



# le cercle des actionnaires

## RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2010

### chiffres clés

→ **4,4 Md€**

**bénéfice net** (part du Groupe)  
+39 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009

**Rentabilité annualisée  
des capitaux propres**

11,8 % au 1<sup>er</sup> semestre 2009

**13,7%**

**Bénéfice net semestriel par action**

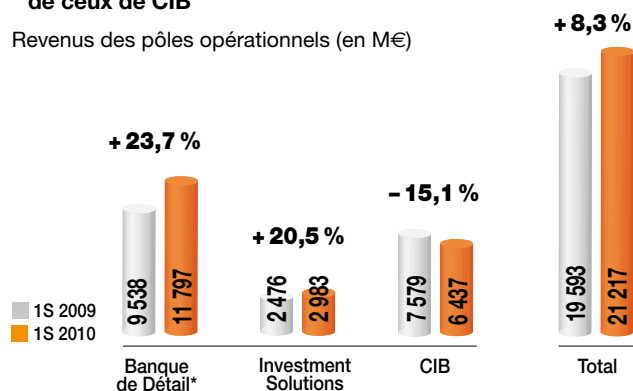
**3,6€**

+25 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009

### activités

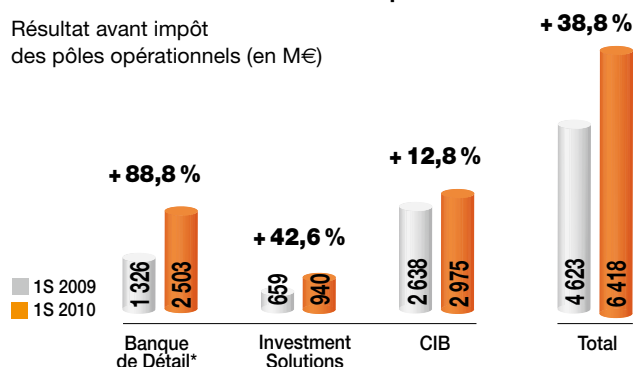
- **Vive hausse des revenus de la Banque de Détail et d'Investment Solutions compensant la baisse de ceux de CIB**

Revenus des pôles opérationnels (en M€)



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

Résultat avant impôt  
des pôles opérationnels (en M€)



1S 2009 = 1<sup>er</sup> semestre 2009 – 1S 2010 = 1<sup>er</sup> semestre 2010

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

### analyse

Efficacité du *business model* diversifié et intégré, appliqué à la nouvelle dimension du Groupe

- **Diminution du coût du risque**

En baisse de plus de 50 % à périmètre et change constants par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

- **Solvabilité encore renforcée**

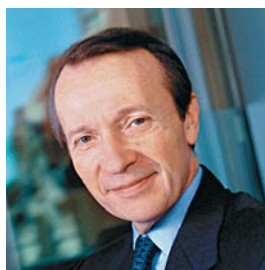
	30/06/2010	31/12/2009
Ratio Tier 1	<b>10,6%</b>	<b>10,1%</b>
Ratio Equity Tier 1	<b>8,4%</b>	<b>8,0%</b>

- **Succès de l'intégration de BNP Paribas Fortis**

- Fusions juridiques et regroupements d'équipes largement engagés dans les métiers, fonctions et territoires.

- Synergies en avance sur le plan annoncé: **402 M€** déjà libérés sur **900 M€** attendus en 2012.

**la forte capacité  
bénéficiaire permet  
à la fois d'assurer  
un haut niveau de  
solvabilité et de financer  
activement l'économie**



**Michel Pébereau**  
Président



**Baudouin Prot**  
Administrateur, Directeur Général

### ■ Pouvez-vous nous exposer les faits marquants des résultats du Groupe au premier semestre 2010 ?

Ces résultats ont été obtenus dans une conjoncture économique moins défavorable mais malgré un contexte de marché très difficile au deuxième trimestre. Ils confirment l'efficacité du *business model* de BNP Paribas, diversifié, intégré et axé sur le client, appliqué à sa nouvelle dimension qui inclut les activités de BNP Paribas Fortis. Grâce à la vive croissance des revenus dans la Banque de Détail et les métiers d'Investment Solutions, le chiffre d'affaires du Groupe a progressé de 16,6 % par rapport au premier semestre 2009 pour atteindre 22,7 milliards d'euros; il est resté stable à périmètre et change constants.

La baisse de 1,4 % des frais de gestion associée à une chute de plus de 50 % du coût du risque à périmètre et change constants s'est traduite par un résultat avant impôt de 7,5 milliards d'euros, en augmentation de 68,5 % par rapport à la période correspondante de 2009. Au total, BNP Paribas affiche un bénéfice net (part du Groupe) de 4,4 milliards d'euros, en hausse de 38,8 % par rapport au premier semestre 2009.

