



BNP PARIBAS

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2010 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 6 MAI 2011

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers
le 11 mars 2011 sous le numéro D°.11-0116

Société anonyme au capital de 2 397 320 312 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

| | | |
|----|---|----|
| 1. | PRESENTATION DU GROUPE..... | 3 |
| 2. | INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE..... | 4 |
| 3. | COMPLEMENT AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010..... | 60 |
| 4. | INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES | 62 |
| 5. | RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES | 71 |
| 6. | RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE | 72 |
| 7. | TABLE DE CONCORDANCE | 73 |



La présente actualisation du Document de référence 2010 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 6 mai 2011 conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle pourra être utilisée à l'appui d'une opération financière si elle est complétée d'une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

1. Présentation du Groupe

BNP Paribas, leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques en banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans plus de 80 pays et compte plus de 200 000 collaborateurs, dont plus de 160 000 en Europe ; BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité :

- la banque de détail, regroupant les ensembles opérationnels suivants :
 - Banque De Détail en France (BDDF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,
 - BeLux Retail Banking,
 - Europe Méditerranée,
 - BancWest,
 - Personal Finance,
 - Equipment Solutions ;
- le pôle Investment Solutions ;
- le pôle Corporate and Investment Banking (CIB) ;

BNP Paribas SA est la maison mère du groupe BNP Paribas.

2. Information financière trimestrielle

2.1 Résultats du 1er trimestre 2011

BENEFICE NET PART DU GROUPE : 2,6 MILLIARDS D'EUROS

| | 1T11 | 1T11 / 1T10 |
|------------------------------|-----------|-------------|
| PRODUIT NET BANCAIRE | 11 685 M€ | +1,3% |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 4 957 M€ | +0,5% |
| COUT DU RISQUE | -919 M€ | -31,3% |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | 2 616 M€ | +14,6% |

RENTABILITE ANNUALISEE DES CAPITAUX PROPRES : 15,1 % (+0,7 PT / 1T10)

ACTIVITE SOUTENUE DANS TOUS LES DOMAINES D'ACTIVITE

CROISSANCE DES VOLUMES DANS LES RESEAUX DOMESTIQUES (BELGIQUE, FRANCE, ITALIE, LUXEMBOURG):

DEPOTS : + 8,5% / 1T10 ; CREDITS : +3,9% / 1T10

COLLECTE NETTE POSITIVE DANS TOUS LES METIERS D'INVESTMENT SOLUTIONS : +8,3 MD€

CIB N°1 DES EMISSIONS OBLIGATAIRES EN EURO ET N°4 DES EMISSIONS OBLIGATAIRES INTERNATIONALES TOUTES DEVICES

SOLVABILITE ELEVEE

31.03.11 31.03.10

| | | |
|----------------------------|-------|-------|
| RATIO TIER 1 | 11,7% | 10,5% |
| RATIO COMMON EQUITY TIER 1 | 9,5% | 8,3% |

CAPACITE DE CREATION DE VALEUR A TRAVERS LE CYCLE

| | | |
|--------------------------------------|-------|-------------------|
| BENEFICE NET PAR ACTION DU TRIMESTRE | 2,12€ | + 13,6% / 1T10 |
| ACTIF NET PAR ACTION AU 31.03.2011 | 57,7€ | + 9,1% / 31.03.10 |

FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE GRACE A LA CONTRIBUTION DE TOUS LES DOMAINES D'ACTIVITE

Grâce à son rôle actif dans le financement de l'économie et avec un coût du risque en baisse, le Groupe BNP Paribas réalise une très bonne performance au premier trimestre 2011.

Le produit net bancaire, nourri par une activité soutenue dans l'ensemble des domaines d'activité, s'établit à 11 685 millions d'euros, en hausse de 1,3% par rapport au niveau élevé du premier trimestre 2010 qui avait été marqué par une performance exceptionnelle dans les activités de marchés de capitaux.

Les frais de gestion, à 6 728 millions d'euros, progressent de 2,0% par rapport au premier trimestre 2010. Hors effet de l'instauration en 2011 de taxes « systémiques » qui ont été répercutées à tous les métiers (45 millions d'euros au premier trimestre 2011), ils seraient en progression de 1,3% seulement.

Le résultat brut d'exploitation progresse de 0,5% sur la période à 4 957 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation du Groupe s'établit à 57,6%, en hausse de seulement 0,4 pt par rapport au premier trimestre 2010 qui avait bénéficié d'un niveau exceptionnellement bas du coefficient d'exploitation de CIB. Il est en amélioration dans Retail banking (-0,4 pt à 58,3%) et dans tous les métiers d'Investment Solutions (au total : -1,4 pt à 69,3%). Celui de CIB, à 52,7% (+3,3 pts), reste au meilleur niveau de l'industrie.

Dans le cadre de la poursuite de l'intégration des entités de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas, 135 millions de synergies ont été réalisées ce trimestre portant le total des synergies cumulées à 733 millions d'euros pour un objectif révisé de 1,2 milliard d'euros en 2012. Cette performance est en ligne avec le nouveau plan annoncé fin 2010.

Le coût du risque du Groupe, à 919 millions d'euros, soit 54 points de base des encours de crédit à la clientèle, poursuit sa décrue dans une conjoncture économique mondiale améliorée. Il est en baisse de respectivement 418 millions d'euros et 243 millions d'euros par rapport aux premier et quatrième trimestres de l'année 2010. Les encours douteux⁽¹⁾, à 34,1 milliards d'euros, diminuent de 1,5 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2010.

La performance opérationnelle de l'ensemble des métiers du Groupe, alliée aux effets de l'intégration de BNP Paribas Fortis et à la baisse du coût du risque, permet au résultat avant impôt de progresser de 7,0% par rapport à celui du premier trimestre 2010, pour s'établir à 4 109 millions d'euros y compris l'effet négatif de la dépréciation des fonds propres investis en Libye et Côte d'Ivoire (-41 millions d'euros), comptabilisé dans les autres éléments hors exploitation.

BNP Paribas réalise ainsi un bénéfice net, part du groupe, de 2 616 millions d'euros, en hausse de 14,6% par rapport au premier trimestre 2010. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 15,1% contre 14,4% au premier trimestre 2010.

Le bénéfice net par action du premier trimestre atteint 2,12 euros, en hausse de 13,6% par rapport au premier trimestre 2010. L'actif net par action, à 57,7 euros progresse de 9,1% sur la période et de 4,0% par rapport au 31 décembre 2010.

UNE CONTRIBUTION POSITIVE DE TOUS LES METIERS

¹⁾ Encours douteux bruts, bilan et hors bilan, nets de garanties.

Tous les métiers du Groupe ont poursuivi leur développement commercial et dégagé une contribution positive aux résultats.

BANQUE DE DETAIL

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF poursuit l'adaptation de son dispositif en vue d'améliorer de manière continue les relations avec ses clients : 70% du réseau d'agences est désormais au nouveau format « Accueil et Services » ; 37 « Maisons des entrepreneurs » sont déjà ouvertes ; plus de 2,2 millions de clients utilisent les services en ligne ; la « Net agence » entièrement en ligne compte plus de 10 000 clients après un an d'existence. A nouveau ce trimestre, grâce à la mobilisation du réseau pour accompagner ses clients dans leurs projets de financement, les encours de crédit progressent de 3,5% par rapport au premier trimestre 2010, tirés par les crédits immobiliers aux ménages (+9,3%), dont la demande reste soutenue, et les crédits aux TPE-PME (+4,2%). Les encours de dépôts progressent de 10,8% grâce à une hausse dans l'ensemble des rubriques, notamment celle des dépôts à vue (+9,1%).

Le produit net bancaire⁽²⁾ s'élève à 1 791 millions d'euros, en hausse de +2,5% par rapport au premier trimestre 2010 avec une progression équilibrée entre les revenus d'intérêt (+2,6%), qui bénéficient de l'évolution favorable des volumes de dépôts et de crédits, et les commissions (+2,5%), tirées par les commissions bancaires (+3,2%) grâce au développement des flux de transactions dans un environnement économique en amélioration.

La hausse modérée des frais de gestion⁽²⁾ par rapport au premier trimestre 2010 (+1,3%), permet à BDDF de dégager un résultat brut d'exploitation⁽²⁾ en hausse de +4,5% et une nouvelle amélioration de 0,7 point du coefficient d'exploitation (à 61,4%) sur la période.

Le coût du risque⁽²⁾ est en baisse par rapport au premier trimestre 2010 (-13 pb) et atteint 23 pb des encours de crédit à la clientèle, niveau particulièrement modéré du fait de l'effet saisonnier. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, BDDF dégage un résultat avant impôt de 579 millions d'euros, en progression de 14,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Grâce au renforcement progressif de son réseau commercial, BNL bc compte désormais 920 agences contre 739 en 2007, avec un objectif de 1 000 en 2013. Dans ce cadre, 13 « Maisons des entrepreneurs » ont été ouvertes ce trimestre et 26 nouvelles agences seront ouvertes en 2011.

Le produit net bancaire⁽³⁾ à 782 millions d'euros, est en hausse de 3,0% par rapport au premier trimestre 2010. La progression des revenus d'intérêt (+2,7%), tirée notamment par la bonne croissance des encours de crédits (+4,0%), est comparable à celle des commissions (+3,7%) qui bénéficie du succès des ventes croisées avec CIB, notamment en cash management et financements structurés, et de la bonne progression des produits d'assurance.

²⁾ Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France.

³⁾ Avec 100 % de la Banque Privée en Italie.

Grâce à la nouvelle génération de synergies, les frais de gestion⁽³⁾ ne sont en hausse que de 2,5%, y compris le renforcement du réseau commercial. Cette bonne performance opérationnelle permet à BNL bc de dégager une progression du résultat brut d'exploitation⁽³⁾ de 3,7% et une nouvelle amélioration de 0,2 pt du coefficient d'exploitation à 56,8%.

Du fait du poids important des petites et moyennes entreprises dans le tissu industriel italien comme dans le portefeuille de crédits de BNL bc, le coût du risque⁽³⁾, à 198 millions d'euros, reste élevé. Il s'établit à 100 pb des encours de crédit à la clientèle, niveau légèrement inférieur à ceux des premier et quatrième trimestres 2010.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BNL bc atteint 136 millions d'euros, en hausse de 10,6% par rapport au premier trimestre 2010.

BeLux Retail Banking

BeLux Retail Banking continue de déployer une dynamique commerciale soutenue. La collecte d'épargne reste très bonne comme l'illustrent la croissance des dépôts (+10,9%) dont le mix évolue en outre de manière favorable au détriment des dépôts à terme, et la progression des actifs sous gestion de la banque privée (+8,5%) grâce aux effets du modèle partenarial mis en place fin 2009. Les encours de crédit (+4,6 % par rapport au premier trimestre 2010) sont tirés par la forte progression des crédits immobiliers (+14,7%), particulièrement en Belgique.

Le produit net bancaire⁽⁴⁾, à 895 millions d'euros, est en hausse de 3,2% par rapport au premier trimestre 2010 grâce à une bonne progression des revenus d'intérêt due à la croissance des dépôts et des crédits, tandis que les commissions restent à peu près stables.

La progression limitée des frais de gestion⁽⁴⁾ par rapport au premier trimestre 2010 (+2,2%) permet à BeLux Retail Banking de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 5,6% sur la période et d'abaisser le coefficient d'exploitation de 0,7 pt à 68,6%.

Le coût du risque⁽⁴⁾, à 17 pb des encours de crédit à la clientèle, reste à un niveau faible, encore réduit par l'effet saisonnier. Il est cependant supérieur à la référence exceptionnellement basse du premier trimestre 2010 (7 pb), si bien que, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BeLux Retail Banking s'établit à 227 millions d'euros, en légère baisse (-3,8%) par rapport au premier trimestre 2010.

Europe Méditerranée

Le rapprochement des banques en Turquie se réalise conformément au plan industriel. Toutes les agences sont passées à la marque TEB et 17 millions d'euros de synergies ont été libérées dès le premier trimestre sur un total de 86 millions d'euros attendu d'ici 2013. Grâce à la bonne dynamique commerciale, les crédits progressent de 19,9%⁽⁵⁾ et les dépôts de 8,6%⁽⁵⁾ sur la période.

