



BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Résultats au 31 décembre 2009

17 février 2010

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.





Synthèse groupe

Synthèse par pôle (hors BNP Paribas Fortis)

Contribution BNP Paribas Fortis

Conclusion

Résultats détaillés

Messages clés 2009

Forte capacité bénéficiaire confirmée

Résultat net : 5,8 Md€

ROE : 10,8%*

Solvabilité : renforcement des fonds propres

Fortis : finalisation de l'acquisition, élaboration et mise en oeuvre du plan industriel, 1^{ère} contribution significative

Financement accru de l'économie



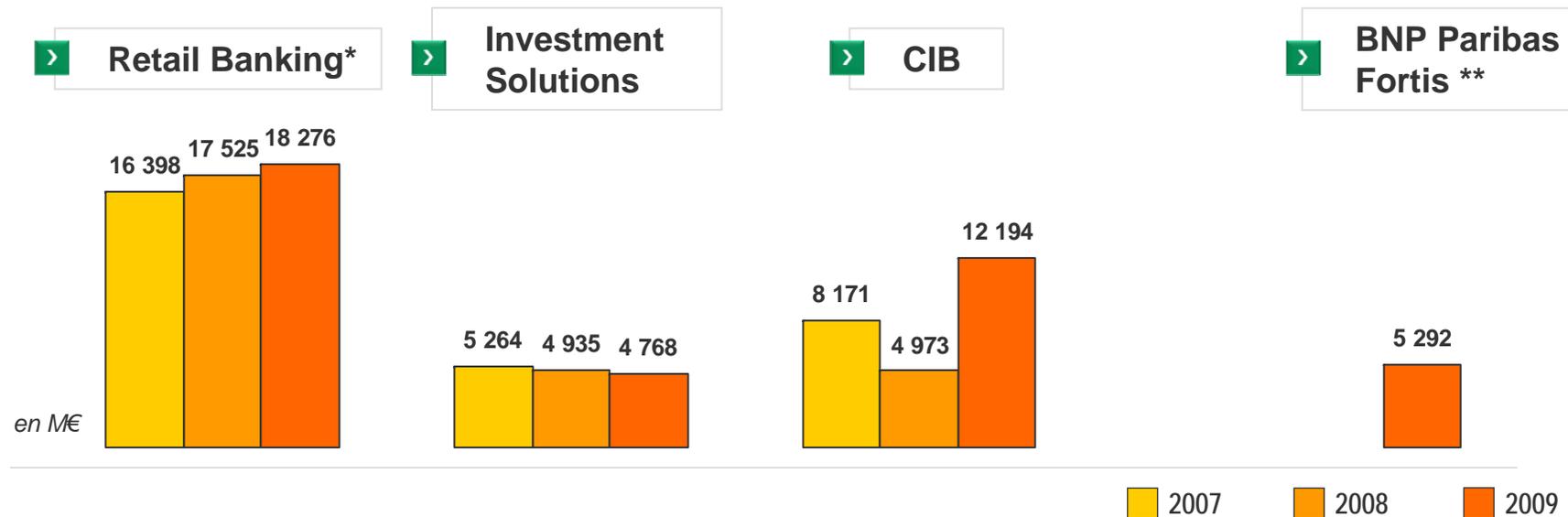
Groupe consolidé 2009

| | > 2009 | > 2008 | > 2007 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| ● Produit net bancaire | 40 191 M€ | 27 376 M€ | 31 037 M€ |
| ● Frais de gestion | -23 340 M€ | -18 400 M€ | -18 764 M€ |
| ● Résultat brut d'exploitation | 16 851 M€ | 8 976 M€ | 12 273 M€ |
| ● Coût du risque | -8 369 M€ | -5 752 M€ | -1 725 M€ |
| ● Résultat d'exploitation | 8 482 M€ | 3 224 M€ | 10 548 M€ |
| ● Résultat avant impôt | 9 000 M€ | 3 924 M€ | 11 058 M€ |
| ● Résultat net part du groupe | 5 832 M€ | 3 021 M€ | 7 822 M€ |
| ● ROE | 10,8 % | 6,6 % | 19,6% |

> **Rebond de la capacité bénéficiaire
mais loin des niveaux d'avant crise**



Revenus des pôles opérationnels



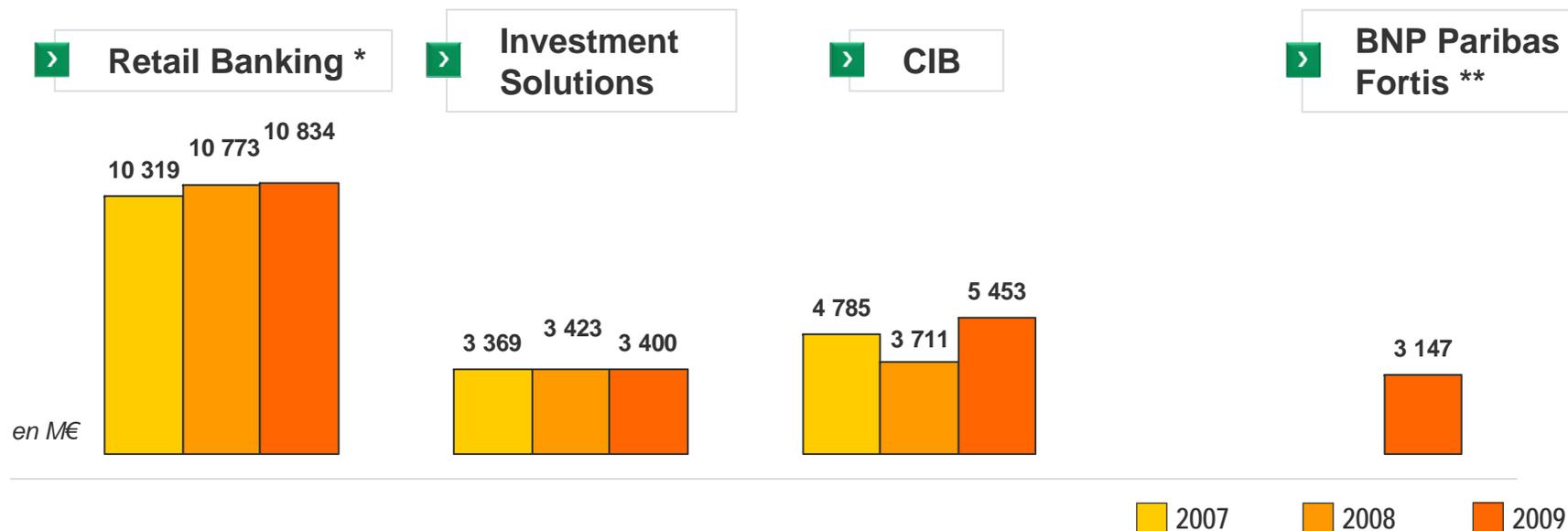
- Retail Banking : très bonne dynamique commerciale
- Investment Solutions : résistance des revenus dans la crise
- CIB : plate-forme diversifiée et centrée sur les clients ; gain de parts de marché
- Fortis : première contribution sur 7 mois et demi

Des revenus en forte hausse sur la période

*Intégrant 100% de la Banque Privée France hors effets PEL/CEL et intégrant 100% de la Banque Privée en Italie
 ** Depuis la date de consolidation : 12 mai 2009



Coûts des pôles opérationnels



- Retail Banking : stricte maîtrise des coûts
- Investment Solutions : stabilité des coûts grâce aux mesures d'adaptation dans tous les métiers
- CIB : évolution très modérée des coûts au regard des revenus

> Bonne maîtrise des coûts dans toutes les activités

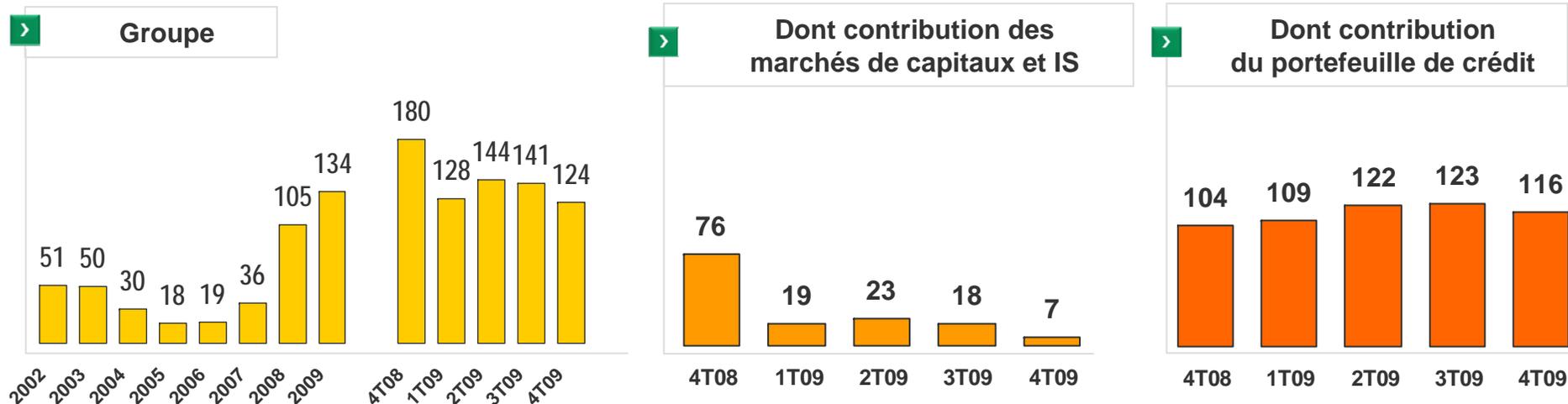
**Intégrant 100% de la Banque Privée France hors effets PEL/CEL et intégrant 100% de la Banque Privée en Italie
** Depuis la date de consolidation : 12 mai 2009*



Evolution du coût du risque (hors BNP Paribas Fortis)

Coût du risque

Dotations nettes / Actifs Pondérés Bâle I (en pb annualisés)



- 2009 : hausse de +2 617 M€ / 2008
- 4T09 : baisse de -402 M€ / 3T09

> Amorce de baisse au niveau du Groupe

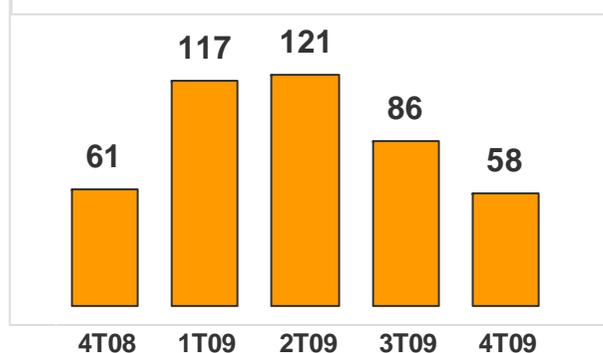


Evolution du coût du risque par métier (1/2)

Coût du risque

Dotations nettes / Actifs Pondérés Bâle I (en pb annualisés)

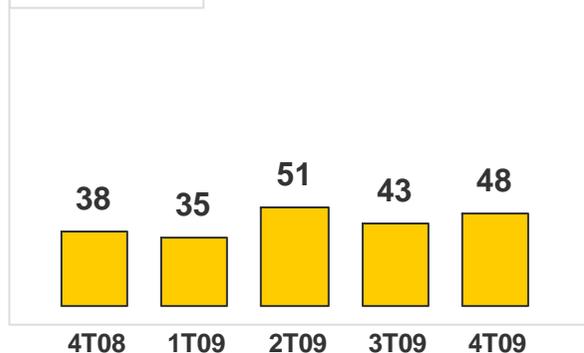
> CIB-Métiers de financement



- Coût du risque : 190 M€

- -39 M€ / 4T08
- -114 M€ / 3T09
- Peu de nouveaux dossiers douteux au 4T09

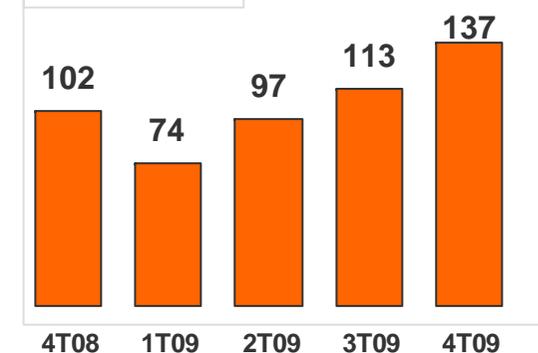
> BDDF



- Coût du risque : 122 M€

- +25 M€ / 4T08
- +12 M€ / 3T09
- Progression modérée
 - Hausse sur le segment des particuliers et entrepreneurs
 - Baisse pour les entreprises

> BNL bc



- Coût du risque : 205 M€

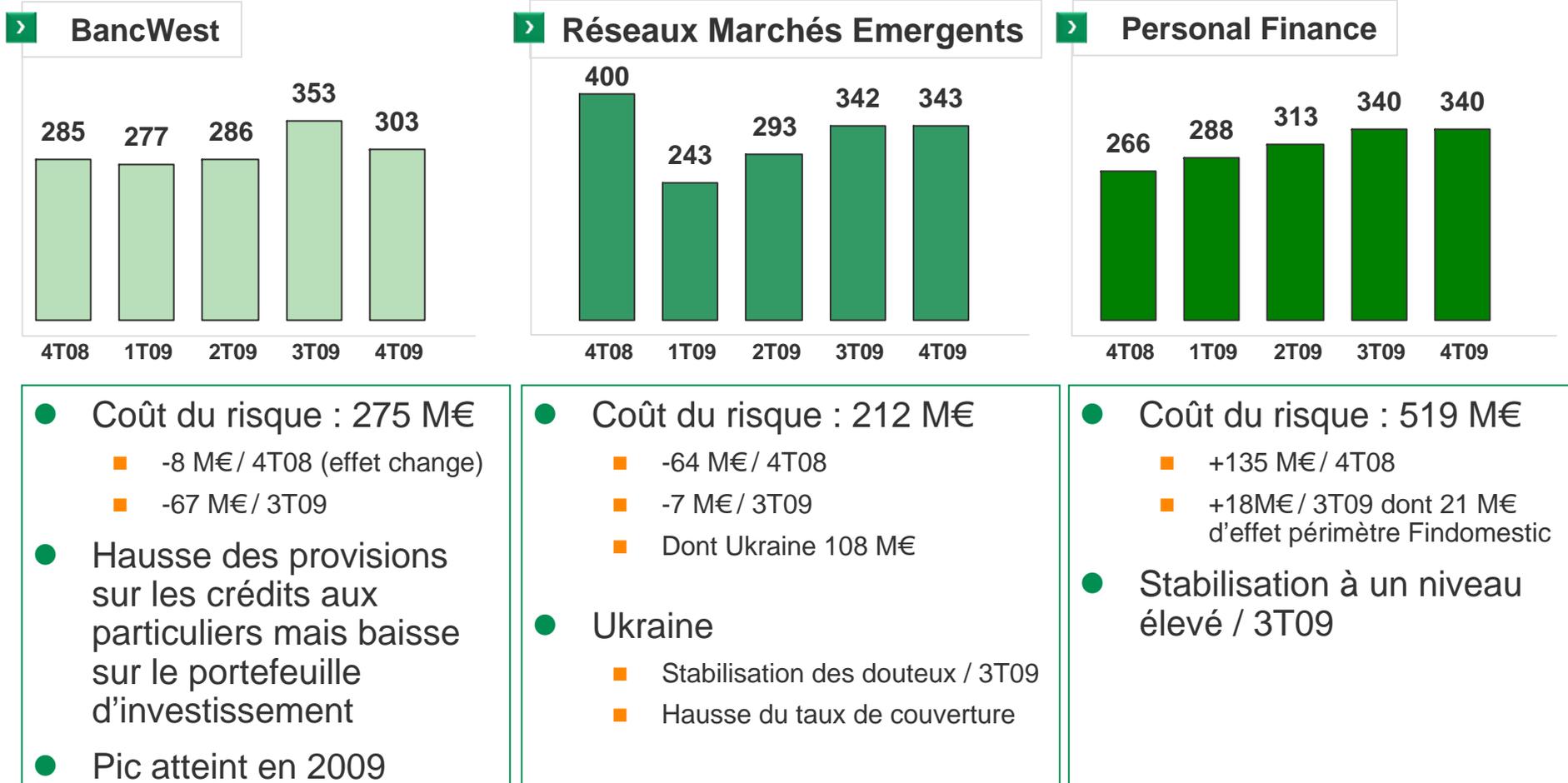
- +58 M€ / 4T08
- +32 M€ / 3T09
- Hausse sur l'ensemble des segments de clientèle



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

Coût du risque

Dotations nettes / Actifs Pondérés Bâle I (en pb annualisés)



Groupe BNP Paribas

Financement de l'économie française

- Groupe BNP Paribas : crédits +3,7% / 31.12.08, en ligne avec l'engagement pris
 - Croissance significative des crédits aux ménages (+4,1%) comme pour les sociétés (+2,5%)
- Professionnels
 - Crédits aux TPE* : +5,5% / 31.12.08 pour le réseau et +3,1% / 31.12.08 pour le Groupe, malgré une forte baisse de la demande de crédit
 - Premiers résultats de l'opération « 5 Md€ pour 40 000 projets » : en 3 mois, financement de 11 803 projets pour un montant total de 1 270 M€ (opération en cours jusqu'à fin 2010)
- Particuliers
 - Crédits immobiliers : +7,1% / 31.12.08, pour le réseau et +4,2% / 31.12.08 pour le Groupe, production nouvelle record en 2009, en très forte croissance en fin d'année
- Engagements et actions 2010
 - Mise à la disposition des TPE* d'une enveloppe de 150 M€ pour financer de nouveaux crédits de trésorerie ainsi qu'une enveloppe de 7 Md€ pour financer les crédits à moyen et long terme des TPE, PME indépendantes et des professionnels
 - PME : triplement (de 50 M€ à 150 M€) de l'enveloppe consacrée au renforcement des fonds propres et quasi fonds propres
 - La Maison des Entrepreneurs : un concept inédit pour faciliter la qualité de service et l'accès au crédit des professionnels



Mobilisation pour le financement de l'économie



Groupe consolidé 4T09

| | > 4T09 | > 4T09 / 3T09 | > 4T08 |
|--------------------------------------|-----------------|---------------|------------------|
| ● Produit net bancaire | 10 058 M€ | -5,7% | 4 850 M€ |
| ● Frais de gestion | -6 137 M€ | +1,7% | -4 308 M€ |
| ● Résultat brut d'exploitation | 3 921 M€ | -15,2% | 542 M€ |
| ● Coût du risque | -1 898 M€ | -17,5% | -2 552 M€ |
| ● Résultat d'exploitation | 2 023 M€ | -13,0% | -2 010 M€ |
| ● Résultat net part du groupe | 1 365 M€ | +4,6% | -1 366 M€ |



Forte capacité bénéficiaire confirmée





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle (hors BNP Paribas Fortis)

