% ; Résultat avant impôt de BNL bc : -34,0%
Incluant 100% de la Banque Privée en Italie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*

- **PNB** : +2,9%* / 1T09**
 - Dépôts : effet négatif de la baisse des taux sur la marge, mais effet de structure positif (croissance des dépôts à vue)
 - Hausse des commissions financières, grâce aux gains de part de marché et à la part prépondérante des commissions récurrentes dans les revenus (commissions de gestion privilégiées par rapport aux droits d'entrée)



BNL banca commerciale

Volumes

	Encours		Variation / 1T09		Variation
	1T10	historique	à périmètre constant	1T10 / 4T09	1 trim.
<i>Encours moyens (en milliards d'euros)</i>					
CREDITS	68,4	+3,1%	-0,3%		-0,6%
Particuliers	31,4	+0,9%	-0,1%		-1,3%
Dont Immobilier	22,2	-1,9%	-1,9%		-2,2%
Entreprises	37,0	+5,0%	-0,4%		+0,0%
DEPOTS et TITRES	38,9	-1,3%	-1,9%		+1,1%
Dépôts Particuliers	22,2	+4,8%	+4,5%		+1,4%
Dépôts Entreprises	11,1	+5,8%	+3,6%		+5,5%
Obligations vendues à la clientèle	5,5	-27,6%	-27,6%		-7,4%

	31-mars-10	Variation		Variation
		31.03.10 / 31.03.09	à périmètre constant	31.03.10 / 31.12.09
<i>En milliards d'euros</i>				
EPARGNE HORS-BILAN				
OPCVM	9,9	+37,2%	+37,2%	+6,0%
Assurance-vie	11,3	+10,9%	+10,9%	+2,6%

- Crédits : reprise dans certains segments
 - Entreprises : baisse des crédits CT, mais forte progression des crédits d'investissement
 - Particuliers : rebond de la production pour les crédits immobiliers
- 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 de la forte baisse des repos et des dépôts des entreprises rémunérés à taux de marché
 - Transferts vers l'épargne financière
- Epargne financière : gains de parts de marché
 - Assurance vie : baisse de la collecte brute par rapport à un très fort 1T09, mais au dessus des trois trimestres précédents, maintien de la part de marché au dessus de 5% (5,5% sur collecte brute en janvier-février 2010, source ANIA)
 - OPCVM : forte collecte et poursuite de la conquête de parts de marché (3,5% pour le Groupe BNP Paribas en Italie au 1T10 contre 3,1% au 1T09, source Assogestioni)



BeLux Retail Banking

	1T10	1T09	1T10 / 1T09 à pcc	4T09	1T10 / 4T09
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	864	784	+ 10,4%	799	+8,1%
Frais de gestion	-598	-587	+2,0%	-610	-2,0%
RBE	266	197	+ 35,6%	189	+40,7%
Coût du risque	-15	-77	-80,7%	-74	-79,7%
Résultat d'exploitation	251	120	x2,1	115	n.s.
Éléments hors exploitation	2	1	-14,7%	-8	n.s.
Résultat avant impôt	253	121	x2,1	107	n.s.
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-13	+44,3%	-15	+20,0%
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	235	108	x2,2	92	n.s.
Coefficient d'exploitation	69,2%	74,9%	-5,7 pt	76,3%	-7,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,8	3,2			

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



BeLux Retail Banking Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	Encours 1T10	Variation / 1T09 à périmètre constant	Variation 1 trim. 1T10 / 4T09
CREDITS	81,4	+0,6%	+1,9%
Particuliers	52,3	+4,9%	+3,4%
Dont Immobilier	32,8	+7,8%	+2,7%
Dont Consommation	1,9	-14,7%	-0,7%
Entreprises et collectivités publ.	29,1	-6,2%	-0,9%
DEPOTS	91,1	+9,5%	+4,1%
Dépôts à vue	26,7	-0,6%	+3,6%
Comptes d'épargne	53,2	+35,9%	+8,4%
Dépôts à terme	11,0	-34,8%	-11,9%

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-10	Variation / 31.03.09 à périmètre constant	Variation 31.03.10 / 31.12.09
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	22,6	+13,3%	+2,8%
OPCVM	40,4	+2,3%	-0,7%

- Crédits : +0,6%
 - Particuliers : bonne progression des crédits immobiliers en Belgique et Luxembourg, forte hausse des crédits aux entrepreneurs en Belgique (campagne de promotion)
 - Entreprises et collectivités publiques : effet du refinancement accru des entreprises sur le marché obligataire
- Dépôts : +9,5%, bonne performance des comptes d'épargne
 - Forte hausse des comptes d'épargne dans les deux pays, au détriment des dépôts à terme
 - Dépôts à vue : stabilité en Belgique, baisse au Luxembourg au profit des comptes d'épargne
- Epargne financière
 - Assurance vie : poursuite de la bonne performance en collecte
 - OPCVM : arbitrage en faveur des comptes d'épargne