⁴⁾ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique.

⁵⁾ A change constant.

Dans son nouveau périmètre⁽⁶⁾ et à change constant, les revenus d'Europe Méditerranée, à 404 millions d'euros, sont en hausse de 1,6% par rapport au premier trimestre 2010, la contraction en Ukraine (-14,7%) étant plus que compensée par la progression en Turquie et en Méditerranée.

Les frais de gestion, à 308 millions d'euros, sont en hausse de 3,0% à périmètre et change constants.

Le coût du risque, à 103 millions d'euros, s'établit à 180 pb des encours de crédit à la clientèle. Il est en hausse de 63 pb par rapport au premier trimestre 2010 du fait d'une dotation à la provision de portefeuille de 28 millions d'euros pour la Tunisie et l'Egypte.

Malgré le contexte propre à ces pays, le résultat avant impôt d'Europe Méditerranée s'établit à l'équilibre, à 3 millions d'euros, contre 51 millions d'euros au premier trimestre 2010.

BancWest

Dans un environnement économique en amélioration aux Etats-Unis, le produit net bancaire de BancWest, à 555 millions d'euros, augmente de 3,2% à change constant par rapport au premier trimestre 2010. La marge d'intérêt progresse de 12 pb grâce notamment à la forte croissance des « core deposits » (+7,3%⁽⁵⁾). Le rebond confirmé des encours de crédit aux entreprises (+4,3%⁽⁵⁾) allié à la croissance des crédits à la consommation (+2,7%⁽⁵⁾) permet de limiter la baisse du total des encours de crédit sur la période à 1,7%⁽⁵⁾, alors que la demande de crédit immobilier de la part des particuliers reste faible (encours : -6,6%⁽⁵⁾).

La reprise du développement commercial, notamment dans le segment des entreprises et entrepreneurs, allié aux coûts de mise en œuvre des nouvelles réglementations, entraîne une hausse des frais de gestion de 8,0% à change constant, par rapport à une base faible au premier trimestre 2010 après le plan d'économies réalisé en 2009.

Le coût du risque s'établit à 78 pb des encours de crédit à la clientèle. Il est en forte baisse par rapport au premier trimestre 2010 (-85 pb) et comparable à celui du quatrième trimestre 2010.

BancWest dégage ainsi un résultat avant impôt de 167 millions d'euros en forte hausse (+ 74,0%) par rapport au premier trimestre 2010 et confirme le redressement vigoureux de sa rentabilité.

Personal Finance

Personal Finance poursuit sa bonne dynamique de croissance dans l'ensemble des marchés dans lesquels il opère, que ce soit par le biais de son propre réseau (France, Italie, Europe centrale), grâce au succès des partenariats bancaires, particulièrement en Allemagne avec Commerzbank, ou dans le cadre des entités regroupées avec les réseaux du Groupe (« PF Inside ») en Pologne, Ukraine et Chine notamment.

Grâce à la croissance des encours de crédit consolidés (+7,4%) et malgré les effets de la hausse des taux et de la nouvelle réglementation restrictive en France et en Italie, le produit

⁶⁾ Comme annoncé le 21 avril 2011, les activités de banque commerciale dans le Golfe sont désormais intégrées dans CIB et, en raison des événements intervenus en Côte d'Ivoire et en Libye au premier trimestre, la BICICI et la Banque du Sahara ont été déconsolidées à compter du 1^{er} janvier 2011

net bancaire est en hausse de 3,3% par rapport au premier trimestre 2010, à 1 297 millions d'euros.

Cette croissance des revenus combinée à une progression des frais de gestion de 3,1% par rapport au premier trimestre 2010 permet au métier de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 3,5% sur la période et un coefficient d'exploitation de 45,6%.

Le coût du risque, en baisse dans la plupart des pays, s'établit à 431 millions d'euros. Il est inférieur de 91 millions d'euros à celui du premier trimestre 2010 et de 7 millions d'euros à celui du quatrième trimestre 2010 et s'établit à 196 pb des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, le résultat avant impôt, à 297 millions d'euros, est à nouveau en forte progression (+62,3%) par rapport au premier trimestre 2010.

Equipment Solutions

Les revenus d'Equipment Solutions, à 401 millions d'euros sont en hausse de 15,9% par rapport au premier trimestre 2010 grâce au rebond du prix des véhicules d'occasion et à la progression des revenus de Leasing Solutions. Cette progression vigoureuse des revenus combinée à une moindre hausse des frais de gestion sur la période (+6,9%) permet de dégager un résultat brut d'exploitation de 199 millions d'euros, en hausse de 26,8% par rapport au premier trimestre 2010.

La bonne performance opérationnelle allée à la forte baisse du coût du risque (- 78,5% par rapport au premier trimestre 2010) conduit à un résultat avant impôt de 195 millions d'euros, près de 2,3 fois supérieur à celui du premier trimestre 2010. Equipment Solutions redevient un contributeur majeur aux résultats de la banque de détail.

INVESTMENT SOLUTIONS

Ce trimestre, la collecte nette d'Investment Solutions s'élève à 8,3 milliards d'euros. La contribution de tous les métiers est positive : +4,7 milliards d'euros pour la Banque privée (soit un taux de collecte annualisé de 7,3%), illustrant l'efficacité du modèle partenarial mis en place avec les réseaux du groupe et la bonne performance en Asie ; +2,3 milliards d'euros dans l'Assurance ; +0,9 milliard d'euros dans la Gestion d'actifs grâce à l'obtention de nouveaux mandats sur les fonds diversifiés et obligataires et à une moindre décollecte sur les fonds monétaires ; +0,4 milliard d'euros chez Personal Investors. Malgré l'effet change défavorable lié à l'appréciation de l'euro, cette collecte permet aux encours sous gestion⁽⁷⁾ de progresser de +3,5% par rapport au 31 mars 2010 pour atteindre 904 milliards d'euros.

Les revenus d'Investment Solutions, à 1 605 millions d'euros, sont en hausse de 12,2% par rapport au premier trimestre 2010. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (+7,6%) sont tirés par la très bonne performance de la Banque privée et de Personal Investors, notamment en Allemagne. Ceux de l'Assurance progressent de 20,7%, grâce à la croissance tant en France que hors de France. L'augmentation des actifs, combinée au net rebond des volumes de transactions, permet aux revenus de Securities Services de progresser de +14,4%.

⁷⁾ Actifs gérés et conseillés pour les clients externes.

Les frais de gestion, à 1 113 millions d'euros, sont en hausse de 10,0% par rapport au premier trimestre 2010 du fait de la poursuite des investissements, notamment en Asie. Tous les métiers dégagent des effets de ciseaux positifs. Ces bonnes performances commerciales et opérationnelles permettent au pôle d'accroître son résultat brut d'exploitation de 17,4% par rapport à la même période de l'année précédente.

Le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, s'élève à 546 millions d'euros, en hausse de 17,7% par rapport au premier trimestre 2010.

Le pôle Investment Solutions confirme ainsi qu'il est un moteur de croissance significatif pour le groupe.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Les revenus de CIB, à 3 462 millions d'euros, sont en baisse limitée de 8,6% par rapport au premier trimestre 2010, la bonne tenue de l'activité dans les métiers de financement (+6,8%) ayant permis de partiellement compenser la baisse des revenus des marchés de capitaux (-14,5%) par rapport à un niveau exceptionnellement élevé au premier trimestre 2010.

Les revenus de Fixed Income s'établissent à 1 634 millions d'euros. Sans atteindre le niveau exceptionnel du premier trimestre 2010 (1 877 millions d'euros), ils bénéficient de volumes soutenus dans les activités de crédit et de taux, notamment sur des marchés obligataires animés par la présence d'une grande diversité d'émetteurs. Le métier confirme sa position de Numéro 1 sur les émissions obligataires en euro et effectue une percée sur les obligations internationales en dollar si bien qu'il devient Numéro 4 pour les émissions obligataires internationales toutes devises confondues. Les activités de dérivés sur les énergies et les matières premières ont été soutenues par les besoins de couverture des clients face à la hausse des prix du pétrole.

Les revenus du métier Actions et Conseil, à 692 millions d'euros, sont en baisse de 18,1% par rapport au meilleur niveau trimestriel historique (845 millions d'euros) du premier trimestre 2010. Ils sont soutenus tant par les activités de flux que par les produits structurés, notamment grâce à une distribution importante de produits à capital garanti dans les réseaux de détail et d'assurance.

Les revenus des métiers de Financements, à 1 136 millions d'euros, sont en hausse de 6,8% par rapport au premier trimestre 2010. Ils bénéficient d'une forte activité dans les financements d'énergie et de matières premières avec un contexte de prix élevés ainsi que de la croissance régulière de l'activité dans le trade finance et le cash management.

Les frais de gestion du pôle s'élèvent à 1 824 millions d'euros, en baisse de 2,6% par rapport au premier trimestre 2010, y compris l'effet des recrutements opérés en 2010, notamment en Fixed Income et dans les financements structurés. Le coefficient d'exploitation, toujours au meilleur niveau de l'industrie, s'établit à 52,7%.

Le coût du risque du pôle, à 16 millions d'euros, est en baisse de 204 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2010. Dans les métiers de financement, il s'établit à 9 pb des encours de crédit à la clientèle contre 24 pb au premier trimestre 2010, les nouvelles dotations, notamment de 92 millions d'euros au titre de certains pays en crise, étant compensées à nouveau ce trimestre par des reprises.

Le résultat avant impôt de CIB s'établit ainsi à 1 635 millions d'euros, en baisse de seulement 4,6% par rapport au premier trimestre 2010.

Cette bonne performance, illustrant la diversité et la qualité de la franchise de CIB, s'accompagne d'une baisse de la VaR moyenne, à 43 millions d'euros et d'une réduction des fonds propres alloués (- 7,4% sur la période), particulièrement pour les activités de marchés de capitaux (-13,2%).

AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres activités », à 604 millions d'euros, sont en hausse de 103 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2010. Ils intègrent ce trimestre des plus-values de cession de diverses participations (+134 millions d'euros) tandis que l'amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (purchase accounting) s'élève à 203 millions d'euros (contre 147 millions d'euros au premier trimestre 2010). L'effet de la réévaluation de la dette propre est négligeable ce trimestre comme au premier trimestre 2010.

Les frais de gestion s'élèvent à 269 millions d'euros et comprennent des coûts de restructuration pour un montant de 124 millions d'euros.

Après la dépréciation des fonds propres investis dans les filiales du Groupe en Libye et Côte d'Ivoire (-41 millions d'euros dans les Autres éléments hors exploitation), le résultat avant impôt s'établit à 326 millions d'euros contre 385 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

*
* *

UN ACCES LARGE ET DIVERSIFIE A LA LIQUIDITE, UNE SOLVABILITE ELEVEE

Le Groupe bénéficie d'une situation de liquidité favorable grâce à sa base de dépôts, sa réserve d'actifs éligibles auprès des banques centrales, la qualité de sa signature, sa capacité de sécuriser des émissions par des crédits immobiliers de première qualité et sa base diversifiée d'investisseurs. Près de 60% du programme d'émissions à moyen et long terme du Groupe au titre de l'année 2011 est déjà réalisé, à des conditions compétitives, avec une maturité moyenne supérieure à 6 ans.

Grâce à la forte capacité bénéficiaire du Groupe, le ratio Tier 1 s'établit à 11,7% au 31 mars 2011. Le ratio Common Equity Tier 1, à 9,5%, est en hausse de 0,3 pt par rapport au 31 décembre 2010. Ce niveau de solvabilité élevé résulte de la génération organique de fonds propres du trimestre et de la légère baisse des actifs pondérés à 595 milliards d'euros contre 601 milliards au 31 décembre 2010 du fait notamment de la poursuite des efforts d'optimisation du capital alloué dans le cadre de l'adaptation à la future réglementation.