Contribution BNP Paribas Fortis

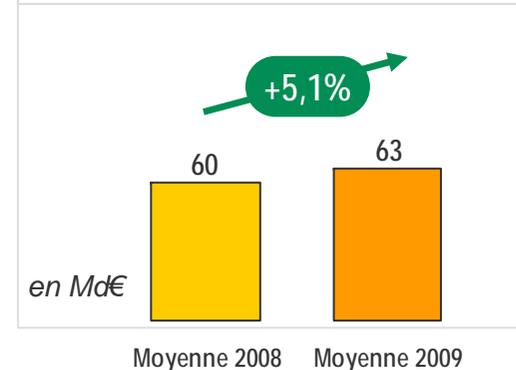
Conclusion

Résultats détaillés

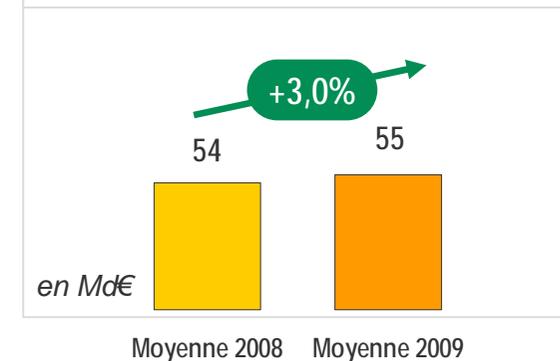
Banque de Détail en France

- Bonne dynamique commerciale en 2009
 - 145 000 ouvertures nettes de comptes de particuliers
 - Crédits : +4,3% / 2008, dont crédits immobiliers +5,3% et entreprises +3% / 2008
 - Dépôts : +3,1% / 2008, très bonne progression des comptes sur livret (+17,8%) et des dépôts à vue (+7,5%)
 - Assurance-vie : très bonne collecte brute, +12,4% / 2008
- Croissance du PNB* au 4T09 : +4,4% / 4T08
 - Revenus d'intérêt : +4,0% / 4T08, évolution favorable du mix de dépôts
 - Commissions : +5,0% par rapport à la base faible du 4T08
- Effet de ciseaux supérieur à 1 pt, RBE +7,2% / 4T08
 - Frais de gestion* : +3,3% / 4T08
- Résultat avant impôt** stable : 316 M€ (+0,6% / 4T08)
 - Malgré la hausse du coût du risque

Crédits aux particuliers



Crédits aux entreprises



Croissance des crédits et du PNB



Banque de Détail en France

Plan d'action 2010

- Poursuivre la mobilisation auprès des particuliers et des entreprises pour les aider à réaliser leurs projets de financement
- Intégrer Fortis France
 - 50 000 clients particuliers et 20 000 clients entreprises
 - 200 M€ de PNB annuel
 - 50 M€ de synergies par an à compter de 2012
- Réaliser 3 projets représentant un PNB de 200 M€ en 2013
 - Porter la banque en ligne au meilleur niveau : développer la “Net Agence” créée en 2009, lancer de nouveaux services Internet et mobile
 - Améliorer l'efficacité commerciale auprès des PME et entrepreneurs : regrouper les compétences au sein de “maisons des entrepreneurs” dédiées, 60 ouvertures d'ici 2011
 - Positionner fortement BNP Paribas dans les domaines de l'assurance dommages et de la prévoyance : renforcer la commercialisation de ces produits dans le réseau d'agences



Objectifs 2010 : maintien d'un effet de ciseaux positif de 1 pt

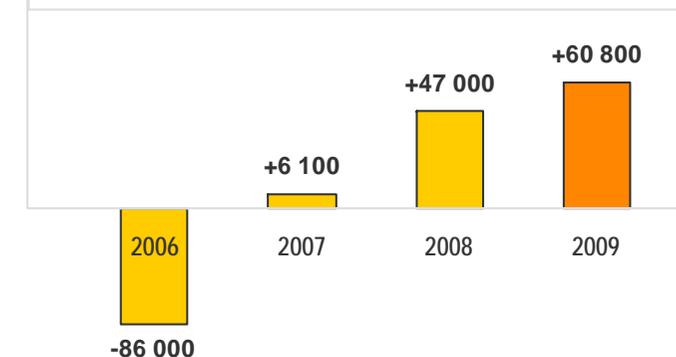


BNL banca commerciale

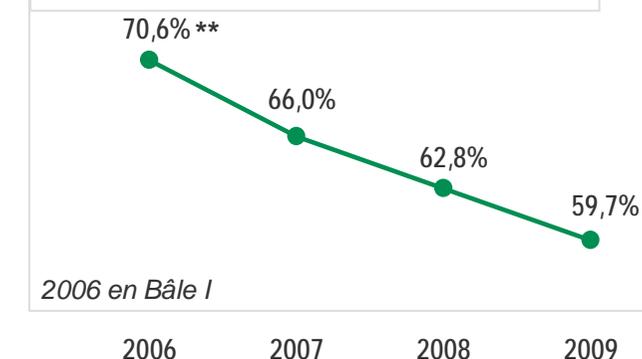
Résultats 4T09

- Bonne dynamique de développement en Italie
 - Gain net de +60 800 comptes à vue en 2009
 - Ouverture de 51 agences en 2009, dont 40 au 4T09
 - Crédits : +5,0% en 2009 / 2008
 - Gains de part de marché en épargne financière
- PNB* : +3,4% / 4T08
 - Forte croissance des commissions financières : OPCVM, assurance vie, titres
- Frais de gestion* : -1,3% / 4T08
 - Effet des synergies du plan d'intégration
 - Mais poursuite des investissements (ouvertures et rénovations d'agences, recouvrement)
- Résultat avant impôt*** : 69 M€ (-31,0% / 4T08)

> Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



> Coefficient d'exploitation*



> Objectifs du plan industriel 2006-2009 atteints ou dépassés

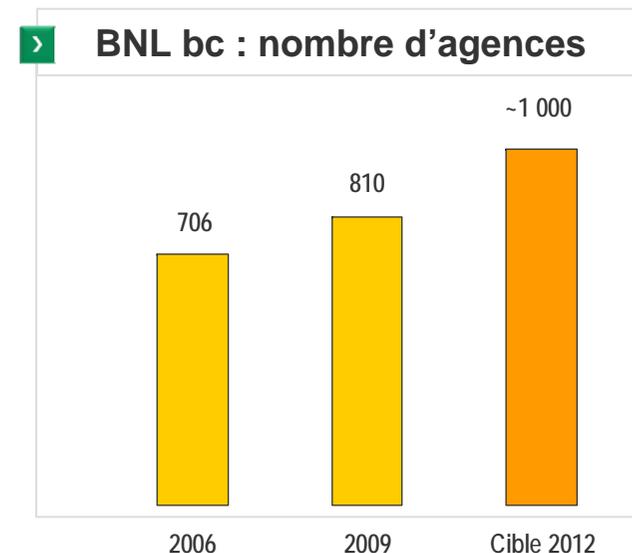
* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; ** Pro forma sur 12 mois ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



BNL banca commerciale

Plan d'action 2010-2012 : poursuite du développement

- Atteindre 1 000 agences en 2012
 - 185 ouvertures prévues sur la période, 50 à 70 par an
 - Plus créateur de valeur que l'acquisition d'agences
- Améliorer l'efficacité commerciale
 - Accélérer le développement en Banque privée
 - Elargir l'offre produits et les ventes croisées avec Findomestic, Investment Solutions et CIB, renforcer le partenariat avec BNP Paribas Lease Group
- Entreprises : optimiser la couverture et rationaliser l'offre produits
 - Cibles prioritaires : grandes entreprises et grosses PME, offre industrialisée pour les autres entreprises
 - Développer l'offre à valeur ajoutée : corporate finance, cash management, transactions internationales
- Intégrer Fortis Italia et UCB* dans BNL bc



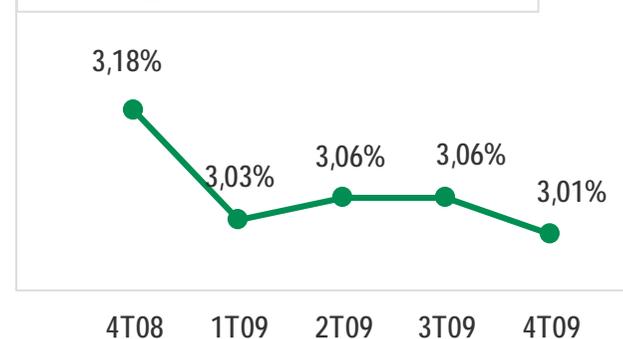
Objectif 2010 : effet de ciseaux positif de 3 pts



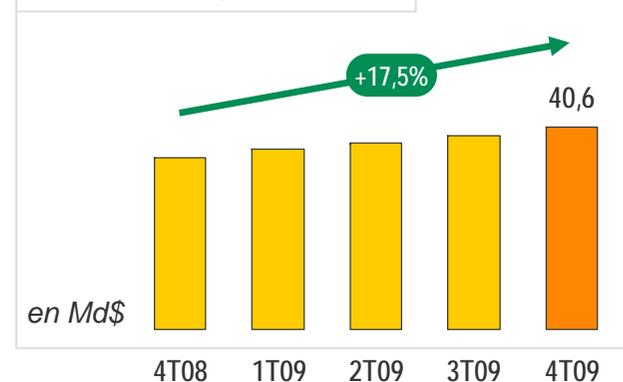
BancWest

- PNB : -8,7%* / 4T08
 - Nouvelle baisse de la marge d'intérêt du fait de la baisse des taux à 2/3 ans
 - Encours de crédit : -3,7%* / 4T08 (-1,9%* / 3T09)
 - Bonne croissance des Core Deposits : +17,5% / 4T09
- Frais de gestion : +2,9%* / 4T08, -1,3%* hors contribution FDIC
 - Hausse de la contribution FDIC (x4,2* / 4T08) et des coûts de recouvrement
 - Compensée partiellement par les effets du plan d'économies
- Résultat avant impôt : -55 M€ vs 17 M€ au 4T08 et -69 M€ au 3T09
 - Coût du risque en baisse de -19,6% / 3T09

> Marge d'intérêt (US GAAP)



> Core Deposits**



Baisse du coût du risque / 3T09



Bancwest

Plan d'action 2010

- Mobilisation commerciale du réseau
 - Acquisition de clientèle
 - Augmentation des taux de ventes croisées
 - Modernisation du réseau
- Poursuite de l'ajustement des coûts : plan d'économies porté à 130 M\$
 - 72 M\$ déjà enregistrés en 2009
 - Effet année pleine à partir de 2010
- Coût du risque
 - Moindres dépréciations sur le portefeuille d'investissement



Objectif 2010 : retour à la profitabilité

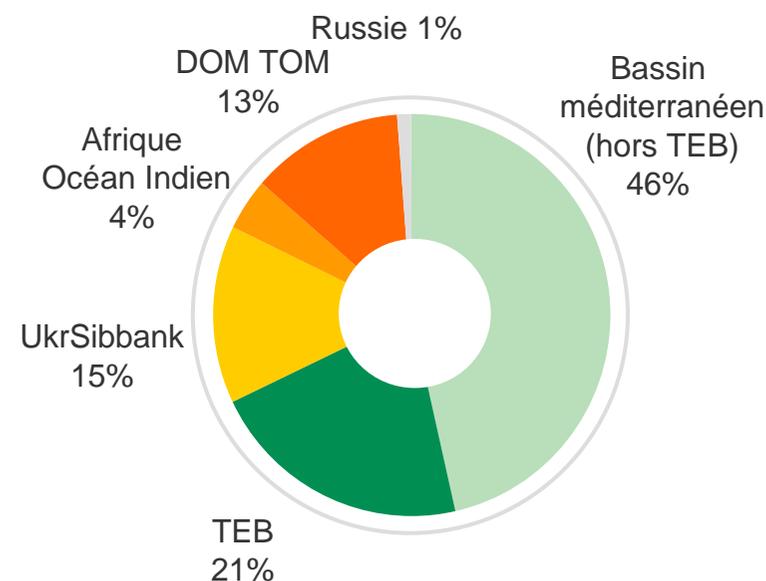


Réseaux Marchés Emergents

Résultats 4T09

- Développement commercial
 - Seuil de 5 M de clients atteint en 2009
 - Poursuite des embauches en Méditerranée
- PNB : 412 M€, -14,1%* / 4T08
 - Effets négatifs de la baisse des taux sur les marges sur dépôts dans tous les pays
 - Encours de crédits : -8,1%* / 4T08
 - Quasi stabilité du PNB / 3T09 (+2,0%)
- Frais de gestion : -2,6%* / 4T08
 - Poursuite du plan d'adaptation en Ukraine
- Résultat avant impôt : -70 M€ vs -40 M€ au 4T08 et -79 M€ au 3T09
 - Résultat négatif, stabilisé / 3T09

Encours de crédits 4T09 (21,9 Md€)



Stabilisation du coût du risque / 3T09

*A périmètre et change constants



Réseaux Marchés Emergents

Plan d'action 2010

- Création de l'entité opérationnelle « Europe Méditerranée »
 - 2 289 agences* (dont 525 en Méditerranée, 621 en Turquie et 1 043 en Europe Centrale et Orientale)
- Recentrage sur trois régions prioritaires à fort potentiel
 - Méditerranée : poursuite des ouvertures d'agences
 - Turquie : relance de l'activité
 - Europe Centrale et Orientale : potentiel de développement en Pologne après l'intégration de Fortis
- Déploiement du modèle Retail Banking adapté à ces marchés
 - Accélération du développement commercial
 - Développement des synergies commerciales : partenariats avec Personal Finance, intégration au réseau de trade centres de CIB, création de joint-ventures avec la banque privée
- Renforcement des projets d'optimisation et de réduction des coûts



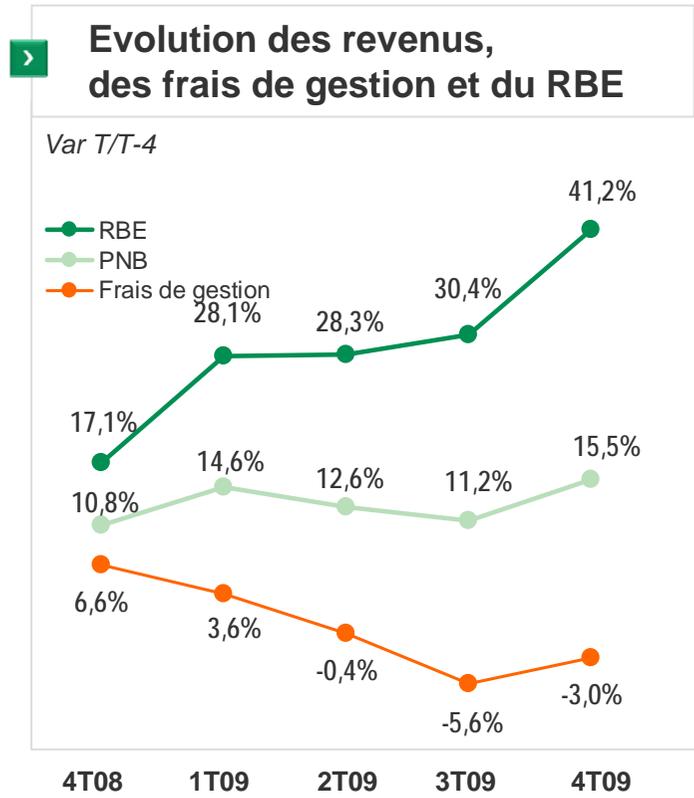
Des ambitions fortes sur des marchés en croissance



Personal Finance

Résultats 4T09

- Findomestic : passage d'intégration proportionnelle (50%) à intégration globale au 01.12.09
- Croissance soutenue du PNB : +15,5% / 4T08, +11,4% à périmètre et change constants
 - Reprise de la production de crédits immobiliers en France et aux Pays-Bas
 - Encours consolidés : +4,0% / 4T08
 - Baisse des coûts de refinancement
- Très bonne maîtrise des frais de gestion : -3,0% / 4T08, -5,3% à périmètre et change constants
 - Effets des programmes d'économies de coûts de structure
 - Reprise progressive des dépenses de marketing
- Résultat avant impôt : 69 M€ (-56,6% / 4T08)
 - Plus value de cession Cofidis au 4T08 (123 M€)
 - Hausse du RBE (+167 M€) permettant d'absorber la hausse du coût du risque (+ 135M€)



Forte accélération de la croissance du RBE



Personal Finance

Plan d'action 2010

- Mettre en œuvre des relais de croissance dans une démarche de crédit responsable
 - Italie : plan industriel Findomestic et développement des synergies avec BNL bc
 - France : élargissement de l'offre aux produits d'assurance et d'épargne
 - Développement des partenariats avec l'e-commerce (PayPal)
- Accroître les synergies avec les réseaux bancaires
 - Belgique : développement du cross-selling avec les réseaux bancaires
 - Allemagne : extension du partenariat avec Dresdner à la clientèle Commerzbank
 - Europe Méditerranée : nouvelle organisation en Business Unit à l'intérieur des réseaux bancaires
- Moderniser et rationaliser les plates-formes IT, notamment en France et en Espagne



PayPal



Objectif 2010 : effet de ciseaux positif de 2 pts



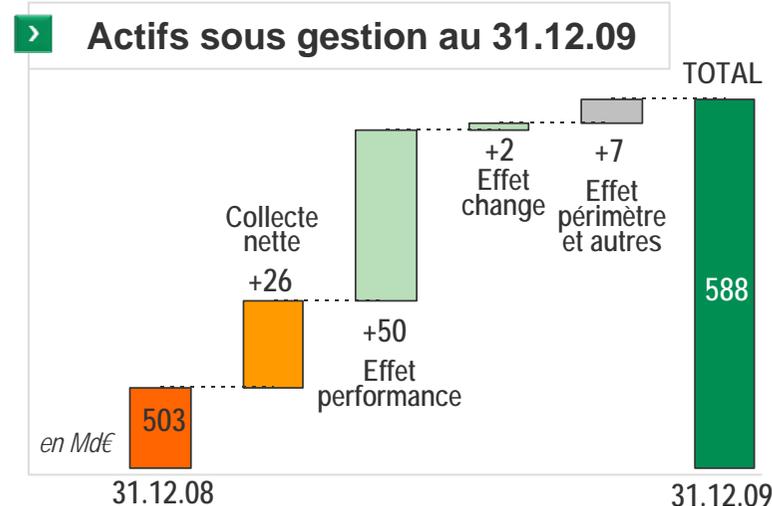
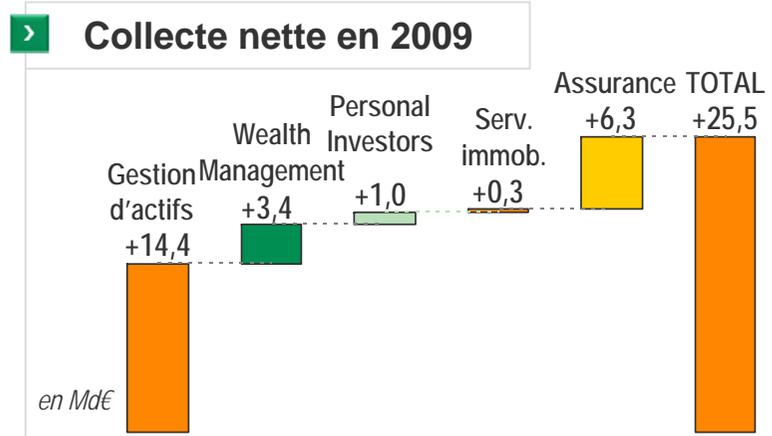
BNP PARIBAS

Investment Solutions

Collecte et actifs sous gestion

- Collecte nette : +25,5 Md€ en 2009 (taux de collecte 5,1%), dont -1,6 Md€ au 4T09
 - x2,4 / 2008 et supérieure à 2007
 - Gestion d'actifs : +14,4 Md€ dont la moitié en actifs monétaires
 - Assurance : +6,3 Md€, regain d'intérêt pour les produits longs en euros

- Actifs sous gestion : 588 Md€ au 31.12.09 (+17% / 31.12.08)
 - En forte progression dans tous les métiers
 - Supérieurs à fin 2007