Europe Méditerranée

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	454	429	+5,8%	498	-8,8%
Frais de gestion	-330	-236	+39,8%	-339	-2,7%
RBE	124	193	-35,8%	159	-22,0%
Coût du risque	-89	-162	-45,1%	-255	-65,1%
Résultat d'exploitation	35	31	+12,9%	-96	n.s.
SME	12	6	+100,0%	6	+100,0%
Autres éléments hors exploitation	-3	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	44	37	+18,9%	-91	n.s.
Coefficient d'exploitation	72,7%	55,0%	+17,7 pt	68,1%	+4,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,6	2,6	0,2%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : -9,8% ; Frais de gestion : -1,3% ; Résultat avant impôt : ns

- PNB
 - Contraction principalement en Ukraine du fait de la baisse des encours
 - Bonne évolution en Méditerranée
- Mise en équivalence : bon développement de la Banque de Nankin
- Retour aux bénéfices



Europe Méditerranée

Volumes et risques

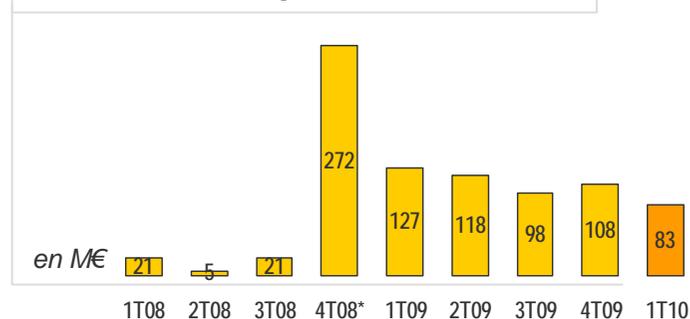
Encours moyens en milliards d'euros	1T10	Variation / 1T09		Variation / 4T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
CREDITS	23,3	+18,4%	-7,2%	-1,5%	-1,9%
DEPOTS	18,8	-7,1%	-2,3%	-20,8%	-3,2%

> Coût du risque / encours*

Coût du risque annualisé / encours début de période	Taux 1T09	Taux 2T09	Taux 3T09	Taux 4T09	Taux 1T10
Turquie	2,31%	2,01%	1,38%	3,19%	-0,37%
UkrSibbank	11,20%	10,44%	9,24%	11,39%	8,64%
Pologne	0,68%	1,72%	1,93%	1,25%	0,16%
Autres	0,68%	2,06%	3,14%	2,81%	0,38%
Europe Méditerranée	3,34%	3,37%	3,50%	3,94%	1,38%

* À périmètre courant

> Coût du risque UkrSibbank



* Provision de portefeuille de 233 M€ au 4T08



BancWest

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	533	561	-5,0%	500	+6,6%
Frais de gestion	-288	-309	-6,8%	-275	+4,7%
RBE	245	252	-2,8%	225	+8,9%
Coût du risque	-150	-279	-46,2%	-275	-45,5%
Résultat d'exploitation	95	-27	n.s.	-50	n.s.
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%
Résultat avant impôt	96	-26	n.s.	-49	n.s.
Coefficient d'exploitation	54,0%	55,1%	-1,1 pt	55,0%	-1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,1	3,1	-1,9%		

A change constant / 1T09 : PNB : +0,1% ; Frais de gestion : -0,9% ; Résultat avant impôt : ns

- USD encore en baisse contre euro en moyenne : -5,7% / 1T09
- Retour aux bénéfices



BancWest Volumes

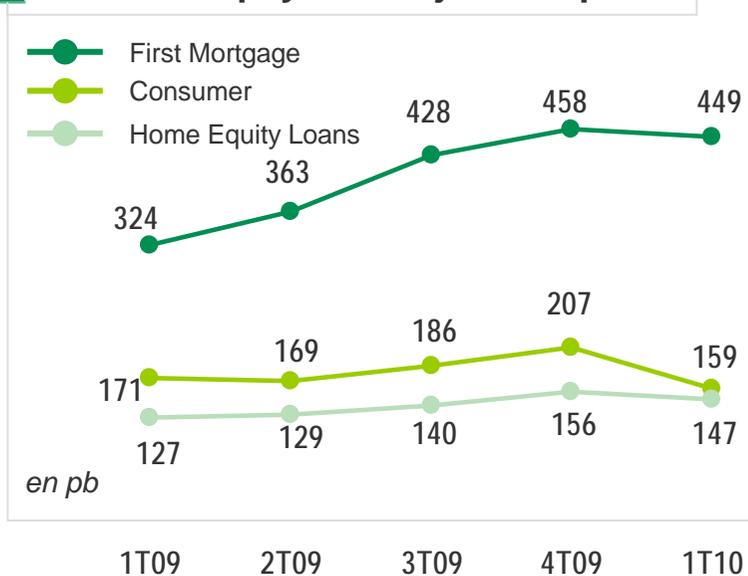
<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T10	Variation / 1T09		Variation / 4T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
CREDITS	37,5	-9,4%	-5,6%	+2,1%	-1,3%
Crédits à la consommation	8,2	-10,2%	-6,5%	+2,5%	-1,0%
Crédits immobiliers	10,7	-10,2%	-6,5%	+3,0%	-0,5%
Immobilier commercial	9,4	-7,4%	-3,5%	+0,3%	-3,1%
Crédits aux entreprises	9,3	-9,6%	-5,9%	+2,6%	-0,9%
DEPOTS	36,2	+5,0%	+9,3%	+4,4%	+0,9%