*
* *

»

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE

| <i>En millions d'euros</i> | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|--|--------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|
| Produit net bancaire | 11 685 | 11 530 | +1,3% | 10 320 | +13,2% |
| Frais de gestion | -6 728 | -6 596 | +2,0% | -6 887 | -2,3% |
| Résultat brut d'exploitation | 4 957 | 4 934 | +0,5% | 3 433 | +44,4% |
| Coût du risque | -919 | -1 337 | -31,3% | -1 162 | -20,9% |
| Résultat d'exploitation | 4 038 | 3 597 | +12,3% | 2 271 | +77,8% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 95 | 68 | +39,7% | 89 | +6,7% |
| Autres éléments hors exploitation | -24 | 175 | n.s. | -7 | n.s. |
| Eléments hors exploitation | 71 | 243 | -70,8% | 82 | -13,4% |
| Résultat avant impôt | 4 109 | 3 840 | +7,0% | 2 353 | +74,6% |
| Impôt sur les bénéfices | -1 175 | -1 188 | -1,1% | -469 | n.s. |
| Intérêts minoritaires | -318 | -369 | -13,8% | -334 | -4,8% |
| Résultat net part du groupe | 2 616 | 2 283 | +14,6% | 1 550 | +68,8% |
| Coefficient d'exploitation | 57,6% | 57,2% | +0,4 pt | 66,7% | -9,1 pt |

RESULTATS PAR POLE AU 1ER TRIMESTRE 2011

| | Retail Banking | Investment Solutions | CIB | Pôles opéra- tionnels | Autres Activités | Groupe |
|--|-------------------|-------------------------|--------|--------------------------|---------------------|--------|
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | | |
| Produit net bancaire | 6 014 | 1 605 | 3 462 | 11 081 | 604 | 11 685 |
| var/1T10 | +3,5% | +12,2% | -8,6% | +0,5% | +20,6% | +1,3% |
| var/4T10 | +2,9% | -1,7% | +27,0% | +8,6% | n.s. | +13,2% |
| Frais de gestion | -3 522 | -1 113 | -1 824 | -6 459 | -269 | -6 728 |
| var/1T10 | +2,8% | +10,0% | -2,6% | +2,4% | -5,9% | +2,0% |
| var/4T10 | -4,7% | -2,5% | +16,1% | +0,8% | -43,8% | -2,3% |
| Résultat brut d'exploitation | 2 492 | 492 | 1 638 | 4 622 | 335 | 4 957 |
| var/1T10 | +4,4% | +17,4% | -14,4% | -2,1% | +55,8% | +0,5% |
| var/4T10 | +16,1% | +0,2% | +41,9% | +21,9% | n.s. | +44,4% |
| Coût du risque | -936 | 5 | -16 | -947 | 28 | -919 |
| var/1T10 | -18,2% | n.s. | -92,7% | -30,6% | +0,0% | -31,3% |
| var/4T10 | -14,8% | n.s. | -82,6% | -20,6% | -6,7% | -20,9% |
| Résultat d'exploitation | 1 556 | 497 | 1 622 | 3 675 | 363 | 4 038 |
| var/1T10 | +25,3% | +18,9% | -4,3% | +9,6% | +49,4% | +12,3% |
| var/4T10 | +48,5% | +1,4% | +52,7% | +41,3% | n.s. | +77,8% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 48 | 35 | 10 | 93 | 2 | 95 |
| Autres éléments hors exploitation | -2 | 14 | 3 | 15 | -39 | -24 |
| Résultat avant impôt | 1 602 | 546 | 1 635 | 3 783 | 326 | 4 109 |
| var/1T10 | +25,5% | +17,7% | -4,6% | +9,5% | -15,3% | +7,0% |
| var/4T10 | +50,3% | -0,2% | +49,9% | +39,9% | n.s. | +74,6% |

| | Retail Banking | Investment Solutions | CIB | Pôles opéra- tionnels | Autres Activités | Groupe |
|--|-------------------|-------------------------|--------|--------------------------|---------------------|--------|
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | | |
| Produit net bancaire | 6 014 | 1 605 | 3 462 | 11 081 | 604 | 11 685 |
| 1T10 | 5 812 | 1431 | 3 786 | 11029 | 501 | 11530 |
| 4T10 | 5 843 | 1632 | 2 725 | 10 200 | 120 | 10 320 |
| Frais de gestion | -3 522 | -1 113 | -1 824 | -6 459 | -269 | -6 728 |
| 1T10 | -3 426 | -1012 | -1872 | -6 310 | -286 | -6 596 |
| 4T10 | -3 696 | -1141 | -1571 | -6 408 | -479 | -6 887 |
| Résultat brut d'exploitation | 2 492 | 492 | 1 638 | 4 622 | 335 | 4 957 |
| 1T10 | 2 386 | 419 | 1914 | 4 719 | 215 | 4 934 |
| 4T10 | 2 147 | 491 | 1154 | 3 792 | -359 | 3 433 |
| Coût du risque | -936 | 5 | -16 | -947 | 28 | -919 |
| 1T10 | -1 144 | -1 | -220 | -1365 | 28 | -1337 |
| 4T10 | -1099 | -1 | -92 | -1192 | 30 | -1162 |
| Résultat d'exploitation | 1 556 | 497 | 1 622 | 3 675 | 363 | 4 038 |
| 1T10 | 1242 | 418 | 1694 | 3 354 | 243 | 3 597 |
| 4T10 | 1048 | 490 | 1062 | 2 600 | -329 | 2 271 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 48 | 35 | 10 | 93 | 2 | 95 |
| 1T10 | 23 | 24 | 14 | 61 | 7 | 68 |
| 4T10 | 21 | 50 | 26 | 97 | -8 | 89 |
| Autres éléments hors exploitation | -2 | 14 | 3 | 15 | -39 | -24 |
| 1T10 | 12 | 22 | 6 | 40 | 135 | 175 |
| 4T10 | -3 | 7 | 3 | 7 | -14 | -7 |
| Résultat avant impôt | 1 602 | 546 | 1 635 | 3 783 | 326 | 4 109 |
| 1T10 | 1277 | 464 | 1714 | 3 455 | 385 | 3 840 |
| 4T10 | 1066 | 547 | 1091 | 2 704 | -351 | 2 353 |
| Impôt sur les bénéfices | | | | | | -1 175 |
| Intérêts minoritaires | | | | | | -318 |
| Résultat net part du groupe | | | | | | 2 616 |

Résultats au 31 mars 2011



Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 21 avril 2011 de nouvelles séries trimestrielles de l'année 2010 pour tenir compte du relèvement des seuils de consolidation entraînant la déconsolidation ou le changement de méthode de consolidation de plusieurs entités et de transferts d'activités entre métiers. Dans ces séries, les données de résultat et de volumes de 2010 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2010. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2010 ainsi retraitées.

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

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



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés



Messages clés 1T11

| | |
|--|---|
| Activité soutenue, croissance des volumes dans les réseaux domestiques (dépôts +8,5% / 1T10, crédits +3,9% / 1T10) | Revenus : 11,7 Md€ (+1,3% / 1T10) |
| Baisse du coût du risque | -31,3% / 1T10 |
| Forte capacité bénéficiaire | 2,6 Md€ (+14,6% / 1T10) |
| Niveau élevé de solvabilité | Common equity Tier 1 9,5% |

De très bons résultats confirmant le potentiel de croissance organique



Groupe consolidé 1T11

| | 1T11 | 1T11 / 1T10 |
|-------------------------------------|------------------|---------------|
| Produit net bancaire | 11 685 M€ | +1,3% |
| Frais de gestion | -6 728 M€ | +2,0%* |
| Résultat brut d'exploitation | 4 957 M€ | +0,5% |
| Coût du risque | -919 M€ | -31,3% |
| Résultat avant impôt | 4 109 M€ | +7,0% |
| Résultat net part du groupe | 2 616 M€ | +14,6% |

* Dont impact de l'instauration en 2011 de taxes « systémiques » répercutées à tous les métiers :
-186 M€ attendus pour l'ensemble de l'année 2011

| | | |
|--|---------------|--------------|
| | -45 M€ | +0,7% |
|--|---------------|--------------|

● ROE annualisé du trimestre 15,1% +0,7pt

➤ Nouvelle progression organique des résultats

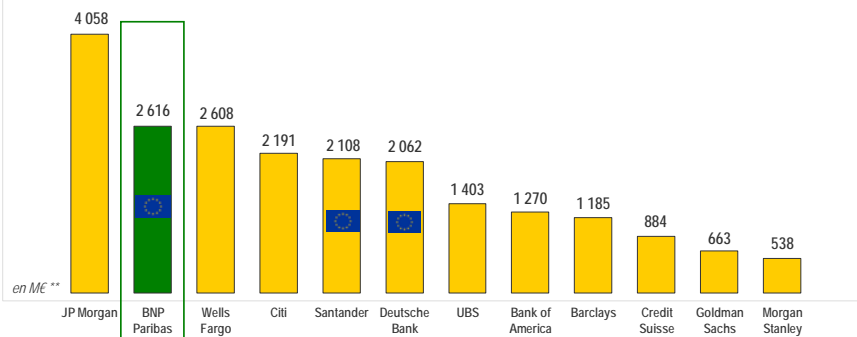


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 5

Résultats nets 1T11

➤ Résultat net part du groupe*



➤ Une rentabilité solide

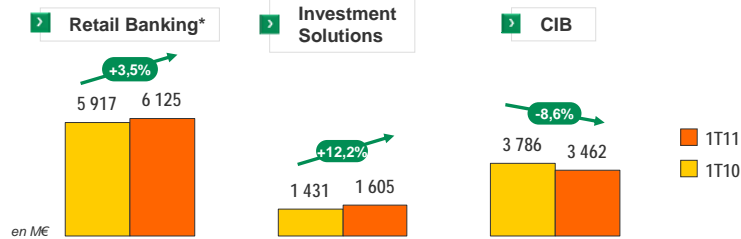


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

* Source : banques ; ** Taux de change moyen sur 1T11

Résultats 31.03.2011 | 6

Revenus des pôles opérationnels 1T11



- Retail Banking : bonne dynamique commerciale
- Investment Solutions : très bonne performance
- CIB : bonne résistance / 1T10 exceptionnel

Bon niveau de revenus dans l'ensemble des métiers



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

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

Résultats 31.03.2011 | 7

Frais de gestion des pôles opérationnels 1T11

- Evolution des frais de gestion



- Coefficient d'exploitation

■ 58,3% (-0,4pt / 1T10)

■ 69,3% (-1,4pt / 1T10)

■ 52,7% (+3,3pt / 1T10)
Au meilleur niveau de l'industrie

Maîtrise des frais de gestion



BNP PARIBAS

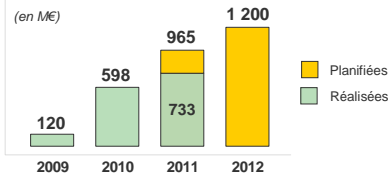
La banque d'un monde qui change

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

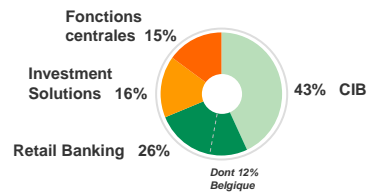
Résultats 31.03.2011 | 8

BNP Paribas Fortis Synergies

Synergies nettes cumulées



Répartition des synergies par métier en 2012



- Synergies cumulées au 31.03.11 : 733 M€
 - Dont 135 M€ réalisées au 1T11
- Rappel :
 - Relèvement des synergies de 900 M€ à 1 200 M€ en 2012
 - Coûts de restructuration* portés de 1,3 Md€ à 1,65 Md€ (0,6 Md€ en 2011, dont 0,1 Md€ au 1T11)

Synergies en ligne avec le nouveau plan



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

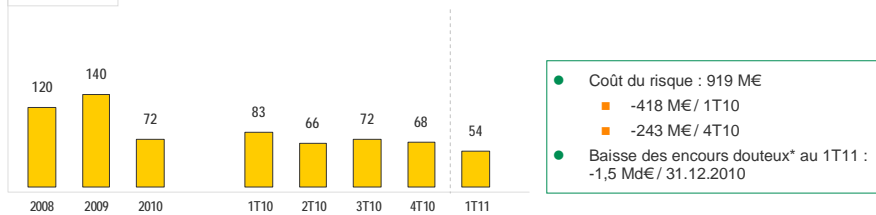
* Comptabilisés dans Autres Activités

Résultats 31.03.2011 | 9

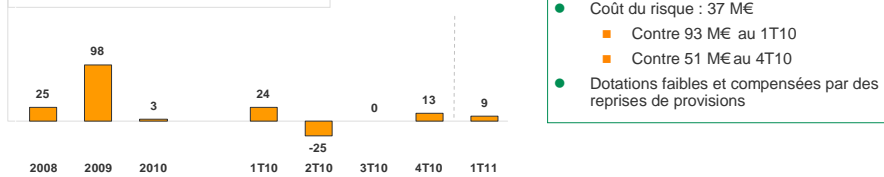
Evolution du coût du risque par métier (1/3)