Le bénéfice net semestriel par action s'élève à 3,60 euros (+25 % par rapport au premier

semestre 2009). La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 13,7 %, contre 11,8 % au premier semestre 2009, malgré l'effet de l'émission d'actions en octobre dernier.

### ■ Pensez-vous que cette baisse du coût du risque se poursuivra ?

Le coût du risque du Groupe s'est élevé au cours du deuxième trimestre de 2010 à 66 points de base des crédits à la clientèle. C'est le quatrième trimestre consécutif de recul du coût du risque, puisqu'il est en baisse de 19 % par rapport au montant enregistré lors du premier trimestre de 2010, et de 54 % par rapport au deuxième trimestre de 2009. Cette amélioration concerne tous les métiers de la Banque, notamment :

→ Europe Méditerranée qui confirme son retour à l'équilibre grâce à un meilleur environnement en Ukraine et à l'absence d'évolution significative dans les autres pays;

→ BancWest, elle aussi redevenue bénéficiaire après la division par deux du coût du risque au premier semestre 2010 (par rapport à la même période de 2009), et à la progression du résultat brut d'exploitation;

→ Personal Finance où le coût du risque est en régression de 35 points de base par rapport au deuxième semestre 2009.

Concernant plus spécifiquement nos marchés domestiques en Europe, nous prévoyons une stabilisation du coût du risque en France et en Belgique, au fur et à mesure que la reprise économique se diffusera aux petites et moyennes entreprises (PME). Pour BNL bc, du fait de la place des PME (plus vulnérables quand la conjoncture économique est difficile) dans le tissu industriel italien, le coût du risque pourrait augmenter. Nous n'avons toutefois pas d'inquiétude à moyen ou à long terme en Italie, où l'endettement des ménages est limité.

### ■ Comment progresse l'intégration de Fortis ? D'autres gains de productivité peuvent-ils être envisagés au-delà de ce qui est déjà prévu ?

Le rapprochement des entités de BNP Paribas Fortis et BGL BNP Paribas avec celles du Groupe est un projet industriel d'envergure. Il touche toutes les entités commerciales de BNP Paribas et donne une nouvelle dimension à chacune d'entre elles. Grâce à la mobilisation des équipes dans l'ensemble des métiers, fonctions et territoires, l'intégration est mise en œuvre de manière rapide et efficace, comme ce fut le cas pour les nombreux rapprochements et fusions déjà menés à bien dans diverses branches d'activités et différents pays. Au cours du premier semestre 2010, 123 millions d'euros de synergies supplémentaires ont ainsi été dégagés. Cela porte à 402 millions d'euros en année pleine le cumul des synergies libérées. Nous sommes donc en avance sur le calendrier prévu dans le plan d'intégration. Malgré les progrès accomplis, il est encore

trop tôt pour éventuellement réviser l'objectif de 900 millions d'euros de synergies en 2012.

### ■ Que doit-on retenir des résultats de BNP Paribas aux tests de résistance des banques récemment menés en Europe ?

Ces tests visent à évaluer la résilience globale du secteur bancaire de l'Union européenne ainsi que sa capacité à absorber les risques de crédit et de marché (y compris les risques souverains) en cas de nouvelle crise financière ou de récession économique. Ils évaluent donc le besoin potentiel de recapitalisation des banques dans ces circonstances.

Reposant sur des hypothèses de dégradation sévère de l'économie et des marchés, ils ont démontré que la majorité des banques européennes sont fortes et bien capitalisées. Leurs résultats confirment la solidité de BNP Paribas : son ratio Tier 1 s'élèverait à 9,6 % en cas de réalisation du scénario extrême dit "adverse, aggravé par une crise des dettes gouvernementales", soit un niveau très supérieur à la barre de 6 % fixée par les régulateurs européens, et inférieur de seulement 50 points de base à celui du 31 décembre 2009. Cela représente un matelas de sécurité de 25 milliards d'euros : le quatrième plus grand en Europe et le plus élevé de la zone euro. Ce résultat illustre la force du *business model* de BNP Paribas, sa gestion des risques rigoureuse et sa capacité bénéficiaire. La publication des résultats des tests de résistance est un geste fort de transparence de la part des régulateurs. Il devrait, nous l'espérons, mettre fin aux inquiétudes relatives à la santé du système bancaire européen dans son ensemble.

## ■ GROUPE

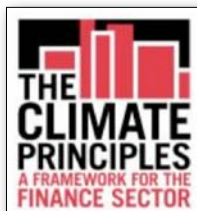
### PUBLICATION DU CLASSEMENT UNIVERSUM 2010 SUR L'ATTRACTIVITÉ DES ENTREPRISES

Le classement Universum mesure le degré d'attractivité des entreprises françaises sur le marché du recrutement. BNP Paribas se situe cette année au 9<sup>e</sup> rang des employeurs auprès des étudiants des écoles de Commerce-Management (8<sup>e</sup> en 2009) et en 23<sup>e</sup> position parmi les étudiants des écoles d'Ingénieur-IT (33<sup>e</sup> en 2009), loin devant les autres établissements bancaires. Les valeurs les plus recherchées par les étudiants sont notamment la perspective de mener une carrière à l'international et l'opportunité de travailler dans un environnement stimulant avec des collègues de haut niveau. Le groupe BNP Paribas fait aussi référence pour les étudiants en matière de solidité financière et de stabilité de l'emploi.