- Ratio crédits / dépôts : 104% vs 120% au 1T09
- Crédits : poursuite de la baisse des encours / 1T09
 - Faible demande de crédit aux entreprises
 - Reprise de la production dans certains segments du crédit à la consommation
- Dépôts : +9.3%* / 1T09
 - Forte progression des core deposits** : +14,8%* / 1T09
 - Hausse des encours de « money market deposits » (15,4 Md\$ d'encours vs 11,3 Md\$ au 1T09) malgré la baisse des rémunérations décidée au 4T09

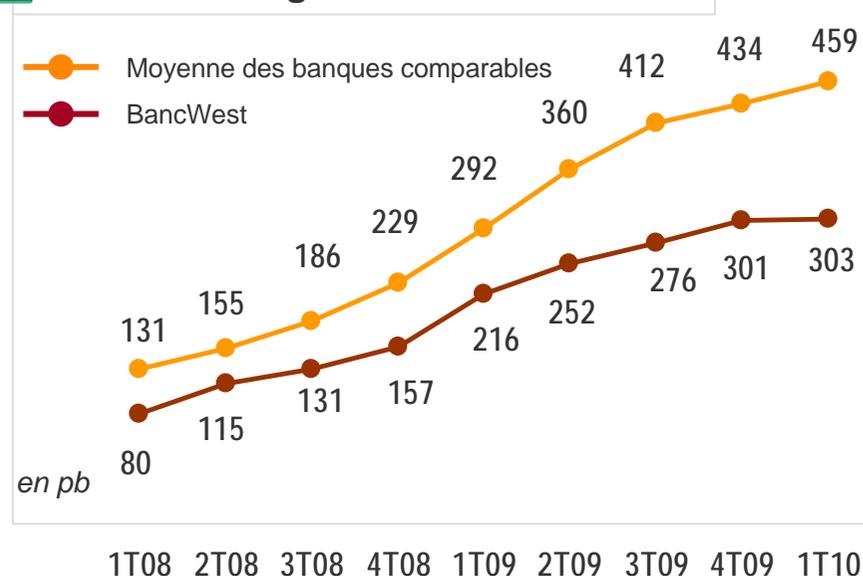


BancWest Risques

> Taux d'impayés à 30 jours et plus



> Non-accruing Loans / Total Loans



- Taux de crédit douteux : 303 pb vs 301 pb au 31.12.09
 - Stabilisation des crédits douteux
 - Baisse des taux d'impayés pour les particuliers dans l'ensemble des segments
- Stabilisation de la qualité du portefeuille de crédit
 - Poursuite de la hausse des provisions pour les crédits immobiliers résidentiels, mais en ralentissement / 4T09
 - Baisse du coût du risque sur le crédit à la consommation (baisse des impayés et des passages en perte) et sur les entreprises (moins de détérioration des ratings internes)
 - Stabilité du taux de couverture à 84%



Personal Finance

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	1 261	1 026	+22,9%	1 147	+9,9%
Frais de gestion	-576	-508	+13,4%	-558	+3,2%
RBE	685	518	+32,2%	589	+16,3%
Coût du risque	-524	-415	+26,3%	-548	-4,4%
Résultat d'exploitation	161	103	+56,3%	41	n.s.
SME	13	14	-7,1%	13	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	7	1	n.s.	5	+40,0%
Résultat avant impôt	181	118	+53,4%	59	n.s.
Coefficient d'exploitation	45,7%	49,5%	-3,8 pt	48,6%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,8	3,3	+15,6%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +7,1% ; Frais de gestion : +1,0% ; Résultat avant impôt : +28,9%