> Collecte nette élevée, fort rebond des actifs



Investment Solutions

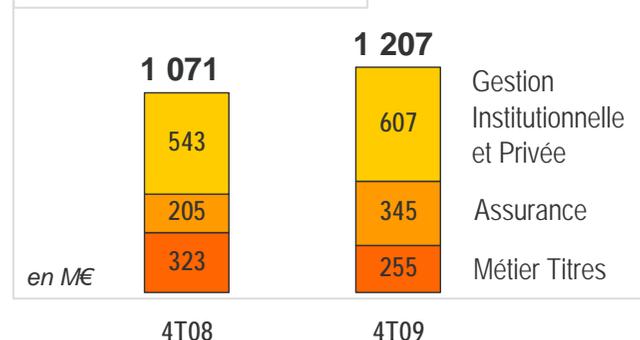
Résultats 4T09

- PNB : 1 207 M€, +12,7% / 4T08
 - GIP* : +11,8% / 4T08, hausse des actifs gérés (+17% / 4T08), baisse du taux de marge moyen
 - Assurance : +68,3% / 4T08
Effet des dépréciations exceptionnelles du portefeuille d'actions au 4T08 (-142 M€)
 - Titres : -21,1% / 4T08, contraction de la marge d'intérêt du fait de la baisse des taux courts, stable / 3T09

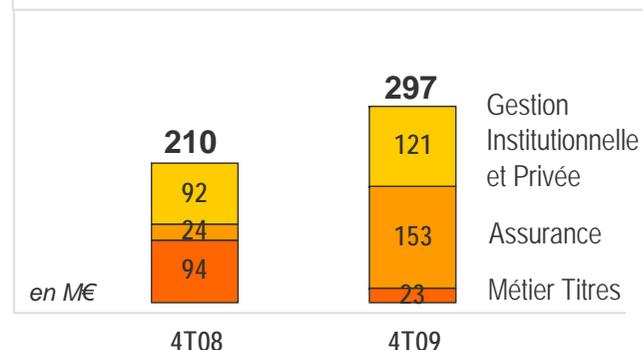
- Frais de gestion : 883 M€, +3,2% / 4T08
 - GIP* : +5,3% / 4T08
 - Assurance : +9,7% / 4T08, accélération de projets informatiques et renforcement des plates-formes de gestion
 - Titres : -5,3% / 4T08, optimisation des dépenses notamment informatiques

- Résultat avant impôt : 297 M€, +41,4% / 4T08

> PNB par métier



> Résultat avant impôt par métier



> Rebond des revenus et des résultats / 4T08

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



Investment Solutions

Plan d'action 2010

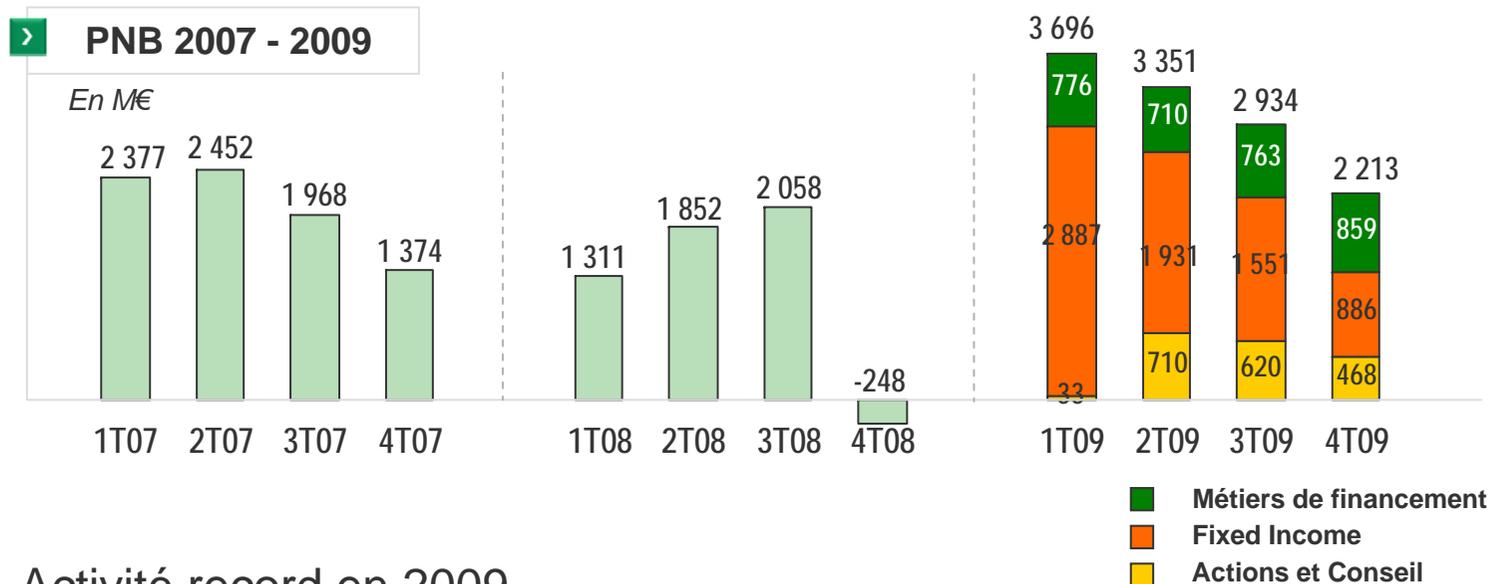
- Poursuivre le développement du core business
 - Renforcement de la conquête de clientèle
 - Développement de ventes croisées avec les réseaux domestiques
- Réaliser l'intégration de Fortis-BGL
 - Création du 5ème Asset Manager en Europe
 - Création de la 1ère banque privée de l'Eurozone
 - Renforcement du Métier Titres
- Développer le dispositif sur les marchés asiatiques
 - Gestion d'actifs : être l'un des leaders pan-asiatiques et gagner des parts de marchés en Chine, Corée et Inde
 - Wealth Management : faire partie des leaders en Asie, avec trois centres principaux à Hong Kong, Singapour et Inde
 - Assurance : renforcer le modèle BNP Paribas au Japon, en Corée et à Taiwan



Un moteur de croissance pour le Groupe



Corporate and Investment Banking Activité 2009



● Activité record en 2009

- Marchés de capitaux : volume d'émissions de titres très élevé (obligations d'entreprises, augmentations de capital, obligations convertibles...), élargissement des bid-offer spreads et gains de parts de marchés
- Métiers de financement : activité soutenue notamment dans les financements structurés et de matières premières et les financements export
- Baisse des risques de marchés et des actifs pondérés



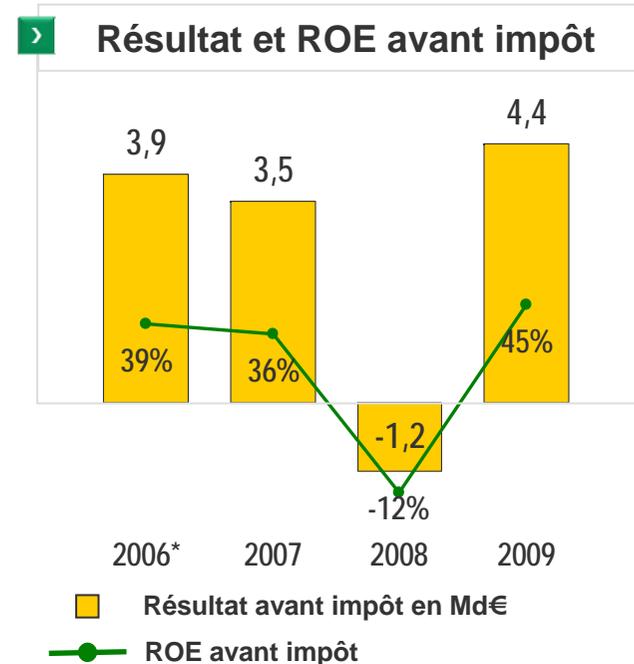
**Un business model tourné vers la clientèle,
sorti renforcé de la crise**



Corporate and Investment Banking

Résultats 4T09

- PNB 4T09 : 2 213 M€ (-24,6% / 3T09)
 - Marchés de capitaux : baisse saisonnière de l'activité de clientèle en fin d'année
 - Métiers de financement : revenus élevés, en ligne avec les trimestres précédents
- Frais de gestion : 1 094 M€ (-2,5% / 3T09)
 - Comptabilisation intégrale au 4T de la partie différée des rémunérations variables
- Baisse du coût du risque : 282 M€
 - vs 572 M€ au 3T09
- Résultat avant impôt : 834 M€ vs 1 236 M€ au 3T09
 - Supérieur à celui du 3T09 hors incidence de la comptabilisation des rémunérations variables



➤ **Pas de report comptable des rémunérations variables différées sur les résultats futurs**



Corporate and Investment Banking

Activité Marchés de Capitaux 4T09

- Fixed Income

- Poursuite de la réduction des bid-offer spreads et de la volatilité
- Gains de parts de marché sur les gestionnaires de fonds et dans la zone Amérique
- Produits de taux et de change : ralentissement saisonnier de l'activité
- Produits de crédit : activité soutenue

- Actions et Conseil

- Marchés primaires actions toujours actifs ; reprise des introductions en bourse en Europe et en Asie
- Retour des grands clients institutionnels vers les produits de flux sur indices
- Confirmation d'une demande de clientèle pour des produits structurés simples à capital garanti



Fort niveau d'activité pour un 4ème trimestre



Corporate and Investment Banking

Rémunérations variables 2009

- Strict respect des règles du G20 applicables aux professionnels de marché
 - Enveloppe de rémunérations variables prenant en compte l'ensemble des charges affectant les métiers de marché de CIB, y compris : coût de liquidité, coût du risque, coût du capital alloué, taxes exceptionnelles
 - Plus de 50% de l'enveloppe est différée, conditionnelle (soumise à malus) et indexée sur l'action BNP Paribas
- Enregistrement comptable dès 2009 de l'ensemble des éléments liés aux rémunérations variables
 - Y compris taxes exceptionnelles en France et au Royaume Uni (payées en 2010)
 - Y compris la partie différée et conditionnelle (payable en 2011, 2012 et 2013)
- Ratio de rémunérations totales*/revenus (« Compensation ratio») de CIB : 27,7%
 - En forte baisse par rapport aux années précédentes (ratio de rémunération à environ 40%)
 - L'un des plus bas du secteur au plan mondial...
 - ... d'autant plus qu'aucune charge de rémunération variable n'est comptablement reportée sur les exercices futurs



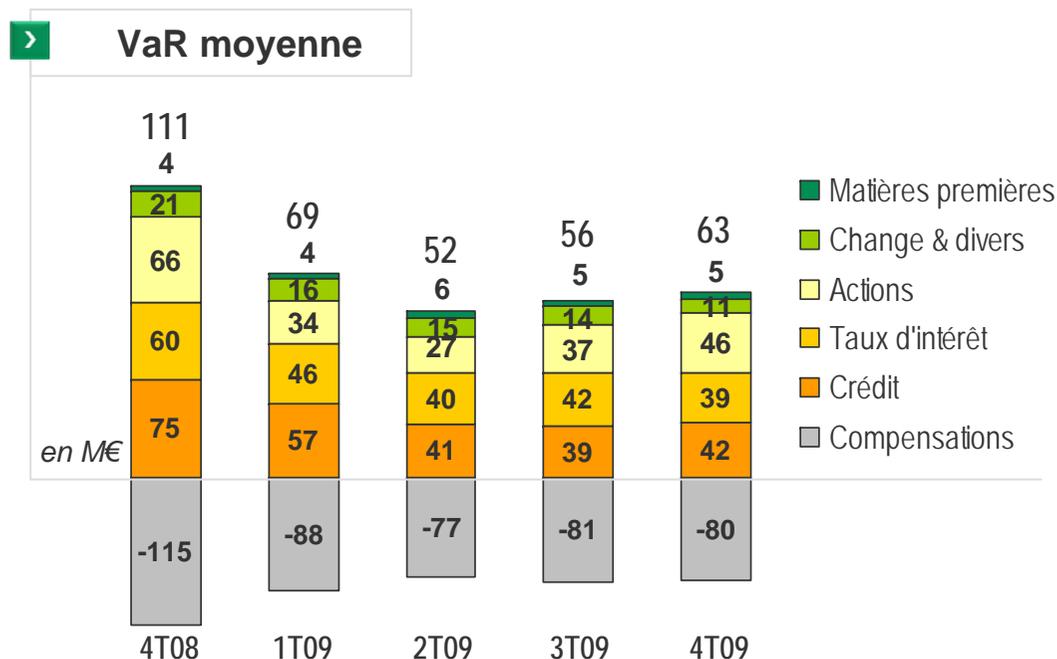
**Strict respect des règles du G20 et
effort de modération supplémentaire au 2ème semestre 2009**

**Ensemble des rémunérations comptabilisées, y compris leur partie différée, même conditionnelle, y compris charges sociales et taxes courantes, mais hors taxes exceptionnelles en France et au Royaume Uni.*



Corporate and Investment Banking

Risques de marchés



- VaR moyenne : -43,2% / 4T08
 - +12,5% / 3T09, activité plus soutenue sur les marchés d'actions (+9 M€ / 3T09)
- Risques de marché représentant seulement 3,8% des actifs pondérés du Groupe

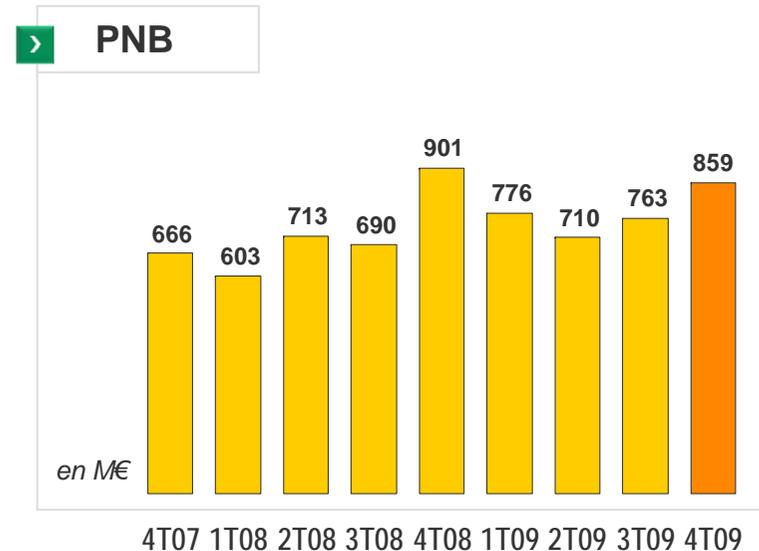
> **Aucun jour de perte au delà de la VaR en 2009**
Seulement 9 jours en 3 années de crise (2007 – 2009)



Corporate and Investment Banking

Métiers de financement 4T09

- Progression des revenus à 859 M€ (+12,6% / 3T09)
 - Confirmation des positions de leader mondial dans le financement export et dans les activités de financement d'énergie et de matières premières
 - Niveau d'activité élevé en financement export et financement de projets
 - Adaptation des marges aux nouvelles contraintes de capital et de liquidité
- Forte baisse du coût du risque : 190 M€
 - vs 304 M€ au 3T09
 - Peu de nouveaux dossiers douteux au 4T09
- Résultat avant impôt : 417 M€ (-7,7% / 4T08)



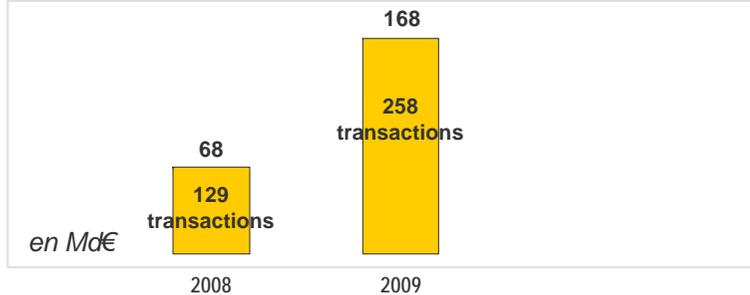
**Des franchises mondiales reconnues ;
une contribution active au financement des entreprises**



Corporate and Investment Banking

BNP Paribas au service de l'économie

> Direction d'émissions obligataires d'entreprises européennes



- BNP Paribas n°1 mondial sur les émissions en euros
- Partenaire des entreprises européennes sur les marchés
 - 258 émissions obligataires en 2009 (168 Md€)
 - 48 opérations actions et obligations convertibles en 2009 (31 Md€)
- Partenaire pour le financement
 - Prêts dirigés : plus de 200 Md€
 - Part finale pour BNP Paribas : près de 25 Md€

> Émissions d'actions et convertibles / Restructuration de dette / Financement export

| | |
|--|---|
| | Allemagne – matériaux de construction Augmentation de capital avec droits préférentiels / 4,43 Md€ Joint Bookrunner - Oct. 2009 |
| | France - Assurance Augmentation de capital avec droits préférentiels / 2,1 Md€ Sole Global Coordinator & Joint Bookrunner – Dec. 2009 |
| | France - Transports Emission obligataire / 700M€ Joint Bookrunner – Oct. 2009 |
| | Royaume-Uni - Aéronautique Emission obligataire / 500M€ Joint Bookrunner – Avr. 2009 |
| | Espagne – Énergie éolienne Refinancement / 3 Md€ MLA– Dec. 2009 |
| | Luxembourg – Telecommunication (Satellites) Crédit export / 522 M€ MLA et Facility Agent– Dec. 2009 |

> **Un partenaire privilégié des grandes entreprises**



Corporate and Investment Banking

Plan d'action 2010

- Europe : consolider les positions de leader
 - Notamment les positions sur les marchés de capitaux et les financements structurés
 - Développer les activités de banque d'affaires dans les principaux pays européens
 - Améliorer la pénétration de l'offre bancaire aux entreprises à travers le nouveau dispositif « CTBE » (Corporate & Transaction Banking Europe)
- Amérique du Nord : croissance sélective
 - Renforcer la capacité de distribution des produits de marchés de capitaux
 - Augmenter la part de marché en « Prime Brokerage »
 - Mettre à profit les positions de leader dans le financement en énergie et matières premières pour élargir l'offre à destination de ce secteur
- Asie : exploiter la croissance rapide du marché
 - Positionner BNP Paribas parmi les leaders en Fixed Income
 - Elargir l'offre de produits dans les marchés de capitaux
 - Renforcer les positions dans les Financements Structurés

 **Consolidation du leadership en Europe,
renforcement dans les zones à fort potentiel de développement**





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle (hors BNP Paribas Fortis)

Contribution BNP Paribas Fortis

Conclusion

Résultats détaillés

BNP Paribas Fortis

Contribution au groupe BNP Paribas 4T09

- Revenus : 1 618 M€ (-615 M€ / 3T09)
 - Ajustement exceptionnel sur spread de crédit propre -241M€
 - Revenus des activités de marché inférieurs de 345 M€ au niveau élevé du 3T09, réduction des risques
- Frais de gestion : -126 M€/3T09
 - Premiers effets des synergies
- Coût du risque : 228 M€
 - 78 pb des actifs pondérés Bâle 1 en moyenne en 2009
- Résultat avant impôt : 311 M€ dont
 - 391 M€ d'amortissement des ajustements du Purchase Accounting

| | 4T09 | 3T09 |
|--|--------|--------|
| <i>En millions d'euros</i> | | |
| PNB | 1 618 | 2 233 |
| Frais de gestion | -1 164 | -1 290 |
| RBE | 454 | 943 |
| Coût du risque | -228 | -330 |
| Résultat d'exploitation | 226 | 613 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 41 | -5 |
| Autres éléments hors exploitation | 44 | -33 |
| Résultat avant impôt | 311 | 575 |
| Impôt sur les bénéfices | -99 | -175 |
| Minoritaires | -42 | -123 |
| Résultat net part du Groupe | 170 | 277 |



