



BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Résultats au 31 mars 2009

6 mai 2009

Avertissement

Cette présentation contient des prévisions concernant BNP Paribas, Fortis Bank SA/NV et certaines de ses filiales et l'opération de rapprochement qui a été annoncée. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses et des perspectives quant aux projets, objectifs et résultats attendus relatifs à des événements, des opérations, des produits et des services futurs, ainsi que sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. De nombreux facteurs, dont beaucoup ne sont pas sous le contrôle de BNP Paribas, pourraient faire que les conséquences réelles diffèrent significativement des résultats escomptés. Parmi ces facteurs figurent l'obtention des approbations réglementaires requises, l'approbation des actionnaires de BNP Paribas, le développement des activités de BNP Paribas ou de Fortis Bank SA/NV et de leurs filiales, les tendances du secteur bancaire, financier et de l'assurance, les investissements et acquisitions futurs, l'évolution de la conjoncture économique ou des principaux marchés sur lesquels BNP Paribas et Fortis Bank SA/NV exercent leur activité, la concurrence et les facteurs réglementaires. La survenance de ces événements est incertaine et leurs conséquences pourraient se révéler différentes de celles envisagées aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats escomptés. Les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont escomptés par ou qu'impliquent 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 des tiers par rapport à BNP Paribas, ou proviennent de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucune garantie, expresse ou implicite n'est donnée à leur propos, et aucune certitude ne doit être accordée quant à leur exactitude, leur sincérité, leur précision et leur exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour négligence ou pour tout autre motif à raison de quelque préjudice que ce soit pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui en découle 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

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

Un modèle résistant dans la crise

Atouts structurels du Groupe

- Business model diversifié et intégré
 - Ancré sur les activités de détail avec des plates-formes spécialisées puissantes d'Investment Solutions et CIB
 - Ventes croisées ; CIB orienté clients
- Mix géographique centré sur l'Europe de l'Ouest (73%* des revenus)
- Discipline et proactivité en matière de gestion des coûts
- Attention portée au couple rendement/risque en moyenne de cycle



Performance au 1T09

- Bonne capacité bénéficiaire des trois grandes activités dans un environnement qui reste difficile
 - Résultat net part du Groupe : 1,56 Md€
- Attractivité de la franchise renforcée
 - Investment Solutions : collecte nette +13,4 Md€
 - Comptes à vue : +65 000 en France, +17 000 en Italie
- Coefficient d'exploitation : 56,1%*
- Résultat d'exploitation stable malgré la hausse des provisions
- Objectifs de réduction des risques sur les marchés de capitaux atteint
 - VaR : -46% / 31.12.08
- Renforcement du Tier 1
 - 8,8% (+100pb / 31.12.08)



Chiffres clés

	> 1T09	> 1T09 / 1T08
● Produit net bancaire	9 477 M€	+28,2%
● Frais de gestion	-5 348 M€	+16,1%
● Résultat brut d'exploitation	4 129 M€	+48,0%
● Coût du risque	-1 826 M€	x3,3
● Résultat d'exploitation	2 303 M€	+2,6%
● Résultat avant impôt	2 290 M€	-14,4%
● Résultat net part du groupe	1 558 M€	-21,4%



1,56 Md€ de résultat net dans un environnement toujours difficile

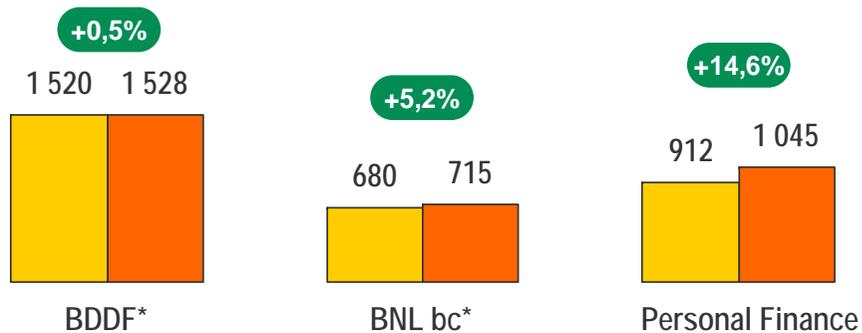


Revenus

> Revenus *(Intégrant l'impact de la crise financière)*



dont



Bonne dynamique commerciale



BNP PARIBAS

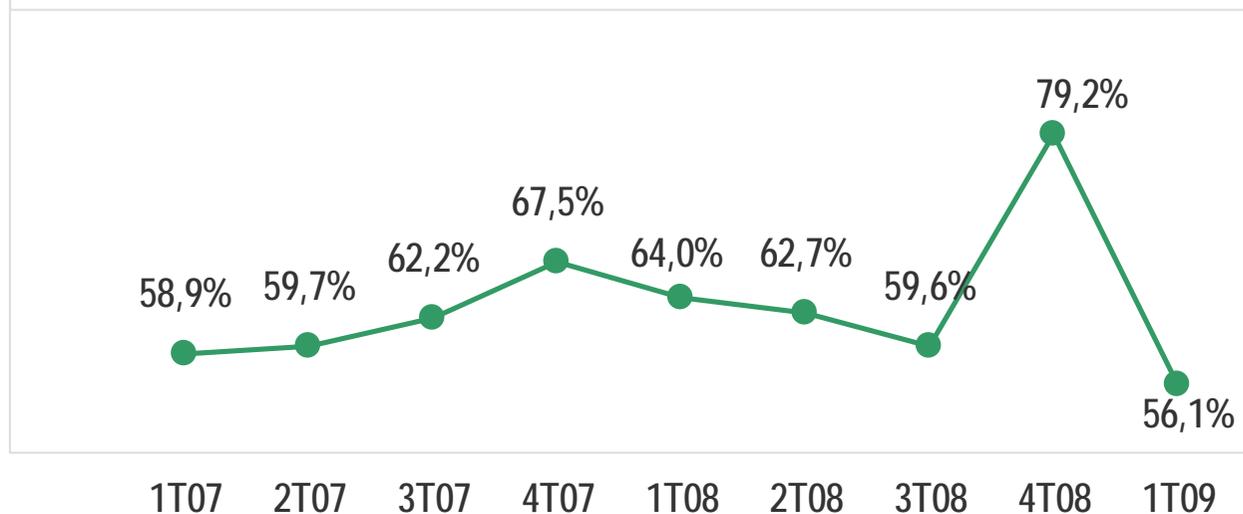
Résultats 31.03.2009 | 6

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

Adaptation des coûts à l'environnement

- Mesures d'adaptation mises en œuvre dans tous les métiers
- Frais de gestion du Groupe à périmètre et change constants et hors rémunérations variables : -2,4% / 1T08

> Coefficient d'exploitation des pôles opérationnels

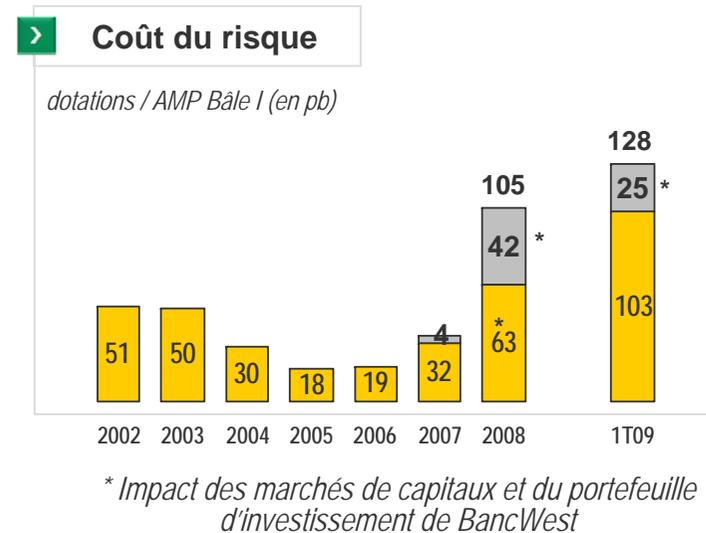


> **Objectif de stabilisation des coûts* atteint au premier trimestre**



Evolution du coût du risque du Groupe

- Coût du risque en forte hausse : 1 826 M€ vs 546 M€ au 1T08
 - Dont dotations au titre du risque de contrepartie : 277 M€ (98 M€ au titre des assureurs monolines)
- Hausse du RBE (+1 339 M€ / 1T08) supérieure à la hausse des provisions (+1 280 M€ / 1T08)
 - Résultat d'exploitation en hausse : +2,6 % / 1T08 à 2 303 M€



Des performances opérationnelles qui créent une forte capacité d'absorption du coût du risque

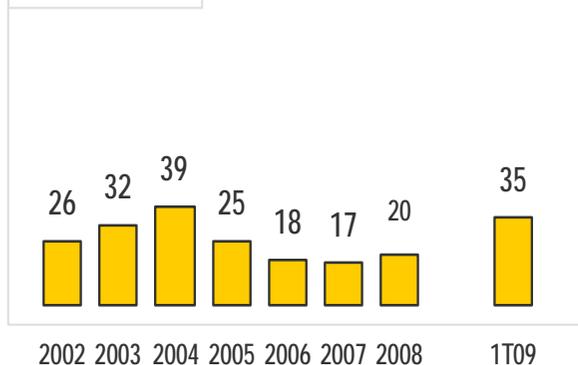


Evolution du coût du risque par métier (1/2)

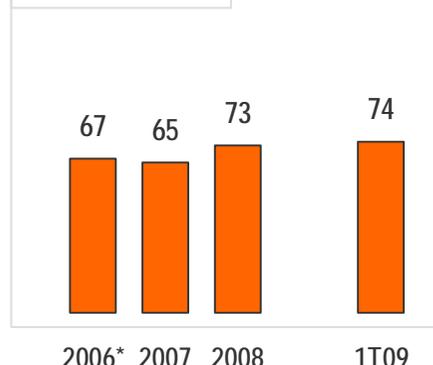
Coût du risque

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

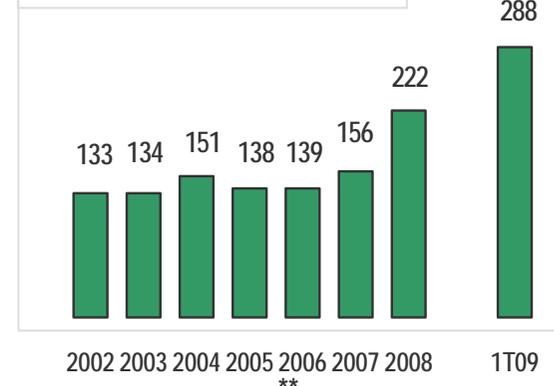
> BDDF



> BNL bc



> Personal Finance



- Coût du risque : 89 M€
 - +61 M€/ base très faible au 1T08
- Crédit immobilier essentiellement à taux fixe et bien sécurisé
- Portefeuille de crédit aux entreprises de très bonne qualité

- Coût du risque : 107 M€
 - +23 M€/ 1T08
- Marché du crédit immobilier sain
- Impayés > 90j déjà provisionnés

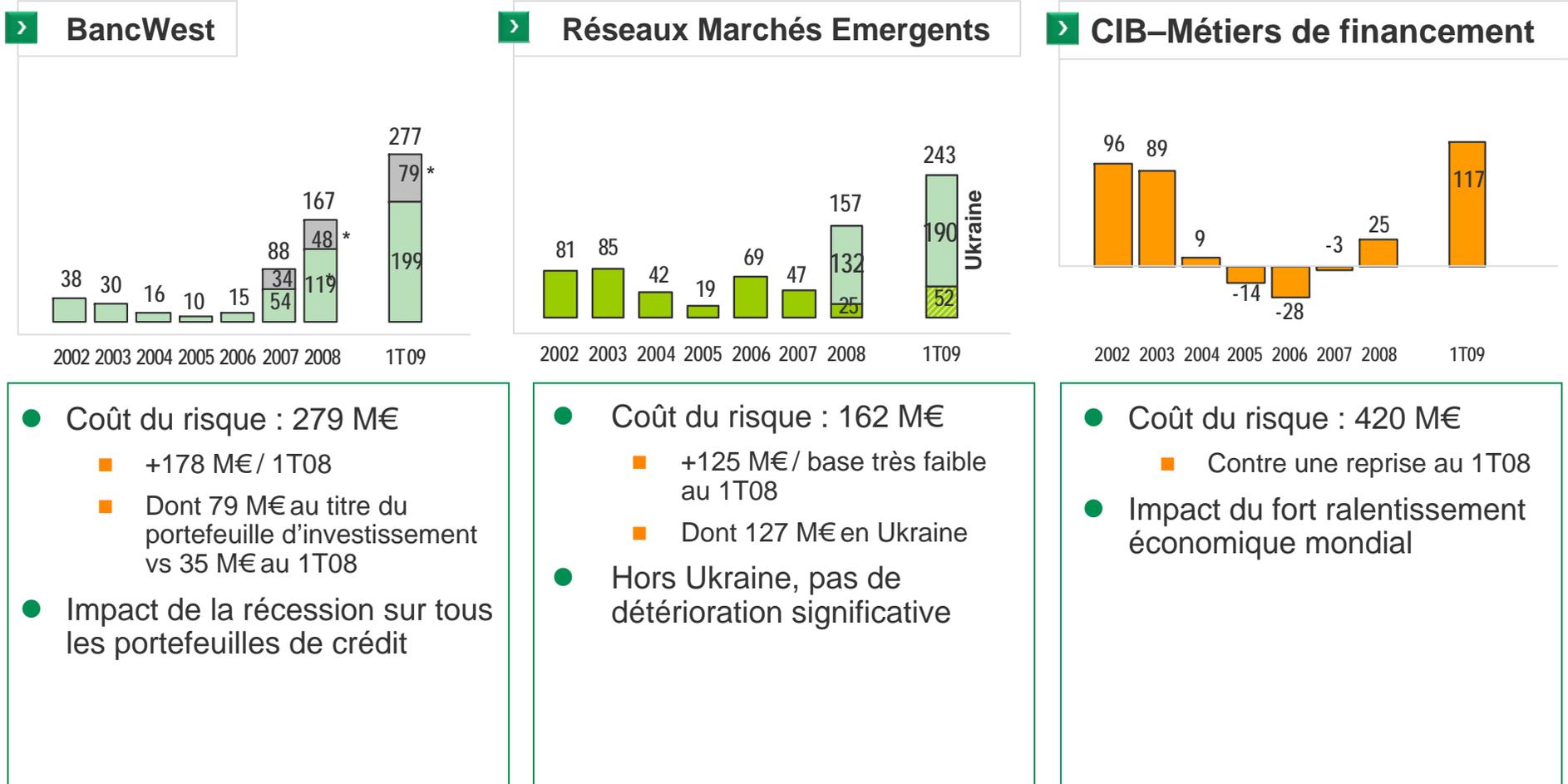
- Coût du risque : 421 M€
 - +191 M€/ 1T08
- Dégradation, y compris en Italie et en France dans un contexte de ralentissement de l'économie et de hausse du chômage