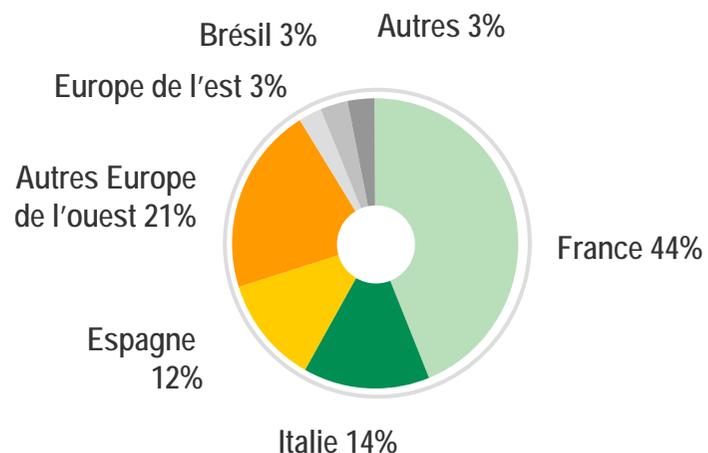
Personal Finance

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T10	Variation / 1T09		Variation / 4T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDÉS	84,0	+16,3%	+2,1%	+6,5%	+0,7%
Crédits à la consommation	49,5	+22,9%	-1,4%	+9,5%	-0,4%
Crédits immobiliers	34,5	+7,9%	+6,8%	+2,5%	+2,3%
TOTAL ENCOURS GERES ⁽¹⁾	112,6	+7,7%	+7,1%	+1,4%	+0,9%

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

> Encours consolidés 1T10 : 84,0 Md€



> Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	Taux 1T09	Taux 2T09	Taux 3T09	Taux 4T09	Taux 1T10
France	1,84%	1,58%	1,61%	1,74%	1,63%
Italie	3,19%	3,77%	4,25%	3,82%	3,97%
Espagne	2,89%	3,17%	4,34%	3,80%	3,28%
Autres Europe de l'ouest	1,37%	2,30%	2,00%	2,11%	1,47%
Europe de l'est	9,63%	11,95%	9,51%	14,92%	9,55%
Brésil	5,30%	4,87%	4,68%	4,38%	4,15%
Autres	3,13%	2,84%	2,62%	2,82%	4,64%
Personal Finance	2,35%	2,55%	2,76%	2,87%	2,58%



Equipment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	357	197	+81,2%	376	-5,1%
Frais de gestion	-195	-166	+17,5%	-197	-1,0%
RBE	162	31	n.s.	179	-9,5%
Coût du risque	-65	-47	+38,3%	-95	-31,6%
Résultat d'exploitation	97	-16	n.s.	84	+15,5%
SME	-4	-4	+0,0%	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	0	n.s.	-2	n.s.
Résultat avant impôt	95	-20	n.s.	82	+15,9%
Coefficient d'exploitation	54,6%	84,3%	-29,7 pt	52,4%	+2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,2	1,7	32,3%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB :+43,9% ; Frais de gestion : +0,4% ; Résultat avant impôt : ns

- Nouveau périmètre
 - Intégration des activités de BNP Paribas Fortis et transfert aux réseaux domestiques de leur production de crédit bail
- PNB : +43,9%* / 1T09
 - Fort rebond du prix des véhicules d'occasion
- Coût du risque : +3,8%* / 1T09

**A périmètre et change constants*



Equipment Solutions Volumes

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T10	Variation / 1T09		Variation / 4T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDES	32,3	+15,4%	-7,6%	-2,2%	-2,5%
<i>Leasing</i>	25,2	+22,3%	-8,0%	-2,7%	-3,0%
<i>Location Longue Durée avec services</i>	7,1	-4,1%	-6,0%	-0,5%	-0,8%
TOTAL ENCOURS GERES	32,6	+13,0%	-8,8%	-2,2%	-2,5%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	610	+0,4%	n.s	+0,4%	n.s
Sur un parc géré total	680	-1,7%	n.s	-0,3%	n.s



Investment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	1 444	1 146	+26,0%	1 451	-0,5%
Frais de gestion	-1 023	-820	+24,8%	-1 045	-2,1%
RBE	421	326	+29,1%	406	+3,7%
Coût du risque	-2	-12	-83,3%	-18	-88,9%
Résultat d'exploitation	419	314	+33,4%	388	+8,0%
SME	26	-9	n.s.	6	n.s.
Autres éléments hors exploitation	22	-4	n.s.	-5	n.s.
Résultat avant impôt	467	301	+55,1%	389	+20,1%
Coefficient d'exploitation	70,8%	71,6%	-0,8 pt	72,0%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,2	5,0	+23,3%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +4,3% ; Frais de gestion : -0,8% ; Résultat avant impôt : +33,6%

- Actifs sous gestion : +16,0%* / 31.03.09
- Autres éléments hors exploitation : plus-value de cession de Teda dans le cadre de la rationalisation du dispositif de la gestion d'actifs en Chine