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

Groupe



CIB Métiers de Financement



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

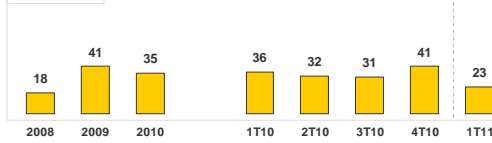
* Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties

Résultats 31.03.2011 | 10

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

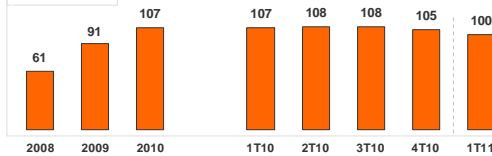
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

BDDF



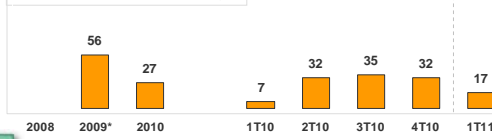
- Coût du risque : 80 M€
- -42 M€ / 1T10
- -62 M€ / 4T10
- Baisse accentuée par l'effet saisonnier

BNL bc



- Coût du risque : 198 M€
- -2 M€ / 1T10
- -5 M€ / 4T10
- Stabilisation confirmée

BeLux Retail Banking



- Coût du risque : 35 M€
- +20 M€ / 1T10
- -32 M€ / 4T10
- Faible niveau amplifié par l'effet saisonnier

* Pro forma



BNP PARIBAS

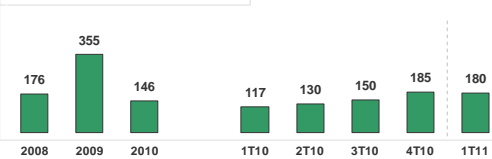
La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 11

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

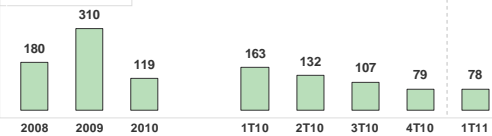
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

Europe Méditerranée



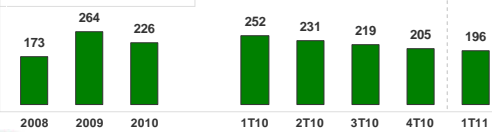
- Coût du risque : 103 M€
- +35 M€ / 1T10
- -6 M€ / 4T10
- Dotation à la provision de portefeuille pour la Tunisie et l'Égypte : +28 M€
- Stabilisation confirmée en Ukraine

BancWest



- Coût du risque : 75 M€
- -75 M€ / 1T10
- Inchangé / 4T10
- Poursuite de l'amélioration du portefeuille de crédit

Personal Finance



- Coût du risque : 431 M€
- -91 M€ / 1T10
- -7 M€ / 4T10
- Baisse dans la plupart des pays

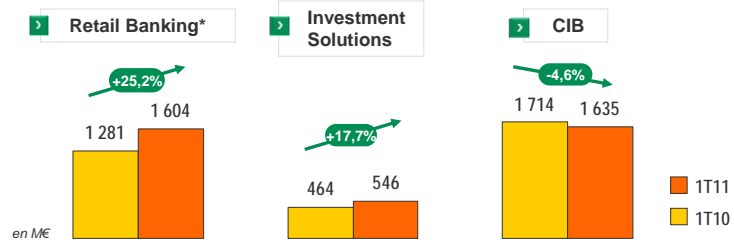


BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 12

Résultat avant impôt des pôles opérationnels 1T11



Forte contribution de tous les pôles



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

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

Résultats 31.03.2011 | 13

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés



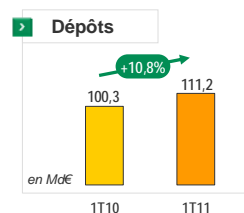
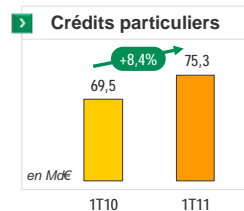
BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 14

Banque de Détail en France - 1T11

- **Activité commerciale dynamique**
 - Crédits : +3,5% / 1T10, dont particuliers +8,4% et TPE-PME +4,2%*
 - Dépôts : +10,8% / 1T10, forte progression d'ensemble
- **Amélioration continue du dispositif de relation clients**
 - 70% des agences modernisées au format « Accueil & Services »
 - 37 « Maisons des Entrepreneurs » déjà ouvertes dont 4 au 1T11
 - Services en ligne : 2,2 millions de clients utilisateurs; plus de 10 000 clients de l'agence en ligne « Net Agence »
- **PNB** : 1 791 M€ (+2,5% / 1T10)**
 - Revenus d'intérêt : +2,6% / 1T10
 - Commissions : +2,5% / 1T10
- **RBE** : 692 M€ (+4,5% / 1T10)**
 - Frais de gestion : +1,3% / 1T10
- **Résultat avant impôt*** : 579 M€ (+14,2% / 1T10)**



Croissance vigoureuse de l'activité et des résultats

* Fév.2011 / Fév.2010 ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; *** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL

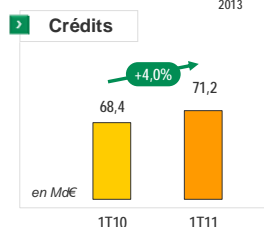
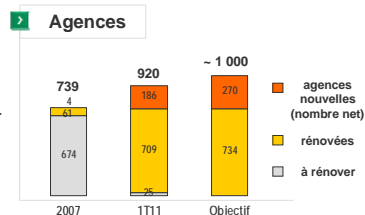


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 15

BNL banca commerciale - 1T11

- **PNB* : 782 M€, +3,0% / 1T10**
 - Crédits : +4,0% / 1T10, bonne dynamique d'ensemble
 - Dépôts : -4,8% / 1T10, forte concurrence tarifaire sur les dépôts des corporates et collectivités locales
 - Commissions : hausse des produits d'assurance et des ventes croisées avec CIB (cash management, financements structurés)
- **Frais de gestion* : +2,5% / 1T10**
 - Effets des synergies
 - Renforcement du réseau commercial : 27 « Maisons des Entrepreneurs » déjà ouvertes, dont 13 au 1T11; ouverture de 26 nouvelles agences en 2011
- **Résultat avant impôt** : 136 M€ (+10,6% / 1T10)**



Bonne performance opérationnelle ; poursuite des investissements commerciaux

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



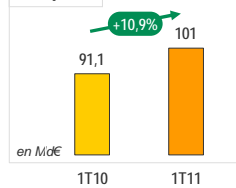
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 16

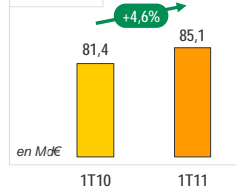
BeLux Retail Banking - 1T11

- **Activité commerciale dynamique**
 - Crédits : +4,6% / 1T10 ; forte croissance des crédits immobiliers (+14,7% / 1T10)
 - Dépôts : +10,9% / 1T10, bonne collecte sur les dépôts à vue (+11,5% / 1T10) et les comptes d'épargne
 - Banque Privée : actifs sous gestion + 8,5% / 1T10
 - Cash management : bonne croissance des revenus
- **PNB* : 895 M€ (+3,2% / 1T10)**
 - Revenus d'intérêts : bonne progression tirée par la croissance des crédits et des dépôts
 - Commissions stables
- **RBE* : 281 M€ (+5,6% / 1T10)**
 - Frais de gestion : +2,2% / 1T10
- **Résultat avant impôt** : 227 M€, -3,8% / 1T10**
 - Rappel : coût du risque 1T10 très faible

Dépôts



Crédits



Forte croissance des dépôts et des crédits

* Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Belgique



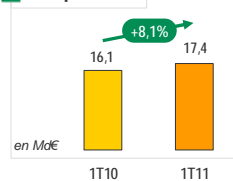
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 17

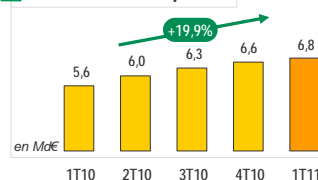
Europe Méditerranée - 1T11

- **Rappel du nouveau périmètre :**
 - Banque commerciale dans le Golfe transférée à CIB
 - Côte d'Ivoire et Libye déconsolidées
- **Bonne dynamique commerciale**
 - Dépôts : +8,1%* / 1T10, très bonne croissance dans la plupart des pays
 - Crédits : +4,1%* / 1T10, particulièrement en Turquie (+19,9%* / 1T10), poursuite de la baisse en Ukraine (-19,7%* / 1T10)
- **PNB : 404 M€, +1,6%* / 1T10**
 - +5,1%* hors Ukraine
 - -14,7%* en Ukraine du fait de la baisse des encours
- **Frais de gestion : +3,0%* / 1T10**
- **Résultat avant impôt : 3 M€**

Dépôts*



Crédits en Turquie*



Résultat à l'équilibre dans un contexte agité

* A périmètre et change constants, TEB & Fortis Turquie à 67,33%



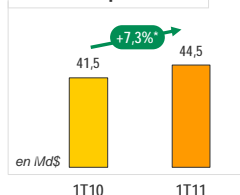
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 18

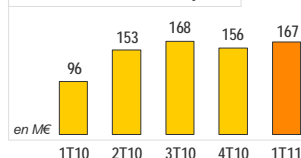
BancWest - 1T11

- PNB : 555 M€, +3,2%* / 1T10 (+1,4%* / 4T10)
 - Dépôts : -1,4%* / 1T10, croissance toujours forte et régulière des Core Deposits**
 - Crédits : -1,7%* / 1T10, confirmation du rebond des crédits aux entreprises (+4,3% / 1T10)
 - Amélioration du mix et hausse de la marge d'intérêt / 1T10 (3,76%, +12pb)
- Frais de gestion : +8,0%* / 1T10 (-1,1%* / 4T10)
 - Base faible au 1T10 après le plan d'économies de 2009
 - Reprise du développement commercial, notamment dans les segments des entreprises et entrepreneurs
 - Impact du nouvel environnement réglementaire
- Résultat avant impôt : 167 M€ vs 96 M€ au 1T10
 - Baisse du coût du risque

Core Deposits**



Résultat avant impôt



Poursuite du redressement de la rentabilité



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

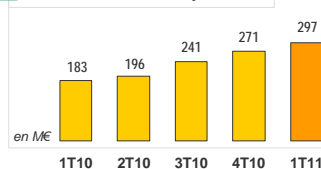
* A change constant ; ** Dépôts hors Jumbo CDs

Résultats 31.03.2011 | 19

Personal Finance - 1T11

- Croissance de la production de crédit à la consommation / 1T10
 - France, Italie, Europe Centrale
 - Succès du partenariat avec Commerzbank en Allemagne
 - « PF Inside » dans les réseaux du Groupe : Pologne, Ukraine, Chine
- PNB : 1 297 M€ (+3,3% / 1T10)
 - Encours consolidés : +7,4% / 1T10
 - Effets de la nouvelle réglementation restrictive en France et en Italie
 - Hausse des taux d'intérêt
- Coefficient d'exploitation : 45,6%, stable / 1T10
- Résultat avant impôt : 297 M€ (+62,3% / 1T10)
 - Baisse du coût du risque dans la plupart des pays

Résultat avant impôt



Poursuite de la vive croissance des résultats



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 20

Investment Solutions

Collecte et actifs sous gestion

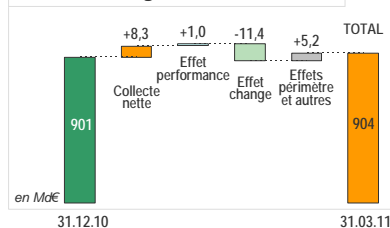
- Actifs sous gestion : 904 Md€ au 31.03.11