### BAUDOIN PROT DISTINGUÉ PAR INSTITUTIONAL INVESTOR

Le magazine économique *Institutional Investor* a publié son classement des meilleurs dirigeants d'entreprises en Europe, après avoir interrogé 650 gérants de portefeuilles. Baudouin Prot, directeur général de BNP Paribas, arrive ainsi à la première place dans la catégorie des banques devant Alfredo Saenz Abad (Banco Santander) et Corrado Passera (Intesa Sanpaolo).



### BNP PARIBAS S'IMPLIQUE DANS LA LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE

Dans le cadre de sa politique de Responsabilité sociale et environnementale (RSE), BNP Paribas concrétise son engagement en faveur de la lutte contre le changement climatique en :

- créant un Comité de pilotage du changement climatique. Celui-ci permettra d'identifier les risques et opportunités liés au changement climatique et les moyens de soutenir la transition vers une économie faiblement émettrice de carbone ;
- adhérant aux *Climate Principles*. BNP Paribas rejoint ainsi ce groupe d'institutions financières déterminées à jouer un rôle actif dans la lutte contre le changement climatique en exerçant leur métier de conseiller, prêteur, investisseur ou assureur ;
- sensibilisant ses collaborateurs aux enjeux du changement climatique.

### BNP PARIBAS ASSURANCE AGIT EN FAVEUR DE LA SANTÉ DES SENIORS

En conformité avec sa démarche de Responsabilité sociale et environnementale, et prenant en compte la croissance de la proportion des seniors dans la population française, BNP Paribas Assurance renforce les garanties de son contrat Protection Santé pour les personnes âgées et engage des actions visant à retarder les phénomènes d'entrée en dépendance tout en maintenant le lien social. Le contrat intègre notamment un service de prévention proposé par Siel Bleu, qui favorise l'activité physique des seniors. Siel Bleu est un groupe associatif soutenu par BNP Paribas Assurance dans le cadre de son partenariat avec Ashoka, association à but non lucratif qui promeut l'innovation sociale et l'esprit d'entreprise.

## ■ BANQUE DE DÉTAIL

### ALLIANCE INDUSTRIELLE DANS LE CRÉDIT À LA CONSOMMATION ENTRE BNP PARIBAS ET LE GROUPE BPCE

BNP Paribas et le groupe Banques Populaires Caisses d'Épargne (BPCE), par l'intermédiaire de Natixis, ont établi une alliance industrielle de long terme via leurs filiales de crédit spécialisées, BNP Paribas Personal Finance et Natixis Financement. Ce partenariat vise à mutualiser les investissements pour construire une plateforme informatique commune de gestion des crédits à la consommation qui soit à la hauteur des objectifs de développement et des performances nécessaires pour faire face aux exigences d'un marché du crédit en pleine mutation.

### UKRSIBBANK ÉLUE MEILLEURE BANQUE EN UKRAINE PAR *GLOBAL FINANCE*



UkrSibbank, la banque ukrainienne du groupe BNP Paribas, vient de recevoir, pour la quatrième année consécutive, le titre de "meilleure banque en Ukraine" délivré par le magazine *Global Finance*. Cette récompense est le résultat d'une enquête visant à distinguer

les meilleures banques dans 22 pays représentant les marchés émergents d'Europe centrale et de l'Est. Pour décerner ce prix, le jury de *Global Finance* a notamment pris en compte la croissance des actifs, la rentabilité, la qualité des services ou encore la compétitivité des prix.

### PROTOCOLE D'ACCORD RELATIF À LA FUSION DE TÜRK EKONOMI BANKASI AŞ (TEB) ET DE FORTIS BANK AŞ

La nouvelle entité fusionnée se positionnera à la 9<sup>e</sup> place des banques en Turquie par le montant de ses actifs, avec 630 agences, 10500 collaborateurs, 3 millions de clients particuliers et 500000 clients entreprises.

### BNL LANCE UNE CARTE PRIVILÈGE AVEC L'ICE

BNL et l'Institut national pour le commerce extérieur (ICE) ont signé un accord de coopération pour créer une nouvelle carte privilège, qui fournit des services personnalisés aux entreprises clientes avec des missions à l'international. Ces entreprises bénéficient alors des services de l'ICE, tels qu'une aide pour les prospections commerciales, des conseils, un appui logistique à l'étranger et une insertion dans le site Internet B2B proposé par l'ICE. Grâce à cet accord, BNL élargit son

offre de produits et de services d'opérations bancaires dans plus de 80 pays où le groupe est présent, en particulier avec les desks italiens.

### BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE ET COMMERZBANK CRÉENT COMMERZ FINANZ



BNP Paribas Personal Finance, n°1 Européen du crédit aux

particuliers, et Commerzbank, 1<sup>er</sup> réseau bancaire privé allemand, ont conclu un accord de coopération pour développer conjointement le crédit à la consommation en Allemagne, premier marché du financement aux particuliers en Europe continentale. Commerz Finanz, la joint-venture issue de ce partenariat, est détenue à 50,1 % par BNP Paribas Personal Finance et à 49,9 % par Commerzbank. Commerz Finanz est le fournisseur exclusif de crédit à la consommation de Commerzbank (prêts personnels et crédits renouvelables) au sein des 1200 agences bancaires de son réseau et dispose ainsi d'un potentiel de 11 millions de clients.

### EXTENSION MAJEURE DU PARTENARIAT ENTRE BNP PARIBAS LEASE GROUP ET CNH

BNP Paribas Lease Group et CNH (groupe Fiat), l'un des leaders européens des matériels agricoles et de construction, ont étendu leur accord de partenariat à la Belgique et aux Pays-Bas. La société commune aux deux groupes, CNH Capital Europe, a fourni pour 675 millions d'euros de financement en 2009, et porte 1,2 milliard d'euros d'encours.

## ■ INVESTMENT SOLUTIONS

### BP2S SIGNE UN ACCORD AVEC BPM

Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l (BPM) et BNP Paribas Securities Services (BP2S) ont conclu un accord portant sur la vente à BP2S de l'activité de banque dépositaire de BPM pour des fonds *long-only and alternative* de sociétés de gestion appartenant au groupe BPM, ainsi que pour des clients externes, soit environ 20 milliards d'euros d'actifs. Avec cette intégration, BNP Paribas est désormais le 2<sup>e</sup> fournisseur de *Services-Titres* sur le marché italien en termes de revenus et le n°1 pour ce qui est du nombre de clients tiers accueillis sur ses plates-formes.

### BNP PARIBAS ASSURANCE FINALISE L'ACQUISITION DE DEXIA ÉPARGNE PENSION

BNP Paribas Assurance a finalisé le rachat de Dexia Épargne Pension, filiale du groupe Dexia spécialisée

dans l'assurance-vie haut de gamme. Avec cette acquisition, BNP Paribas Assurance se positionne comme un acteur majeur de l'assurance-vie pour les banques privées et les sociétés de gestion qui souhaitent répondre aux exigences de leurs clients haut de gamme.

### CARDIF PRIMÉ EN CORÉE DU SUD

*HanKyung*, le deuxième plus grand journal économique du pays, a décerné à Cardif le prix du "Produit stratégique" pour Viva II. Celui-ci a été récompensé pour son aspect innovant et la sécurité qu'il apporte au client en période de crise financière. Viva II, qui sert un taux d'intérêt révisable annuellement, répond principalement à la demande des clients soucieux d'investir dans des produits sécurisés. Il offre également de la flexibilité, avec la possibilité de retraits partiels plus élevés que les produits de la concurrence.

### COOPÉRATION ENTRE CORTAL CONSORS ALLEMAGNE ET SMAVA



Depuis fin mars 2010, les clients de Cortal Consors Allemagne ont la possibilité de proposer des crédits à des particuliers grâce à la coopération de Cortal Consors avec smava, la plate-forme en ligne allemande pour les crédits de particulier à particulier. Comme pour les microcrédits, ces crédits financent des projets bien définis et l'argent va directement à l'emprunteur particulier. Grâce à cette coopération avec smava, Cortal Consors Allemagne offre à ses clients une classe d'investissement innovante, dont la performance moyenne s'élevait à 7,5 % en 2009.

par *Energy Risk*, une publication spécialisée dans les marchés de l'énergie. Ce titre récompense les succès et l'expertise du groupe BNP Paribas sur le marché du carbone. Il fait suite aux deux prix décernés à BNP Paribas en 2009, et ce pour la deuxième année consécutive, par les lecteurs du magazine *Environmental Finance*: "Best Trading Company et Runner-up" et "Best Trading Company EU ETS".

### BNP PARIBAS CONSEILLE RENAULT



BNP Paribas a apporté conseil et expertise financière à Renault sur les conditions de la coopération stratégique annoncée entre l'alliance Renault-Nissan (4<sup>e</sup> constructeur automobile mondial) et Daimler AG (9<sup>e</sup> mondial). La transaction, d'un montant de 2,26 milliards d'euros, comprend l'échange d'actions entre ces entreprises. Cette coopération porte sur une nouvelle architecture commune pour de petits véhicules, le partage de la technologie Powertrain et une collaboration sur les véhicules utilitaires légers.