Investment Solutions

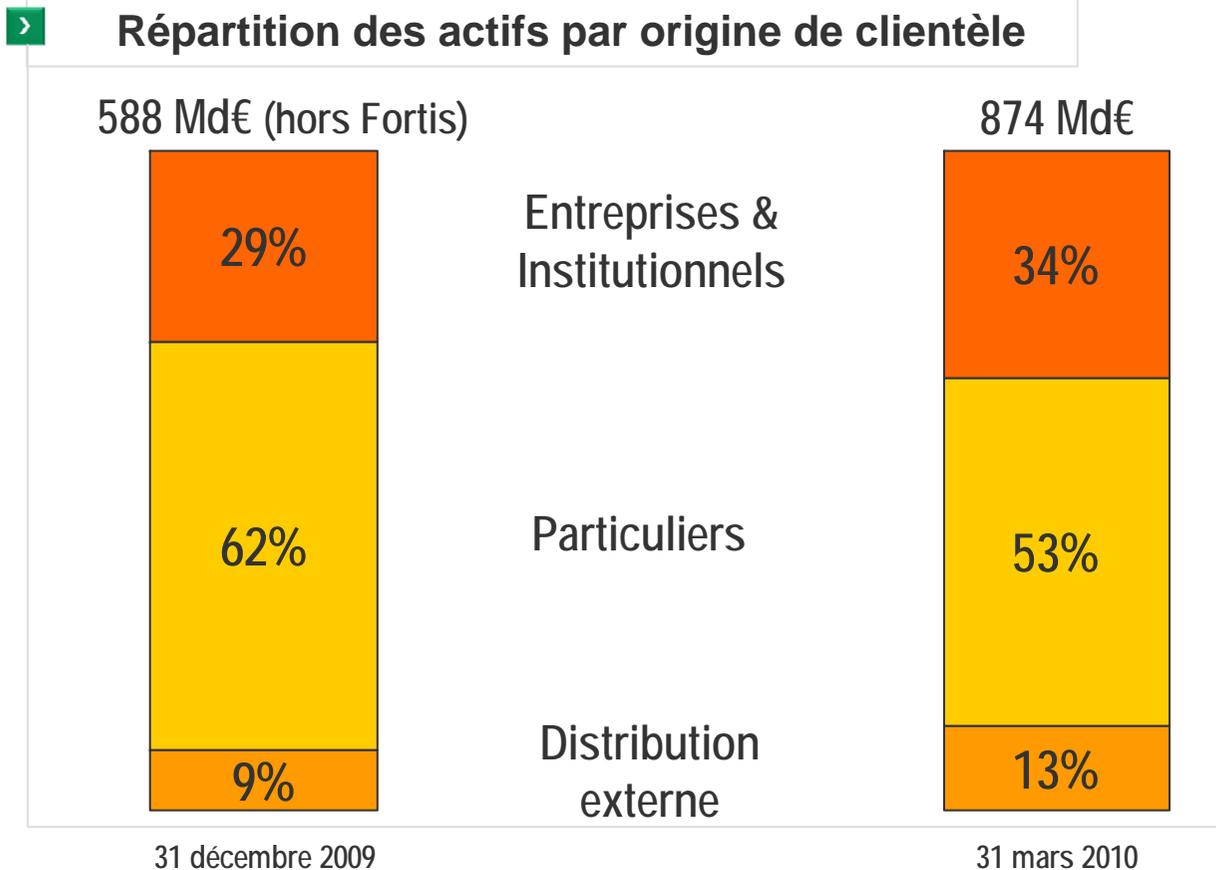
Activité

	31-mars-10	31-mars-09	Variation / 31 mars 2009		31-déc.-09	Variation
		historique	historique	à périmètre constant	historique	31-mars-10 / 31-déc-09
Actifs sous gestion (en Md€)	874	510	+71,3%	+16,0%	838	+4,3%
Gestion d'actifs	453	235	+92,8%	+14,6%	431	+5,1%
Wealth Management	247	141	+75,3%	+17,6%	239	+3,6%
Personal Investors	29	24	+21,2%	+21,2%	28	+4,0%
Services Immobiliers	8	8	-0,3%	-0,3%	8	-2,1%
Assurance	136	102	+33,6%	+18,1%	131	+3,2%
	1T10	1T09	1T10 / 1T09		4T09	1T10 / 4T09
Collecte nette (en Md€)	-0,2	13,4	n.s.	n.s.	-6,1	n.s.
Gestion d'actifs	-4,3	8,8	n.s.	n.s.	-4,5	n.s.
Wealth Management	1,7	2,3	-25,6%	n.s.	-3,5	n.s.
Personal Investors	0,2	0,3	-24,4%	-24,4%	0,1	n.s.
Services Immobiliers	0,0	0,1	-58,5%	-58,5%	0,3	n.s.
Assurance	2,2	2,1	+4,1%	-6,1%	1,6	+35,8%
	31-mars-10	31-mars-09	31.03.10 / 31.03.09		31-déc.-09	31-mars-10 / 31-déc-09
Métier Titres						
Actifs en conservation (en Md€)	4 237	3 373	+25,6%	+22,5%	4 112	+3,1%
Actifs sous administration (en Md€)	752	570	+31,8%	+31,8%	728	+3,2%
	1T10	1T09	1T10 / 1T09		4T09	1T10 / 4T09
Nombre de transactions (en millions)	11,5	12,7	-8,9%	-8,9%	12,3	-5,9%