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

Coût du risque

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



Résultat avant impôt

> Résultat avant impôt



> **Bonne capacité bénéficiaire dans les 3 activités**





Synthèse groupe

Synthèse par pôle

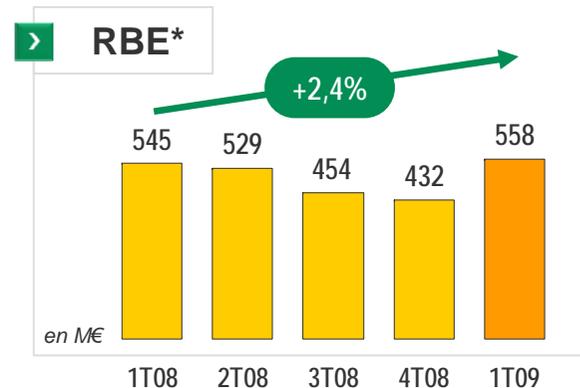
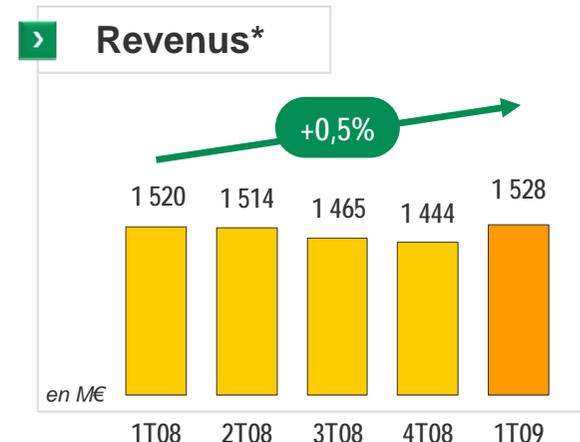
Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

Banque de Détail en France

- Poursuite d'une forte dynamique de crédit et de collecte d'épargne
 - Crédits : +9 Md€ (+8,0% / 1T08)
 - Dépôts : +7,1% / 1T08, forte montée des comptes sur livrets et Livret A
 - Bonne collecte brute en assurance vie : +4,2% / 1T08
 - Hausse des ouvertures nettes de comptes à vue : +65 000 vs +60 000 au 1T08
- Bonne résistance du PNB* : +0,5% / 1T08
 - Revenus d'intérêt : +6,5%, bonne activité d'intermédiation
 - Commissions financières : -23,6% dans un contexte très défavorable pour l'épargne financière
 - Commissions bancaires : +3,0%
- Très bonne maîtrise des frais de gestion* : -0,5% / 1T08
 - Rationalisation continue des Back Offices élargie à l'ensemble des fonctions non commerciales (Middle Office)
- Résultat avant impôt** : 444 M€ (-7,7% / 1T08)



Maintien d'un effet de ciseaux positif de 1 pt



BNP PARIBAS

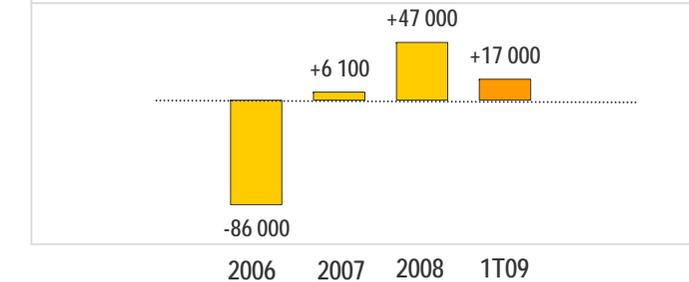
*Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL

Résultats 31.03.2009 | 13

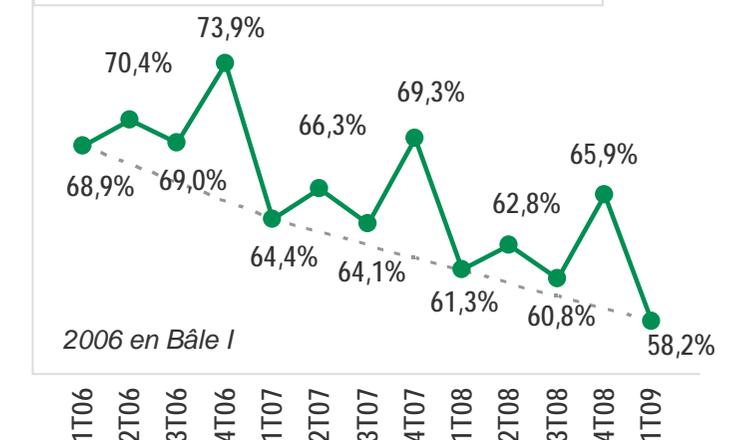
BNL banca commerciale

- Poursuite de la conquête de clients et du développement du crédit
 - Crédits : +5,5 Md€ (+9,6% / 1T08)
 - Gain net de 17 000 comptes à vue supplémentaires
 - Assurance vie : collecte nette de 0,8 Md€
- PNB* : +5,1% / 1T08
 - Hausse des crédits aux entreprises
 - Meilleur mix des dépôts des particuliers
 - Hausse des flux (en particulier entreprises)
 - Baisse des commissions sur fonds sous gestion
- Frais de gestion* : -0,2% / 1T08
 - Coefficient d'exploitation en amélioration continue : sous le seuil de 60% pour la première fois
- Résultat avant impôt** : 191 M€ (+7,9% / 1T08)

Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



Coefficient d'exploitation *

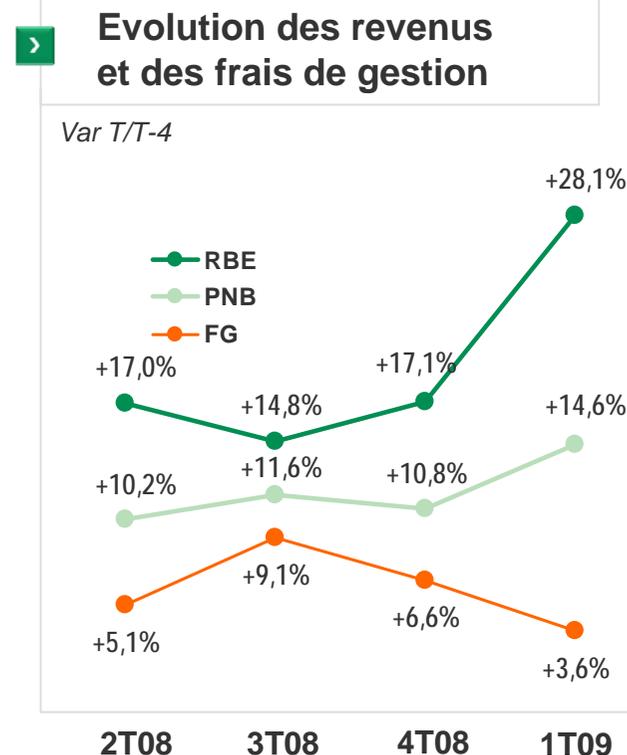


➤ **Maintien d'un effet de ciseaux positif supérieur à 5 pts**



Personal Finance

- Forte hausse du PNB : +14,6% / 1T09, +8,0% / 4T08
 - Encours consolidés : +10,9% / 1T09, en légère hausse / 4T08
 - Baisse des coûts de refinancement
 - Amélioration des conditions commerciales de certains partenariats
 - Développement de la prévoyance
- Accélération des programmes d'économie de coûts : frais de gestion +3,6% / 1T09, -7,5% / 4T08
 - Programmes d'économies dans les marchés principaux
 - Désengagement d'activités non stratégiques (Thaïlande, Grèce)
- Résultat avant impôt : 116 M€ (-42,0% / 1T08)
 - Forte hausse du coût du risque



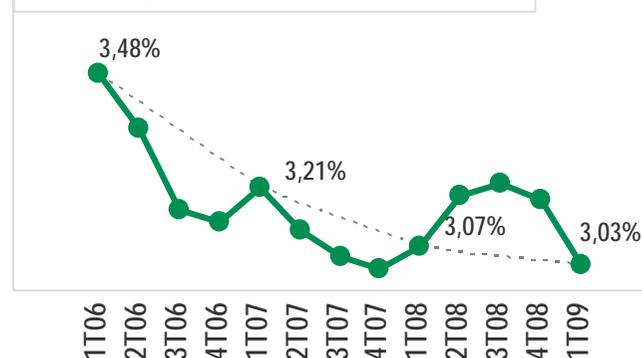
> **Bonne dynamique de revenus et forte action sur les coûts**



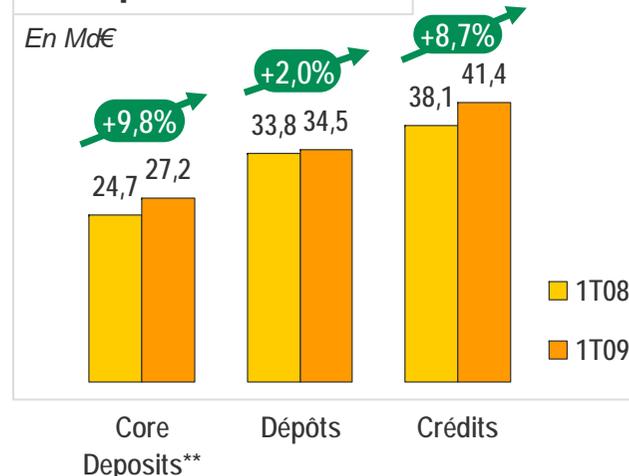
BancWest

- PNB : -3,9%* / 1T08
 - +0,6%* hors éléments exceptionnels (cotation Visa au 1T08)
 - Effet positif des volumes : crédits +8,7%* / 1T08
 - Baisse de la marge d'intérêt liée à la rentabilité des dépôts dans un contexte de forte baisse des taux
 - Baisse des commissions liée au ralentissement de l'activité
- Frais de gestion : +3,3%* / 1T08
 - +0,8%* hors hausse des cotisations de garantie des dépôts (FDIC Assessment Charge)
- Poursuite de la détérioration du coût du risque
 - Dépréciation complémentaire du portefeuille d'investissement
 - Dégradation du portefeuille de crédits dans tous les segments
- Lancement d'un plan d'économies
 - Objectif de réduction de coûts de 100 M\$ en année pleine
- Résultat avant impôt : -29 M€ vs 151 M€ au 1T08

> Marge d'intérêt (US GAAP)



> Dépôts et crédits*

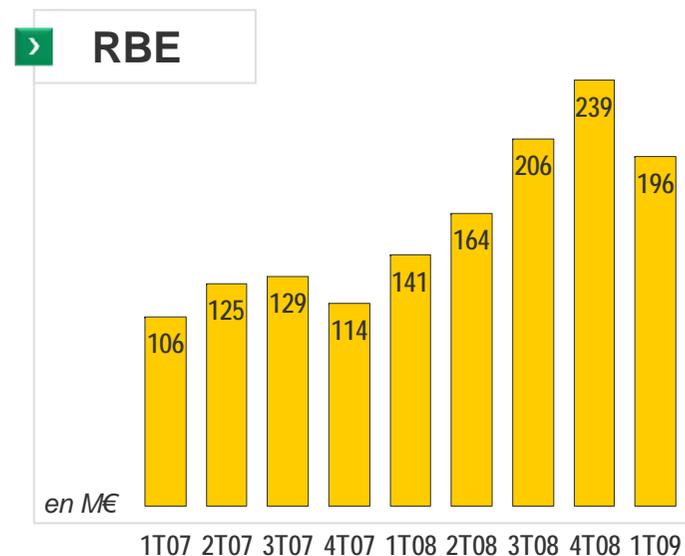


> Aggravation de la crise aux Etats-Unis



Réseaux Marchés Émergents

- PNB : 475 M€, +17,9% / 1T08 (-14,9% / 4T08)
 - Bonne performance commerciale notamment dans l'activité Trade Finance
 - Contraction des revenus en Ukraine / 4T08
- Bonne maîtrise des frais de gestion : +6,5% / 1T08 et -12,5% / 4T08
 - Restructuration d'UkrSibbank en cours : effectifs réduits de 480 personnes et 81 agences fermées au 1T09
 - Réduction d'effectifs en Turquie et stabilisation ailleurs
- Amélioration du coefficient d'exploitation malgré les effets en année pleine des investissements de 2008 (+167 agences, +500 nouveaux DAB/GAB)
- Résultat avant impôt : 40 M€ (-81,7% / 1T08)
 - Hausse du coût du risque / base très faible au 1T08