- Stable / 31.12.10 ; +3,5% / 31.03.10
- Effet change défavorable lié à l'appréciation de l'euro au 1T11

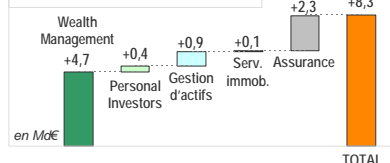
- Collecte nette : +8,3 Md€ au 1T11

- Banque Privée : bonne collecte dans les marchés domestiques et en Asie
- Gestion d'actifs : nouveaux mandats sur les fonds diversifiés et obligataires ; moindre décollecte sur les fonds monétaires
- Assurance : bon niveau de collecte en France et hors de France

Actifs sous gestion* au 31.03.11



Collecte nette au 1T11



Collecte nette positive dans tous les métiers

* Y compris actifs conseillés pour les clients externes



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 21

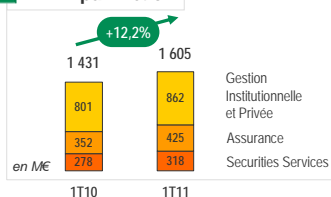
Investment Solutions

Résultats - 1T11

- PNB : 1 605 M€, +12,2% / 1T10

- GIP* : +7,6% / 1T10, très bonne performance de Personal Investors, particulièrement en Allemagne, et de Wealth Management
- Assurance : +20,7% / 1T10, poursuite de la forte croissance, notamment en protection hors de France
- Securities Services : +14,4% / 1T10, confirmation du regain d'activité

PNB par métier

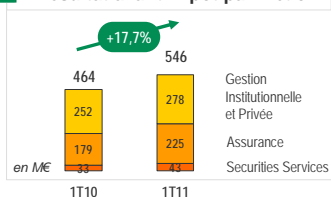


- Frais de gestion : +10,0% / 1T10

- Poursuite des investissements notamment en Asie
- Effet de ciseaux positif dans tous les métiers

- Résultat avant impôt : 546 M€, +17,7% / 1T10

Résultat avant impôt par métier



Un moteur de croissance du Groupe

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



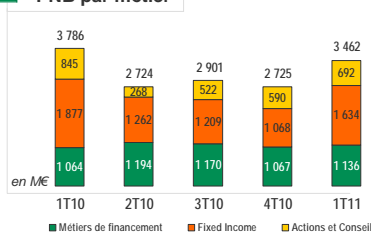
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 22

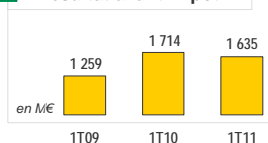
Corporate and Investment Banking - 1T11

- PNB : 3 462 M€ (-8,6% / 1T10 exceptionnel)
 - Marchés de capitaux : activité soutenue dans un contexte de volatilité élevée, bons volumes d'émissions obligataires
 - Métiers de financement : bonne tenue de l'activité et niveau élevé des commissions dans les Financements Structurés
- Frais de gestion : -2,6% / 1T10
 - Coefficient d'exploitation : 52,7%
 - Effets des recrutements de 2010 : notamment Fixed Income et Financements Structurés
- Résultat avant impôt : -4,6% / 1T10

PNB par métier



Résultat avant impôt



Très bonne performance dans l'ensemble des métiers



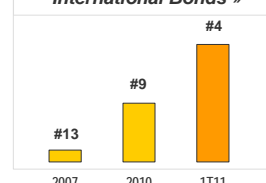
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 23

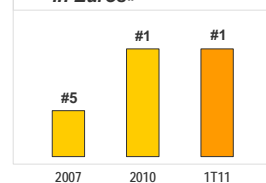
Corporate and Investment Banking Marchés de Capitaux - 1T11

- PNB : 2 326 M€ (-14,5% / 1T10 exceptionnel)
- Fixed Income : -12,9% / 1T10, + 53,0% / 4T10
 - Crédit et Taux : volumes soutenus et grande diversité d'émetteurs ; percée sur les obligations internationales en USD et toujours n°1 sur toutes les émissions en euro
 - Dérivés sur énergies et matières premières : activité soutenue par les besoins de couverture des clients face à la hausse des prix du pétrole
- Actions et Conseil : -18,1% / 1T10, + 17,3% / 4T10
 - Forte contribution des activités de flux comme des activités structurées
 - Poursuite de la distribution de produits structurés à capital garanti dans des réseaux de banque de détail et d'assurance

Classement* « All International Bonds »



Classement* « All Bonds in Euros »



Bons résultats dans des marchés volatils



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

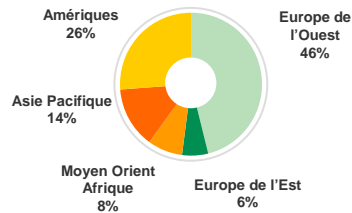
* Source : Thomson Reuters

Résultats 31.03.2011 | 24

Corporate and Investment Banking Métiers de financement - 1T11

- PNB : 1 136 M€ (+6,8% / 1T10)
 - Aéronautique : confirmation de la position de leader
 - Energies et matières premières : forte activité dans un contexte de prix élevés
 - Cash management : croissance soutenue dans des marchés compétitifs, particulièrement en Europe et en Asie
 - Trade finance : développement des activités notamment en Amériques et en Europe

Répartition géographique du PNB
Revenus 1T11



**Bonne activité,
notamment dans les Financements Structurés**



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 25

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

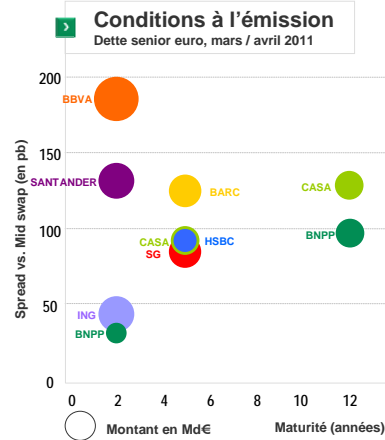


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 26

Liquidité

- Programme MLT 2011: 35 Md€
 - 20 Md€ levés à fin avril 2011
 - Maturité moyenne > 6 ans
 - Dans les principales devises : EUR, USD, AUD, JPY
 - Avec une variété d'instruments
 - Après d'une base diversifiée d'investisseurs dans le monde



Refinancement diversifié à des conditions compétitives

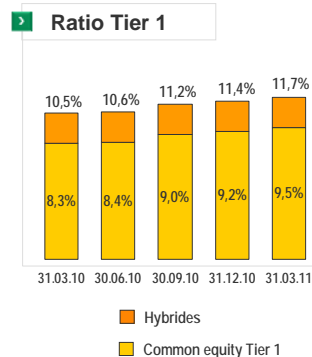


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 27

Solvabilité

- Ratio common equity Tier 1 : 9,5% au 31.03.2011
 - Ratio pro forma Bâle 2.5 : 8,8%
- Ratio Tier 1 : 11,7% au 31.03.2011
- Fonds propres :
 - Common equity Tier 1 : 56,6 Md€ (+1,2 Md€ / 31.12.2010)
 - Tier 1 capital : 69,8 Md€ (+ 1,2 Md€ / 31.12.2010)
- Actifs pondérés : 595 Md€ au 31.03.2011 (-6 Md€ / 31.12.2010)
 - Dont hausse dans les réseaux domestiques : +3 Md€ / 31.12.10



Solvabilité élevée

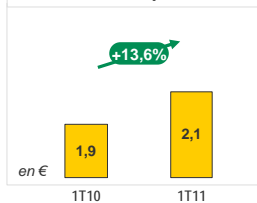


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

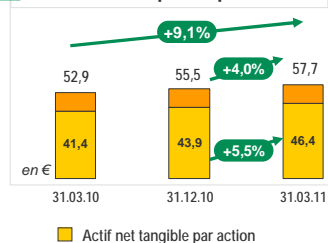
Résultats 31.03.2011 | 28

Bénéfice net par action, Actif net par action

> Bénéfice net par action



> Actif net comptable par action



> **Un modèle assurant une croissance robuste de la valeur d'actif à travers le cycle**



Conclusion

> **Très bonne performance avec des revenus en hausse grâce à un rôle actif dans le financement de l'économie**

> **Forte contribution aux résultats de chacun des domaines d'activité**

> **Niveaux élevés de solvabilité et de rentabilité permettant la poursuite de la croissance organique**



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 31

Groupe BNP Paribas

| <i>En millions d'euros</i> | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|--|--------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|
| Produit net bancaire | 11 685 | 11 530 | +1,3% | 10 320 | +13,2% |
| Frais de gestion | -6 728 | -6 596 | +2,0% | -6 887 | -2,3% |
| Résultat brut d'exploitation | 4 957 | 4 934 | +0,5% | 3 433 | +44,4% |
| Coût du risque | -919 | -1 337 | -31,3% | -1 162 | -20,9% |
| Résultat d'exploitation | 4 038 | 3 597 | +12,3% | 2 271 | +77,8% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 95 | 68 | +39,7% | 89 | +6,7% |
| Autres éléments hors exploitation | -24 | 175 | n.s. | -7 | n.s. |
| Éléments hors exploitation | 71 | 243 | -70,8% | 82 | -13,4% |
| Résultat avant impôt | 4 109 | 3 840 | +7,0% | 2 353 | +74,6% |
| Impôt sur les bénéfices | -1 175 | -1 188 | -1,1% | -469 | n.s. |
| Intérêts minoritaires | -318 | -369 | -13,8% | -334 | -4,8% |
| Résultat net part du groupe | 2 616 | 2 283 | +14,6% | 1 550 | +68,8% |
| Coefficient d'exploitation | 57,6% | 57,2% | +0,4 pt | 66,7% | -9,1 pt |



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 32

Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

Nombre d'actions et Actif Net par Action

| en millions | 31-mars-11 | 31-déc-10 |
|--|------------|-----------|
| Nombre d'actions (fin de période) | 1199,9 | 1198,7 |
| Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) | 1198,5 | 1195,7 |
| Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues | 1197,9 | 1188,8 |
| Actif Net par Action en circulation (a) | 57,2 | 55,6 |
| dont actif net non réévalué par action (a) | 57,7 | 55,5 |

(a) Hors TSSDI

Bénéfice Net par Action

| en euros | 1T 11 | 1T 10 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Bénéfice Net par Action (BNA) | 2,12 | 1,87 |

Fonds propres

| en milliards d'euros | 31-mars-11 | 31-déc-10 |
|---|------------|-----------|
| Capitaux propres part du groupe non réévalués (a) | 65,8 | 63,8 |
| Gains latents ou différés | -0,6 (c) | 0,2 |
| Ratio de solvabilité global | 14,7% | 14,5% |
| Ratio Tier one (b) | 11,7% | 11,4% |

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Baïe II à 595 Md€ au 31.03.11 et à 601 Md€ au 31.12.10

(c) Dont effet négatif de la force de l'euro sur les écarts de conversion (-1,2 Md€), plus-values latentes du portefeuille AFS (+0,3 Md€) et autres gains latents ou différés (+0,4 Md€)



Un bilan de qualité

Créances douteuses / encours bruts

| | 31-mars-11 | 31-déc-10 | 30-sept-10 | 30-juin-10 | 31-mars-10 |
|--|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Créances douteuses (a) / encours bruts (b) | 4,3% | 4,4% | 4,3% | 4,1% | 4,1% |

(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties

(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos

Taux de couverture

| en milliards d'euros | 31-mars-11 | 31-déc-10 |
|-------------------------|------------|-----------|
| Engagements douteux (a) | 34,1 | 35,6 |
| Provisions (b) | 28,0 | 28,7 |
| Taux de couverture | 82% | 81% |

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

(b) Spécifiques et collectives

Notations

| | | |
|-------|-----|---------------------------------------|
| S&P | AA | Notation confirmée le 09 février 2011 |
| Fitch | AA- | Notation révisée le 21 juin 2010 |



Coût du risque sur encours (1/2)