Investment Solutions

Répartition des actifs par origine de clientèle



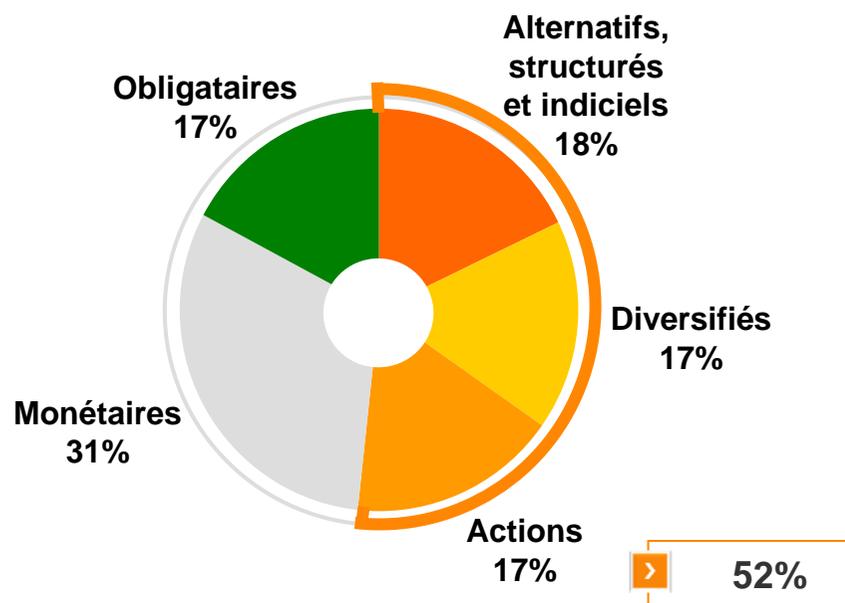
> **Maintien de la prépondérance de la clientèle des particuliers après l'intégration des actifs de BNP Paribas Fortis**



Gestion d'actifs

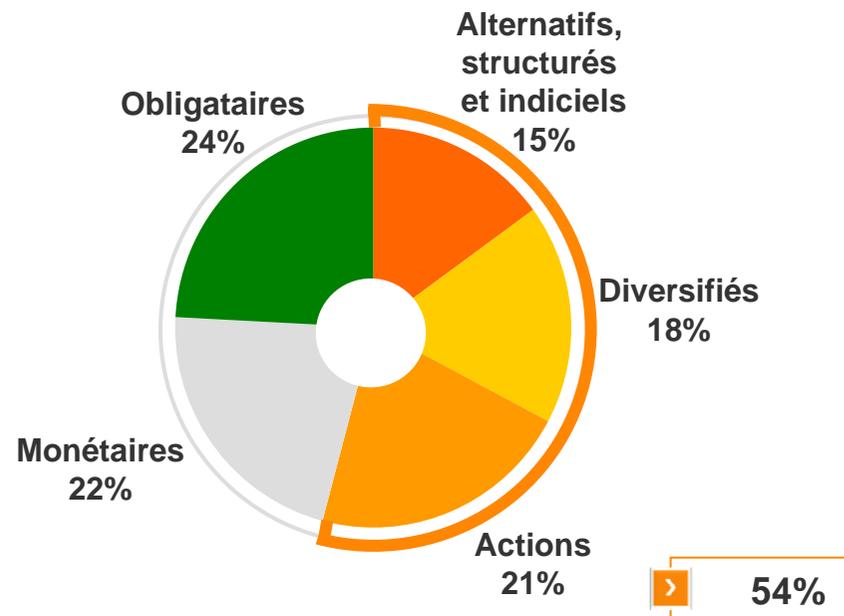
Ventilation des actifs gérés

> 31.12.09 hors BNP Paribas Fortis



271 Md€

> 31.03.10



453 Md€

> **Baisse du poids relatif des monétaires à la suite de l'intégration des actifs de Fortis Investments**



Investment Solutions

Gestion Institutionnelle et Privée

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	812	546	+48,7%	835	-2,8%
Frais de gestion	-587	-418	+40,4%	-611	-3,9%
RBE	225	128	+75,8%	224	+0,4%
Coût du risque	1	-4	n.s.	-18	n.s.
Résultat d'exploitation	226	124	+82,3%	206	+9,7%
SME	5	-2	n.s.	-7	n.s.
Autres éléments hors exploitation	23	-4	n.s.	-6	n.s.
Résultat avant impôt	254	118	n.s.	193	+31,6%
Coefficient d'exploitation	72,3%	76,6%	-4,3 pt	73,2%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,6	1,1	+46,4%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +6,2% ; Frais de gestion : -4,4% ; Résultat avant impôt : +61,8%