Résultat positif malgré la sévérité de la crise économique en Ukraine

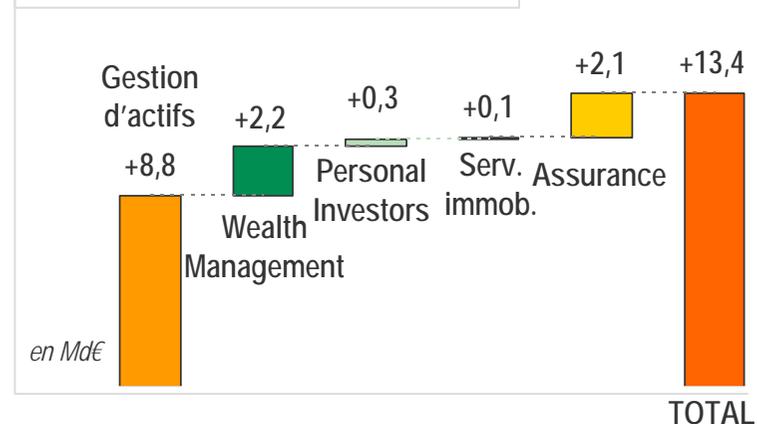


Investment Solutions

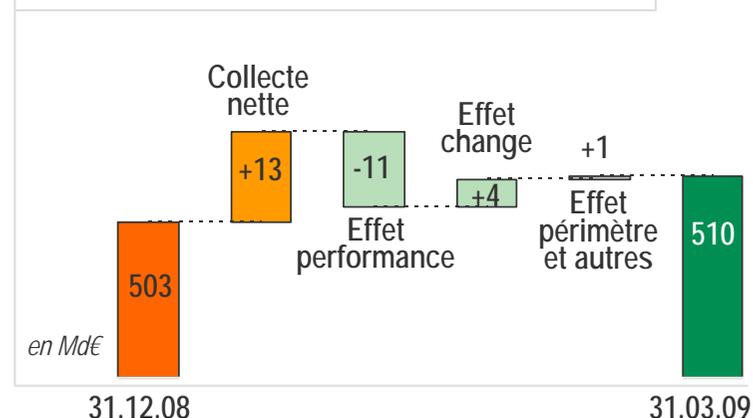
Collecte et actifs sous gestion

- Très bonne collecte nette : +13,4 Md€ au 1T09 vs +10,6 Md€ sur l'ensemble de l'année 2008
 - Très forte dans tous les métiers
 - Gestion d'actifs : collecte essentiellement monétaire
 - Wealth Management : bon taux de collecte annualisé, 6,4%
 - Assurance : forte reprise, favorisée par la baisse des taux courts
- Actifs sous gestion : 510 Md€ au 31.03.09 (+1,3% / 31.12.08)
 - Effet performance négatif limité grâce à la faible part des actions et actifs alternatifs, plus que compensé par l'effet collecte

Collecte nette au 1T09



Actifs sous gestion au 31.03.09



Très forte collecte dans tous les métiers



Investment Solutions

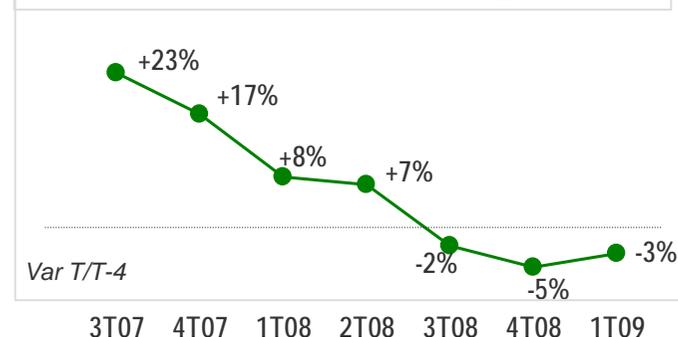
Résultats

- PNB : 1 147 M€, -9,2% / 1T08 (+7,1% / 4T08)
 - GIP : -8,7% / 1T08. Baisse des encours et des transactions
 - Assurance : +3,9% / 1T08 hors dépréciations sur le portefeuille d'actions. Forte reprise de l'activité en Epargne en France et en Italie et poursuite de la croissance en prévoyance au niveau mondial
 - Titres : -3,2% / 1T08. Actifs en conservation -6% / 31.03.08, transactions -20% / 1T08.
- Frais de gestion : 820 M€, -3,0% / 1T08 (-4,2% / 4T08)
 - Plans d'économie en cours dans tous les métiers
- Résultat avant impôt : 302 M€, -29,8% / 1T08 (+43,8% / 4T08)

PNB par métier



Evolution des frais de gestion

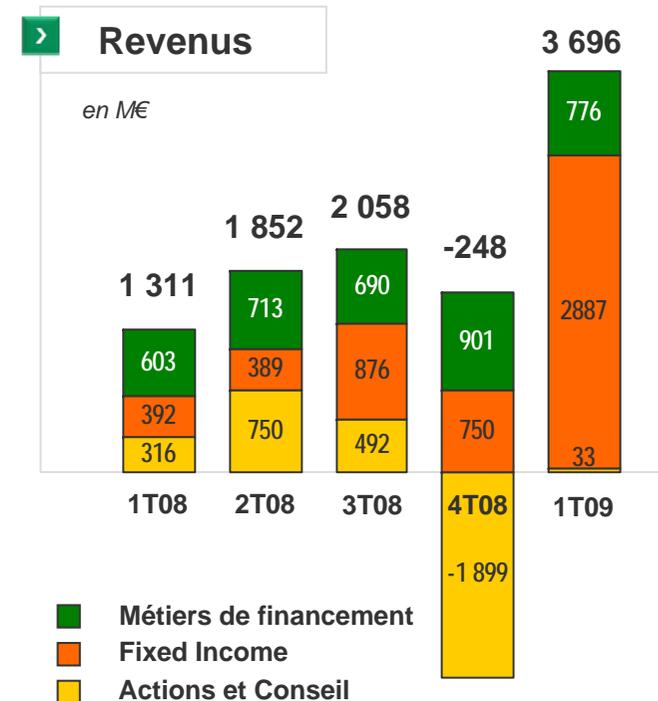


Bonne résistance des revenus



Corporate and Investment Banking

- PNB : 3 696 M€ (+181,9% / 1T08)
 - Fixed Income : revenus record malgré de nouveaux ajustements de crédit (notamment -296 M€ sur les monolines)
 - Actions et Conseil : retour à l'équilibre
 - Métiers de financement : niveau élevé de revenus, particulièrement dans les financements d'acquisition et de matières premières
- Frais de gestion : -1 770 M€ (+85,9% / 1T08)
 - -3,2% hors effets change, périmètre, rémunérations variables et hors 30 M€ de frais de restructuration
- Coût du risque : -697 M€
 - -277 M€ au titre des risques sur contreparties de marché (dont -98 M€ sur les monolines)
 - -420 M€ dans les métiers de financement
- Résultat avant impôt : 1 229 M€ vs 318M€ au 1T08



➤ Résultat record dans un environnement difficile



Corporate and Investment Banking

Marchés de capitaux

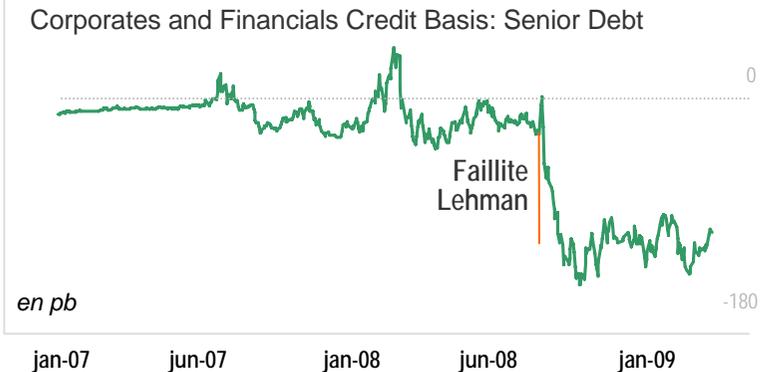
● Fixed Income

- Gains de parts de marché (n°1 sur les émissions obligataires en Euro)
- Volume d'activité record porté par une demande de clientèle très soutenue sur les produits de flux
- Elargissement important des bid/offer spreads
- Evolution favorable de la courbe des taux

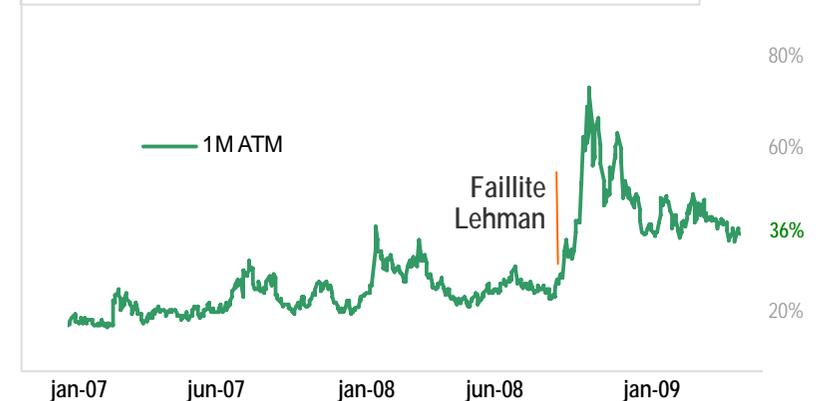
● Actions et Conseil

- Contexte de marché toujours agité et défavorable
- Poursuite de la réduction des expositions
- Activité clientèle soutenue sur les produits de flux, faible sur les structurés
- Reprise de l'activité sur le marché primaire

> EUR Bond Basis (CDS Spread – Bond Spread)



> Eurostoxx 1M Volatilité à la monnaie



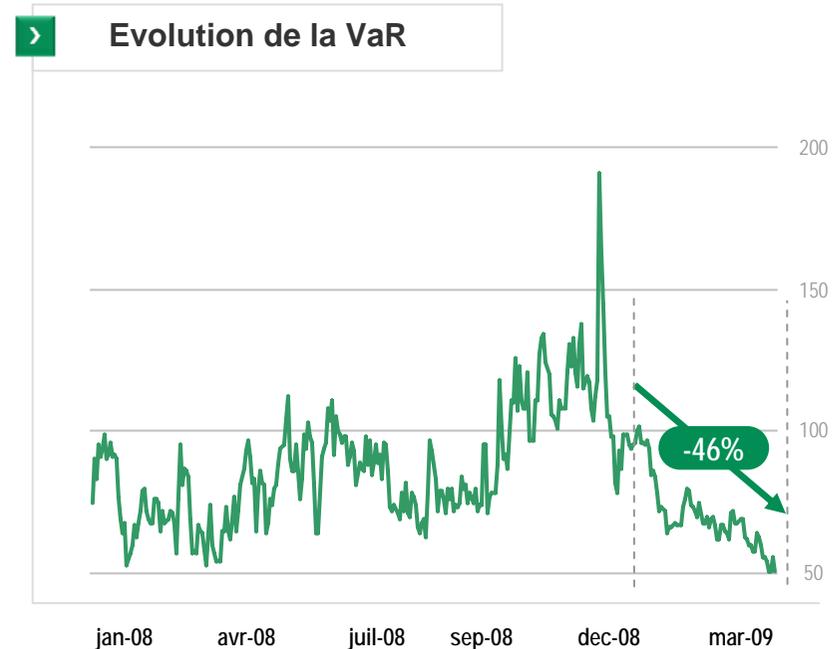
Forts volumes d'activité dans des marchés encore perturbés



Corporate and Investment Banking

Plan d'action 2009 (1/2) : réduction des expositions de marché

- Expositions ramenées au niveau cible
 - Dérivés actions : forte réduction des expositions à la volatilité et aux dividendes
 - Fixed Income : forte réduction des portefeuilles d'obligations d'entreprises, donc des expositions au risque de base
- Forte réduction de la VaR
 - -46% du 31.12.08 au 31.03.09



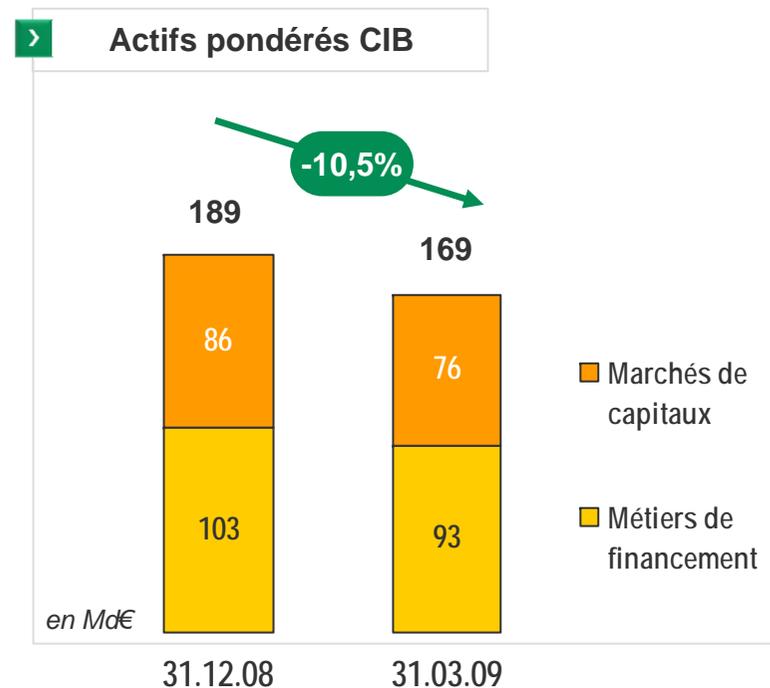
Des objectifs de réduction des risques de marché atteints dans un environnement qui reste très volatil



Corporate and Investment Banking

Plan d'action 2009 (2/2) : adaptation du dispositif

- Réduction des actifs pondérés :
-20 Md€ / 31.12.08
 - Marchés de capitaux : -10 Md€, grâce à la réduction des expositions
 - Métiers de financement : -10 Md€
- Adaptation des plates-formes
 - US et Asie : déjà réalisé
 - Europe : engagé



Une adaptation dynamique du dispositif





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

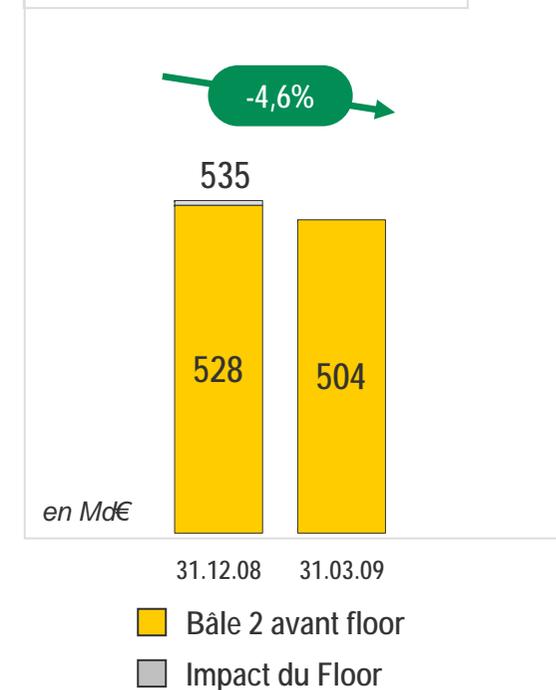
Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

Actifs pondérés (Bâle 2)

- Baisse de 24 Md€ à 504 Md€ (-4,6% / 31.12.08)
 - Essentiellement CIB : -20 Md€
- Objectif 2009 de réduction de 20 Md€ au niveau du Groupe à périmètre et change constants déjà atteint