Une contribution significative



BNP Paribas Fortis

> Nouvelles campagnes marketing

> Collaboration active entre le retail et CIB

- Entreprises
 - Campagne « Partenaires en toutes circonstances »
- Particuliers
 - Lancement de la nouvelle Banque Privée
 - Campagne « 1 milliard d'euros »



SEPTEMBER 2009

deceuninck

Deceuninck NV
Senior Multicurrency Term &
Revolving Facilities
Agreement
€157,046,992

Coordinator, Bookrunner,
Facility Agent & Security Agent

OCTOBER 2009



UCB
Institutional Convertible
Bond, Oct. 2015
Retail Bond Issue, Nov.
2014
€750,000,000

Joint Bookrunner

JUNE 2009



D'leteren
Securitization Programme
Renewal
€310,000,000

Underwriter

OCTOBER 2009



Etex Group
Syndicated refinancing
€500,000,000

Agent

> Nouvelle dynamique commerciale



BNP Paribas Fortis Retail Banking

Retail Banking Belgique⁽¹⁾

- Dépôts 67,2 Md€ (+1,9%/3T09), net regain d'attractivité
- Crédits 54,8 Md€, stables ; bonne tenue des crédits hypothécaires

Retail Banking Luxembourg

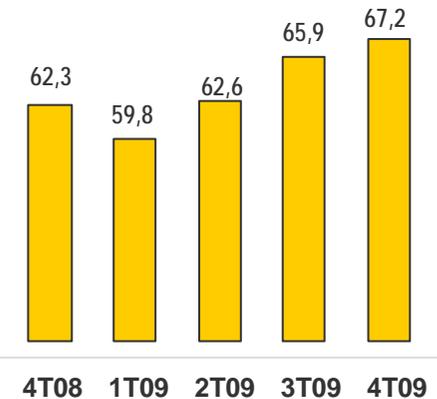
- Dépôts 7,9 Md€⁽²⁾, stables
- Crédits 5,0 Md€⁽²⁾, en croissance modérée

Retail Banking International

- Pologne
 - Stabilité des dépôts et poursuite de la politique d'octroi sélective de crédit
 - Poursuite du programme d'optimisation opérationnelle et maîtrise des coûts
- Turquie
 - Stabilité des dépôts et des crédits

> Dépôts Retail Banking Belgique⁽³⁾

en Md€



⁽¹⁾ Retail Banking Belgium englobe différentes activités de l'ancienne organisation de Fortis Banque, à savoir, « Retail Belgium », « Private Banking Belgium » et « Commercial Banking Belgium »,

⁽²⁾ Encours fin de période bilan,

⁽³⁾ Moyennes mensuelles

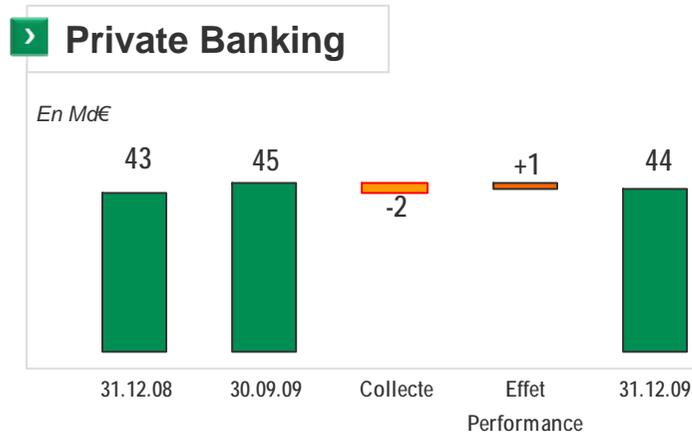
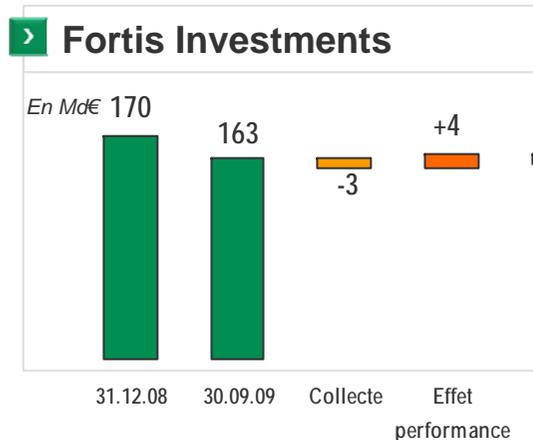
> Poursuite de la hausse des dépôts en Belgique depuis le 1T09



BNP Paribas Fortis

Fortis Investments, Private Banking et Merchant Banking

Actifs sous gestion



> 205 Md€ d'actifs sous gestion

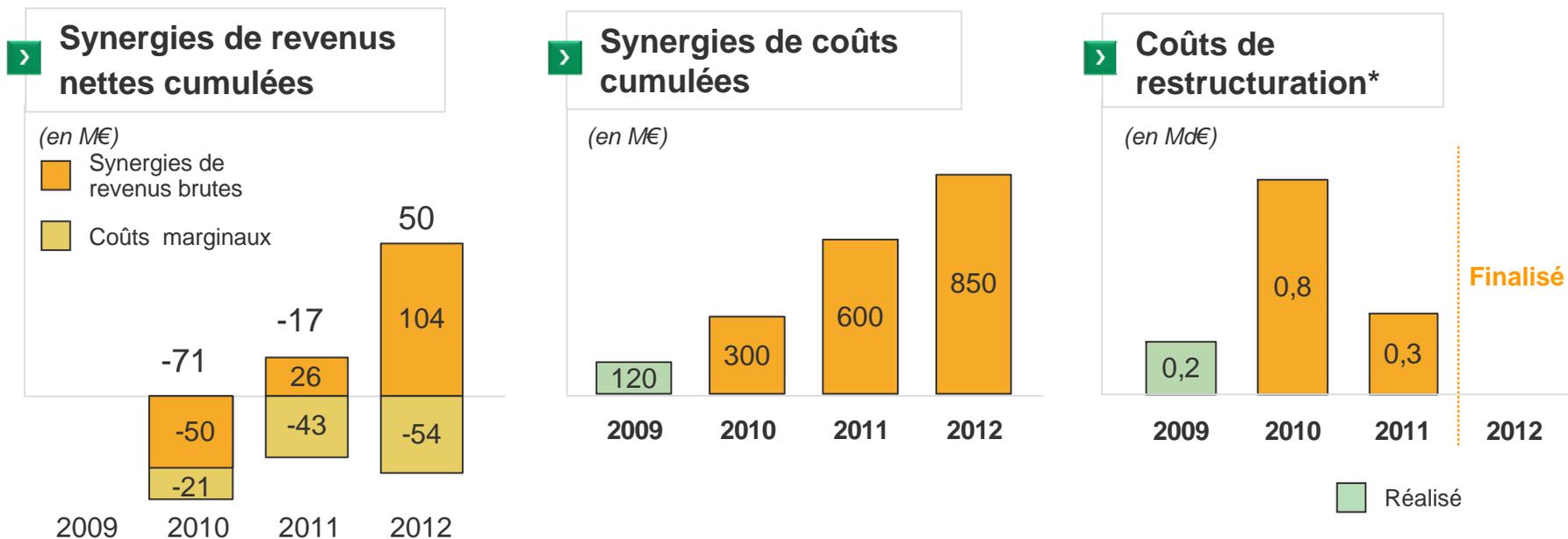
Merchant Banking

- **Activité**
 - Financements : revenus stables; diminution des encours compensée par des coûts de refinancement plus bas
 - Global Markets : forte réduction des risques de marché
- Réduction des coûts
- Poursuite de la baisse des actifs pondérés

> Bonnes performances dans une période de transition



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





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle (hors Fortis)

Contribution BNP Paribas Fortis

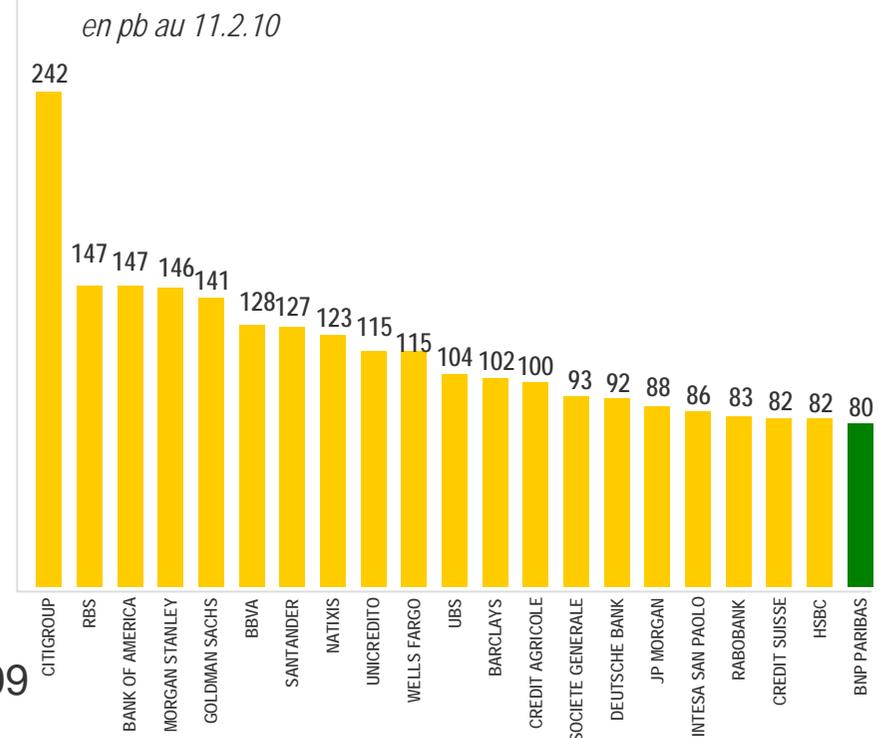
Conclusion

Résultats détaillés

Liquidité

- Gestion proactive de la liquidité
 - Centralisée au niveau du Groupe
 - Modèle vérifiant la capacité du Groupe à supporter une crise de liquidité
 - Portefeuille d'actifs éligibles auprès des banques centrales : 190Md€
- Faible dépendance au marché interbancaire
 - BNP Paribas : 1ère banque de la zone euro par les dépôts
- Loan / deposit ratio : 112% au 31.12.09
 - vs 128% au 31.12.07
- Coût de refinancement très compétitif
 - Un des CDS les plus bas du Peer Group
- Programme d'émission MLT 2010 en baisse / 2009
 - 38 Md€ émis en 2009

> Spreads CDS senior 5 ans



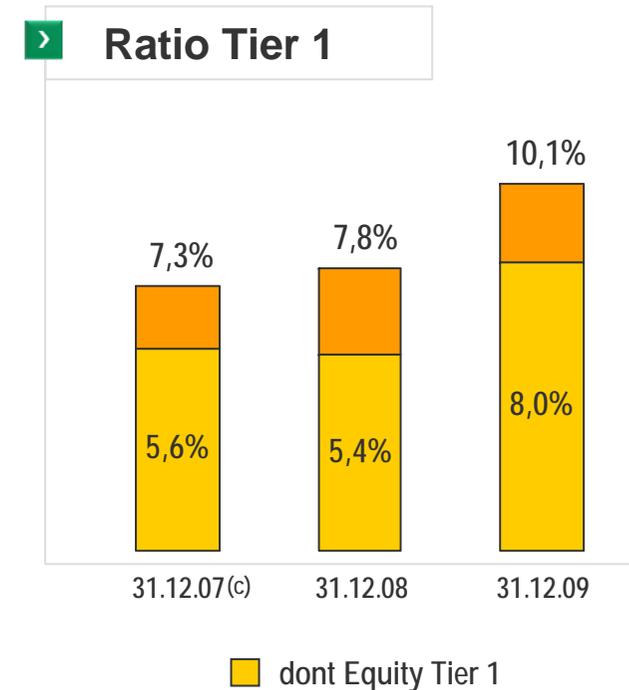
Source : **Bloomberg**

> **Situation de liquidité favorable**



Solvabilité

- Ratio Tier 1 : 10,1% au 31.12.09 (+10 pb / 30.09.09^(a), +230 pb / 31.12.08)
 - Génération organique de fonds propres du 4T09 : +20 pb
 - Acquisition du contrôle de Findomestic : -10 pb
- Ratio Equity Tier 1 : 8,0% au 31.12.09 (+260 pb / 31.12.08)
 - Génération organique de fonds propres 2009 : +85 pb
 - Evolution des actifs pondérés 2009 : +75 pb
 - Augmentation de capital^(b) y compris le dividende payé en actions : +100 pb
- Adéquation du niveau de solvabilité confirmée par la crise
 - Pas de perte en 2007 ni en 2008...
 - ... grâce au profil de risque de BNP Paribas
 - Ratio Equity Tier 1 renforcé de moitié en 2009



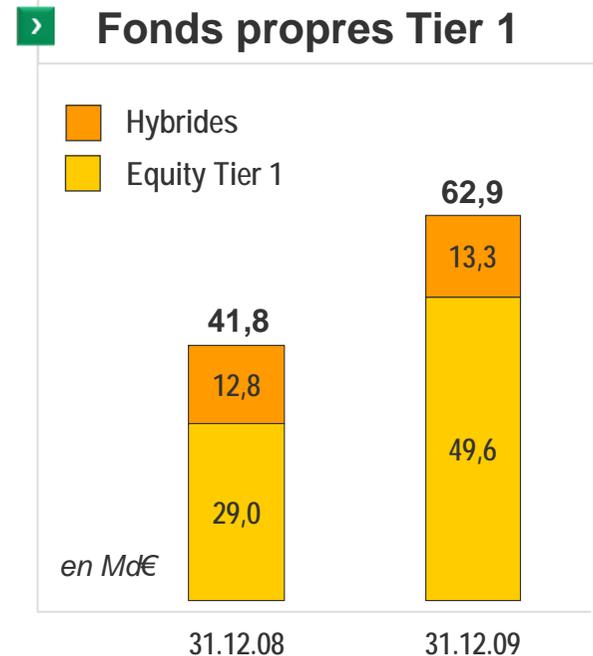
Une solvabilité encore renforcée

^(a) Pro forma du remboursement des actions de préférence et de l'augmentation de capital ,
^(b) y compris dividende payé en actions et augmentation de capital réservée aux salariés, ^(c) Bâle 1



Fonds propres Tier 1

- Equity Tier 1 : 49,6 Md€, +20,6 Md€ / 31.12.08
 - Génération organique de fonds propres : +4,6 Md€ après distribution
 - Augmentations de capital * : +5,2 Md€
 - Effet de la transaction Fortis : +10,8 Md€



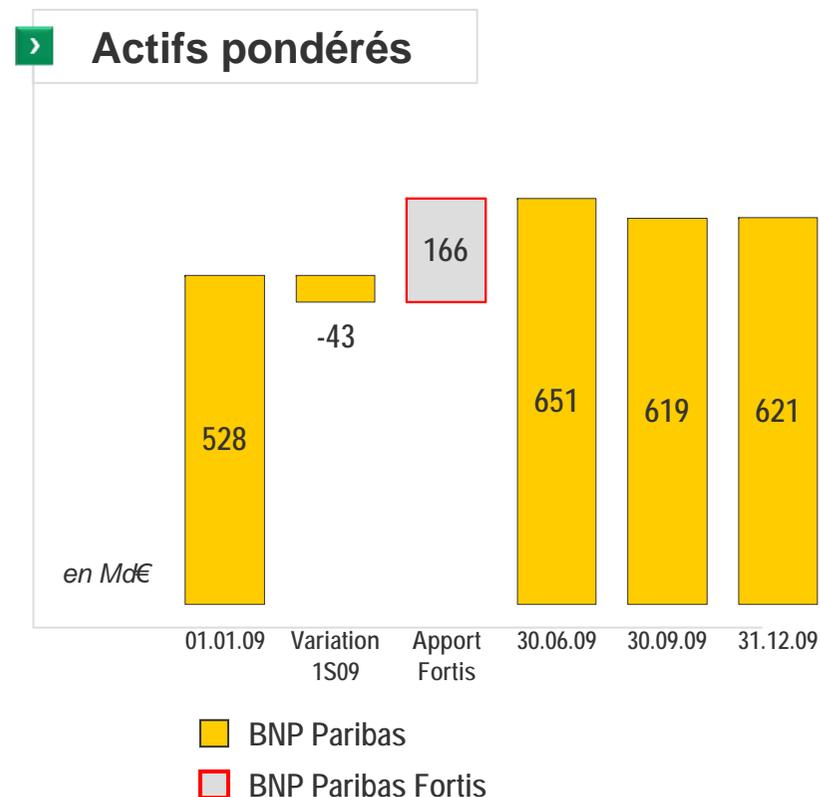
> Forte capacité de génération organique de fonds propres

* Ayant permis le remboursement de l'Etat, et se décomposant en 4,2 Md€ d'augmentation de capital avec droits préférentiels de souscription, 0,7 Md€ de paiement du dividende en actions et 0,3 Md€ d'augmentation de capital réservée aux salariés



Actifs pondérés (Bâle 2)

- Apport de 166 Md€ avec l'acquisition de Fortis
- Réduction de -73 Md€ réalisée en 2009
 - Dont Retail Banking : +4 Md€
 - Dont CIB : -48 Md€
 - Dont BNP Paribas Fortis : -20 Md€ (essentiellement Merchant Banking)
- Progression de +2 Md€ au 4T09
 - Dont Findomestic : +4 Md€
 - Dont effet change : +4 Md€
 - Dont Fortis : -7 Md€ (essentiellement Merchant Banking)



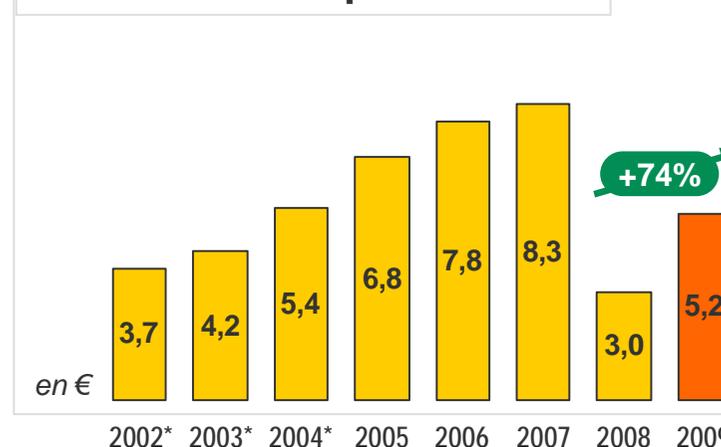
Poursuite d'une gestion optimisée des actifs pondérés



Bénéfice net par action

- BNA : forte hausse (+74% / 2008)
 - Bénéfice net +93%
 - Augmentations de capital ayant conduit à une dilution limitée
- Capacité de croissance et de création de valeur à travers le cycle