- PNB : hausse des actifs gérés et des transactions
- Autres éléments hors exploitation : plus-value de cession de Teda en Chine dans le cadre de la rationalisation du dispositif de la gestion d'actifs



Investment Solutions Assurance

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	353	299	+18,1%	345	+2,3%
Frais de gestion	-189	-170	+11,2%	-192	-1,6%
RBE	164	129	+27,1%	153	+7,2%
Coût du risque	-3	-7	-57,1%	0	n.s.
Résultat d'exploitation	161	122	+32,0%	153	+5,2%
SME	20	-7	n.s.	13	+53,8%
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	180	115	+56,5%	167	+7,8%
Coefficient d'exploitation	53,5%	56,9%	-3,4 pt	55,7%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,3	3,6	+21,5%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +17,9% ; Frais de gestion : +11,4% ; Résultat avant impôt : +53,0%

- Chiffre d'affaires en hausse : +10%* / 1T09
- PNB* : en forte progression / 1T09
 - Rappel : 1T09 affecté par la crise boursière avec des dépréciations de portefeuille



Investment Solutions

Métier Titres

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	279	301	-7,3%	271	+3,0%
Frais de gestion	-247	-232	+6,5%	-242	+2,1%
RBE	32	69	-53,6%	29	+10,3%
Coût du risque	0	-1	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	32	68	-52,9%	29	+10,3%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	33	68	-51,5%	29	+13,8%
Coefficient d'exploitation	88,5%	77,1%	+11,4 pt	89,3%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,3	0,4	-23,6%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : -12,8% ; Frais de gestion : -0,6% ; Résultat avant impôt : -53,3%

- PNB
 - Contraction de la marge d'intérêt sur encaisses du fait de la baisse des taux en 2009
 - Baisse du nombre de transactions
- Poursuite du développement en Italie avec l'acquisition de l'activité dépositaire de BPM



Corporate and Investment Banking

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	3 752	3 728	+0,6%	2 440	+53,8%
Frais de gestion	-1 859	-1 772	+4,9%	-1 349	+37,8%
RBE	1 893	1 956	-3,2%	1 091	+73,5%
Coût du risque	-207	-697	-70,3%	-234	-11,5%
Résultat d'exploitation	1 686	1 259	+33,9%	857	+96,7%
SME	5	-2	n.s.	18	-72,2%
Autres éléments hors exploitation	6	2	n.s.	-5	n.s.
Résultat avant impôt	1 697	1 259	+34,8%	870	+95,1%
Coefficient d'exploitation	49,5%	47,5%	+2,0 pt	55,3%	-5,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	14,3	13,4	+6,3%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : -12,4% ; Frais de gestion : -8,6% ; Résultat avant impôt : +26,2%

- Nouveau périmètre : Intégration des activités de BNP Paribas Fortis



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	2 719	2 931	-7,2%	1 380	+97,0%
<i>dont Actions et Conseil</i>	845	36	n.s.	475	+77,9%
<i>dont Fixed Income</i>	1 874	2 895	-35,3%	905	n.s.
Frais de gestion	-1 460	-1 484	-1,6%	-985	+48,2%
RBE	1 259	1 447	-13,0%	395	n.s.
Coût du risque	-127	-277	-54,2%	-86	+47,7%
Résultat d'exploitation	1 132	1 170	-3,2%	309	n.s.
SME	1	-2	n.s.	1	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	7	2	n.s.	-3	n.s.
Résultat avant impôt	1 140	1 170	-2,6%	307	n.s.
Coefficient d'exploitation	53,7%	50,6%	+3,1 pt	71,4%	-17,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,1	6,2	-1,5%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : -20,5% ; Frais de gestion : -10,0% ; Résultat avant impôt : -23,1%

- PNB : excellent trimestre pour les deux grands métiers
 - Rappel : 1T09 hors normes
- Coût du risque : -150 M€ / 1T09
 - Confirmation de la tendance à la baisse du risque de contrepartie



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	1 033	797	+29,6%	1 060	-2,5%
Frais de gestion	-399	-288	+38,5%	-364	+9,6%
RBE	634	509	+24,6%	696	-8,9%
Coût du risque	-80	-420	-81,0%	-148	-45,9%
Résultat d'exploitation	554	89	n.s.	548	+1,1%
Eléments hors exploitation	3	0	n.s.	15	-80,0%
Résultat avant impôt	557	89	n.s.	563	-1,1%
Coefficient d'exploitation	38,6%	36,1%	+2,5 pt	34,3%	+4,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,2	7,2	+12,9%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +19,9% ; Frais de gestion : -3,3% ; Résultat avant impôt : ns