Actifs pondérés

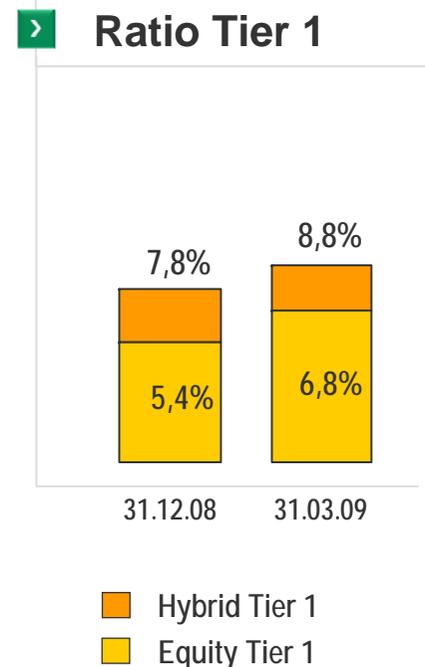


Effets du programme de réduction des actifs pondérés en 2009



Solvabilité

- Ratio Tier 1 à 8,8% au 31.03.09 (+100 pb / 31.12.08)
 - Abaissement au 01.01.09 du floor Bâle 1 : +10pb
 - Génération de capital du 1T09 : +20pb
 - Baisse des actifs pondérés nette des moins-values latentes sur le portefeuille d'actions AFS : +20pb
 - Participation à la deuxième tranche du plan français de soutien à l'économie (31.03.09) : +50pb
- Objectif à moyen terme : maintenir un ratio Tier 1 toujours supérieur à 7,5%



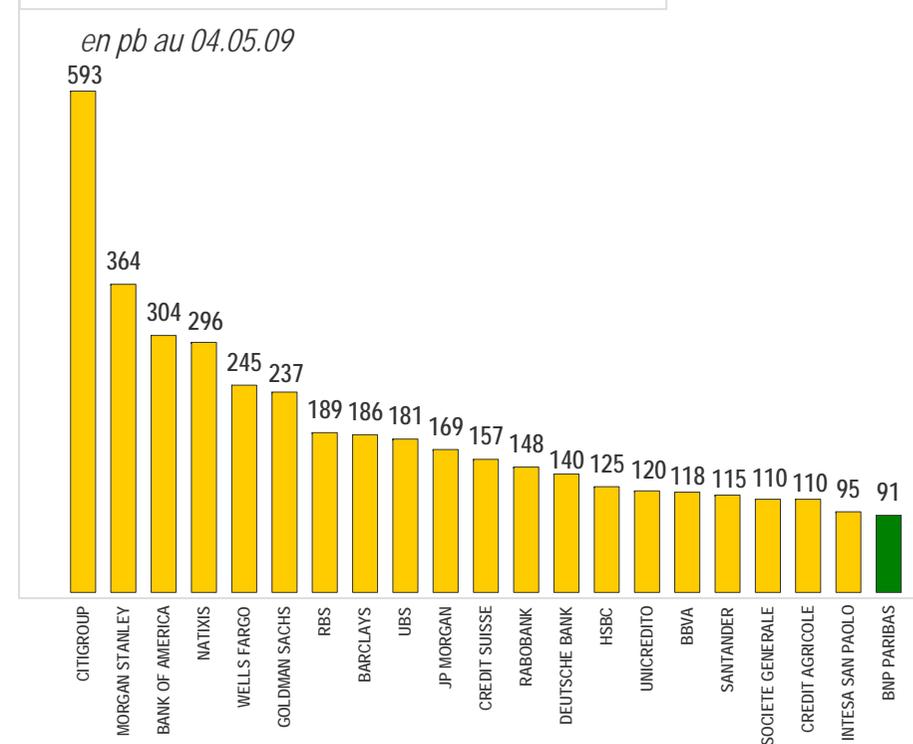
Solvabilité : une marge de sécurité significative



Liquidité

- Spread de CDS toujours au plus bas de l'échantillon
 - Une des 6 banques les mieux notées par S&P
- Programme d'émission MLT
 - Diversifié par nature d'émission, par canaux de distribution, par types d'investisseurs
 - Programme 2009 : 30 Md€ dont 17,1 Md€ déjà réalisés
 - Dernière émission de dette senior à 3 ans le 15 avril : 1 Md€ à swap +120pb
- Portefeuille d'actifs mobilisables auprès des banques centrales : 120 Md€

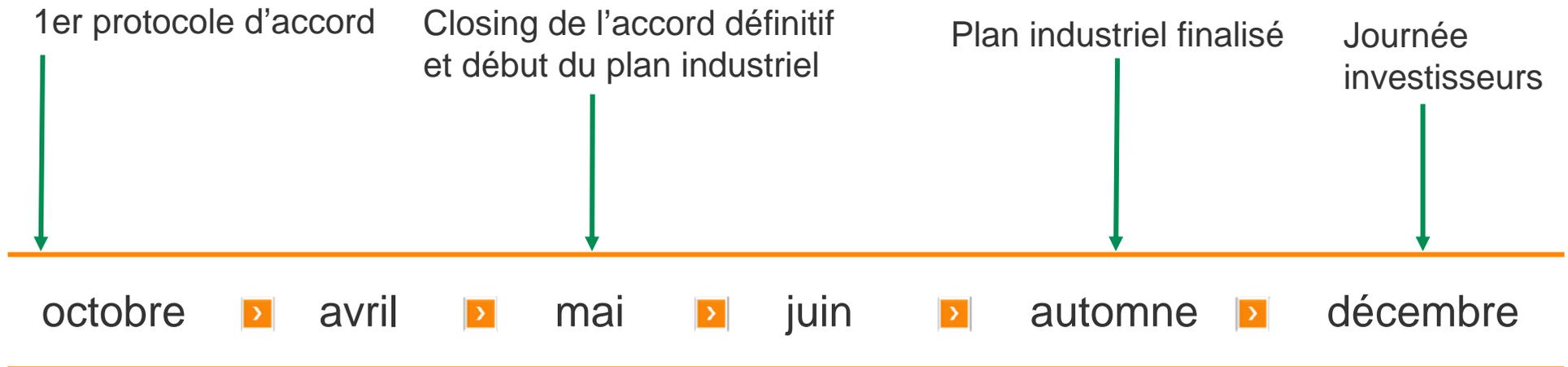
> 5-ans senior CDS spreads



**Une approche proactive
s'appuyant sur un avantage compétitif majeur**



Fortis Calendrier*



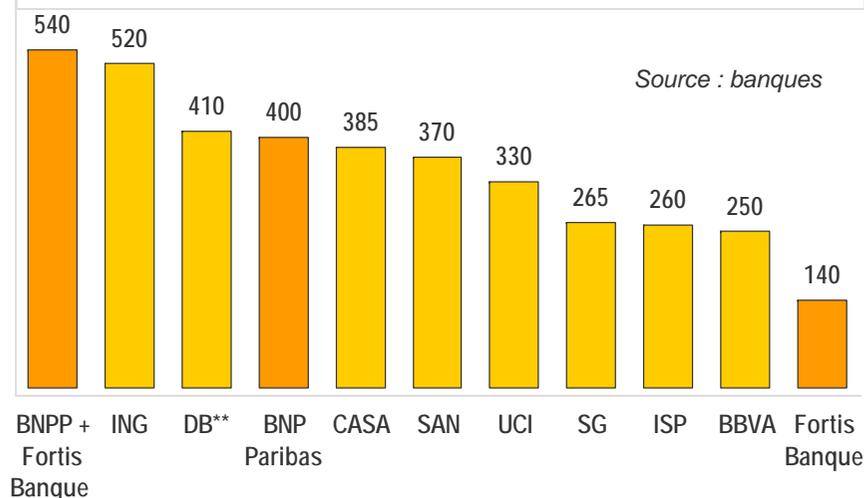
Début du rapprochement à partir de mi-mai



Le Groupe BNP Paribas + Fortis

- 4 marchés domestiques : Belgique, France, Italie, Luxembourg
- Leader de la zone Euro
 - Dépôts : 540 Md€
 - 17 millions de clients en banque à réseau
 - N°1 en banque privée : 187 Md€ d'actifs
 - N°4 de la gestion d'actifs : 475 Md€ d'actifs sous gestion
- Leader européen de la banque de financement et d'investissement

Classement des banques européennes (dépôts fin 2008 en Md€*)



BNPP + Fortis : 17 M de clients en banque à réseau

- 6,3 M en France
- 3 M en Belgique
- 2,5 M en Italie
- 0,3 M au Luxembourg
- 5 M dans le reste du monde (Etats-Unis, Turquie, Maghreb, Pologne, Ukraine, etc.)



Une opération majeure pour BNP Paribas



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2009 | 29

*Dépôts clientèle hors REPO et titres ** Pro forma avec Postbank

Conclusion



**Une capacité d'adaptation rapide
au nouvel environnement démontrée**



**Fortis : création d'un leader européen
fondé sur le modèle de banque intégrée**



**Un business model diversifié et intégré,
adapté pour relever les défis de 2009**





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
Produit net bancaire	9 477	7 395	+28,2%	4 850	+95,4%
Frais de gestion	-5 348	-4 605	+16,1%	-4 308	+24,1%
Résultat brut d'exploitation	4 129	2 790	+48,0%	542	n.s.
Coût du risque	-1 826	-546	n.s.	-2 552	-28,4%
Résultat d'exploitation	2 303	2 244	+2,6%	-2 010	n.s.
Sociétés mises en équivalence	-16	85	n.s.	-51	-68,6%
Autres éléments hors exploitation	3	345	-99,1%	93	-96,8%
Total éléments hors exploitation	-13	430	n.s.	42	n.s.
Résultat avant impôt	2 290	2 674	-14,4%	-1 968	n.s.
Impôt	-658	-570	+15,4%	645	n.s.
Intérêts minoritaires	-74	-123	-39,8%	-43	+72,1%
Résultat net part du groupe	1 558	1 981	-21,4%	-1 366	n.s.
Coefficient d'exploitation	56,4%	62,3%	-5,9 pt	88,8%	-32,4 pt



Impact direct de la crise financière sur les revenus

<i>Impact sur le PNB</i> <i>En millions d'euros</i>	2S07	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	Crisis to date
CIB	- 819	- 514	- 457	- 289	- 737	- 1 997	- 401	- 3 217
Prêts LBO en portefeuille de trading	- 238	- 86	-	- 16	-	- 102	-	- 340
Titrisation	- 88	- 103	-	- 91	- 66	- 260	- 3	- 351
"Credit adjustment" assureurs monolines	- 456	- 182	- 457	- 55	- 220	- 914	- 296	- 1 666
"Credit adjustment" autres contreparties	- 37	- 143	-	- 127	- 451	- 721	- 102	- 860
BancWest	-	-	-	- 87	- 5	- 92	-	- 92
Dépréciation des actions de préférence Fannie Mae et Freddie Mac	-	-	-	- 87	- 5	- 92	-	- 92
Investment Solutions	- 17	- 35	- 20	- 75	- 179	- 309	- 69	- 395
Seed money	-	- 29	-	- 28	- 37	- 94	+5	- 89
Dépréciation du portefeuille d'actions du Métier Assurance	- 17	- 6	- 20	- 47	- 142	- 215	- 74	- 306
Autres activités	-	-	-	-103	- 441	-544	- 85	-629
Dépréciation de participations	-	-	-	- 103	- 441	- 544	- 85	- 629
TOTAL IMPACT REVENUS	- 836	- 549	- 477	- 554	- 1 362	- 2 942	- 555	- 4 333
Gains sur dette propre (Autres Activités)	+141	+183	-35	+123	+322	+593	+57	+791



Impact direct de la crise financière sur le coût du risque

<i>Impact sur le coût du risque</i> <i>En millions d'euros</i>	2S07	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	Crisis to date
CIB	- 206	- 129	- 85	- 899	- 1 076	- 2 189	- 277	- 2 672
Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	- 144	- 35	-	negl	-	- 35	-	- 179
Dotations sur contreparties de marché	- 62	- 94	- 85	- 899	- 731	- 1 809	- 277	- 2 148
<i>Dont monolines classés en douteux</i>	- 44	-	- 85	- 462	- 427	- 974	- 98	- 1 116
<i>Dont Lehman</i>	-	-	-	- 343	17	- 326	-	- 326
<i>Dont banques islandaises</i>	-	-	-	- 83	- 30	- 113	-	- 113
Risques Madoff	-	-	-	-	- 345	- 345	-	- 345
BancWest	- 218	- 57	- 44	- 26	- 76	- 203	- 79	- 500
Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	- 87	- 22	-	-	-	- 22	-	- 109
Dépréciation du portefeuille d'investissement	- 131	- 35	- 44	- 26	- 76	- 181	- 79	- 391
Investment Solutions	-	-	-	- 204	17	- 188	-	- 188
Lehman	-	-	-	- 169	18	- 151	-	- 151
Banques islandaises	-	-	-	- 35	- 2	- 37	-	- 37
Autres Activités	-	-	-	- 65	2	- 63	-	- 63
Dotations sur contreparties de marché (Lehman)	-	-	-	- 65	2	- 63	-	- 63
TOTAL IMPACT COUT DU RISQUE	- 424	- 186	- 129	- 1 194	- 1 134	- 2 643	- 356	- 3 423



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions ordinaires

<i>en millions</i>	31-mars-09	31-déc-08
Nombre d'actions (fin de période) (a)	912,1	912,1
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) (a)	907,6	906,6
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	906,9	899,2

(a) Hors les 187,2 millions d'actions de préférence émises le 31 mars 2009

> Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	1T09	2008
Bénéfice Net par Action (BNA)	1,60	3,07

> Actifs Nets par Action

<i>en euros</i>	31-mars-09	31-déc-08
Actif Net par Action en circulation (a)	43,4	47,0
<i>dont actif net non réévalué par action (a)</i>	46,5	48,7
Actif Net par Action ordinaire en circulation (b)	46,6	47,0
<i>dont actif net non réévalué par action ordinaire (b)</i>	50,3	48,7

(a) Hors TSSDI

(b) Hors TSSDI et hors actions de préférence



Une structure financière solide

> Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	31-mars-09	31-déc-08
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	49,5	43,2
Gains latents ou différés	-3,4	-1,5
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	0,2	0,9
Ratio de solvabilité global	12,1%	11,1%
Ratio Tier one	8,8% (b)	7,8% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 503,6 Md€ au 31.03.09

(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-mars-09	31-déc-08
Engagements provisionnables (a)	19,2	16,4
Provisions	16,2	15,0
Taux de couverture	84%	91%