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

| | 2008 | 2009* | 1T 10 | 2T 10 | 3T 10 | 4T 10 | 2010 | 1T11 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| BDF** | | | | | | | | |
| Encours début de trimestre (en Md€) | 114,8 | 130,9 | 136,2 | 137,2 | 139,8 | 138,1 | 137,8 | 142,0 |
| Coût du risque (en M€) | 203 | 518 | 122 | 111 | 107 | 142 | 482 | 80 |
| Coût du risque (en pb, annualisé) | 18 | 41 | 36 | 32 | 31 | 41 | 35 | 23 |
| BNL bc** | | | | | | | | |
| Encours début de trimestre (en Md€) | 67,0 | 75,0 | 74,8 | 76,0 | 77,1 | 77,1 | 76,3 | 78,9 |
| Coût du risque (en M€) | 411 | 671 | 200 | 205 | 209 | 203 | 817 | 198 |
| Coût du risque (en pb, annualisé) | 61 | 91 | 107 | 108 | 108 | 105 | 107 | 100 |
| BeLux** | | | | | | | | |
| Encours début de trimestre (en Md€) | | 80,6 | 80,1 | 81,8 | 82,1 | 83,2 | 82,4 | 83,8 |
| Coût du risque (en M€) | | 353 | 15 | 66 | 71 | 67 | 219 | 35 |
| Coût du risque (en pb, annualisé) | | 56 | 7 | 32 | 35 | 32 | 27 | 17 |
| BancWest | | | | | | | | |
| Encours début de trimestre (en Md€) | 35,0 | 38,5 | 36,9 | 38,5 | 42,4 | 37,9 | 38,9 | 38,5 |
| Coût du risque (en M€) | 628 | 1195 | 150 | 127 | 113 | 75 | 465 | 75 |
| Coût du risque (en pb, annualisé) | 180 | 310 | 163 | 132 | 107 | 79 | 119 | 78 |
| Europe Méditerranée | | | | | | | | |
| Encours début de trimestre (en Md€) | 21,4 | 24,9 | 23,3 | 23,3 | 24,8 | 23,5 | 23,7 | 22,9 |
| Coût du risque (en M€) | 377 | 869 | 68 | 76 | 93 | 109 | 346 | 103 |
| Coût du risque (en pb, annualisé) | 176 | 355 | 117 | 130 | 150 | 185 | 146 | 180 |

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

* Contribution annualisée des activités de BNP Paribas Fortis, en tenant compte de l'entrée dans le Groupe au cours du 2T09 (pour BeLux Retail Banking coût du risque en pb pro forma)

** Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

| | 2008 | 2009* | 1T 10 | 2T 10 | 3T 10 | 4T 10 | 2010 | 1T11 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Personal Finance | | | | | | | | |
| Encours début de trimestre (en Md€) | 70,5 | 73,8 | 82,8 | 84,1 | 85,4 | 85,6 | 84,5 | 88,1 |
| Coût du risque (en M€) | 1218 | 1938 | 522 | 486 | 467 | 438 | 1913 | 431 |
| Coût du risque (en pb, annualisé) | 173 | 264 | 252 | 231 | 219 | 205 | 226 | 196 |
| Equipment Solutions | | | | | | | | |
| Encours début de trimestre (en Md€) | 23,0 | 26,9 | 24,9 | 24,3 | 24,4 | 24,4 | 24,5 | 24,1 |
| Coût du risque (en M€) | 155 | 307 | 65 | 70 | 60 | 60 | 255 | 14 |
| Coût du risque (en pb, annualisé) | 67 | 125 | 104 | 115 | 98 | 98 | 104 | 23 |
| CIB - Métiers de financement | | | | | | | | |
| Encours début de trimestre (en Md€) | 139,5 | 164,5 | 153,6 | 156,1 | 171,5 | 158,7 | 160,0 | 159,6 |
| Coût du risque (en M€) | 355 | 1533 | 93 | -98 | 2 | 51 | 48 | 37 |
| Coût du risque (en pb, annualisé) | 25 | 98 | 24 | -25 | 0 | 13 | 3 | 9 |
| Groupe** | | | | | | | | |
| Encours début de trimestre (en Md€) | 479,9 | 617,2 | 646,3 | 654,5 | 679,6 | 681,2 | 665,4 | 685,2 |
| Coût du risque (en M€) | 5752 | 8 369 | 1 337 | 1 081 | 1 222 | 1 162 | 4 802 | 919 |
| Coût du risque (en pb, annualisé) | 120 | 140 | 83 | 66 | 72 | 68 | 72 | 54 |

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

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

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

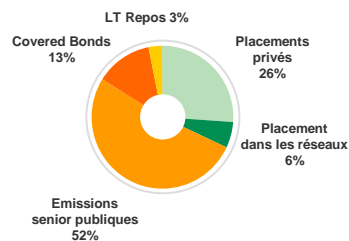


Principales émissions réalisées depuis le 1er Janvier 2011

- Programme d'émissions MLT 2011 : 35 Md€
20 Md€ réalisés à fin avril 2011

- Janv. 2011 - Home Loan Covered Bond
1,75 Md€ à 10 ans (swap +65pb)
- Janv. 2011 - dette senior à taux variable
1 Md\$ à 3 ans (\$ Libor 3 mois +90pb)
- Janv. 2011 - dette senior à taux fixe
2 Md\$ à 10 ans (Treasuries +175pb)
Tap 1 Md\$ en Avril 2011 (Treasuries +145pb)
- Janv. 2011 - dette senior
850 MAUD à 3 ans (equiv. USD Libor +91pb)
- Fév. 2011 - dette senior à taux fixe
2 Md\$ à 5 ans (Treasuries +135pb)
- Fév. 2011 - dette senior à taux fixe
1,5 Md€ à 5 ans (swap +73pb)
- Mars 2011 - dette senior - 62 Md€ à 5 ans (equiv. swap USD Libor 3 mois +105pb pour la tranche taux fixe)
- Mars 2011 - dette senior à taux variable - 350 M€ à 2 ans (Euribor 3 mois +36pb)
- Mars/Avril 2011 - dette senior à taux fixe - 1 Md€ à 12 ans (600 M à mid-swap + 97pb, 400 M à mid-swap + 85pb)

Structure du financement Jan-Avr 2011



Banque de Détail en France - 1T11 Hors effets PEL/CEL

| En millions d'euros | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-------------------------------------|--------|--------|-------------|--------|-------------|
| PNB | 1 791 | 1 747 | +2,5% | 1 676 | +6,9% |
| dont revenus d'intérêt | 1 045 | 1 019 | +2,6% | 973 | +7,4% |
| dont commissions | 746 | 728 | +2,5% | 703 | +6,1% |
| Frais de gestion | -1 099 | -1 085 | +1,3% | -1 171 | -6,1% |
| RBE | 692 | 662 | +4,5% | 505 | +37,0% |
| Coût du risque | -80 | -122 | -34,4% | -142 | -43,7% |
| Résultat d'exploitation | 612 | 540 | +13,3% | 363 | +68,6% |
| Eléments hors exploitation | 1 | 0 | n.s. | 1 | +0,0% |
| Résultat avant impôt | 613 | 540 | +13,5% | 364 | +68,4% |
| Résultat attribuable à IS | -34 | -33 | +3,0% | -28 | +21,4% |
| Résultat avant impôt de BDDF | 579 | 507 | +14,2% | 336 | +72,3% |
| Coefficient d'exploitation | 61,4% | 62,1% | -0,7 pt | 69,9% | -8,5 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 5,8 | 5,9 | -0,3% | | |

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

- PNB : progression équilibrée des revenus d'intérêts et des commissions
 - Revenus d'intérêt : +2,6% / 1T10, tirés par la croissance des dépôts et des prêts
 - Commissions : +2,5% / 1T10 ; progression des commissions financières (+1,1%) mais à un niveau toujours marqué par la réserve des ménages à l'égard des marchés financiers ; hausse des commissions bancaires (+3,2%) du fait de la croissance des flux



Banque de Détail en France Volumes

| Encours moyens En milliards d'euros | Encours 1T11 | Variation / 1T10 | Variation / 4T10 |
|--|-----------------|---------------------|---------------------|
| CRÉDITS | 142,9 | +3,5% | +1,3% |
| Particuliers | 75,3 | +8,4% | +1,7% |
| Dont Immobilier | 66,0 | +9,3% | +2,0% |
| Dont Consommation | 9,3 | +1,9% | -0,1% |
| Entreprises | 63,0 | -1,6% | +0,6% |
| DEPÔTS | 111,2 | +10,8% | +3,0% |
| Dépôts à vue | 47,8 | +9,1% | +0,7% |
| Comptes d'épargne | 48,3 | +7,3% | +4,6% |
| Dépôts à taux de marché | 15,1 | +30,6% | +5,5% |

| En milliards d'euros | 31.03.11 | Variation / 31.03.10 | Variation / 31.12.10 |
|---------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|
| EPARGNE HORS-BILAN | | | |
| Assurance-vie | 70,9 | +6,6% | +1,6% |
| OPCVM (1) | 71,5 | -14,7% | -3,3% |

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

- **Crédits**
 - Particuliers : +8,4% / 1T10, tirés par le maintien d'une demande élevée de crédits immobiliers
 - Entreprises : -1,6% / 1T10 dans un contexte de demande atone ; cependant, bonne progression des crédits aux TPE-PME indépendantes (+4,2%*)
- Poursuite de la réintermédiation des OPCVM monétaires vers les comptes d'épargne et les dépôts à terme



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

* Fév.2011 / Fév.2010
Résultats 31.03.2011 | 39

BNL banca commerciale - 1T11

| En millions d'euros | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|---------------------------------------|-------|-------|----------------|-------|----------------|
| PNB | 782 | 759 | +3,0% | 781 | +0,1% |
| Frais de gestion | -444 | -433 | +2,5% | -484 | -8,3% |
| RBE | 338 | 326 | +3,7% | 297 | +13,8% |
| Coût du risque | -198 | -200 | -1,0% | -203 | -2,5% |
| Résultat d'exploitation | 140 | 126 | +11,1% | 94 | +48,9% |
| Éléments hors exploitation | 0 | 0 | n.s. | 1 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 140 | 126 | +11,1% | 95 | +47,4% |
| Résultat attribuable à IS | -4 | -3 | +33,3% | -3 | +33,3% |
| Résultat avant impôt de BNL bc | 136 | 123 | +10,6% | 92 | +47,8% |
| Coefficient d'exploitation | 56,8% | 57,0% | -0,2 pt | 62,0% | -5,2 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 4,9 | 4,7 | +4,0% | | |

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

- **PNB** : progression équilibrée des revenus d'intérêt et des commissions
 - Revenus d'intérêt (+2,7% / 1T10) : effets de la croissance des crédits aux entreprises
 - Commissions (+3,7% / 1T10) : bonne contribution des particuliers (assurance vie, protection) et des entreprises (cash management, financements structurés)



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 40

BNL banca commerciale Volumes

| Encours moyens En milliards d'euros | Encours 1T11 | Variation / 1T10 | Variation / 4T10 |
|--|-----------------|---------------------|---------------------|
| CREDITS | 71,2 | +4,0% | +1,3% |
| Particuliers | 32,0 | +1,8% | +0,6% |
| Dont Immobilier | 22,3 | +0,8% | +1,1% |
| Entreprises | 39,2 | +5,8% | +1,8% |
| DEPOTS | 31,7 | -4,8% | -1,7% |
| Dépôts Particuliers | 21,5 | -3,2% | -0,0% |
| Dont Dépôts à vue | 20,8 | -2,6% | +0,7% |
| Dépôts Entreprises | 10,2 | -8,1% | -5,2% |

| En milliards d'euros | 31.03.11 | Variation / 31.03.10 | Variation / 31.12.10 |
|---------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|
| EPARGNE HORS-BILAN | | | |
| Assurance-vie | 11,9 | +5,3% | +3,6% |
| OPCVM | 9,3 | -5,9% | -1,3% |

● Crédits

- Particuliers : reprise de la production de crédits immobiliers et hausse des crédits aux entrepreneurs (+5,8% / 1T10)
- Entreprises : bonne dynamique des crédits d'investissement et du factoring

● Dépôts

- Dépôts des particuliers : arbitrage au profit de produits hors bilan (titres, assurance)
- Croissance des dépôts des entrepreneurs
- Baisse de dépôts des entreprises dans un environnement de vive concurrence sur les tarifs