- Forte amélioration du coût du risque : -340 M€ / 1T09



Corporate and Investment Banking

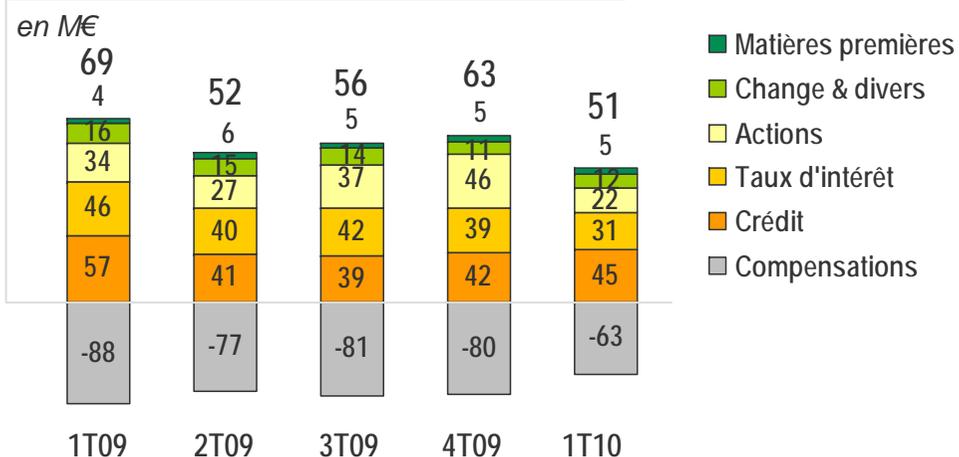
- Conseil et Marchés de capitaux : une position confortée de leader en Europe auprès des entreprises et des institutions financières; des franchises reconnues sur les dérivés en Asie
 - #1 All international corporate Bonds in Euros (*Thomson Reuters 1Q 2010*)
 - #1 All Covered Bonds (*Thomson Reuters 1Q 2010*)
 - #2 Interest rate swaps (*Risk Corporate Survey April 2010*)
 - #1 Credit and currency derivatives in Asia (*Asia Risk Interdealer Survey – Dec 2009*)
 - Europe Equities: Cable and Wireless GBP 230m convertible bond – Deal of the year (*The Banker – 2010*)
 - #2 European Equity-Linked (*Dealogic 1Q 2010*)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales reconnues et un leadership en Europe
 - Most impressive Arranger (*Euroweek – Feb 2010*)
 - Best Trade Finance Bank in Europe (*Euromoney – Trade Finance Poll 1Q-2010*)
 - # 1 MLA for Global Trade Finance Loans (Including & excluding Bilateral Loans) (*Dealogic – 1Q 2010*)



Corporate and Investment Banking

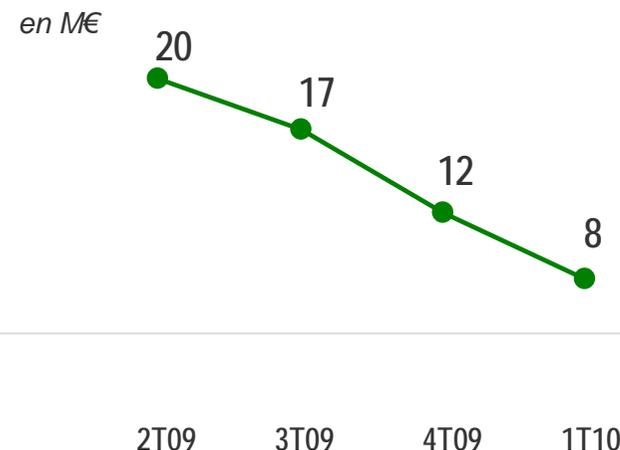
Risques de marchés

> VaR* moyenne BNP Paribas**



**Hors BNP Paribas Fortis

> VaR* moyenne BNP Paribas Fortis



- Les paramètres de calcul excluent désormais la forte volatilité de la fin 2008
- Aucun jour de perte au delà de la VaR
- Risques de marché représentant seulement 3,7% des actifs pondérés du Groupe

> **Une activité soutenue mais une valeur en risque limitée**



Autres Activités Y compris Klépierre

	1T10	1T09	4T09
<i>En millions d'euros</i>			
PNB	462	123	558
Frais de gestion	-255	-123	-177
<i>dont coûts de restructuration</i>	-143	-5	-115
RBE	207	0	381
Coût du risque	38	-6	-40
Résultat d'exploitation	245	-6	341
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	16	-22	32
Autres éléments hors exploitation	138	3	13
Résultat avant impôt	399	-25	386

- Revenus : 462 M€
 - Dont amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (Purchase Accounting) : 147 M€
 - Réévaluation de la dette propre négligeable au 1T10
- Autres éléments hors exploitation : plus-value de cession d'Artemis (filiale de gestion d'actif non intégrée dans le dispositif)