(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan hors opérations de marché

> Notations

Moody's	Aa1	Notation révisée le 16 janvier 2009
S&P	AA	Notation révisée le 28 janvier 2009
Fitch	AA	Notation révisée le 03 février 2009



Banque de Détail en France

Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	1528	1520	+0,5%	1444	+5,8%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	880	826	+6,5%	823	+6,9%
<i>dont commissions</i>	648	694	-6,6%	621	+4,3%
Frais de gestion	-970	-975	-0,5%	-1012	-4,2%
RBE	558	545	+2,4%	432	+29,2%
Coût du risque	-89	-29	n.s.	-97	-8,2%
Résultat d'exploitation	469	516	-9,1%	335	+40,0%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	469	516	-9,1%	336	+39,6%
Résultat attribuable à IS	-25	-35	-28,6%	-22	+13,6%
Résultat avant impôt de BDDF	444	481	-7,7%	314	+41,4%
Coefficient d'exploitation	63,5%	64,1%	-0,6 pt	70,1%	-6,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,1	3,9	+4,2%		

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

- PNB : impact de la baisse des commissions financières (-23,6%/1T08)
- Coût du risque en hausse par rapport à une base faible :
35 pb vs 12 pb au 1T08
- Bonne résistance du résultat avant impôt : -7,7% / 1T08



Banque de Détail en France

Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours	Variation	Variation
	1T09	1T09 / 1T08	1T09 / 4T08
CREDITS	121,1	+8,0%	-0,6%
Particuliers	62,0	+5,9%	+0,3%
Dont Immobilier	54,1	+6,5%	+0,3%
Dont Consommation	7,9	+2,1%	+0,4%
Entreprises	55,7	+10,5%	-1,7%
DEPOTS	101,1	+7,1%	-0,0%
Dépôts à vue	39,6	+4,9%	-0,3%
Comptes d'épargne	41,1	+13,6%	+14,1%
Dépôts à taux de marché	20,4	-0,4%	-19,7%

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-09	Variation	Variation
		31.03.09 / 31.03.08	31.03.09 / 31.12.08
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	58,0	+0,9%	+2,7%
OPCVM ⁽¹⁾	79,8	+9,3%	+5,4%

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

- Crédits : +9Md€ (+8,0% / 1T08)
 - Particuliers : bonne tenue des crédits à la consommation
 - Entreprises : ralentissement de la demande de crédit / 4T08
- Dépôts : +7,1% / 1T08 dans un contexte de baisse des taux directeurs
 - Comptes d'épargne : regain d'attractivité des comptes sur livret au détriment des dépôts à terme
 - Premiers effets du Livret A : 3,0 Md€ d'encours au 31.03.09
- Fonds sous gestion
 - OPCVM : très bonne collecte, notamment dans les monétaires



Banque de Détail en France

Y compris effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	1524	1521	+0,2%	1442	+5,7%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	876	827	+5,9%	821	+6,7%
<i>dont commissions</i>	648	694	-6,6%	621	+4,3%
Frais de gestion	-970	-975	-0,5%	-1012	-4,2%
RBE	554	546	+1,5%	430	+28,8%
Coût du risque	-89	-29	n.s.	-97	-8,2%
Résultat d'exploitation	465	517	-10,1%	333	+39,6%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	465	517	-10,1%	334	+39,2%
Résultat attribuable à IS	-25	-35	-28,6%	-22	+13,6%
Résultat avant impôt de BDDF	440	482	-8,7%	312	+41,0%

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 : -4 M€ au 1T09 contre +1 M€ au 1T08



BNL banca commerciale

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	715	680	+5,1%	725	-1,4%
Frais de gestion	-416	-417	-0,2%	-478	-13,0%
RBE	299	263	+13,7%	247	+21,1%
Coût du risque	-107	-84	+27,4%	-147	-27,2%
Résultat d'exploitation	192	179	+7,3%	100	+92,0%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	192	179	+7,3%	100	+92,0%
Résultat attribuable à IS	-1	-2	-50,0%	0	n.s.
Résultat avant impôt de BNL bc	191	177	+7,9%	100	+91,0%
Coefficient d'exploitation	58,2%	61,3%	-3,1 pt	65,9%	-7,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,7	3,5	+5,8%		

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

- **PNB : +5,1% / 1T08**
 - Effet volume : forte activité entreprises, bonne résistance des crédits immobiliers
 - Protection des marges sur dépôts par une politique de rémunération prudente
 - Croissance des commissions d'entreprises (segments cibles : cash management et trade finance)
 - Bonne performance en assurance vie, mais poursuite de la décollecte en OPCVM
- **Frais de gestion : -0,2% / 1T08, effet de ciseaux positif de 5,3 pts**
 - Plein effet des synergies finalisées en 2008
 - Economies supplémentaires en 2009
- **Coût du risque en hausse modérée : 74 pb vs 63 pb au 1T08**



BNL banca commerciale

Volumes

<i>Encours moyens (en milliards d'euros)</i>	Encours	Variation	Variation
	1T09	1 an 1T09 / 1T08	1 trim. 1T09 / 4T08
CREDITS*	62,8	+9,6%	-1,0%
Particuliers	27,6	+6,2%	-1,0%
Dont Immobilier	19,0	+5,2%	-1,5%
Entreprises	35,2	+12,4%	-1,0%
DEPOTS et TITRES*	39,4	-4,0%	-6,0%
Dépôts Particuliers	21,2	+2,4%	-0,2%
Dépôts Entreprises	10,5	-8,0%	-17,1%
Obligations vendues à la clientèle	7,7	-13,9%	-4,1%

**Après transfert de 0,9 Md€ de crédits et 0,2 Md€ de dépôts des entreprises vers les particuliers au 1T08, effet non significatif au 4T08*

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-09	Variation	Variation
		31.03.09 / 31.03.08	31.03.09 / 31.12.08
FONDS SOUS GESTION			
OPCVM	7,2	-31,5%	-1,0%
Assurance-vie	10,2	+7,7%	+8,8%



Personal Finance

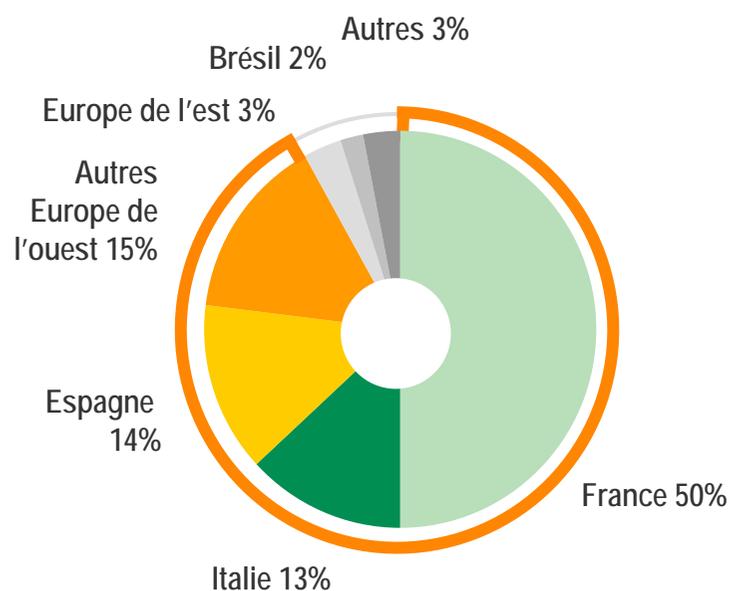
<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	1045	912	+14,6%	968	+8,0%
Frais de gestion	-521	-503	+3,6%	-563	-7,5%
RBE	524	409	+28,1%	405	+29,4%
Coût du risque	-421	-230	+83,0%	-384	+9,6%
Résultat d'exploitation	103	179	-42,5%	21	n.s.
SME	12	21	-42,9%	28	-57,1%
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	110	-99,1%
Résultat avant impôt	116	200	-42,0%	159	-27,0%
Coefficient d'exploitation	49,9%	55,2%	-5,3 pt	58,2%	-8,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,8	2,5	+10,0%		

- PNB : +12,6%* / 1T08
 - Effets périmètre : BGN (intégration 4T08), Prestacomer, Fidexis à 100%
- Frais de Gestion : +0,8%* / 1T08
 - Désengagement d'activités non stratégiques : Thaïlande, Grèce et immobilier en Allemagne
 - Industrialisation et mutualisation des principaux processus
- Coût du risque : dégradation générale du risque, y compris en France et en Italie
 - Contexte général de ralentissement de l'économie et de hausse du chômage



Personal Finance - Risques

> **Encours consolidés
1T09 : 78,7 Md€**



> **Europe de l'Ouest
92%**

> **Coût du risque / encours en % annualisés**

Taux de risque / encours début
de période

	Taux 2008	Taux 1T09
France	0,95%	1,57%
Italie	1,66%	2,09%
Espagne	2,81%	2,97%
Autres Europe de l'ouest	1,25%	1,39%
Europe de l'est	6,95%	8,30%
Brésil	5,66%	5,22%
Autres	2,48%	3,09%
Personal Finance	1,82%	2,23%



BancWest

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	558	509	+9,6%	600	-7,0%
Frais de gestion	-309	-261	+18,4%	-299	+3,3%
RBE	249	248	+0,4%	301	-17,3%
Coût du risque	-279	-101	n.s.	-283	-1,4%
Résultat d'exploitation	-30	147	n.s.	18	n.s.
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	4	-75,0%	-1	n.s.
Résultat avant impôt	-29	151	n.s.	17	n.s.
Coefficient d'exploitation	55,4%	51,3%	+4,1 pt	49,8%	+5,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,7	2,3	15,4%		

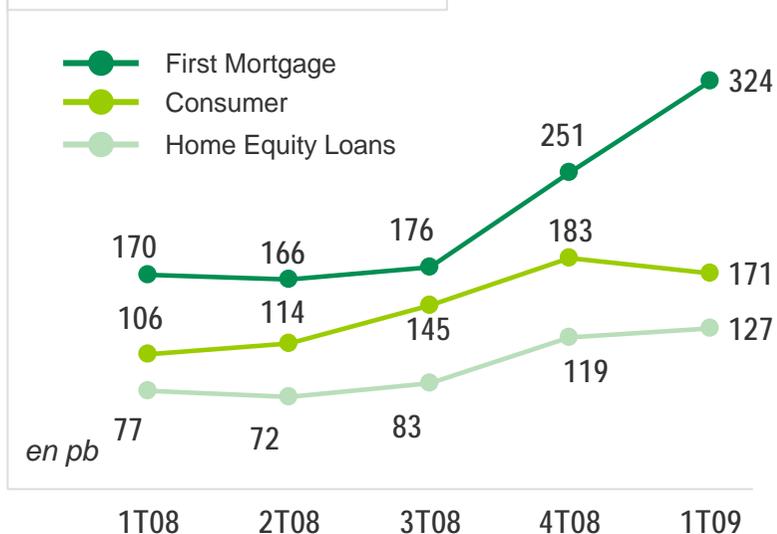
A périmètre et change constants / 1T08 : PNB : -3,9% ; Frais de gestion : +3,3% ; RBE : -11,4%

- **PNB hors élément exceptionnel : +0,6%* / 1T08**
 - Élément exceptionnel : cotation Visa Inc. au 1T08 (22 M€)
 - Revenus d'intérêt +8,1%* / 1T08, grâce à la hausse des volumes
 - Baisse des commissions liée au ralentissement de l'activité
- **Frais de gestion : +3,3%* / 1T08**
 - Notamment hausse de la cotisation FDIC pour la garantie des dépôts (+7,5 M€ / 1T08)
- **Coût du risque : 279 M€, +178 M€ / 1T08**
 - Dont dépréciations complémentaires dans le portefeuille d'investissement : 79 M€ (contre 35 M€ au 1T08)

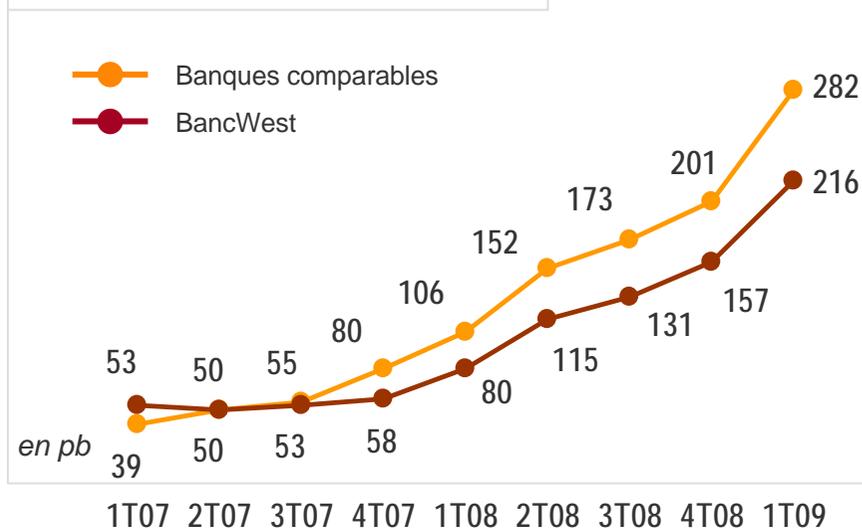


BancWest Risques

Taux d'impayés à 30 jours et plus



Non Performing Loans / Loans



- Détérioration de l'économie américaine
- Passage en pertes : 145 pb au 1T09, 79 pb en 2008, 118 pb au 4T08
- Stock de provisions : 165 pb des encours au 31.03.09 vs 154 pb au 31.12.08