● Épargne hors-bilan

- Assurance-vie : bonne collecte nette (360 M€ au 1T11) ; poursuite des gains de parts de marché sur la collecte brute (6,9%* à fin février 2011 vs 4,8%* au 1T10)
- OPCVM : moindre décollecte par rapport au marché (source Assogestioni)

* Source : panel ANIA



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 41

BeLux Retail Banking - 1T11

| En millions d'euros | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|---|-------|-------|----------------|-------|----------------|
| PNB | 895 | 867 | +3,2% | 842 | +6,3% |
| Frais de gestion | -614 | -601 | +2,2% | -634 | -3,2% |
| RBE | 281 | 266 | +5,6% | 208 | +35,1% |
| Coût du risque | -35 | -15 | n.s. | -67 | -47,8% |
| Résultat d'exploitation | 246 | 251 | -2,0% | 141 | +74,5% |
| Éléments hors exploitation | 2 | 3 | -33,3% | -7 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 248 | 254 | -2,4% | 134 | +85,1% |
| Résultat attribuable à Investment Solutions | -21 | -18 | +16,7% | -16 | +31,3% |
| Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking | 227 | 236 | -3,8% | 118 | +92,4% |
| Coefficient d'exploitation | 68,6% | 69,3% | -0,7 pt | 75,3% | -6,7 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 3,1 | 2,9 | +4,1% | | |

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

- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 42

BeLux Retail Banking Volumes

| Encours moyens En milliards d'euros | Encours 1T11 | Variation / 1T10 | Variation / 4T10 |
|--|-----------------|---------------------|---------------------|
| CREDITS | 85,1 | +4,6% | +1,8% |
| Particuliers | 56,4 | +7,8% | +1,4% |
| Dont Immobilier | 37,7 | +14,7% | +4,3% |
| Dont Consommation | 1,5 | -20,8% | -19,0% |
| Dont Entrepreneurs | 17,2 | +1,8% | -2,0% |
| Entreprises et collectivités publ. | 28,7 | -1,2% | +2,5% |
| DEPOTS | 101,0 | +10,9% | +3,2% |
| Dépôts à vue | 29,8 | +11,5% | +5,3% |
| Comptes d'épargne | 61,7 | +16,0% | +2,0% |
| Dépôts à terme | 9,5 | -13,4% | +5,6% |

- Crédits : +4,6% / 1T10
 - Particuliers : forte progression des crédits immobiliers en Belgique
 - Entreprises : bonne résistance malgré le recours aux marchés, notamment obligataires
- Dépôts : +10,9% / 1T10
 - Comptes à vue et comptes d'épargne : forte hausse, particulièrement en Belgique; amélioration du mix

| En milliards d'euros | 31.03.11 | Variation / 31.03.10 | Variation / 31.12.10 |
|---------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|
| EPARGNE HORS-BILAN | | | |
| Assurance-vie | 24,4 | +8,2% | +1,8% |
| OPCVM | 41,0 | +1,5% | -1,0% |



Europe Méditerranée - 1T11

| En millions d'euros | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-----------------------------------|-------|-------|----------------|-------|----------------|
| PNB | 404 | 410 | -1,5% | 451 | -10,4% |
| Frais de gestion | -308 | -306 | +0,7% | -343 | -10,2% |
| RBE | 96 | 104 | -7,7% | 108 | -11,1% |
| Coût du risque | -103 | -68 | +51,5% | -109 | -5,5% |
| Résultat d'exploitation | -7 | 36 | n.s. | -1 | n.s. |
| SME | 11 | 15 | -26,7% | 10 | +10,0% |
| Autres éléments hors exploitation | -1 | 0 | n.s. | -2 | -50,0% |
| Résultat avant impôt | 3 | 51 | -94,1% | 7 | -57,1% |
| Coefficient d'exploitation | 76,2% | 74,6% | +1,6 pt | 76,1% | +0,1 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 2,7 | 2,3 | +19,9% | | |

A périmètre et change constants / 1T10 : PNB : +1,6% ; Frais de gestion : +3%



Europe Méditerranée Volumes et risques

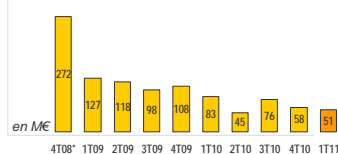
| Encours moyens en milliards d'euros | 1T11 | Variation / 1T10 à périmètre historique et change constants | | Variation / 4T10 à périmètre historique et change constants | |
|--|------|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
| | | historique | à périmètre et change constants | historique | à périmètre et change constants |
| CREDITS | 21,5 | +3,1% | +4,1% | -4,6% | -0,8% |
| DEPOTS | 17,4 | +6,5% | +8,1% | +1,1% | +4,2% |

- Hors Ukraine, bonne croissance des crédits et dépôts à périmètre et change constants / 1T10

Coût du risque / encours

| Coût du risque annualisé / encours début de période | Taux 1T10 | Taux 2T10 | Taux 3T10 | Taux 4T10 | Taux 1T11 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Turquie | -0,37% | -0,26% | 0,52% | 0,10% |
| UkrSibbank | 8,64% | 4,66% | 7,49% | 6,54% | 6,02% |
| Pologne | -0,52% | 1,16% | 0,91% | 0,47% | 1,13% |
| Autres | -0,14% | 1,22% | -0,18% | 2,02% | 1,81% |
| Europe Méditerranée | 1,17% | 1,30% | 1,50% | 1,85% | 1,80% |

Coût du risque UkrSibbank



* Provision de portefeuille de 233 M€ au 4T08



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 45

BancWest - 1T11

| En millions d'euros | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-----------------------------------|-------|-------|----------------|-------|----------------|
| PNB | 555 | 533 | +4,1% | 551 | +0,7% |
| Frais de gestion | -314 | -288 | +9,0% | -320 | -1,9% |
| RBE | 241 | 245 | -1,6% | 231 | +4,3% |
| Coût du risque | -75 | -150 | -50,0% | -75 | +0,0% |
| Résultat d'exploitation | 166 | 95 | +74,7% | 156 | +6,4% |
| SME | 0 | 0 | n.s. | 0 | n.s. |
| Autres éléments hors exploitation | 1 | 1 | +0,0% | 0 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 167 | 96 | +74,0% | 156 | +7,1% |
| Coefficient d'exploitation | 56,6% | 54,0% | +2,6 pt | 58,1% | -1,5 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 3,0 | 3,1 | -1,0% | | |

A change constant / 1T10 : PNB : +3,2% ; Frais de gestion : +8,0%

- USD / EUR : +1,1% / 1T10, -0,8% / 4T10
- Rappel 1T10 : baisse de 41 M\$ des dépenses du fait du plan d'économies de 2009



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 46

BancWest Volumes

| Encours moyens En milliards d'euros | Encours 1T11 | Variation / 1T10 | | Variation / 4T10 | |
|--|-----------------|------------------|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|
| | | historique | à périmètre et change constants | historique | à périmètre et change constants |
| CREDITS | 37,3 | -0,7% | -1,7% | -1,4% | -0,5% |
| Particuliers | 18,6 | -1,5% | -2,6% | -2,4% | -1,6% |
| Dont Immobilier | 10,1 | -5,6% | -6,6% | -3,4% | -2,6% |
| Dont Consommation | 8,5 | +3,8% | +2,7% | -1,2% | -0,3% |
| Immobilier commercial | 8,9 | -5,0% | -6,0% | -1,7% | -0,9% |
| Crédits aux Entreprises | 9,8 | +5,4% | +4,3% | +1,0% | +1,8% |
| DEPOTS | 36,1 | -0,4% | -1,4% | +2,2% | +3,1% |
| Dépôts hors Jumbo CDs | 32,5 | +8,4% | +7,3% | +3,0% | +3,9% |

- Crédits : baisse des encours dans un contexte de désendettement des ménages
 - Demande toujours faible de crédits immobiliers (-6,6%* / 1T10)
 - Rebond des crédits aux entreprises (+4,3%* / 1T10)

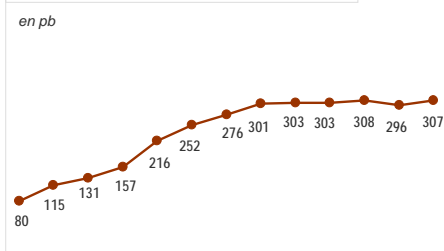


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

* A change constant
Résultats 31.03.2011 | 47

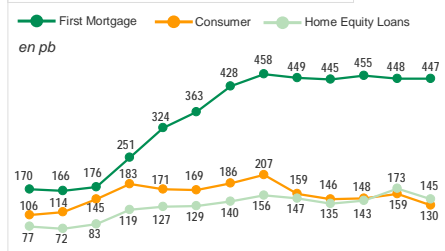
BancWest Risques

Non-accruing Loans / Total Loans



1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09 1T10 2T10 3T10 4T10 1T11

Taux d'impayés à 30 jours et plus



1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09 1T10 2T10 3T10 4T10 1T11

- Amélioration de la qualité des portefeuilles
 - Taux de crédits douteux stabilisé depuis 1 an
 - Baisse des taux d'impayés pour les particuliers dans l'ensemble des segments



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 48

Personal Finance - 1T11

| En millions d'euros | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-----------------------------------|-------|-------|----------------|-------|----------------|
| PNB | 1 297 | 1 255 | +3,3% | 1 274 | +1,8% |
| Frais de gestion | -591 | -573 | +3,1% | -589 | +0,3% |
| RBE | 706 | 682 | +3,5% | 685 | +3,1% |
| Coût du risque | -431 | -522 | -17,4% | -438 | -1,6% |
| Résultat d'exploitation | 275 | 160 | +71,9% | 247 | +11,3% |
| SME | 21 | 16 | +31,3% | 24 | -12,5% |
| Autres éléments hors exploitation | 1 | 7 | -85,7% | 0 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 297 | 183 | +62,3% | 271 | +9,6% |
| Coefficient d'exploitation | 45,6% | 45,7% | -0,1 pt | 46,2% | -0,6 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 4,0 | 3,8 | +3,8% | | |

A périmètre et change constants / 1T10 : PNB : +2,3% ; Frais de gestion : +2,1%



Personal Finance Volumen et risques

| Encours moyens en milliards d'euros | 1T11 | Variation / 1T10 | | Variation / 4T10 | |
|--|-------|---------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | | à périmètre historique | et change constants | à périmètre historique | et change constants |
| TOTAL ENCOURS CONSOLIDÉS | 89,7 | +7,4% | +6,1% | +2,1% | +1,8% |
| Crédits à la consommation | 50,7 | +3,4% | +1,9% | +1,1% | +0,8% |
| Crédits immobiliers | 39,0 | +13,1% | +12,0% | +3,3% | +3,2% |
| TOTAL ENCOURS GERES (1) | 121,2 | +7,8% | +6,3% | +1,8% | +1,8% |

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

Coût du risque / encours

| Coût du risque annualisé / encours début de période | Taux 1T10 | Taux 2T10 | Taux 3T10 | Taux 4T10 | Taux 1T11 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| France | 1,64% | 1,53% | 1,47% | 1,89% | 1,42% |
| Italie | 3,95% | 3,18% | 2,83% | 2,88% | 2,52% |
| Espagne | 3,28% | 5,19%* | 3,46% | 3,46% | 1,62% |
| Autres Europe de l'ouest | 1,47% | 1,21% | 1,13% | 1,18% | 1,05% |
| Europe de l'est | 9,55% | 5,52% | 5,84% | 6,85% | 5,38% |
| Bésil | 4,15% | 3,84% | 2,74% | 2,73% | 2,37% |
| Autres | 4,92% | 2,23% | 8,28%** | 2,80% | 4,76% |
| Personal Finance | 2,52% | 2,31% | 2,19% | 2,05% | 1,96% |

* Actualisation exceptionnelle des coefficients de provisionnement ; ** Ajustement exceptionnel des provisions au Mexique



Equipment Solutions - 1T11

| En millions d'euros | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-----------------------------------|-------|-------|----------------|-------|----------------|
| PNB | 401 | 346 | +15,9% | 365 | +9,9% |
| Frais de gestion | -202 | -189 | +6,9% | -207 | -2,4% |
| RBE | 199 | 157 | +26,8% | 158 | +25,9% |
| Coût du risque | -14 | -65 | -78,5% | -60 | -76,7% |
| Résultat d'exploitation | 185 | 92 | n.s. | 98 | +88,8% |
| SME | 13 | -9 | n.s. | -9 | n.s. |
| Autres éléments hors exploitation | -3 | 2 | n.s. | -1 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 195 | 85 | n.s. | 88 | n.s. |
| Coefficient d'exploitation | 50,4% | 54,6% | -4,2 pt | 56,7% | -6,3 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 2,2 | 2,1 | +6,8% | | |