### CIB PARTICIPE À LA SCISSION DES ACTIVITÉS D'ACCOR

CIB a pris part à la division des deux activités maîtresses du groupe Accor, premier opérateur mondial dans l'hôtellerie: les opérations hôtelières reviennent à Accor tandis qu'Endered conserve les activités de services. CIB est intervenu en tant qu'un des conseils en fusion-acquisition, et était également l'un des *Mandated Lead Arrangers*/teneurs de livre de l'opération de financement d'Edenred, grâce à un prêt à cinq ans d'un montant de 900 millions d'euros.

## CORPORATE & INVESTMENT BANKING

### CIB: ONZE TRANSACTIONS RÉCOMPENSÉES PAR LE MAGAZINE THE BANKER



Le mensuel britannique *The Banker* vient de publier l'édition 2010 des *Deals of the Year*. Avec onze transactions récompensées, BNP Paribas établit un record. Celles-ci couvrent cinq régions (Afrique, Amériques, Asie-Pacifique, Europe et Moyen-Orient) dans les activités *Infrastructure*, *Project Finance*, *Debt Restructuring*, *FIG capital raising*, et *Bond business*.

### BNP PARIBAS COMMODITY DERIVATIVES RÉCOMPENSÉ PAR ENERGY RISK

BNP Paribas Commodity Derivatives a reçu le titre de "Emissions Europe House of the Year" décerné

ZOOM SUR  
LE JOURNAL TÉLÉPHONÉ  
DE BNP PARIBAS

**0 800 666 777**

**BNP PARIBAS EN ACTIONS**

**LE NUMÉRO VERT POUR EN SAVOIR PLUS!**

Cours de Bourse en direct et son évolution...  
Le carnet de l'actionnaire... Des actualités...  
Les visites, les formations et les conférences  
qui vous sont réservées... Des interviews.

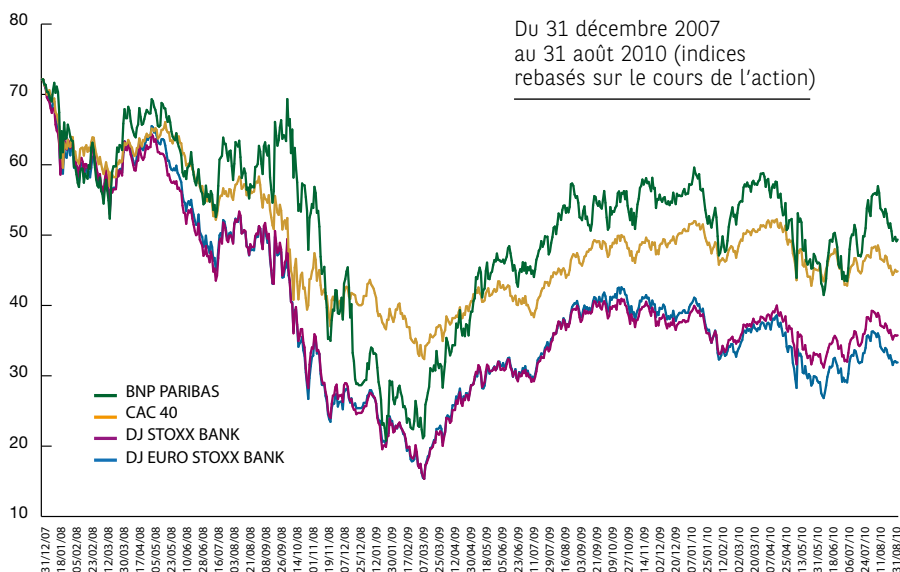
**EXCLUSIVEMENT POUR LES MEMBRES  
DU CERCLE BNP PARIBAS!**

## ■ L'ACTION BNP PARIBAS

■ Du 31 décembre 2007 au 31 août 2010, le cours de l'action a diminué de 31,55%, à comparer à une baisse de 37,82% pour le CAC 40, de 55,77% pour le DJ Euro STOXX Bank (indice des valeurs bancaires de la zone euro) et de 50,45% pour le DJ STOXX Bank (valeurs bancaires européennes). La performance de l'action s'est comparée très favorablement à celle des indices bancaires jusqu'en octobre 2008, du fait d'une exposition de BNP Paribas à la crise financière bien moindre que celle de beaucoup de ses concurrents. La dislocation des marchés consécutive à la faillite de Lehman Brothers à mi-septembre 2008 ayant ensuite pesé sur les activités du Groupe et par conséquent sur son cours de Bourse, la surperformance du titre par rapport aux indices bancaires observée jusque-là s'est pour une large part résorbée en fin d'année 2008.