Réseaux Marchés Emergents

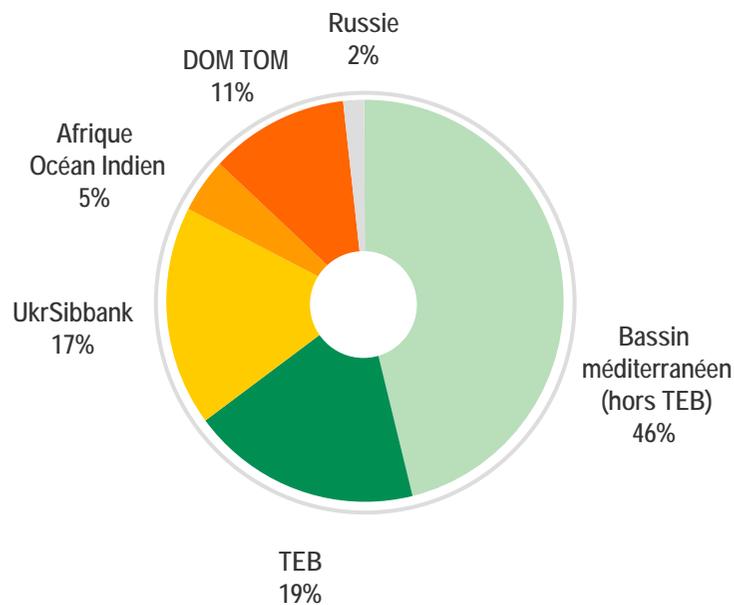
<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	475	403	+17,9%	558	-14,9%
Frais de gestion	-279	-262	+6,5%	-319	-12,5%
RBE	196	141	+39,0%	239	-18,0%
Coût du risque	-162	-36	n.s.	-276	-41,3%
Résultat d'exploitation	34	105	-67,6%	-37	n.s.
SME	6	3	+100,0%	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	111	n.s.	-4	n.s.
Résultat avant impôt	40	219	-81,7%	-40	n.s.
Coefficient d'exploitation	58,7%	65,0%	-6,3 pt	57,2%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,4	1,8	+32,2%		

- Coût du risque concentré en Ukraine 127 M€ sur 162 M€
- Rappel : Plus-value de cession de Teb Sigorta au 1T08 (111 M€)



Réseaux Marchés Emergents Encours et Risques

Encours de crédits 1T09 (24,0 Md€)



Coût du risque / encours en % annualisés

Taux de risque / encours début de période

	Taux 2008	Taux 1T09
TEB	1,40%	2,31%
UkrSibbank	7,55%	11,20%
Autres	0,19%	0,53%
Réseaux Marchés Emergents	2,03%	2,83%

Encours UkrSibbank, en M€



Equipment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	212	284	-25,4%	225	-5,8%
Frais de gestion	-173	-176	-1,7%	-179	-3,4%
RBE	39	108	-63,9%	46	-15,2%
Coût du risque	-51	-16	n.s.	-48	+6,3%
Résultat d'exploitation	-12	92	n.s.	-2	n.s.
SME	-4	-3	n.s.	-11	-63,6%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	-16	89	n.s.	-14	n.s.
Coefficient d'exploitation	81,6%	62,0%	+19,6 pt	79,6%	+2,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,5	1,5	1,2%		

- PNB : -25,4% / 1T08
 - Baisse des encours -0,6% ; parc de véhicules gérés +8,3%
 - Impact de la baisse du prix des véhicules d'occasion
- Maîtrise des frais de gestion : -1,7% / 1T08



Autres Retail Encours

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T09	Variation / 1T08		Variation / 4T08	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
BRANCH BANKING					
BancWest					
Dépôts	34,5	+21,2%	+2,0%	+5,7%	+0,6%
Crédits	41,4	+29,1%	+8,7%	+5,7%	+0,6%
<i>Crédits à la consommation</i>	9,1	+15,8%	-2,5%	+3,7%	-1,3%
<i>Crédits immobiliers</i>	11,9	+33,6%	+12,5%	+7,6%	+2,4%
<i>Immobilier commercial</i>	10,2	+30,9%	+10,2%	+5,2%	+0,2%
<i>Crédits aux entreprises</i>	10,2	+35,9%	+14,5%	+5,7%	+0,6%
Réseaux Marchés Emergents					
Dépôts	25,8	+19,5%	+19,4%	-0,9%	-1,5%
Crédits	24,0	+18,6%	+24,1%	-1,3%	-2,3%
Personal Finance					
Total encours consolidés	78,7	+10,9%	+10,4%	+1,4%	+1,2%
<i>Crédits à la consommation</i>	41,9	+9,1%	+8,0%	+0,8%	+0,7%
<i>Crédits immobiliers</i>	36,8	+13,1%	+13,2%	+2,1%	+1,8%
Total encours gérés	111,1	+9,0%	+8,9%	-0,3%	-0,4%
Equipment Solutions					
Total encours consolidés	28,6	-0,6%	-1,5%	-3,7%	-4,2%
<i>Leasing</i>	20,6	-2,8%	-4,1%	-5,2%	-5,3%
<i>Location Longue Durée avec services</i>	8,0	+5,4%	+5,9%	+0,4%	-1,2%
Total encours gérés	29,4	+1,3%	-1,1%	-4,0%	-4,1%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	608	+10,6%	n.s.	+1,0%	n.s.
Sur un parc géré total	691	+8,3%	n.s.	+0,5%	n.s.



Investment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	1147	1263	-9,2%	1071	+7,1%
Frais de gestion	-820	-845	-3,0%	-856	-4,2%
RBE	327	418	-21,8%	215	+52,1%
Coût du risque	-13	4	n.s.	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	314	422	-25,6%	214	+46,7%
SME	-8	8	n.s.	-3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-4	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	302	430	-29,8%	210	+43,8%
Coefficient d'exploitation	71,5%	66,9%	+4,6 pt	79,9%	-8,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,8	4,7	+0,5%		

- **PNB : bonne résistance par rapport au 1T08**
 - -3,8% / 1T08 hors dépréciations du portefeuille d'actions dans l'Assurance
 - Baisse des actifs sous gestion (-6,9% / 31.03.08) et des volumes de transaction
 - Evolution du mix vers des produits de court terme
- **Frais de gestion : -3,0% / 1T08**
 - Plans d'économie en cours dans tous les métiers
- **Résultat avant impôt : 302 M€**
 - -13,8% / 1T08 hors dépréciations du portefeuille d'actions dans l'Assurance
 - Bonne rentabilité malgré la crise



Investment Solutions

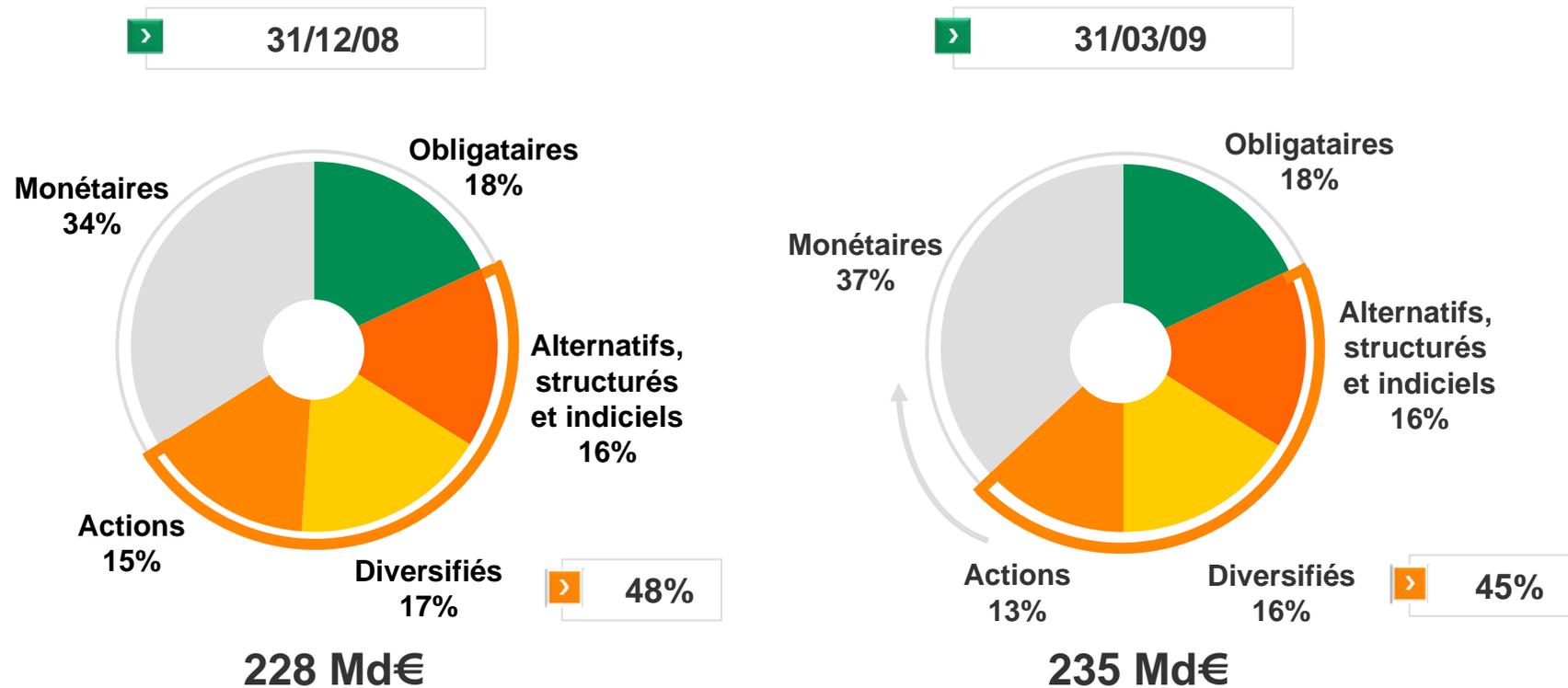
Activité

	31-mars-09	31-mars-08	31-mars-09 31-mars-08	31-déc.-08	31-mars-09 31-déc-08
Actifs sous gestion (en Md€)	510	548	-6,9%	503	+1,3%
Gestion d'actifs	235	256	-8,3%	228	+3,3%
Wealth Management et Personal Investors	165	177	-6,7%	166	-0,7%
Services Immobiliers	8	7	+7,1%	8	+0,4%
Assurance	102	107	-4,7%	101	+0,3%
	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
Collecte nette (en Md€)	13,4	5,7	n.s.	-1,0	n.s.
Gestion d'actifs	8,8	-1,1	n.s.	-3,9	n.s.
Wealth Management et Personal Investors	2,5	4,5	-44,0%	3,3	-22,5%
Services Immobiliers	0,1	0,5	-90,5%	0,1	-57,3%
Assurance	2,1	1,8	+17,5%	-0,5	n.s.
	31-mars-09	31-mars-08	31-mars-09 31-mars-08	31-déc.-08	31-mars-09 31-déc-08
Métier Titres					
Actifs en conservation (en Md€)	3 373	3 603	-6,4%	3 342	+0,9%
Actifs sous administration (en Md€)	570	744	-23,3%	565	+0,9%
	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
Nombre de transactions (en millions)	11,0	13,7	-20,1%	13,2	-17,0%



Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



> Baisse de la part des actions, hausse des monétaires



Investment Solutions

Gestion Institutionnelle et Privée

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	548	600	-8,7%	543	+0,9%
Frais de gestion	-418	-440	-5,0%	-436	-4,1%
RBE	130	160	-18,8%	107	+21,5%
Coût du risque	-4	2	n.s.	-16	-75,0%
Résultat d'exploitation	126	162	-22,2%	91	+38,5%
SME	-2	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-4	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	120	162	-25,9%	92	+30,4%
Coefficient d'exploitation	76,3%	73,3%	+3,0 pt	80,3%	-4,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,9	1,1	-22,4%		

- **PNB : -8,7% / 1T08**
 - Baisse de valorisation des encours sous gestion (-7,4% / 31.03.08)
 - Evolution du mix vers les produits de court terme
- **Frais de gestion : -5,0% / 1T08**
 - Accélération des effets des plans d'économie (-4,1% / 4T08)



Investment Solutions Assurance

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	299	353	-15,3%	205	+45,9%
Frais de gestion	-170	-173	-1,7%	-175	-2,9%
RBE	129	180	-28,3%	30	n.s.
Coût du risque	-8	2	n.s.	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	121	182	-33,5%	28	n.s.
SME	-6	8	n.s.	-3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	115	190	-39,5%	24	n.s.
Coefficient d'exploitation	56,9%	49,0%	+7,9 pt	85,4%	-28,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,6	3,2	+9,8%		

- Chiffre d'affaires France en hausse de +7% / 1T08 (marché +3% selon FFSA)
- PNB : +3,9% / 1T08 hors dépréciations sur le portefeuille d'actions
 - Exposition aux marchés d'actions limitée : 10% du fonds général
 - Impact des dépréciations : -74 M€ au 1T09 vs -6 M€ au 1T08
 - Encours gérés : 102 Md€, baisse limitée à -4,7% / 1T08
- Frais de gestion : -1,7% / 1T08, effet du plan d'économie
- Résultat avant impôt : -3,6% / 1T08 hors dépréciations du portefeuille d'actions



Investment Solutions

Métier Titres

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	300	310	-3,2%	323	-7,1%
Frais de gestion	-232	-232	+0,0%	-245	-5,3%
RBE	68	78	-12,8%	78	-12,8%
Coût du risque	-1	0	n.s.	17	n.s.
Résultat d'exploitation	67	78	-14,1%	95	-29,5%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	67	78	-14,1%	94	-28,7%
Coefficient d'exploitation	77,3%	74,8%	+2,5 pt	75,9%	+1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,3	0,3	-11,9%		

- **PNB : baisse limitée à -3,2% / 1T08**
 - Baisse des transactions en nombre (-20% / 1T08) et en valeur
 - Baisse des actifs en conservation (-6,4%) et sous administration (-23,3%)
- **Frais de gestion stables / 1T08**
 - Mesures d'ajustement des coûts
 - Poursuite du développement de la franchise, notamment en Asie



Corporate and Investment Banking

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	3696	1311	n.s.	-248	n.s.
Frais de gestion	-1770	-952	+85,9%	-514	n.s.
RBE	1926	359	n.s.	-762	n.s.
Coût du risque	-697	-54	n.s.	-1305	-46,6%
Résultat d'exploitation	1229	305	n.s.	-2067	n.s.
SME	-2	1	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	12	-83,3%	-1	n.s.
Résultat avant impôt	1229	318	n.s.	-2068	n.s.
Coefficient d'exploitation	47,9%	72,6%	-24,7 pt	n.s.	n.s.
Fonds propres alloués (Md€)	11,4	10,2	+11,8%		

- Coefficient d'exploitation record, inférieur à 50%
- Rappel : les fonds propres alloués sont calculés sur la base des actifs pondérés de début de période, ce qui explique la progression du capital alloué en dépit de la réduction des expositions