> Bénéfice Net par Action



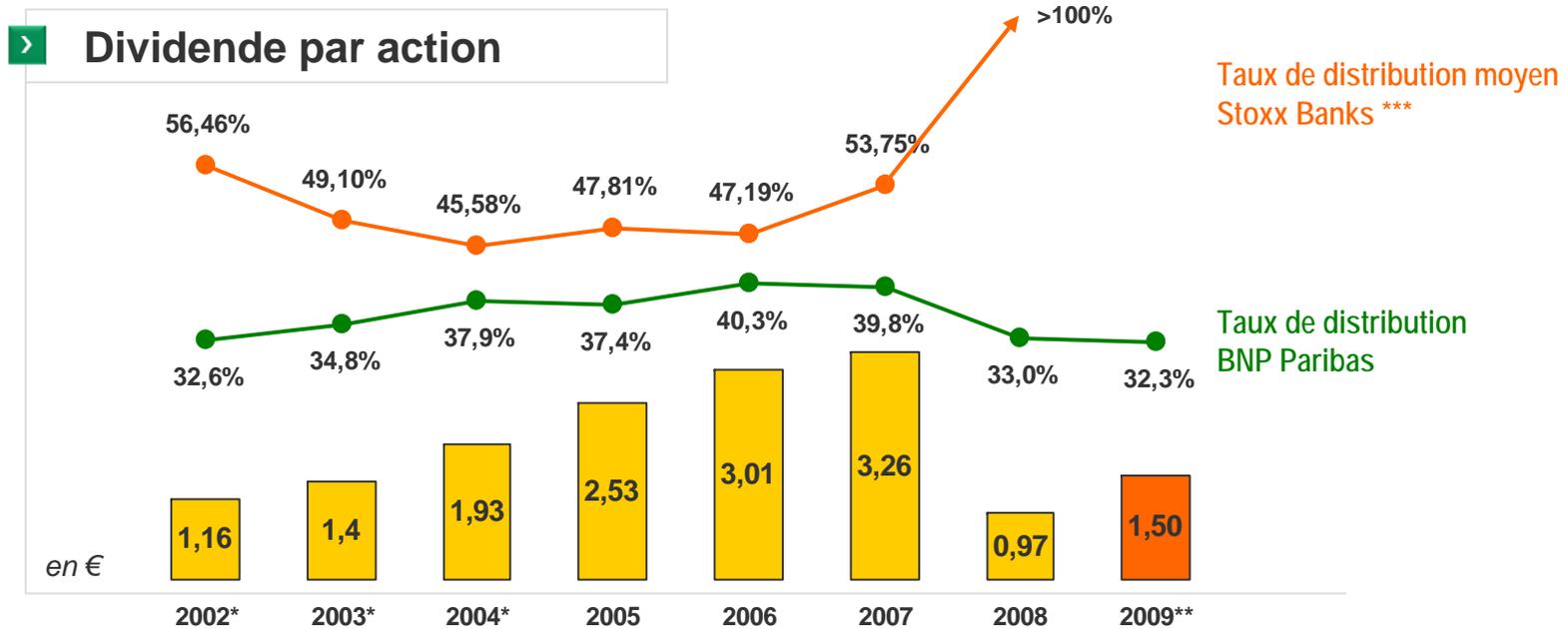
Les BNA des exercices 2002 à 2008 ont été ajustés pour tenir compte des augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, réalisées en 2006 et 2009



**Une dilution limitée pendant la crise
par rapport aux banques comparables**



Dividende



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

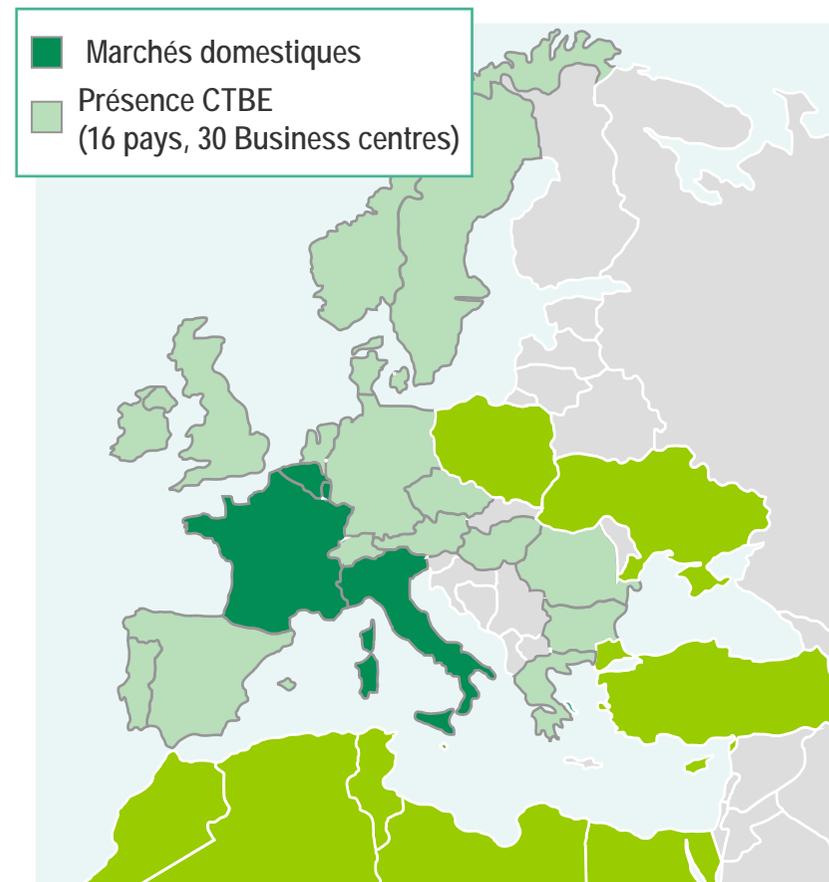
Une politique de distribution responsable à travers le cycle

* Normes comptables françaises ; ** Sous réserve de l'approbation de l'AG, payable en numéraire ou en actions ; *** source : FACTSET



Europe

- 4 marchés domestiques
 - Décliner pleinement le business model diversifié et intégré avec ventes croisées
 - Mutualiser les plates-formes
- Présence renforcée dans les autres pays
 - CIB : renforcer les positions de leader et les parts de marché
 - Corporate and Transaction Banking Europe (CTBE)* : une nouvelle offre intégrée et enrichie pour les entreprises
 - Personal Finance : enrichissement de l'offre produits, nouvelle étape d'intégration
 - Investment Solutions : réussir l'intégration des métiers de Fortis et de BGL, déployer le modèle de banque privée en Belgique, créer un leader du métier Titres au Luxembourg

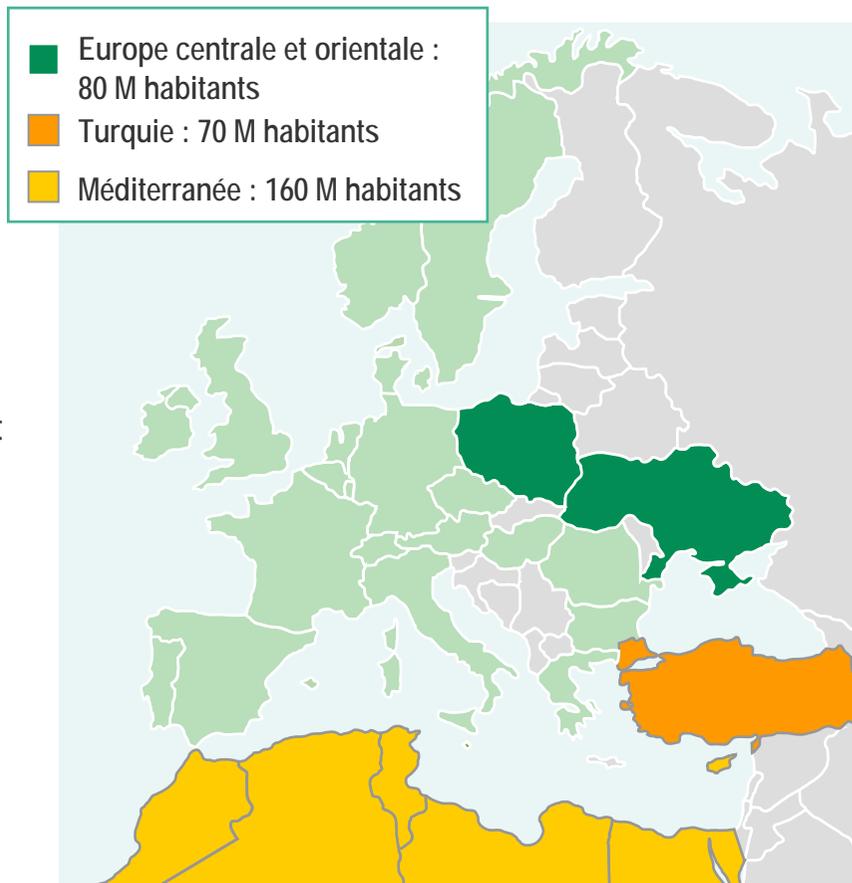


Déploiement du modèle intégré dans le nouveau périmètre



Europe Méditerranéenne

- Déploiement du modèle Retail Banking
 - Adaptation aux conditions locales
 - Mutualisation des plates-formes
- Développement des ventes croisées aux particuliers
 - Personal Finance : organisation intégrée
 - Investment Solutions : offre de banque privée et de gestion d'actifs, partenariats en assurance
- Enrichissement de l'offre aux entreprises
 - Offre intégrée de banque commerciale, ventes croisées avec CIB et Investment Solutions
 - International desks pour les transactions avec les marchés domestiques
 - Trade centres

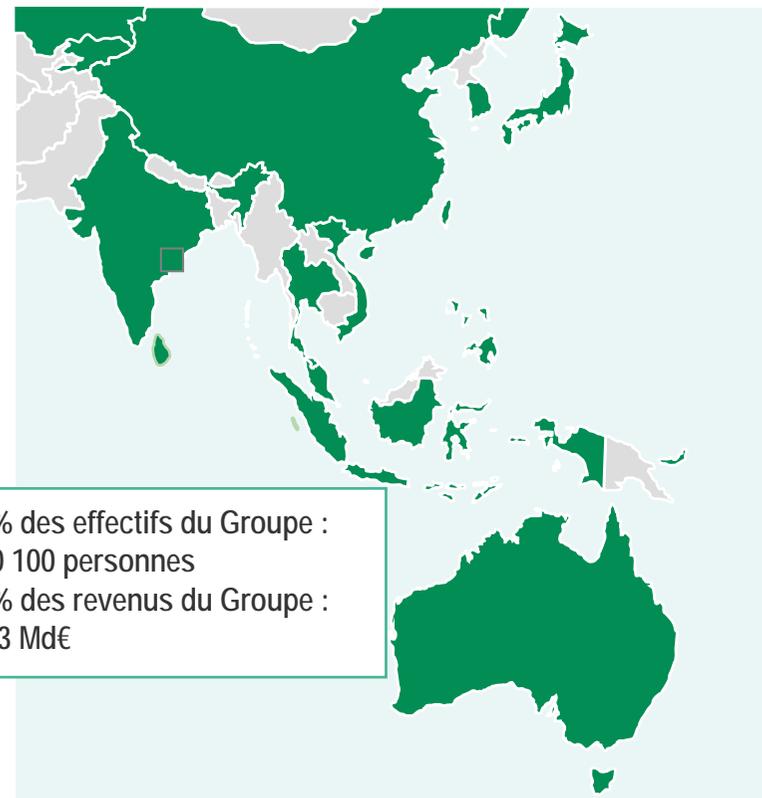


Nouvelles ambitions sur des marchés en croissance



Asie

- CIB : renforcer des positions établies et solides
 - Trois plates-formes régionales : Hong Kong, Singapour, Tokyo
 - Forte présence auprès des entreprises, développement rapide auprès des institutionnels
 - Positions de leader en dérivés, financements énergie et matières premières, financements projet et export
- Investment Solutions : devenir un acteur majeur
 - Gestion d'actifs : créer un acteur Asie-Pacifique de premier rang
 - Banque privée : devenir un des premiers acteurs à partir d'une présence déjà solide dans les grands centres financiers (Hong Kong, Singapour, ...)
 - Métier Titres : devenir un acteur significatif sur les grands marchés
- Développement conjoint
 - Clients institutionnels : continuer à enrichir le fonds de commerce et accroître la capacité de distribution
 - Produits : élargir la gamme avec des innovations communes



**S'appuyer sur des plates-formes établies
pour saisir les opportunités d'une région en forte croissance**



Perspectives 2010

- BNP Paribas bien positionné dans tous ses métiers
 - Pour consolider les gains de parts de marché
 - Et tirer le meilleur parti du modèle intégré
- Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle
 - Mise en œuvre du plan industriel de BNP Paribas Fortis
- Amorce de baisse du coût du risque



Une année d'optimisation et de croissance organique



Conclusion



**Robustesse démontrée du business model
pendant les 3 années de crise**



**L'un des seuls acteurs en Europe ayant eu la capacité
d'élargir son marché domestique**



**Solvabilité déjà renforcée,
capacité bénéficiaire disponible
au service du financement de l'économie**





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle (hors BNP Paribas Fortis)

Contribution BNP Paribas Fortis

Conclusion

Résultats détaillés

Groupe BNP Paribas

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|--|--------------|---------------|------------------------|--------------|------------------------|---------------|--------------|------------------------|
| Produit net bancaire | 10 058 | 4 850 | n.s. | 10 663 | -5,7% | 40 191 | 27 376 | +46,8% |
| Frais de gestion | -6 137 | -4 308 | +42,5% | -6 037 | +1,7% | -23 340 | -18 400 | +26,8% |
| Résultat brut d'exploitation | 3 921 | 542 | n.s. | 4 626 | -15,2% | 16 851 | 8 976 | +87,7% |
| Coût du risque | -1 898 | -2 552 | -25,6% | -2 300 | -17,5% | -8 369 | -5 752 | +45,5% |
| Résultat d'exploitation | 2 023 | -2 010 | n.s. | 2 326 | -13,0% | 8 482 | 3 224 | x2,6 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 74 | -51 | n.s. | 61 | +21,3% | 178 | 217 | -18,0% |
| Autres éléments hors exploitation | -2 | 93 | n.s. | 58 | n.s. | 340 | 483 | -29,6% |
| Éléments hors exploitation | 72 | 42 | +71,4% | 119 | -39,5% | 518 | 700 | -26,0% |
| Résultat avant impôt | 2 095 | -1 968 | n.s. | 2 445 | -14,3% | 9 000 | 3 924 | x2,3 |
| Impôt sur les bénéfices | -574 | 645 | n.s. | -918 | -37,5% | -2 526 | -472 | n.s. |
| Intérêts minoritaires | -156 | -43 | n.s. | -222 | -29,7% | -642 | -431 | +49,0% |
| Résultat net part du groupe | 1 365 | -1 366 | n.s. | 1 305 | +4,6% | 5 832 | 3 021 | +93,0% |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 58,1% | 67,2% | -9,1 pt |

- A périmètre et changes constants
 - PNB : +26,4% / 2008
 - Frais de gestion : +8,1% / 2008
 - Coût du risque : +34,1% / 2008
 - Résultat avant impôt : +77,7% / 2008



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions

| <i>en millions</i> | 31-dec-09 | 31-déc-08 |
|--|-----------|-----------|
| Nombre d'actions (fin de période) | 1185,3 | 912,1 |
| Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) | 1181,6 | 906,6 |
| Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues | 1038,2 | 899,2 |

> Bénéfice Net par Action

| <i>en euros</i> | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|------|------|
| Bénéfice Net par Action (BNA) | 5,20 | 2,99 |

> Actif Net par Action

| <i>en euros</i> | 31-dec-09 | 31-déc-08 (b) |
|---|-------------|---------------|
| Actif Net par Action en circulation (a) | 51,9 | 45,7 |
| <i>dont actif net non réévalué par action (a)</i> | <i>50,9</i> | <i>47,3</i> |

(a) Hors TSSDI

(b) Ajusté pour tenir compte de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisé en 2009



Une structure financière solide

> Fonds propres

| <i>en milliards d'euros</i> | 31-dec-09 | 31-déc-08 |
|---|-----------|-----------|
| Capitaux propres part du groupe non réévalués (a) | 58,3 | 43,2 |
| Gains latents ou différés | 1,2 | -1,5 |
| <i>dont BNP Paribas Capital</i> | 0,7 | 0,9 |
| Ratio de solvabilité global | 14,2% | 11,1% |
| Ratio Tier one | 10,1% (b) | 7,8% (c) |

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

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

(c) Sur la base de 90% des risques pondérés Bâle I à 535,1 Md€ au 31.12.08

> Taux de couverture

| <i>en milliards d'euros</i> | 31-déc-09 | 31-déc-08 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Engagements provisionnables (a) | 31,3 | 16,4 |
| Provisions | 27,7 | 15,0 |
| Taux de couverture | 88% | 91% |

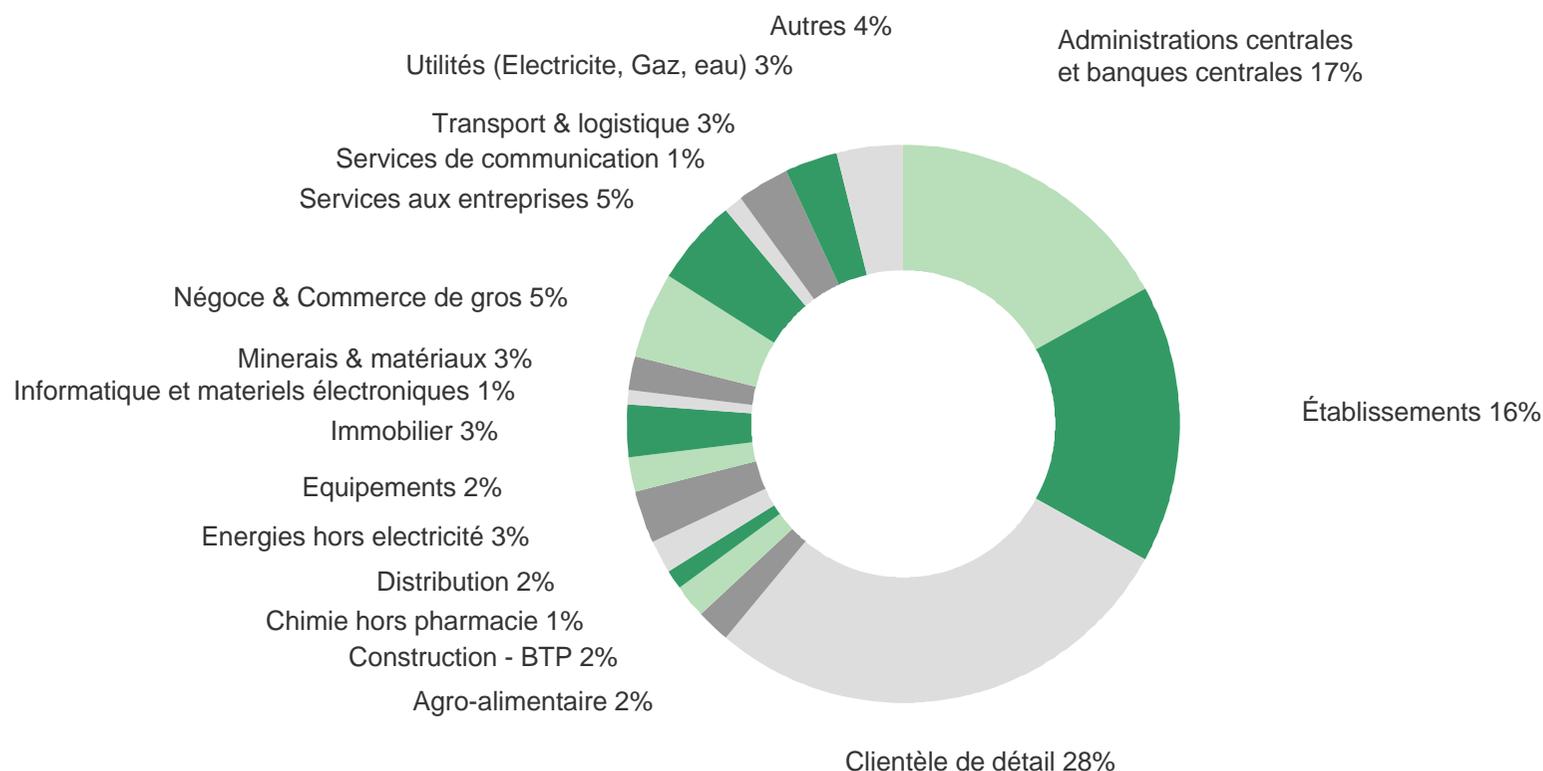
(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan

> Notations

| | | |
|----------------|------------|--|
| S&P | AA | Notation confirmée le 09 février 2010 |
| Moody's | Aa2 | Notation révisée le 21 janvier 2010 |
| Fitch | AA | Notation confirmée le 09 juillet 2009 |



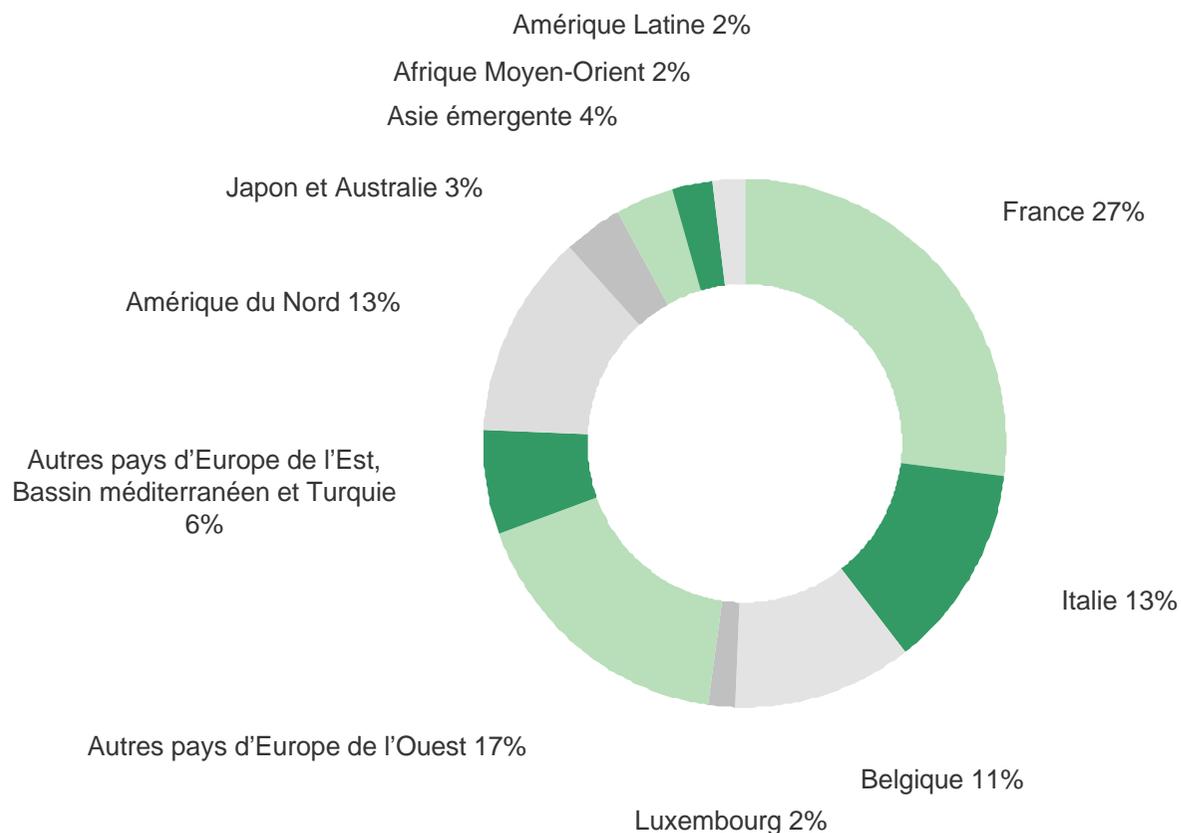
Ventilation des engagements commerciaux par secteur (y compris BNP Paribas Fortis)



**Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés
= 1 272 Md€ au 31.12.2009**



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



**Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés
= 1 272 Md€ au 31.12.2009**



Banque de Détail en France

Hors effets PEL/CEL

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 1 508 | 1 444 | +4,4% | 1 525 | -1,1% | 6 091 | 5 943 | +2,5% |
| <i>dont revenus d'intérêt</i> | 856 | 823 | +4,0% | 870 | -1,6% | 3 485 | 3 292 | +5,9% |
| <i>dont commissions</i> | 652 | 621 | +5,0% | 655 | -0,5% | 2 606 | 2 651 | -1,7% |
| Frais de gestion | -1 045 | -1 012 | +3,3% | -1 041 | +0,4% | -4 036 | -3 983 | +1,3% |
| RBE | 463 | 432 | +7,2% | 484 | -4,3% | 2 055 | 1 960 | +4,8% |
| Coût du risque | -123 | -97 | +26,8% | -110 | +11,8% | -452 | -203 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 340 | 335 | +1,5% | 374 | -9,1% | 1 603 | 1 757 | -8,8% |
| Eléments hors exploitation | 1 | 1 | +0,0% | 0 | n.s. | 0 | 1 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 341 | 336 | +1,5% | 374 | -8,8% | 1 604 | 1 758 | -8,8% |
| Résultat attribuable à IS | -25 | -22 | +13,6% | -27 | -7,4% | -103 | -117 | -12,0% |
| Résultat avant impôt de BDDF | 316 | 314 | +0,6% | 347 | -8,9% | 1 501 | 1 641 | -8,5% |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 66,3% | 67,0% | -0,7 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 4,0 | 3,9 | +2,0% |

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

- PNB : bonne résistance
 - Croissance soutenue des revenus d'intérêt : +5,9% / 2008; hausse des volumes et évolution favorable du mix de dépôts
 - Baisse limitée des commissions : -1,7% / 2008
- Effet de ciseaux de +1,2 pt, amélioration du coefficient d'exploitation
- Coût du risque : hausse à 44 pb, moindre que le peer group, contre une base faible à 20 pb en 2008



Banque de Détail en France

Volumes

| Encours moyens En milliards d'euros | Encours | Variation 1 an | Variation 1 trim. | Encours | Variation 1 an |
|--|--------------|-------------------|----------------------|--------------|-------------------|
| | 4T09 | 4T09 / 4T08 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2009 / 2008 |
| CREDITS | 122,5 | +0,6% | -0,1% | 122,0 | +4,3% |
| Particuliers | 64,8 | +4,7% | +1,7% | 63,2 | +5,1% |
| Dont Immobilier | 56,7 | +5,0% | +2,0% | 55,2 | +5,3% |
| Dont Consommation | 8,1 | +2,8% | -0,3% | 8,0 | +3,1% |
| Entreprises | 53,9 | -4,9% | -2,3% | 55,2 | +3,0% |
| DEPOTS | 95,9 | -5,2% | -2,5% | 99,4 | +3,1% |
| Dépôts à vue | 41,8 | +5,2% | +1,0% | 41,0 | +7,5% |
| Comptes d'épargne | 42,7 | +18,6% | -0,4% | 42,4 | +17,8% |
| Dépôts à taux de marché | 11,5 | -54,9% | -19,2% | 16,0 | -28,3% |

| En milliards d'euros | 31-déc-09 | Variation 31.12.09 / 31.12.08 | Variation 31.12.09 / 30.09.09 |
|----------------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | EPARGNE HORS-BILAN | | |
| Assurance-vie | 63,3 | +12,0% | +1,8% |
| OPCVM ⁽¹⁾ | 77,6 | +2,5% | -6,1% |

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

● Crédits

- Particuliers : bonne progression des crédits au 4T09 et sur l'ensemble de l'année 2009 (+5,1%)
- Entreprises : contraction de la demande de crédit au 4T09 mais progression sur l'ensemble de l'année (+3,0%)
- Progression en glissement au 31 décembre pour l'ensemble du Groupe en France (engagement vis-à-vis du Gouvernement : +3,7%)

● Dépôts

- -2,5 Md€ / 3T09 : arbitrage des dépôts à taux de marché au profit de l'assurance-vie



Banque de Détail en France

Y compris effets PEL/CEL

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 1 476 | 1 442 | +2,4% | 1 504 | -1,9% | 6 020 | 5 949 | +1,2% |
| <i>dont revenus d'intérêt</i> | 824 | 821 | +0,4% | 849 | -2,9% | 3 414 | 3 298 | +3,5% |
| <i>dont commissions</i> | 652 | 621 | +5,0% | 655 | -0,5% | 2 606 | 2 651 | -1,7% |
| Frais de gestion | -1 045 | -1 012 | +3,3% | -1 041 | +0,4% | -4 036 | -3 983 | +1,3% |
| RBE | 431 | 430 | +0,2% | 463 | -6,9% | 1 984 | 1 966 | +0,9% |
| Coût du risque | -123 | -97 | +26,8% | -110 | +11,8% | -452 | -203 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 308 | 333 | -7,5% | 353 | -12,7% | 1 532 | 1 763 | -13,1% |
| Eléments hors exploitation | 1 | 1 | +0,0% | 0 | n.s. | 1 | 1 | +0,0% |
| Résultat avant impôt | 309 | 334 | -7,5% | 353 | -12,5% | 1 533 | 1 764 | -13,1% |
| Résultat attribuable à IS | -25 | -22 | +13,6% | -27 | -7,4% | -103 | -117 | -12,0% |
| Résultat avant impôt de BDDF | 284 | 312 | -9,0% | 326 | -12,9% | 1 430 | 1 647 | -13,2% |

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

- Revenus d'intérêt non représentatifs de l'activité commerciale de BDDF
 - Car impactés par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : -71 M€ en 2009 contre +6 M€ en 2008



BNL banca commerciale

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 750 | 725 | +3,4% | 737 | +1,8% | 2 923 | 2 800 | +4,4% |
| Frais de gestion | -472 | -478 | -1,3% | -427 | +10,5% | -1 746 | -1 757 | -0,6% |
| RBE | 278 | 247 | +12,6% | 310 | -10,3% | 1 177 | 1 043 | +12,8% |
| Coût du risque | -205 | -147 | +39,5% | -173 | +18,5% | -629 | -411 | +53,0% |
| Résultat d'exploitation | 73 | 100 | -27,0% | 137 | -46,7% | 548 | 632 | -13,3% |
| Eléments hors exploitation | -1 | 0 | n.s. | 0 | n.s. | 0 | 1 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 72 | 100 | -28,0% | 137 | -47,4% | 548 | 633 | -13,4% |
| Résultat attribuable à IS | -3 | 0 | n.s. | -2 | +50,0% | -8 | -5 | +60,0% |
| Résultat avant impôt de BNL bc | 69 | 100 | -31,0% | 135 | -48,9% | 540 | 628 | -14,0% |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 59,7% | 62,8% | -3,1 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 3,7 | 3,6 | +5,0% |

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

- **PNB* : +4,4% / 2008**
 - Crédits : +5,0% / 2008, croissance pour les entreprises et les ménages
 - Dépôts : effet négatif sur la marge à cause de la baisse des taux
 - Bonne résistance des commissions, notamment financières, grâce à la faible part des droits d'entrée dans les revenus et aux gains de part de marché
- **Coûts* : effet de ciseaux positif de 5 pts**
 - Coefficient d'exploitation 2009 : 59,7%, -10,9 points en 3 ans
- **Coût du risque : +53,0%, soit 106 pb des encours pondérés Bâle I vs 73 pb en 2008**

** Intégrant 100% de la Banque Privée Italie*



BNL banca commerciale

Volumes

| Encours moyens (en milliards d'euros) | Encours | Variation | Variation | Encours | Variation |
|---------------------------------------|-------------|---------------------|------------------------|-------------|---------------------|
| | 4T09 | 1 an 4T09 / 4T08 | 1 trim. 4T09 / 3T09 | 2009 | 1 an 2009 / 2008 |
| CREDITS* | 63,6 | +0,2% | -1,2% | 63,6 | +5,0% |
| Particuliers | 28,1 | +0,8% | -0,1% | 28,0 | +4,2% |
| Dont Immobilier | 19,2 | -0,4% | -0,1% | 19,2 | +2,9% |
| Entreprises | 35,5 | -0,3% | -2,0% | 35,7 | +5,7% |
| DEPOTS et TITRES* | 38,1 | -9,1% | -1,6% | 38,8 | -7,0% |
| Dépôts Particuliers | 21,9 | +2,8% | +0,8% | 21,6 | +2,3% |
| Dépôts Entreprises | 10,2 | -19,1% | -0,5% | 10,2 | -15,7% |
| Obligations vendues à la clientèle | 6,0 | -25,0% | -11,2% | 7,0 | -17,7% |

*Après transfert de 0,5 Md€ de crédits et 0,2 Md€ de dépôts des entreprises vers les particuliers au 2T08

| En milliards d'euros | 31-déc-09 | Variation | Variation |
|---------------------------|-----------|------------------------|------------------------|
| | | 31.12.09 / 31.12.08 | 31.12.09 / 30.09.09 |
| EPARGNE HORS-BILAN | | | |
| OPCVM | 9,3 | +28,1% | +6,3% |
| Assurance-vie | 11,0 | +17,5% | +1,3% |

- Crédits : poursuite du ralentissement de la demande de crédit au 4T09
 - Ralentissement surtout pour les entreprises
 - Bonne résistance des crédits aux entrepreneurs et des prêts personnels
 - +5% en moyenne 2009 / 2008
- Dépôts : politique de rémunération maîtrisée
 - Bonne croissance des dépôts des particuliers
 - 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 : part de marché de 7,5% sur la collecte brute en 2009 (source ANIA)
 - OPCVM : forte progression des encours et de la part de marché (3,5% pour le Groupe BNP Paribas en Italie contre 2,9% à fin 2008, source Assogestioni)
 - Bonne progression des titres en conservation



BancWest

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|--|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 494 | 600 | -17,7% | 542 | -8,9% | 2 138 | 2 027 | +5,5% |
| Frais de gestion | -275 | -299 | -8,0% | -269 | +2,2% | -1 169 | -1 070 | +9,3% |
| RBE | 219 | 301 | -27,2% | 273 | -19,8% | 969 | 957 | +1,3% |
| Coût du risque | -275 | -283 | -2,8% | -342 | -19,6% | -1 195 | -628 | +90,3% |
| Résultat d'exploitation | -56 | 18 | n.s. | -69 | -18,8% | -226 | 329 | n.s. |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | n.s. | 0 | n.s. | 0 | 0 | n.s. |
| Autres éléments hors exploitation | 1 | -1 | n.s. | 0 | n.s. | 3 | 4 | -25,0% |
| Résultat avant impôt | -55 | 17 | n.s. | -69 | -20,3% | -223 | 333 | n.s. |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 54,7% | 52,8% | +1,9 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 2,8 | 2,3 | +19,4% |

*A périmètre et change constants / 4T08 : PNB : -8,7% ; Frais de gestion : +2,9% ; RBE : -20,0%
USD/EUR : +5,6% / 2008, -10,6% / 4T08*

- **PNB : +0,6%* / 2008**
 - Encours de crédit : +2,3%* / 2008
 - Baisse des marges d'intérêts (-13 pb) à cause de la baisse des taux
- **Frais de gestion : +3,9%* / 2008, -1,5%* hors contribution FDIC (+84 M\$ en 2009 / 2008)**
 - Effet du plan d'économie en 2009 : 51 M€ (72 M\$)
- **Coût du risque**
 - Hausse des flux de dépréciations sur le portefeuille d'investissement
 - Hausse du coût du risque sur le portefeuille de crédit, notamment provisions sur l'immobilier résidentiel

**A change constant*



BancWest Encours

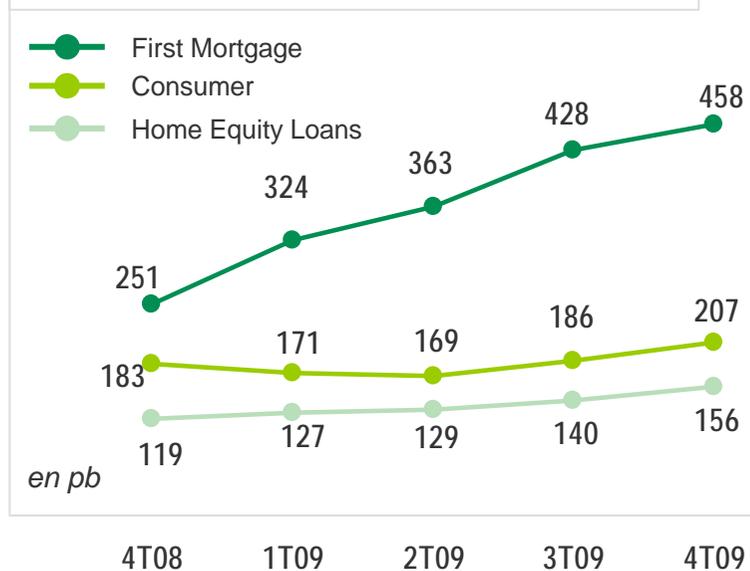
| Encours moyens en milliards d'euros | 4T09 | Variation / 4T08 | | Variation / 3T09 | | 2009 | Variation / 2008 | |
|-------------------------------------|------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------|--------------------------------|---------------------------------|
| | | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants | | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants |
| CREDITS | 36,8 | -6,2% | -3,7% | +0,3% | -1,9% | 38,4 | +7,7% | +2,3% |
| Crédits à la consommation | 8,0 | -9,2% | -6,8% | +0,5% | -1,7% | 8,3 | +0,2% | -5,1% |
| Crédits immobiliers | 10,4 | -6,2% | -3,7% | -1,9% | -4,1% | 11,1 | +10,3% | +4,7% |
| Immobilier commercial | 9,4 | -2,8% | -0,3% | +2,4% | +0,1% | 9,6 | +10,5% | +5,0% |
| Crédits aux entreprises | 9,0 | -6,9% | -4,5% | +0,6% | -1,6% | 9,4 | +9,2% | +3,8% |
| DEPOTS | 34,7 | +6,2% | +9,0% | +7,2% | +4,8% | 33,7 | +9,3% | +3,6% |

- Crédits : réduction des encours / 4T08
 - Sélectivité accrue à l'origination
 - Faible demande de crédit dans tous les segments
 - 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 : bonne progression des core deposits* : +17,5% / 4T08