■ À partir du début de 2009, la tendance s'est toutefois complètement inversée, le titre BNP Paribas (49,37 euros au 31 août 2010) s'étant apprécié de 67,93% par rapport au 31 décembre 2008 (29,40 euros), soit une évolution très largement supérieure à celle du CAC 40 (+8,48%), comme à celles du DJ Euro STOXX Bank (+21,97%) et du DJ STOXX Bank (+39,13%).

■ Au total, depuis le déclenchement de la crise financière au début du mois de juillet 2007, l'action BNP Paribas a vu sa valeur baisser de 42,51%, soit de manière quasi-identique à celle de l'indice CAC 40 (-42,35%) ; les indices bancaires européens et de la zone euro chutaient alors respectivement de 59,01% et 61,17%. L'action BNP Paribas a donc sur cette période surperformé l'indice de la zone euro de 18,66% et celui des banques européennes de 16,50%.



Source: Datastream - du 31/12/2007 au 31/08/2010

Du 31 décembre 2007  
au 31 août 2010 (indices  
rebasés sur le cours de l'action)

## ■ RENTABILITÉ TOTALE D'UN PLACEMENT EN ACTIONS

Le tableau ci-dessous indique, pour les différentes durées les plus fréquemment constatées chez les investisseurs individuels se terminant au 31 août 2010, la rentabilité totale de la détention d'une action BNP, puis BNP Paribas, ainsi que le taux de rendement actuariel annuel.

Durée de détention	Investissement initial multiplié par	Taux de rendement annuel actuariel
Depuis la privatisation	5,21	+ 10,28 %
Depuis la création de BNP Paribas	2,06	+ 6,78 %
Depuis mi-2003	1,49	+ 5,67 %
Depuis mi-2005	1,06	+ 1,22 %
Depuis mi-2007	0,64	- 13,10 %
Depuis mi-2008	0,94	- 2,94 %
Depuis mi-2009	1,09	+ 7,28 %

**Outil:** sur le [site http://invest.bnpparibas.com](http://invest.bnpparibas.com) se trouve une calculatrice vous permettant d'obtenir en un instant les taux de rendement actualisés de l'action tout au long de l'histoire boursière de BNP Paribas! Pour y accéder, cliquez sur "Action BNP Paribas", puis sur "Cotation et données boursières".

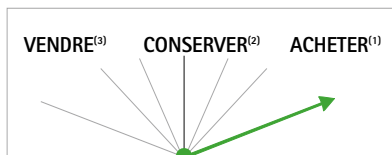
## ■ LES NOTATIONS DU GROUPE

**Une des six banques les plus solides du monde.**

Standard & Poor's : comparaison des notations (août 2010)

<b>AAA</b>	Rabobank
<b>AA</b>	<b>BNP Paribas</b>   HSBC Bank Plc   Banco Santander   BBVA   Wells Fargo NA
<b>AA-</b>	Barclays Bank Plc   Crédit Agricole   JPMorgan Chase Bank
<b>A+</b>	RBS Plc   Deutsche Bank   Société Générale   Intesa Sanpaolo   UBS   Crédit Suisse   Citibank NA   Bank of America NA

## L'OPINION DES ANALYSTES



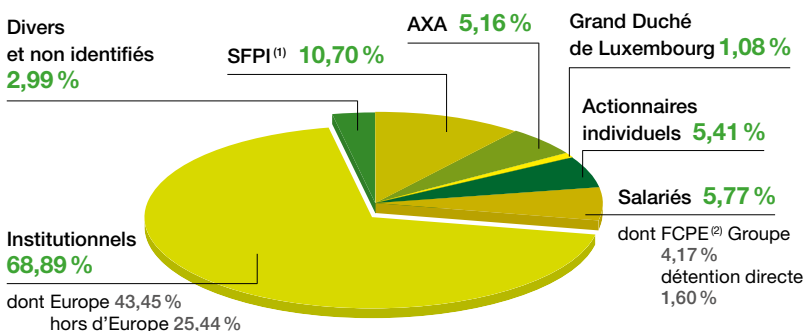
- 1) Accumuler/Renforcer/Achat/Strong Buy/Liste recommandée: **31 analystes**
- 2) Conserver/Neutre: **4**
- 3) Vendre/Alléger: **0**

Consensus au 6 août 2010, d'après les recommandations de 35 bureaux d'analystes.

- **CM-CIC Securities - Achat** : « Des résultats toujours très solides. »
- **Deutsche Bank - Buy** : « Les résultats de BNP Paribas ont rarement déçu le marché au cours des six derniers trimestres. Tous les indicateurs sont au vert. »
- **Morgan Stanley - Overweight** : « BNP Paribas : une opportunité saine pour les investisseurs. »
- **Crédit Suisse - Outperform** : « L'avantage d'avoir une gestion prudente et une diversification de ses revenus. »
- **JP Mogan - Overweight** : « Le Groupe est bien positionné pour la croissance. »
- **Keefe, Bruyette & Woods - Outperform** : « Très bonne performance de BNP Paribas. »

## LE CAPITAL

Répartition du capital de BNP Paribas au 30 juin 2010



1. Société fédérale de participations et d'investissement : une société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'État belge.
2. Fonds commun de placement entreprise.

## RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2010

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> sem. 2010	1 <sup>er</sup> sem. 2009	1 <sup>er</sup> sem. 2010 / 1 <sup>er</sup> sem. 2009	1 <sup>er</sup> sem. 2010 / 1 <sup>er</sup> sem. 2009*
<b>Produit net bancaire</b>	22 704	19 470	+ 16,6 %	+ 0,2 %
Frais de gestion	- 13 010	- 11 166	+ 16,5 %	- 1,4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	9 694	8 304	+ 16,7 %	+ 2,3 %
Coût du risque	- 2 418	- 4 171	- 42,0 %	- 53,2 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	7 276	4 133	+ 76,0 %	+ 64,7 %
Éléments hors exploitation	240	327	- 26,6 %	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	7 516	4 460	+ 68,5 %	
Impôt	- 2 436	- 1 034	ns	
Intérêts minoritaires	- 692	- 264	ns	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	4 388	3 162	+ 38,8 %	
Coefficient d'exploitation	57,3 %	57,3 %	+ 0,0 pt	- 0,9 pt
<b>ROE annualisé après impôt</b>	13,7 %	11,8 %	+ 1,9 pt	

\* À périmètre et taux de change constants.

## GLOSSAIRE

- **BancWest** : filiale de Banque de Détail œuvrant dans l'ouest des États-Unis.
- **BGL BNP Paribas** : Banque Générale du Luxembourg.
- **BNL bc** : la banque de réseau acquise en 2006 en Italie.
- **BNP Paribas Fortis** : la banque de réseau acquise en 2009 en Belgique.
- **BNP Paribas Securities Services (BP2S)** : le Métier-Titres (conservation, règlement-livraison...) de BNP Paribas, entre autres en charge de la gestion au nominatif.
- **Cardif** : marque commerciale de BNP Paribas Assurance.
- **CIB** : Corporate & Investment Banking. Dénomination du pôle regroupant les activités de banque de financement et d'investissement.
- **Coefficient d'exploitation** : frais généraux/produit net bancaire; ce rapport mesure l'efficacité opérationnelle, qui est d'autant plus forte que ce coefficient est faible.
- **CORE TIER 1** : ratio de solvabilité ne prenant en compte que les fonds propres constitués du capital social, des primes et réserves, à l'exclusion de tout "hybride". Parfois dénommé "Equity Tier 1".
- **Cortal Consors** : leader européen du courtage et de l'épargne en ligne.
- **Europe Méditerranée** : une des six entités opérationnelles du pôle Retail Banking, présente surtout en Méditerranée et dans le Golfe ainsi qu'en Europe centrale et orientale.
- **Investment Solutions (IS)** : pôle d'activités regroupant la Banque Privée, la gestion d'actifs et les services liés.
- **Personal Finance** : entité regroupant les activités de crédit à la consommation de Cetelem et celles de crédits immobiliers exercées par l'UCB.
- **PNB (Produit net bancaire)** : l'équivalent du chiffre d'affaires pour une banque.
- **Point de base** : pb ou bp pour "basis point". Un centième de pour-cent, ou 0,01 %.
- **Retail Banking** : pôle regroupant les activités de Banque de Détail.
- **ROE** : Return On Equity = ratio de rentabilité des fonds propres. Il mesure le rapport entre le bénéfice net consolidé part du Groupe et les fonds propres consolidés hors intérêts minoritaires.
- **TEB** : Türk Ekonomi Bankası, filiale de Banque de Détail en Turquie.
- **TIER 1** : un quotient qui mesure la solvabilité d'une banque, avec :
  - au numérateur, les "fonds propres durs" (capital social, primes et réserves, emprunts obligataires assimilés...);
  - au dénominateur, les "actifs moyens pondérés", c'est-à-dire les montants des engagements accordés, affectés d'un coefficient par type d'encours, d'autant plus élevé que cette nature d'engagement est risquée.

## ■ ZOOM SUR LE NOMINATIF


### → Des prestations attractives

- Gratuité des droits de garde<sup>(1)(2)</sup>.
- Invitation systématique à l'Assemblée générale, sans nécessité d'établissement d'une attestation de participation; possibilité de recevoir par courrier électronique les documents de participation aux Assemblées générales.
- Expédition automatique de toutes les publications destinées aux actionnaires de BNP Paribas.