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	2920	708	n.s.	-1149	n.s.
<i>dont Actions et Conseil</i>	33	316	-89,6%	-1899	n.s.
<i>dont Fixed Income</i>	2887	392	n.s.	750	n.s.
Frais de gestion	-1485	-662	n.s.	-295	n.s.
RBE	1435	46	n.s.	-1444	n.s.
Coût du risque	-277	-94	n.s.	-1076	-74,3%
Résultat d'exploitation	1158	-48	n.s.	-2520	n.s.
SME	-2	1	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	12	-83,3%	0	n.s.
Résultat avant impôt	1158	-35	n.s.	-2520	n.s.
Coefficient d'exploitation	50,9%	93,5%	-42,6 pt	n.s.	n.s.
Fonds propres alloués (Md€)	5,2	3,5	+51,5%		

- PNB

- Fixed Income : revenus très élevés malgré -296 M€ d'ajustements de valeur sur les monolines (vs -182 M€ au 1T08), excellente performance des activités de taux d'intérêt et de change
- Actions et Conseil : retour à l'équilibre

- Hausse des frais de gestion

- Effet périmètre de l'activité de Prime brokerage de Bank of America (41 M€)
- Impact du plan d'adaptation (30 M€ de coûts de restructuration)
- Rémunérations variables en hausse du fait de la très bonne performance au 1T09 par rapport à une base faible au 1T08

- Baisse du coût du risque sur contreparties de marché / 4T08

- Monolines déclassés en douteux : 98 M€ vs 0 M€ au 1T08 et 427 M€ au 4T08



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement

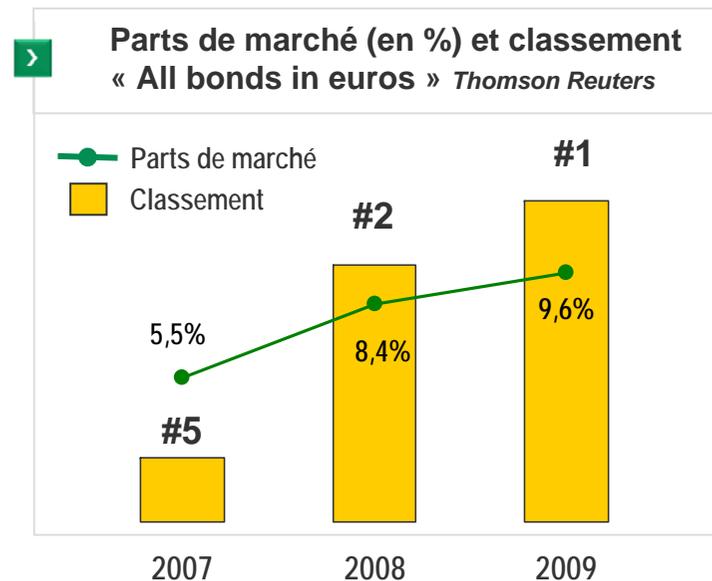
<i>En millions d'euros</i>	1T09	1T08	1T09 / 1T08	4T08	1T09 / 4T08
PNB	776	603	+28,7%	901	-13,9%
Frais de gestion	-285	-290	-1,7%	-219	+30,1%
RBE	491	313	+56,9%	682	-28,0%
Coût du risque	-420	40	n.s.	-229	+83,4%
Résultat d'exploitation	71	353	-79,9%	453	-84,3%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	71	353	-79,9%	452	-84,3%
Coefficient d'exploitation	36,7%	48,1%	-11,4 pt	24,3%	+12,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,2	6,7	-8,5%		

- **PNB : +28,7% / 1T08**
 - Poursuite de l'adaptation des conditions au contexte de rareté du capital et de coût élevé de la liquidité
 - Sélectivité accrue
 - Effet base : impact de l'ajustement de valeur sur les LBO au 1T08 (-86 M€)
- **Adaptation des frais de gestion**
 - Effets de l'ajustement du dispositif dans les activités les plus touchées par la crise
- **Coût du risque : -420 M€ vs +40 M€ au 1T08**



Corporate and Investment Banking

- Conseil et Marchés de capitaux : une position mondiale renforcée
 - #1 in all bonds in Euros (Thomson Reuters – March 2009)
 - #8 in all international bonds (Thomson Reuters – March 2009)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales reconnues et un leadership en Europe
 - Best arranger of Corporate Loans (Euroweek – Jan 2009)
 - #1 Bookrunner & Mandated Lead Arranger (by number of deals) and #2 (by volume of deals) in EMEA in acquisition finance, Q1 2009 (Thomson Reuters)
 - Best Global Commodity Finance Bank (Global Trade Review – Feb 2009)
 - Best Arranger of EMEA loans (Euroweek – Jan 2009).



EUROWEEK

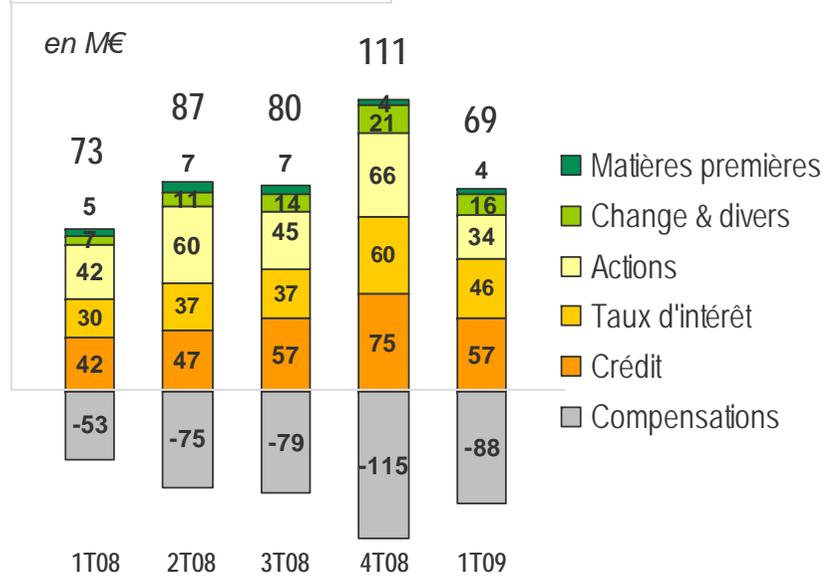
GTR



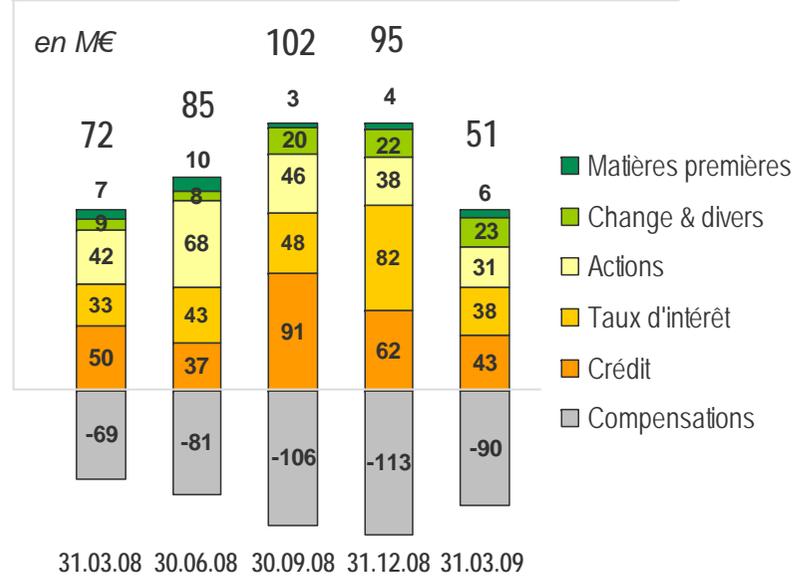
BNP PARIBAS

VaR (1 jour - 99%) par nature de risque

> VaR moyenne



> VaR du dernier jour de marché



- VaR moyenne en forte réduction (-38% / 4T08), malgré des marchés encore agités
 - Pas de pertes au-delà de la VaR au 1T09
- VaR fin de période : (-46% / 31.12.08)
 - Objectif de réduction des expositions atteint au 31.03.09
 - Malgré des paramètres de marchés encore très élevés



Autres Activités

Y compris Klépierre

	1T09	1T08	4T08
<i>En millions d'euros</i>			
PNB	163	583	-435
dont BNP Paribas Capital	115	135	-30
Frais de gestion	-122	-248	-122
dont coûts de restructuration de BNL	-5	-146	-54
RBE	41	335	-557
Coût du risque	-7	0	-11
Résultat d'exploitation	34	335	-568
SME	-20	55	-67
Autres éléments hors exploitation	3	218	-9
Résultat avant impôt	17	608	-644

● Revenus en baisse

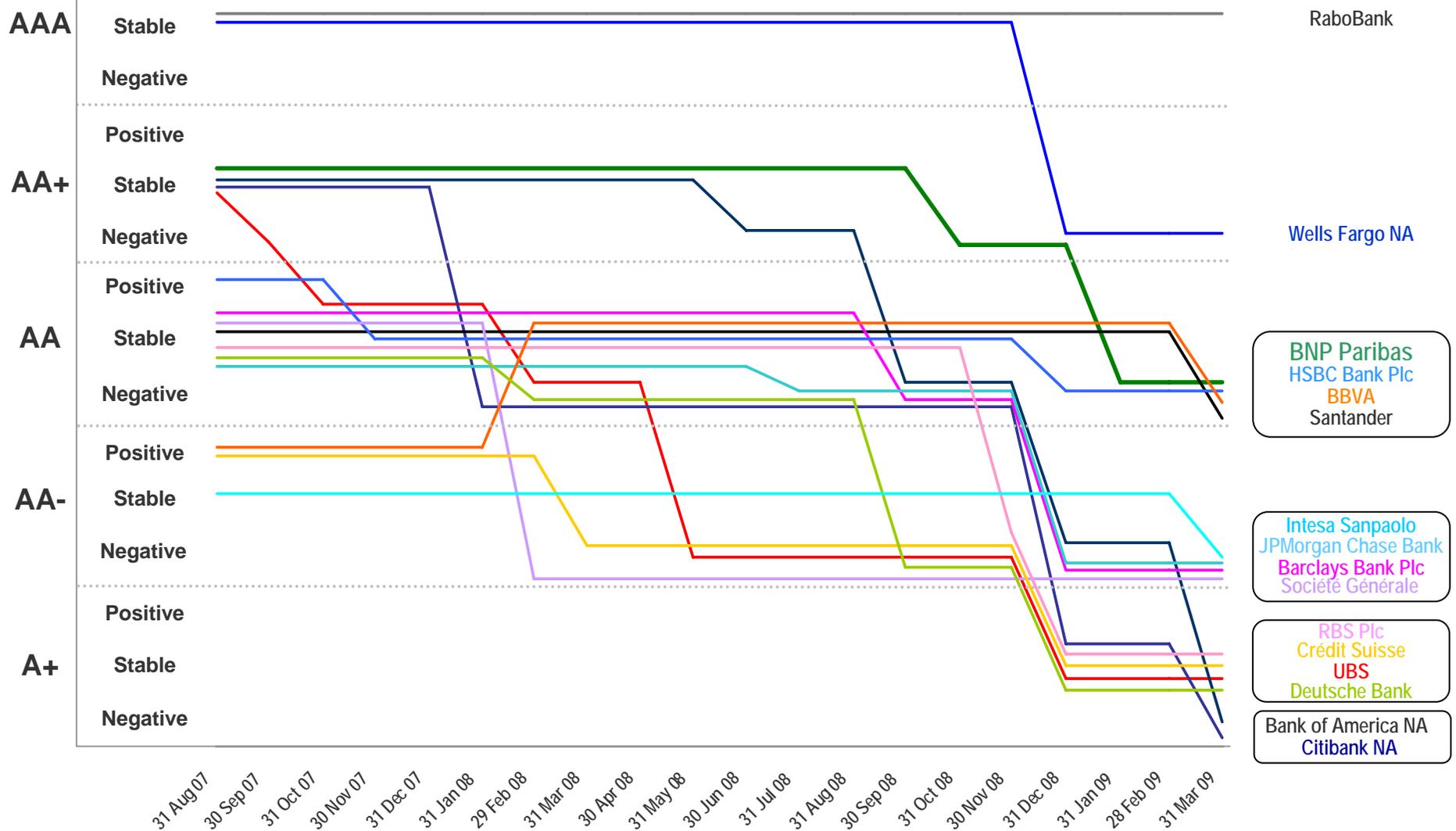
- Faibles gains sur dette propre : 57 M€ au 1T09 vs 183 M€ au 1T08
- Pas de plus-values exceptionnelles au 1T09 vs cession de la participation dans Cassa Di Risparmio di Firenze au 1T08 (235 M€)
- Dépréciations de participations au 1T09 : 85 M€

● Autres éléments hors exploitation

- Rappel : plus-value de cession d'un ensemble immobilier au 1T08 : 187 M€



Un avantage compétitif majeur : BNP Paribas parmi les 6 banques les plus solides selon S&P



Fortis

Structure de la transaction

- Acquisition de 75% de Fortis Banque Belgique et 16% de BGL par BNP Paribas
 - Echange contre des actions BNP Paribas
- Acquisition de 25% de Fortis Assurance Belgique par Fortis Banque Belgique
 - Rémunération en numéraire
 - Partenariat industriel stratégique entre Fortis Banque Belgique et Fortis Assurance Belgique
- Cantonnement des actifs de crédits structurés les plus risqués
 - Equity : 1,7 Md€, dont 12% détenu par BNP Paribas
 - Dette Senior : 4,85 Md€, dont 10% octroyé par BNP Paribas et le reste par Fortis Banque (cette dernière partie garantie par l'Etat belge)
 - Super senior debt : 4,85 Md€ pour Fortis Banque
- Garantie partielle de l'Etat belge sur le portefeuille d'actifs de crédits structurés restant au bilan de Fortis Banque Belgique (valeur nominale d'environ ~ 21,5 Md€)
 - Garantie jusqu'à 1,5 Md€ contre les pertes au delà de 3,5 Md€
- Nouveau mécanisme pour maintenir le ratio Tier 1 de Fortis Banque Belgique à 9,2%