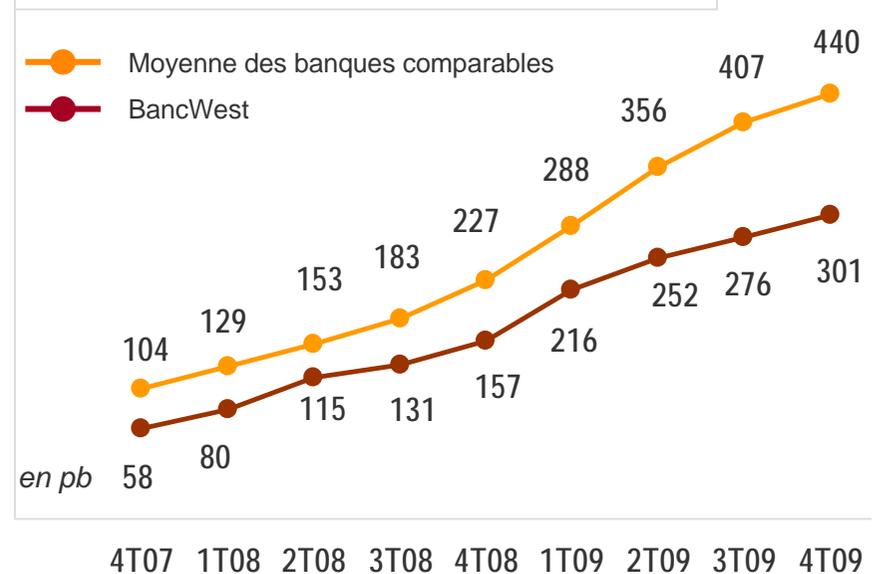


BancWest Risques

> Taux d'impayés à 30 jours et plus



> Non-accruing Loans / Total Loans



- Taux de crédit douteux : 301 pb vs 276 pb fin septembre
 - Toujours inférieur à la moyenne des banques comparables
 - Quasi stabilité du taux de couverture à 84% (85% à fin septembre, 83% à fin juin)
- Tendence à la stabilisation des passages en pertes et des impayés pour les entreprises
- Hausse des provisions et des passages en pertes pour les crédits immobiliers résidentiels
- Bonne résistance du portefeuille de crédit à la consommation



Réseaux Marchés Emergents

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|---|------|------|----------------|------|----------------|--------|--------|----------------|
| PNB | 412 | 558 | -26,2% | 404 | +2,0% | 1 735 | 1 896 | -8,5% |
| Frais de gestion | -274 | -319 | -14,1% | -268 | +2,2% | -1 105 | -1 146 | -3,6% |
| RBE | 138 | 239 | -42,3% | 136 | +1,5% | 630 | 750 | -16,0% |
| Coût du risque | -212 | -276 | -23,2% | -219 | -3,2% | -788 | -377 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | -74 | -37 | +100,0% | -83 | -10,8% | -158 | 373 | n.s. |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 4 | 1 | n.s. | 4 | +0,0% | 9 | 14 | -35,7% |
| Autres éléments hors exploitation | 0 | -4 | n.s. | 0 | n.s. | 1 | 147 | -99,3% |
| Résultat avant impôt | -70 | -40 | +75,0% | -79 | -11,4% | -148 | 534 | n.s. |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 63,7% | 60,4% | +3,3 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 2,2 | 2,2 | +0,2% |

A périmètre et change constants / 4T08 : PNB : -14,1% ; Frais de gestion : -2,6% ; RBE : -30,4%

A périmètre et change constants / 2008 : PNB : +2,2% ; Frais de gestion : +7,8% ; RBE : -6,4%

- Revenus : +2,2%* / 2008
 - Effets négatifs de la baisse des taux sur les marges sur dépôts dans tous les pays
- Coûts : +7,8%* / 2008
 - Baisse en Ukraine et en Turquie
 - Poursuite du développement en Méditerranée
- Coût du risque : +411 M€ / 2008
 - Ukraine : +131 M€ (450 M€ en 2009 vs 319 M€ en 2008)
 - Golfe : +162 M€, provisions sur quelques dossiers
- Rappel : plus-values de cession exceptionnelles en 2008

**A périmètre et change constants*



Réseaux Marchés Emergents

Volumes et risques

| Encours moyens en milliards d'euros | 4T09 | Variation / 4T08 | | Variation / 3T09 | | 2009 | Variation / 2008 | |
|--|------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants | | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants |
| CREDITS | 21,9 | -10,0% | -8,1% | +0,0% | -0,7% | 22,6 | -2,1% | +4,2% |
| DEPOTS | 24,7 | -5,4% | -2,3% | +0,2% | +0,9% | 25,1 | +0,4% | +4,7% |

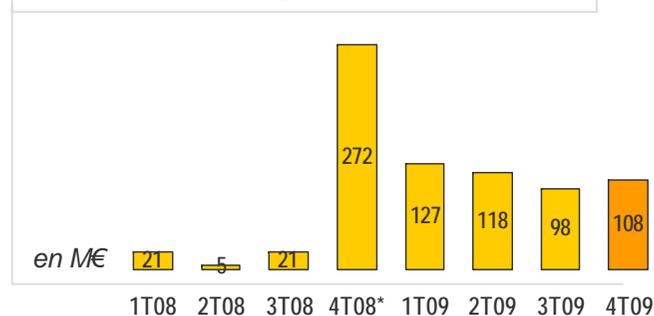


Amélioration du ratio crédits / dépôts en 2009

Coût du risque / encours

| Coût du risque annualisé / encours début de période | Taux 1T09 | Taux 2T09 | Taux 3T09 | Taux 4T09 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| TEB | 2,31% | 2,95% | 2,68% | 2,60% |
| UkrSibbank | 11,20% | 10,45% | 9,08% | 11,37% |
| Autres | 0,53% | 1,40% | 2,44% | 2,36% |
| Réseaux Marchés Emergents | 2,83% | 3,11% | 3,68% | 3,70% |

Coût du risque UkrSibbank



* Provision de portefeuille de 233 M€ au 4T08



Personal Finance

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|--|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 1 118 | 968 | +15,5% | 1 076 | +3,9% | 4 302 | 3 792 | +13,4% |
| Frais de gestion | -546 | -563 | -3,0% | -489 | +11,7% | -2 071 | -2 101 | -1,4% |
| RBE | 572 | 405 | +41,2% | 587 | -2,6% | 2 231 | 1 691 | +31,9% |
| Coût du risque | -519 | -384 | +35,2% | -501 | +3,6% | -1 902 | -1 218 | +56,2% |
| Résultat d'exploitation | 53 | 21 | n.s. | 86 | -38,4% | 329 | 473 | -30,4% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 11 | 28 | -60,7% | 12 | -8,3% | 52 | 84 | -38,1% |
| Autres éléments hors exploitation | 5 | 110 | -95,5% | -1 | n.s. | 31 | 109 | -71,6% |
| Résultat avant impôt | 69 | 159 | -56,6% | 97 | -28,9% | 412 | 666 | -38,1% |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 48,1% | 55,4% | -7,3 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 2,9 | 2,7 | +7,8% |

- PNB à périmètre et change constants : +10,9% / 2008
 - Effets périmètre : Findomestic en Intégration Globale sur décembre 2009, Prestacomer (Mexique), BGN (Brésil)
- Frais de gestion à périmètre et change constants : -3,6% / 2008
- Coût du risque : +684 M€ / 2008
 - 321 pb en 2009 / 222 pb en 2008
 - Accroissement en grande partie absorbé par la hausse du RBE (+540 M€)

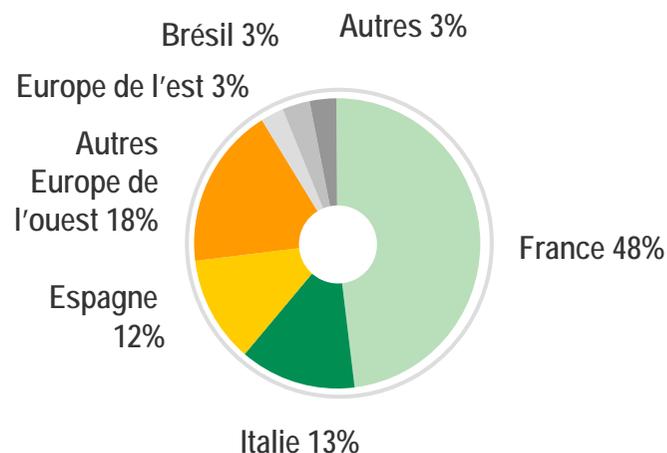


Personal Finance Encours

| Encours moyens en milliards d'euros | 4T09 | Variation / 4T08 | | Variation / 3T09 | | 2009 | Variation / 2008 | |
|-------------------------------------|-------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------|--------------------------------|---------------------------------|
| | | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants | | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants |
| TOTAL ENCOURS CONSOLIDES | 80,7 | +4,0% | +1,1% | +2,0% | +0,1% | 79,3 | +6,4% | +5,2% |
| Crédits à la consommation | 42,9 | +3,2% | -1,7% | +2,2% | -1,2% | 42,1 | +5,1% | +3,1% |
| Crédits immobiliers | 37,9 | +4,9% | +4,3% | +1,7% | +1,6% | 37,2 | +7,9% | +7,6% |
| TOTAL ENCOURS GERES* | 114,2 | +2,5% | +1,6% | +1,0% | +0,8% | 112,7 | +5,2% | +4,9% |

* intégrant 100% des encours des filiales non détenues à 100% ainsi que des partenariats

> Encours consolidés 4T09 : 80,7 Md€



> Coût du risque / encours

| Coût du risque annualisé / encours début de période | Taux 1T09 | Taux 2T09 | Taux 3T09 | Taux 4T09 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| France | 1,57% | 1,51% | 1,55% | 1,67% |
| Italie | 2,09% | 2,69% | 3,03% | 2,78% |
| Espagne | 2,97% | 3,16% | 4,34% | 3,79% |
| Autres Europe de l'ouest | 1,39% | 1,87% | 1,83% | 1,61% |
| Europe de l'est | 8,30% | 10,49% | 11,53% | 15,08% |
| Brésil | 5,22% | 4,75% | 4,54% | 4,07% |
| Autres | 3,09% | 2,72% | 2,48% | 2,77% |
| Personal Finance | 2,23% | 2,44% | 2,65% | 2,67% |



Equipment Solutions

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|---|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 324 | 225 | +44,0% | 292 | +11,0% | 1 087 | 1 067 | +1,9% |
| Frais de gestion | -177 | -179 | -1,1% | -179 | -1,1% | -707 | -716 | -1,3% |
| RBE | 147 | 46 | n.s. | 113 | +30,1% | 380 | 351 | +8,3% |
| Coût du risque | -48 | -48 | +0,0% | -62 | -22,6% | -204 | -155 | +31,6% |
| Résultat d'exploitation | 99 | -2 | n.s. | 51 | +94,1% | 176 | 196 | -10,2% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 0 | -11 | n.s. | 4 | n.s. | -3 | -15 | -80,0% |
| Autres éléments hors exploitation | -1 | -1 | +0,0% | 0 | n.s. | -1 | -1 | +0,0% |
| Résultat avant impôt | 98 | -14 | n.s. | 55 | +78,2% | 172 | 180 | -4,4% |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 65,0% | 67,1% | -2,1 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 1,5 | 1,6 | -4,6% |

- **PNB : +1,9% / 2008**
 - Encours : -4,2% / 2008
 - Rebond du prix des véhicules d'occasion
- **Maîtrise des frais de gestion : -1,3% / 2008**



Equipment Solutions Encours

| <i>Encours moyens en milliards d'euros</i> | 4T09 | Variation / 4T08 | | Variation / 3T09 | | 2009 | Variation / 2008 | |
|--|------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants | | à périmètre et change courants | à périmètre et change constants |
| TOTAL ENCOURS CONSOLIDES | 27,7 | -6,5% | -8,0% | -1,3% | -1,8% | 28,3 | -4,2% | -5,2% |
| <i>Leasing</i> | 20,1 | -7,5% | -8,3% | -1,2% | -1,6% | 20,5 | -5,6% | -6,4% |
| <i>Location Longue Durée avec services</i> | 7,6 | -4,0% | -7,3% | -1,6% | -2,1% | 7,8 | -0,2% | -1,6% |
| TOTAL ENCOURS GERES | 28,0 | -8,6% | -9,5% | -3,2% | -3,7% | 29,1 | -3,3% | -3,7% |
| Parc Financé (en milliers de véhicules) | 608 | +0,9% | n.s | +0,4% | n.s | 607 | +5,3% | n.s |
| Sur un parc géré total | 682 | -1,0% | n.s | -0,3% | n.s | 686 | +3,4% | n.s |



Investment Solutions

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|---|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 1 207 | 1 071 | +12,7% | 1 207 | +0,0% | 4 768 | 4 935 | -3,4% |
| Frais de gestion | -883 | -856 | +3,2% | -852 | +3,6% | -3 400 | -3 423 | -0,7% |
| RBE | 324 | 215 | +50,7% | 355 | -8,7% | 1 368 | 1 512 | -9,5% |
| Coût du risque | -4 | -1 | n.s. | 13 | n.s. | -27 | -207 | -87,0% |
| Résultat d'exploitation | 320 | 214 | +49,5% | 368 | -13,0% | 1 341 | 1 305 | +2,8% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | -16 | -3 | n.s. | 5 | n.s. | -13 | 8 | n.s. |
| Autres éléments hors exploitation | -7 | -1 | n.s. | -1 | n.s. | -38 | -3 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 297 | 210 | +41,4% | 372 | -20,2% | 1 290 | 1 310 | -1,5% |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 71,3% | 69,4% | +1,9 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 4,8 | 4,7 | +2,4% |

- PNB légèrement inférieur à 2008
 - Hausse des actifs sous gestion (+17%) et baisse des marges dans la gestion d'actifs et l'assurance
 - Revenus du métier Titres affectés par la baisse des taux d'intérêt et du volume de transactions
- Frais de gestion stables
- Rappel coût du risque en 2008 : 207 M€ (impact des faillites de Lehman et de banques islandaises)
- Résultat avant impôt quasi stable



Investment Solutions

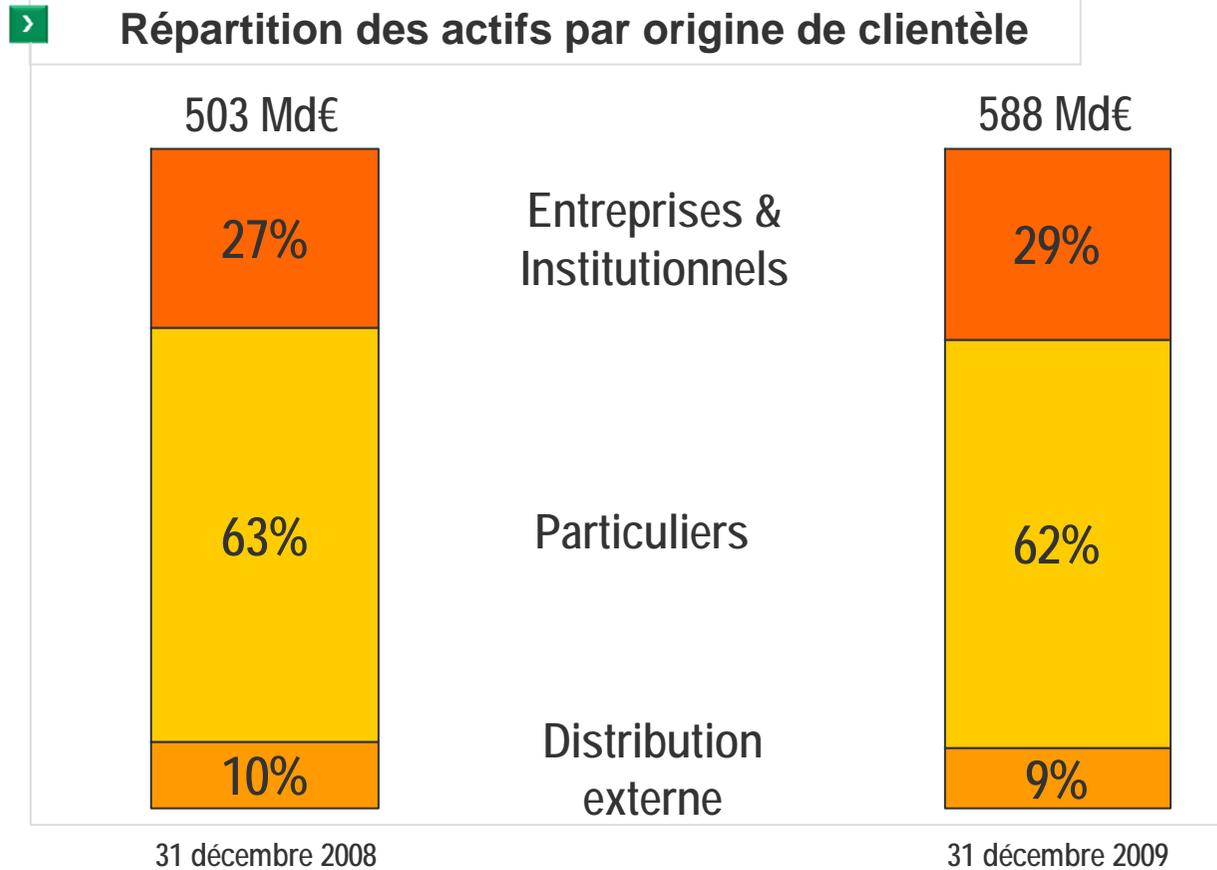
Activité

| | 31-déc-09 | 31-déc-08 | 31-déc-09 31-déc-08 | 30-sept.-09 | 31-déc-09 30-sept-09 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Actifs sous gestion (en Md€) | 588 | 503 | +16,8% | 577 | +1,9% |
| Gestion d'actifs | 271 | 228 | +19,0% | 265 | +2,2% |
| Wealth Management | 163 | 141 | +15,7% | 161 | +1,0% |
| Personal Investors | 28 | 25 | +11,3% | 29 | -3,7% |
| Services Immobiliers | 8 | 8 | +2,2% | 8 | +4,6% |
| Assurance | 117 | 101 | +15,8% | 113 | +3,6% |
| | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 |
| Collecte nette (en Md€) | -1,6 | -1,0 | +54,8% | 7,1 | n.s. |
| Gestion d'actifs | -1,2 | -3,9 | -70,3% | 4,8 | n.s. |
| Wealth Management | -2,0 | 2,0 | n.s. | 0,6 | n.s. |
| Personal Investors | 0,1 | 1,3 | -95,3% | 0,7 | -91,9% |
| Services Immobiliers | 0,3 | 0,1 | n.s. | -0,1 | n.s. |
| Assurance | 1,3 | -0,5 | n.s. | 1,0 | +26,3% |
| | 31-déc-09 | 31-déc-08 | 31-déc-09 31-déc-08 | 30-sept.-09 | 31-déc-09 30-sept-09 |
| Métier Titres | | | | | |
| Actifs en conservation (en Md€) | 4 021 | 3 342 | +20,3% | 3 868 | +3,9% |
| Actifs sous administration (en Md€) | 728 | 565 | +28,8% | 676 | +7,8% |
| | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 |
| Nombre de transactions (en millions) | 12,3 | 13,2 | -7,1% | 12,0 | +2,2% |