### → Des conditions étudiées

- Un commissionnement préférentiel de 0,65 % HT du montant brut de la négociation jusqu'à 90 000 euros, avec un minimum par transaction de 6,10 euros HT.
- Dégressif pour les négociations de montants supérieurs.
- Sans autres frais.
- Le remboursement, dans la limite de **35 euros** et sur production de la présente lettre, des éventuels frais de transfert qui pourraient être perçus par votre intermédiaire financier actuel.

### → Des communications facilitées...

- Un  **N° Vert 0 800 600 700** (appel gratuit) - de l'étranger: +33 (0)1 4014 8037 - pour tout renseignement et pour vos négociations.
- Un numéro de fax: **01 55 77 34 17**.
- Des ordres acheminés le jour même en Bourse de Paris s'ils sont reçus avant 16 heures.

... et sécurisées grâce à un contrat de prestations boursières et à un numéro de code confidentiel.

### → Spécial Internet

"GISnomi" (<http://gisnomi.bnpparibas.com>) est à la disposition des actionnaires de la Banque. Entièrement sécurisé, il vous permet, grâce à un code d'accès doublé d'un mot de passe, de consulter vos avoirs (et leur historique) en actions BNP Paribas inscrites sous la forme du nominatif pur ainsi que de transmettre et suivre vos ordres de Bourse.

POUR FAIRE TRANSFÉRER VOS ACTIONS BNP PARIBAS AU NOMINATIF PUR, ADRESSEZ-VOUS VITE À VOTRE INTERMÉDIAIRE FINANCIER OU RENSEIGNEZ-VOUS AU  **N° Vert 0 800 600 700** (APPEL GRATUIT).

1. Les titres inscrits sous la forme du nominatif pur ne supportent pas de droits de garde. Toutefois, pour vos actions BNP Paribas comptabilisées sur un PEA (plan d'épargne en actions) chez un intermédiaire, celui-ci peut être amené à prélever des frais imputables aux charges de sa propre gestion.  
2. Les actionnaires dont les actions BNP Paribas sont déposées dans une de nos agences BNP Paribas, Fortis, BNL ou chez Cortal Consors ne supportent pas de droits de garde pour ces titres.

## ■ L'AGENDA DES ACTIONNAIRES<sup>(1)</sup>

### → 4 novembre 2010:

chiffres du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2010.

### → 19 et 20 novembre 2010:

salon Actionaria.

### → 17 février 2011:

publication des résultats annuels 2010.

### → 4 mai 2011:

publication des résultats du premier trimestre 2011.

### → 11 mai 2011:

Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2010.

### → 1<sup>er</sup> août 2011:

publication des résultats du premier semestre 2011.

### → 9 novembre 2011:

chiffres du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2011.

1. Sous réserve de modifications ultérieures.

## ■ CONTACTS ACTIONNAIRES

**Vous êtes actionnaire : BNP Paribas souhaite vous fournir des informations complètes, rapides et claires sur ses activités et ses résultats. Pour établir un dialogue simple entre nous, cinq possibilités vous sont offertes.**


→ Avec les conseillers, dans tous les points de vente du groupe BNP Paribas.

→ En écrivant au service qui vous est réservé : BNP Paribas Actionnariat individuel, **3, rue d'Antin 75002 Paris. Fax: 01 42 98 21 22.**

→ Par téléphone: **01 40 14 63 58 ou 01 42 98 21 61.**

Pour les manifestations reprises dans *La Vie du Cercle* ou pour accéder au journal téléphonique "BNP Paribas en actions", composez le  **N° Vert 0 800 666 777**.

→ En vous connectant à notre site: <http://invest.bnpparibas.com>, au sein duquel ont été aménagés des espaces spécialement dédiés aux actionnaires individuels.

→ Si vos titres sont inscrits en nominatif pur, un Numéro Vert (appel gratuit) est mis à votre disposition pour tout renseignement comme pour vos transactions:  **N° Vert 0 800 600 700**.

## MAILING LIST

Inscrivez-vous sur la mailing list pour être en prise directe avec l'information financière sur BNP Paribas! Connectez-vous sur notre site

<http://invest.bnpparibas.com>

puis cliquez sur "Recevoir notre actualité financière" dans la rubrique "Services" en bas à droite de l'écran, et remplissez le formulaire d'inscription en ligne.



BNP PARIBAS

Le Cercle des actionnaires BNP Paribas est édité par BNP Paribas/Finances Développement Groupe - 16, bd des Italiens, 75450 Paris Cedex 09. Directeur de la publication : Philippe Bordenave. Responsable d'édition : Patrice Ménard. Responsable de la fabrication : Patrick Fleury. Responsable de l'information financière : Béatrice Belorgey. Conception et réalisation : LIGARISL'<GENCE - Responsable d'édition et secrétaire de rédaction : Frédérique Pelletier. Maquettiste : Françoise Perret. Impression : Imprimerie Bauge. Dépôt légal : à parution. Ce document est imprimé sur du papier issu de forêts gérées durablement.