Amélioration des garanties



Fortis

Détail des opérations

- 88,2 M actions à émettre le jour du closing par le Conseil d'administration
 - En rémunération de l'apport par la SFPI de 54,55% du capital de Fortis Banque Belgique (FBB)
- 44,7 M actions à émettre (sous réserve de l'approbation de l'AG du 13 mai)
 - 33,0 M en rémunération de l'apport par la SFPI de 20,39% supplémentaires dans FBB
 - 11,7 M en rémunération de l'apport par l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg de 16,57% dans BGL (en complément des 50,06% que FBB détient déjà)
- 0,5 M actions à émettre (sous réserve de l'approbation du Conseil d'Administration)
 - En rémunération de l'apport par l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg de 34% des actions BGL émises dans le cadre d'une augmentation de capital de 100 M€
- Soit un total de 133,4 M actions émises, donnant droit au dividende 2008
 - Après toutes les opérations, l'Etat belge détiendra 11,6% des actions ordinaires* et des droits de vote et l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg 1,2%
 - Engagement de l'Etat belge de conserver les premières 88,2 M actions jusqu'au 10/10/2010 et de l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg de conserver 6,1 M actions jusqu'au 23/10/2009



Relatif sur le BPA en 2010 avant coûts de restructuration





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

Expositions sur conduits et SIVs

As at 31 March 2009

In €bn

	Entity data		BNP Paribas exposure				
	Assets funded	Securities issued	Liquidity lines		Credit enhancement (1)	ABCP held and others	Maximum commitment (2)
			Line outstanding	o/w cash drawn			
BNP Paribas sponsored entities							
ABCP conduits	11,1	11,1	11,1	-	0,5	0,7	14,4
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-
Third party sponsored entities (BNP Paribas share)							
ABCP conduits	n.s	0,9	0,9	-	-	-	1,2
Structured Investment Vehicles	n.s	-	-	-	-	-	-

(1) Provided by BNP Paribas. In addition, each programme benefits from other types of credit enhancement

(2) Represent the cumulative exposure across all types of commitments in a worst case scenario

- Baisse des actifs financés de -1,7 Md€ et du risque maximal de 0,9 Md€ par rapport au 31.12.08
 - Moindre demande de financements
- Pas d'exposition aux SIVs



Dans l'ensemble de ce chapitre, les chiffres publiés en jaune sont les principaux chiffres significatifs



Conduits d'ABCP sponsorisés

Détail par maturité et zone géographique

Sponsored ABCP conduits
as at 31 March 2009 (in €bn)

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total
Ratings	A1 / P1	A1+ / P1	P1	A1 / P1 / F1	A1 / P1	
BNP Paribas commitments	6,7	5,1	1,3	0,6	0,7	14,4
Assets funded	4,7	4,2	0,9	0,6	0,7	11,1

Breakdown by maturity						
0 - 1 year	40%	5%	25%	100%	44%	30%
1 year - 3 years	30%	54%	35%		21%	36%
3 year - 5 years	14%	28%	30%		24%	21%
> 5 years	16%	13%	10%		11%	13%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Breakdown by geography*						
USA	97%	1%	-	-	-	46%
France	-	8%	81%	81%	-	14%
Spain	-	21%	-	-	-	7%
UK	-	7%	-	19%	-	3%
Asia	-	13%	-	-	100%	9%
Diversified and Others	3%	50%	19%	-	-	21%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

* Convention used is: when a pool contains more than 50% country exposure, this country is considered to be the one of the entire pool. Any pool where one country does not reach this level is considered as diversified



Conduits d'ABCP sponsorisés

Détail par classe d'actifs

Sponsored ABCP conduits
as at 31 March 2009

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	These Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total	
						by asset type	o/w AAA
Breakdown by asset type							
Auto Loans, Leases & Dealer Floorplans	35%	28%	-	-	-	26%	
Trade Receivables	13%	26%	81%	81%	-	26%	
Consumer Loans & Credit Cards	11%	9%	-	-	100%	13%	
Equipment Finance	12%	4%	-	-	-	7%	
Student Loans	12%	-	-	-	-	5%	
RMBS		4%				1%	77%
o/w US (0% subprime)		1%					
o/w UK							
o/w Spain		2%					
CMBS		12%				4%	100%
o/w US, UK, Spain							
CDOs of RMBS (non US)		5%				2%	42%
CLOs	12%	6%				8%	100%
CDOs of corporate bonds	-	5%				2%	78%
Insurance	-	-	19%	19%		3%	31%
Others	5%	1%	-	-		3%	48%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	



Financement par titrisation pour compte propre

Cash securitisation
as at 31 March 2009

In €bn

	Amount of securitised assets (Group share)	Amount of securities issued (Group share)	Securitised positions held	
			First losses	Others
Personal Finance	5,0	5,5	0,2	0,3
o/w Residential loans	3,7	4,2	0,1	0,1
o/w Consumer loans	0,4	0,5	0,0	0,1
o/w Lease receivables	0,9	0,9	0,1	0,1
BNL	4,4	4,4	0,1	0,2
o/w Residential loans	4,4	4,4	0,1	0,2
o/w Consumer loans	-	-	-	-
o/w Lease receivables	-	-	-	-
o/w Public sector	-	-	-	-
Total	9,4	9,9	0,3	0,5

- Seulement 9,4 Md€ de crédits refinancés par titrisation
 - vs 9,7Md€ au 31.12.08
- SPVs consolidés dans le bilan de BNP Paribas depuis le passage aux IFRS (2005)
 - BNP Paribas conservant la majorité des risques et des rendements



Portefeuilles de crédits sensibles

Crédits aux particuliers

Personal loans as at 31 March 2009, in €bn	Gross outstanding				Provisions		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage		Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
		Full Doc	Alt A					
US (BancWest)	8,9	8,6	0,4	3,1	20,9	- 0,3	-	20,6
Super Prime <i>FICO* > 730</i>	5,4	4,7	0,2	2,0	12,4	-	-	12,4
Prime <i>600 < FICO* < 730</i>	3,0	3,8	0,2	0,9	7,9	-	-	7,9
Subprime <i>FICO* < 600</i>	0,4	0,1	0,0	0,1	0,6	-	-	0,6
UK (Personal Finance)	0,3	-	-	-	0,3	-	-	0,3
Spain (Personal Finance)	4,1	6,2	-	-	10,2	- 0,1	- 0,4	9,8

- Bonne qualité du portefeuille US
 - Augmentation des encours en euro due à l'effet change
 - 0,6 Md€ de crédits subprime, +0,3 Md€ / 4T08 provenant du crédit à la consommation dû à une revue des scores FICO et à l'effet change
- Exposition négligeable au marché UK
 - Pas d'exposition au crédit immobilier résidentiel
- Exposition au risque espagnol affectée par la conjoncture mais bien sécurisée
 - Garanties hypothécaires sur le portefeuille immobilier
 - Part significative de crédits « auto » dans le portefeuille de crédit à la consommation



Portefeuilles de crédits sensibles Immobilier commercial

Commercial Real Estate as at 31 March 2009, in €bn	Gross exposure				Provisions		Net exposure
	Home Builders	Property companies	Others (1)	Total	Portfolio	Specific	
US	2,1	0,1	5,2	7,4	- 0,1	- 0,1	7,2
BancWest	1,7	-	5,2	6,9	- 0,1	- 0,1	6,7
CIB	0,4	0,1	-	0,5	-	-	0,5
UK (CIB)	0,1	1,0	0,1	1,2	-	-	1,2
Spain (CIB)	-	0,1	0,7	0,8	-	-	0,8

(1) Excluding owner-occupied and real estate backed loans to corporates

- Exposition au secteur de la construction résidentielle aux US
 - BancWest : 1,7 Md€ sur les home builders dont 1,4 Md€ tirés, en baisse graduelle
 - CIB : 0,4Md€
- Exposition au UK concentrée sur les grandes foncières
- Exposition faible au risque immobilier commercial espagnol
 - Pas d'exposition sur le secteur de la construction résidentielle



Exposition aux ABS et CDOs immobiliers

Portefeuille de transaction

- Faible exposition au subprime, Alt-A, US CMBS et CDOs correspondants
 - Vente des positions US RMBS résiduelles
 - UK non conforming RMBS : augmentation de l'exposition liée au déblocement de couvertures
- Exposition européenne prédominante et de bonne qualité
 - 81% notée AAA, vs 89% au 31.12.08
- Comptabilisé en juste valeur par le résultat
 - Valorisé prioritairement sur la base de prix ou de paramètres observables quand ils sont pertinents

<i>Net exposure in €bn</i>	31.12.2008	31.03.2009
TOTAL RMBS	1,2	1,0
US	0,2	0,0
Subprime	0,0	- 0,0
Mid-prime	0,1	0,0
Alt-A	0,0	0,0
Prime *	0,1	0,0
UK	0,3	0,4
Conforming	- 0,0	- 0,0
Non conforming	0,3	0,4
Spain	0,5	0,5
Other countries	0,2	0,1
TOTAL CMBS	1,8	1,9
US	1,1	1,2
Non US	0,7	0,7
TOTAL CDOs (cash and synthetic)	- 0,2	- 0,1
RMBS	- 0,1	- 0,1
US	- 0,1	- 0,1
Non US	-	0,0
CMBS	- 0,0	- 0,0
TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs	1,0	1,1



Exposition aux ABS et CDOs immobiliers

Portefeuille bancaire

- Exposition négligeable au subprime, Alt-A, US CMBS et CDOs correspondants
- 54% notée AAA, vs 63% au 31.12.08
- Comptabilisé en intérêts courus
 - Avec les provisions nécessaires en cas de dépréciation durable

Net exposure in €bn	31.12.2008	31.03.2009		
	Net exposure **	Gross exposure *	Impairment	Net exposure **
TOTAL RMBS	4,2	4,1	- 0,2	3,9
US	2,2	2,3	- 0,2	2,1
Subprime (1)	0,2	0,2	- 0,0	0,2
Mid-prime	0,1	0,2	- 0,0	0,1
Alt-A	0,2	0,2	- 0,1	0,1
Prime ***	1,7	1,7	- 0,1	1,6
UK	0,8	0,8	- 0,0	0,8
Conforming	0,1	0,2	-	0,2
Non conforming	0,6	0,6	- 0,0	0,6
Spain	0,9	0,6	-	0,6
Other countries	0,4	0,4	- 0,0	0,4
TOTAL CMBS	0,5	0,4	- 0,0	0,4
US	0,1	0,0	-	0,0
Non US	0,4	0,4	- 0,0	0,4
TOTAL CDOs (cash and synthetic)	0,9	1,1	- 0,2	0,9
RMBS	0,6	0,7	- 0,1	0,6
US	0,0	0,1	- 0,1	0,0
Non US	0,6	0,6	-	0,6
CMBS	0,0	0,0	-	0,0
CDO of TRUPs	0,3	0,4	- 0,1	0,3
TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs	0,5	0,6	- 0,2	0,3

* Entry price

** Exposure net of impairment

*** Excluding Government Sponsored Entity backed securities



Exposition aux assureurs monolines

- Exposition brute au risque de contrepartie : 3,41 Md€
 - Stable / 31.12.2008 (variation des notionnels due uniquement à l'effet change)

In €bn	31.12.2008*		31.03.2009*	
	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure
CDOs of US RMBS subprime	2,04	1,74	2,14	1,83
CDOs of european RMBS	0,28	0,02	0,28	0,05
CDOs of CMBS	1,07	0,24	1,13	0,26
CDOs of corporate bonds	7,51	1,18	7,86	1,03
CLOs	5,36	0,27	5,45	0,24
Non credit related	n.s	0,00	n.s	0,00
Total gross counterparty exposure	n.s	3,44	n.s	3,41

- Exposition nette : 0,68 Md€
 - En baisse du fait d'ajustements supplémentaires, principalement dus à l'élargissement des spreads des monolines au 1T09

In €bn	31.12.2008	31.03.2009
Total gross counterparty exposure	3,44	3,41
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,73	-0,50
Total unhedged gross counterparty exposure	2,72	2,91
Credit adjustments and allowances (1)	-1,83	-2,23
Net counterparty exposure	0,89	0,68

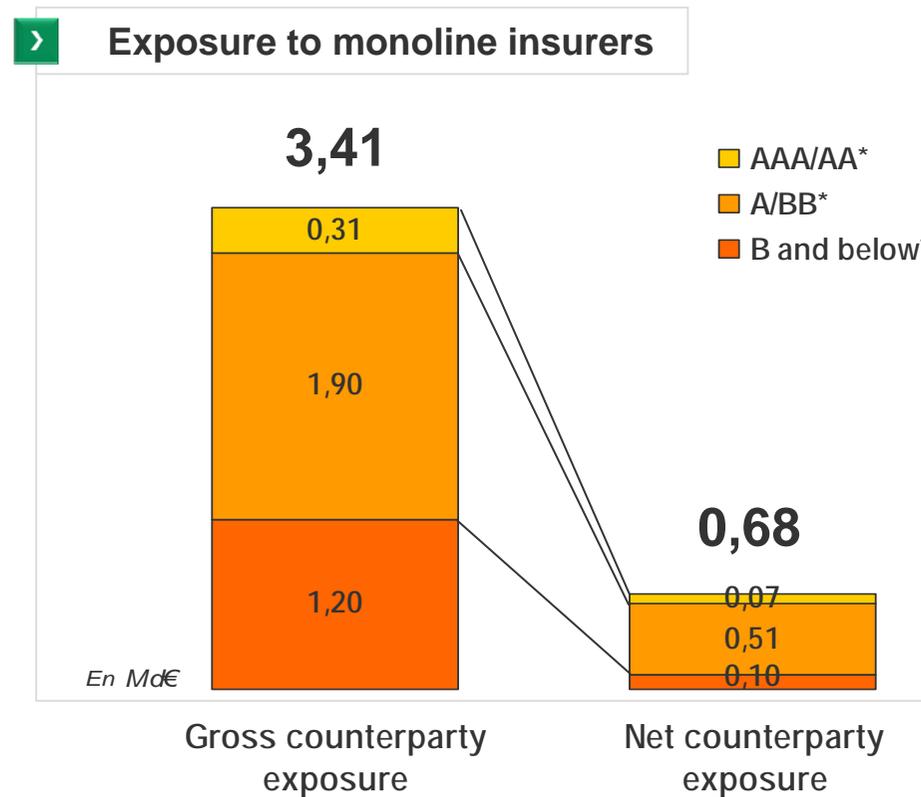
(1) Including specific allowances as at 31 March 2009 of €0,6bn related to monolines classified as doubtful



Exposition aux assureurs monolines

Détail par notation

- Exposition faible sur les contreparties les plus dégradées



LBO

- Portefeuille de parts finales : 8,9 Md€ au 31.03.09

- Près de 400 transactions
- Constitué à 94% de dette senior
- Comptabilisé dans les prêts en intérêts courus

- Portefeuille de trading : 0,1 Md€
 - Inchangé / 31.12.08