Investment Solutions

Répartition des actifs par origine de clientèle

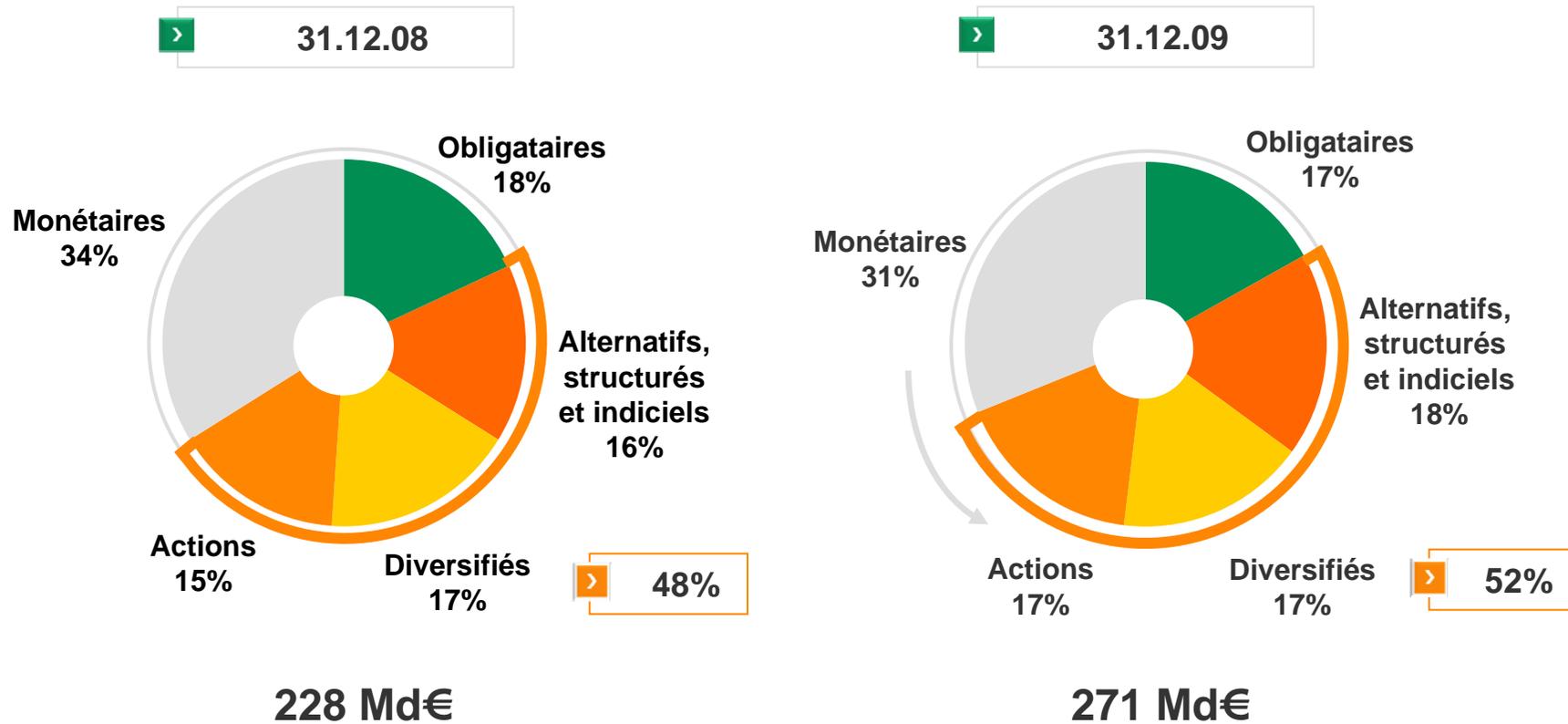


> **Prépondérance de la clientèle de particuliers**



Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



Accroissement de la part des actifs les plus rémunérateurs grâce à la hausse des marchés



Investment Solutions

Gestion Institutionnelle et Privée

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|--|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 607 | 543 | +11,8% | 622 | -2,4% | 2 384 | 2 373 | +0,5% |
| Frais de gestion | -459 | -436 | +5,3% | -438 | +4,8% | -1 745 | -1 755 | -0,6% |
| RBE | 148 | 107 | +38,3% | 184 | -19,6% | 639 | 618 | +3,4% |
| Coût du risque | -4 | -16 | -75,0% | -7 | -42,9% | -38 | -24 | +58,3% |
| Résultat d'exploitation | 144 | 91 | +58,2% | 177 | -18,6% | 601 | 594 | +1,2% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | -15 | 0 | n.s. | -4 | n.s. | -19 | 4 | n.s. |
| Autres éléments hors exploitation | -8 | 1 | n.s. | -1 | n.s. | -13 | 1 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 121 | 92 | +31,5% | 172 | -29,7% | 569 | 599 | -5,0% |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 73,2% | 74,0% | -0,8 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 0,9 | 1,0 | -10,9% |

A périmètre et change constants / 4T08 : PNB : +8,1% ; Frais de gestion : +3% ; RBE : +28%

- **PNB : stable / 2008**
 - Hausse des actifs gérés : +17% / 31.12.08
 - Baisse du taux de marge liée à la part élevée des produits court terme en début d'année
 - Ralentissement de l'activité dans les Services Immobiliers
- **Frais de gestion : stables / 2008**
 - Hausse des coûts liée aux effets périmètre compensée par les mesures d'économie



Investment Solutions Assurance

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|---|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 345 | 205 | +68,3% | 336 | +2,7% | 1 283 | 1 318 | -2,7% |
| Frais de gestion | -192 | -175 | +9,7% | -182 | +5,5% | -725 | -711 | +2,0% |
| RBE | 153 | 30 | n.s. | 154 | -0,6% | 558 | 607 | -8,1% |
| Coût du risque | 0 | -2 | n.s. | 17 | n.s. | 8 | -45 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 153 | 28 | n.s. | 171 | -10,5% | 566 | 562 | +0,7% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | -1 | -3 | -66,7% | 8 | n.s. | 5 | 3 | +66,7% |
| Autres éléments hors exploitation | 1 | -1 | n.s. | 0 | n.s. | -25 | -3 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 153 | 24 | n.s. | 179 | -14,5% | 546 | 562 | -2,8% |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 56,5% | 53,9% | +2,6 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 3,6 | 3,3 | +9,1% |

- Chiffre d'affaires en hausse en France (12 Md€, +18% / 2008) et hors de France (8,5 Md€, +44% / 2008)
 - France : gain de parts de marché* (8,4% en 2009 vs 8,0% en 2008)
 - Italie : bonne performance de BNL Vita
- PNB : en légère diminution par rapport à 2008
 - Hausse des encours gérés (+15,8% / 2008) compensée par la diminution de la marge sur actifs
 - Renforcement des réserves du Fonds Général

*Source FFSA



Investment Solutions

Métier Titres

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|--------------------------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 255 | 323 | -21,1% | 249 | +2,4% | 1 101 | 1 244 | -11,5% |
| Frais de gestion | -232 | -245 | -5,3% | -232 | +0,0% | -930 | -957 | -2,8% |
| RBE | 23 | 78 | -70,5% | 17 | +35,3% | 171 | 287 | -40,4% |
| Coût du risque | 0 | 17 | n.s. | 3 | n.s. | 3 | -138 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 23 | 95 | -75,8% | 20 | +15,0% | 174 | 149 | +16,8% |
| Eléments hors exploitation | 0 | -1 | n.s. | 1 | n.s. | 1 | 0 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 23 | 94 | -75,5% | 21 | +9,5% | 175 | 149 | +17,4% |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 84,5% | 76,9% | +7,6 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 0,2 | 0,3 | -26,8% |

- **PNB : -11,5% / 2008, stabilisé au dernier trimestre**
 - Contraction de la marge d'intérêt sur encaisses du fait de la baisse des taux
 - Baisse du nombre de transactions partiellement compensée par le rebond des actifs en conservation et sous administration au second semestre
- **Frais de gestion en baisse / 2008**
 - Mesures d'ajustement des coûts tout au long de l'année
 - Poursuite du développement de la franchise, notamment en Asie
- **Rebond du résultat avant impôt**
 - Coût du risque 2008 impacté par la faillite de Lehman



Corporate and Investment Banking

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|--|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 2 213 | -248 | n.s. | 2 934 | -24,6% | 12 194 | 4 973 | n.s. |
| Frais de gestion | -1 094 | -514 | n.s. | -1 122 | -2,5% | -5 453 | -3 711 | +46,9% |
| RBE | 1 119 | -762 | n.s. | 1 812 | -38,2% | 6 741 | 1 262 | n.s. |
| Coût du risque | -282 | -1 305 | -78,4% | -572 | -50,7% | -2 295 | -2 477 | -7,3% |
| Résultat d'exploitation | 837 | -2 067 | n.s. | 1 240 | -32,5% | 4 446 | -1 215 | n.s. |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | n.s. | 2 | n.s. | 0 | 1 | n.s. |
| Autres éléments hors exploitation | -3 | -1 | n.s. | -6 | -50,0% | -2 | 25 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 834 | -2 068 | n.s. | 1 236 | -32,5% | 4 444 | -1 189 | n.s. |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 44,7% | 74,6% | -29,9 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 9,8 | 10,3 | -5,2% |

- Coefficient d'exploitation au meilleur niveau du secteur
 - Ratio de rémunérations totales / revenus (« Compensation ratio») de CIB : 27,7%
- Actifs reclassés du « trading book » au « banking book » :
 - 6,9 Md€ au 31.12.09 ; aucun reclassement au 4T09
 - Si aucun reclassement n'avait été effectué, le résultat avant impôt cumulé depuis le premier reclassement aurait été sensiblement équivalent (environ -450 M€ en 2008 et +450 M€ en 2009)
 - Ecart résiduel entre la valeur nette comptable et la juste valeur : -22 M€ au 31.12.09



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|---|-------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| PNB | 1 354 | -1 149 | n.s. | 2 171 | -37,6% | 9 086 | 2 066 | n.s. |
| <i>dont Actions et Conseil</i> | 468 | -1 899 | n.s. | 620 | -24,5% | 1 831 | -341 | n.s. |
| <i>dont Fixed Income</i> | 886 | 750 | +18,1% | 1 551 | -42,9% | 7 255 | 2 407 | n.s. |
| Frais de gestion | -842 | -295 | n.s. | -833 | +1,1% | -4 338 | -2 607 | +66,4% |
| RBE | 512 | -1 444 | n.s. | 1 338 | -61,7% | 4 748 | -541 | n.s. |
| Coût du risque | -92 | -1 076 | -91,4% | -268 | -65,7% | -934 | -2 122 | -56,0% |
| Résultat d'exploitation | 420 | -2 520 | n.s. | 1 070 | -60,7% | 3 814 | -2 663 | n.s. |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | n.s. | 2 | n.s. | 0 | 1 | n.s. |
| Autres éléments hors exploitation | -3 | 0 | n.s. | -6 | -50,0% | -2 | 25 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 417 | -2 520 | n.s. | 1 066 | -60,9% | 3 812 | -2 637 | n.s. |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 47,7% | 126,2% | -78,5 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 4,3 | 3,8 | +15,0% |

- PNB record en 2009
- Coût du risque : forte baisse par rapport à une année 2008 marquée par la crise financière
- Résultat avant impôt : fort rebond à 3 812 M€ (vs -2 637 M€ en 2008 et 1 960 M€ en 2007)



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement

| <i>En millions d'euros</i> | 4T09 | 4T08 | 4T09 / 4T08 | 3T09 | 4T09 / 3T09 | 2009 | 2008 | 2009 / 2008 |
|-----------------------------|------|------|----------------|------|----------------|--------|--------|----------------|
| PNB | 859 | 901 | -4,7% | 763 | +12,6% | 3 108 | 2 907 | +6,9% |
| Frais de gestion | -252 | -219 | +15,1% | -289 | -12,8% | -1 115 | -1 104 | +1,0% |
| RBE | 607 | 682 | -11,0% | 474 | +28,1% | 1 993 | 1 803 | +10,5% |
| Coût du risque | -190 | -229 | -17,0% | -304 | -37,5% | -1 361 | -355 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 417 | 453 | -7,9% | 170 | n.s. | 632 | 1 448 | -56,4% |
| Eléments hors exploitation | 0 | -1 | n.s. | 0 | n.s. | 0 | 0 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 417 | 452 | -7,7% | 170 | n.s. | 632 | 1 448 | -56,4% |
| Coefficient d'exploitation | | | | | | 35,9% | 38,0% | -2,1 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | | | | | | 5,5 | 6,6 | -16,8% |

- PNB record en 2009 : 3 108 M€ (+6,9% / 2008)
 - Très bon niveau de revenus dans les financements structurés, énergie et matières premières
- Frais de gestion : bonne maîtrise sur l'ensemble de l'année
- Coût du risque : très forte hausse du fait de la crise économique, mais début d'amélioration au 2S09
- Fonds propres alloués : -16,8% / 2008
 - Réduction des actifs pondérés



Corporate and Investment Banking

- Conseil et Marchés de capitaux : une position confortée de leader en Europe et consolidation de part de marché sur les émissions en USD et CHF
 - #1 All Bonds in Euros (*IFR/Thomson Reuters 2009*)
 - #8 All International Bonds, All Currencies (*IFR/Thomson Reuters 2009*)
 - Swiss Franc Bond House -2009 (*IFR/Thomson Reuters*) pour la première fois
 - #2 EMEA Convertible bonds issues - 2009 (*Dealogic*)
 - EMEA Equity issue of the year by IFR 4,43 Md€ Heidelberg Cement equity offering (*IFR/Thomson Reuters - Dec. 09*)
 - Derivatives House of the Year in Asia (*The Asset Magazine – Oct 2009*)
 - European ETF Provider of the year for easyETF - 2009 (*Funds Europe Awards*)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales reconnues et un leadership en Europe
 - #1 Global MLA for Export Credit Agency backed trade finance loans - Year 2009 (*Dealogic*) pour la troisième année consécutive
 - # 1 EMEA bookrunner of syndicated loans, # 1 EMEA bookrunner & MLA of acquisition & demerger finance – 2009 (*Dealogic*)
 - Excellence in renewable energy (*Energy Business/Commodities Now –Oct 09*)



The Banker 2009
Investment Banking Awards



BNP PARIBAS

BNP Paribas Fortis

| | 4T09 | 3T09 | 2T09* | 2009 |
|--|--------|--------|-------|--------|
| <i>En millions d'euros</i> | | | | |
| PNB | 1 618 | 2 233 | 1 441 | 5 292 |
| Frais de gestion | -1 164 | -1 290 | -693 | -3 147 |
| RBE | 454 | 943 | 748 | 2 145 |
| Coût du risque | -228 | -330 | -295 | -853 |
| Résultat d'exploitation | 226 | 613 | 453 | 1 292 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 41 | -5 | 23 | 59 |
| Autres éléments hors exploitation | 44 | -33 | -2 | 9 |
| Résultat avant impôt | 311 | 575 | 474 | 1 360 |
| Impôt sur les bénéfices | -99 | -175 | -104 | -378 |
| Minoritaires | -42 | -123 | -109 | -274 |
| Résultat net part du Groupe | 170 | 277 | 261 | 708 |

- Résultat avant impôt : 1 360 M€
 - Dont 847 M€ d'amortissement mécanique des ajustements de Purchase Accounting

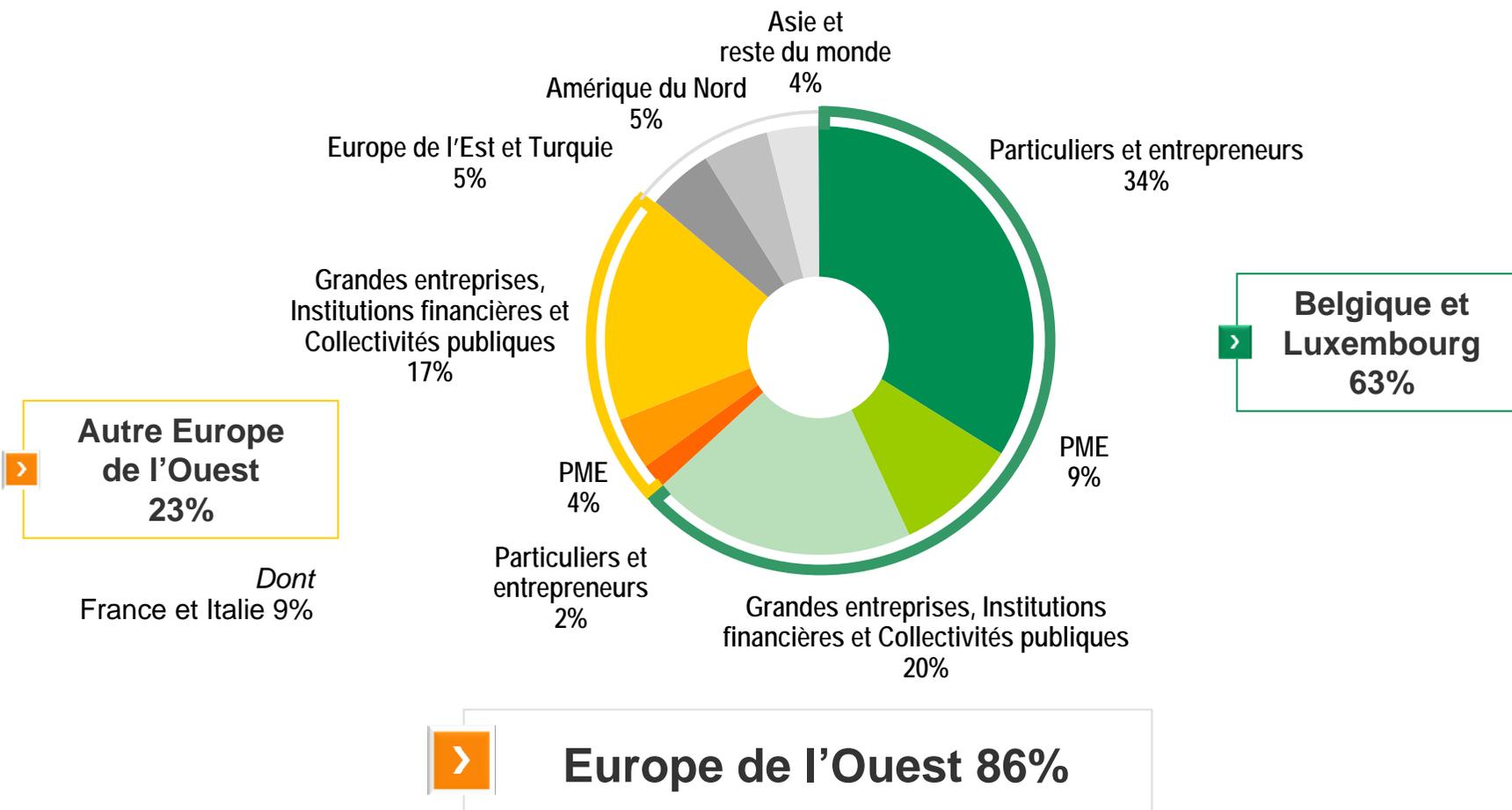
*Rappel : le 2T09 représente la période post acquisition du 12 mai au 30 juin



BNP Paribas Fortis

Portefeuille de crédits clientèle

**Crédits clientèle* au 31.12.2009 :
153 Md€**



Autres Activités Y compris Klépierre

| | 4T09 | 4T08 | 3T09 | 2009 | 2008 |
|--|------|------|------|------|------|
| <i>En millions d'euros</i> | | | | | |
| PNB | 508 | -435 | -202 | -23 | 194 |
| dont BNP Paribas Capital | -23 | -30 | -39 | -21 | 152 |
| Frais de gestion | -240 | -122 | -135 | -639 | -628 |
| dont coûts de restructuration de BNL | 0 | -54 | 0 | -5 | -239 |
| dont coûts de restructuration de Fortis | -115 | 0 | -33 | -168 | 0 |
| RBE | 268 | -557 | -337 | -662 | -434 |
| Coût du risque | -3 | -11 | -4 | -25 | -76 |
| Résultat d'exploitation | 265 | -568 | -341 | -687 | -510 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 33 | -67 | 39 | 73 | 123 |
| Autres éléments hors exploitation | -40 | -9 | 99 | 337 | 202 |
| Résultat avant impôt | 258 | -644 | -203 | -277 | -185 |

- Revenus en forte hausse au 4T09
 - Plus-values exceptionnelles sur rachat de dette propre : 228 M€
 - Réévaluation de dette propre : -24 M€ au 4T09 vs -308 M€ au 3T09 (-512 M€ en 2009 vs +593 M€ en 2008 et +141 M€ en 2007)
- Coûts de restructuration Fortis : -115 M€ au 4T09 (vs -33 M€ au 3T09 et -20 M€ au 2T09)