- Activité commerciale
 - Leasing Solutions : production en baisse compte tenu d'une politique sélective en termes de rentabilité / risques
- PNB : 401 M€ (+15,9% / 1T10)
 - Rebond du prix des véhicules d'occasion, progression des revenus de Leasing Solutions



Equipment Solutions Volumes

| Encours moyens en milliards d'euros | 1T11 | Variation / 1T10 | | Variation / 4T10 | |
|---|------|---------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | | à périmètre historique | et change constants | à périmètre historique | et change constants |
| TOTAL ENCOURS CONSOLIDES | 29,8 | -3,8% | -5,4% | -2,6% | -2,4% |
| Leasing | 21,6 | -9,2% | -11,2% | -5,0% | -5,0% |
| Location Longue Durée avec services | 8,3 | +14,2% | +13,8% | +4,4% | +5,0% |
| TOTAL ENCOURS GERES | 31,2 | -4,5% | -6,0% | -2,8% | -2,7% |
| Parc Financé (en milliers de véhicules) | 667 | +9,4% | na | n.s. | na |

- Parc financé : +9,4% / 1T10 grâce à la bonne dynamique commerciale et au rachat fin 2010 du parc de véhicules de Caixa Renting en Espagne (29 000 véhicules)



Investment Solutions - 1T11

| En millions d'euros | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-----------------------------------|--------|--------|-------------|--------|-------------|
| PNB | 1 605 | 1 431 | +12,2% | 1 632 | -1,7% |
| Frais de gestion | -1 113 | -1 012 | +10,0% | -1 141 | -2,5% |
| RBE | 492 | 419 | +17,4% | 491 | +0,2% |
| Coût du risque | 5 | -1 | n.s. | -1 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 497 | 418 | +18,9% | 490 | +1,4% |
| SME | 35 | 24 | +45,8% | 50 | -30,0% |
| Autres éléments hors exploitation | 14 | 22 | -36,4% | 7 | +100,0% |
| Résultat avant impôt | 546 | 464 | +17,7% | 547 | -0,2% |
| Coefficient d'exploitation | 69,3% | 70,7% | -1,4 pt | 69,9% | -0,6 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 6,9 | 6,3 | +9,2% | | |

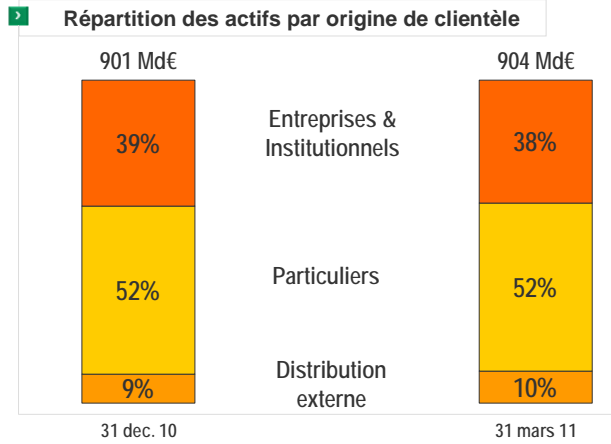


Investment Solutions Activité

| | 31.03.11 | 31.03.10 | Variation / 31.03.10 | 31.12.10 | Variation / 31.12.10 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Actifs sous gestion (en Md€) | 904 | 874 | +3,5% | 901 | +0,3% |
| Gestion d'actifs | 456 | 453 | +0,6% | 457 | -0,1% |
| Wealth Management | 256 | 247 | +3,5% | 254 | +0,9% |
| Personal Investors | 33 | 29 | +12,6% | 33 | +1,7% |
| Services Immobiliers | 11 | 8 | +34,4% | 11 | +0,6% |
| Assurance | 148 | 136 | +9,0% | 147 | +0,5% |
| | 1T11 | 1T10 | Variation / 1T10 | 4T10 | Variation / 4T10 |
| Collecte nette (en Md€) | 8,3 | -0,2 | n.s. | 1,4 | n.s. |
| Gestion d'actifs | 0,9 | -4,3 | n.s. | 0,3 | n.s. |
| Wealth Management | 4,7 | 1,7 | n.s. | -1,7 | n.s. |
| Personal Investors | 0,4 | 0,2 | +90,0% | 0,2 | n.s. |
| Services Immobiliers | 0,1 | 0,0 | n.s. | 0,7 | -88,1% |
| Assurance | 2,3 | 2,2 | +4,7% | 1,9 | +21,2% |
| | 31.03.11 | 31.03.10 | Variation / 31.03.10 | 31.12.10 | Variation / 31.12.10 |
| Securities Services | | | | | |
| Actifs en conservation (en Md€) | 4 845 | 4 237 | +14,4% | 4 641 | +4,4% |
| Actifs sous administration (en Md€) | 820 | 752 | +9,0% | 771 | +6,4% |
| | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
| Nombre de transactions (en millions) | 13,1 | 11,5 | +13,2% | 12,2 | +6,7% |



Investment Solutions Répartition des actifs par origine de clientèle



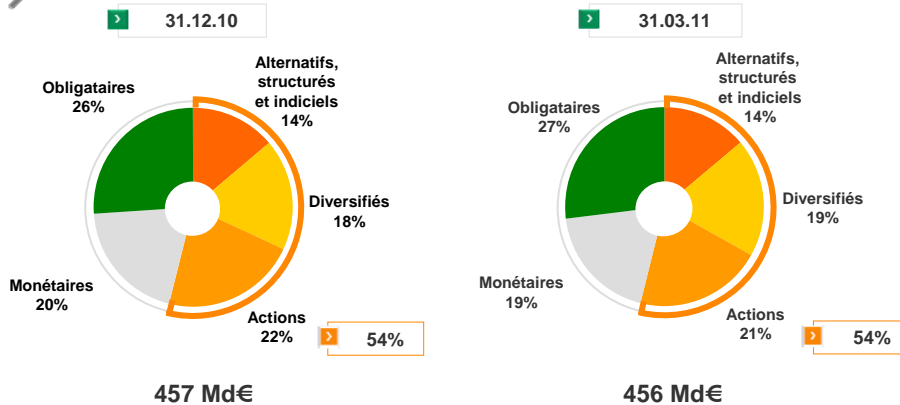
Majorité de clients particuliers



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 55

Gestion d'actifs Ventilation des actifs gérés



Prépondérance de produits à forte valeur ajoutée



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 56

Investment Solutions Gestion Institutionnelle et Privée - 1T11

| <i>En millions d'euros</i> | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-----------------------------------|-------|-------|----------------|-------|----------------|
| PNB | 862 | 801 | +7,6% | 892 | -3,4% |
| Frais de gestion | -617 | -578 | +6,7% | -649 | -4,9% |
| RBE | 245 | 223 | +9,9% | 243 | +0,8% |
| Coût du risque | 8 | 2 | n.s. | -6 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 253 | 225 | +12,4% | 237 | +6,8% |
| SME | 8 | 4 | +100,0% | 17 | -52,9% |
| Autres éléments hors exploitation | 17 | 23 | -26,1% | 6 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 278 | 252 | +10,3% | 260 | +6,9% |
| Coefficient d'exploitation | 71,6% | 72,2% | -0,6 pt | 72,8% | -1,2 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 1,5 | 1,7 | -11,2% | | |



Investment Solutions Assurance - 1T11

| <i>En millions d'euros</i> | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-----------------------------------|-------|-------|----------------|-------|----------------|
| PNB | 425 | 352 | +20,7% | 432 | -1,6% |
| Frais de gestion | -221 | -188 | +17,6% | -221 | +0,0% |
| RBE | 204 | 164 | +24,4% | 211 | -3,3% |
| Coût du risque | -3 | -3 | +0,0% | 5 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 201 | 161 | +24,8% | 216 | -6,9% |
| SME | 27 | 19 | +42,1% | 34 | -20,6% |
| Autres éléments hors exploitation | -3 | -1 | n.s. | 1 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 225 | 179 | +25,7% | 251 | -10,4% |
| Coefficient d'exploitation | 52,0% | 53,4% | -1,4 pt | 51,2% | +0,8 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 5,0 | 4,3 | +15,6% | | |

- Chiffre d'affaires : 6,5 Md€ (stable / niveau élevé du 1T10)
 - Forte progression de la protection hors de France (Taïwan, Brésil, Chili) ...
 - ... compensant le recul du marché français en assurance-vie
- Frais de gestion : +17,6% / 1T10
 - Poursuite des investissements pour accompagner le développement de l'activité



Investment Solutions Securities Services - 1T11

| <i>En millions d'euros</i> | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-----------------------------|-------|-------|----------------|-------|----------------|
| PNB | 318 | 278 | +14,4% | 308 | +3,2% |
| Frais de gestion | -275 | -246 | +11,8% | -271 | +1,5% |
| RBE | 43 | 32 | +34,4% | 37 | +16,2% |
| Coût du risque | 0 | 0 | n.s. | 0 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 43 | 32 | +34,4% | 37 | +16,2% |
| Eléments hors exploitation | 0 | 1 | n.s. | -1 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 43 | 33 | +30,3% | 36 | +19,4% |
| Coefficient d'exploitation | 86,5% | 88,5% | -2,0 pt | 88,0% | -1,5 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 0,4 | 0,3 | +30,8% | | |

- PNB : +14,4% / 1T10
 - Croissance des actifs en conservation (+14,4%) et sous administration (+9,0%)
 - Net rebond des volumes de transactions (+13,2%)
- Frais de gestion : +11,8% / 1T10
 - Accélération du développement commercial, notamment en Asie-Pacifique



Corporate and Investment Banking - 1T11

| <i>En millions d'euros</i> | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-----------------------------------|--------|--------|----------------|--------|----------------|
| PNB | 3 462 | 3 786 | -8,6% | 2 725 | +27,0% |
| Frais de gestion | -1 824 | -1 872 | -2,6% | -1 571 | +16,1% |
| RBE | 1 638 | 1 914 | -14,4% | 1 154 | +41,9% |
| Coût du risque | -16 | -220 | -92,7% | -92 | -82,6% |
| Résultat d'exploitation | 1 622 | 1 694 | -4,3% | 1 062 | +52,7% |
| SME | 10 | 14 | -28,6% | 26 | -61,5% |
| Autres éléments hors exploitation | 3 | 6 | -50,0% | 3 | +0,0% |
| Résultat avant impôt | 1 635 | 1 714 | -4,6% | 1 091 | +49,9% |
| Coefficient d'exploitation | 52,7% | 49,4% | +3,3 pt | 57,7% | -5,0 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 13,8 | 14,9 | -7,4% | | |

- Frais de gestion
 - Evolution maîtrisée et poursuite des plans de développement
- Fonds propres alloués : -7,4% / 1T10
 - Poursuite de l'optimisation du capital alloué



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 1T11

| <i>En millions d'euros</i> | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|-----------------------------------|--------|--------|----------------|--------|----------------|
| PNB | 2 326 | 2 722 | -14,5% | 1 658 | +40,3% |
| <i>dont Actions et Conseil</i> | 692 | 845 | -18,1% | 590 | +17,3% |
| <i>dont Fixed Income</i> | 1 634 | 1 877 | -12,9% | 1 068 | +53,0% |
| Frais de gestion | -1 389 | -1 461 | -4,9% | -1 125 | +23,5% |
| RBE | 937 | 1 261 | -25,7% | 533 | +75,8% |
| Coût du risque | 21 | -127 | n.s. | -41 | n.s. |
| Résultat d'exploitation | 958 | 1 134 | -15,5% | 492 | +94,7% |
| SME | 0 | 11 | n.s. | 2 | n.s. |
| Autres éléments hors exploitation | 0 | 7 | n.s. | 2 | n.s. |
| Résultat avant impôt | 958 | 1 152 | -16,8% | 496 | +93,1% |
| Coefficient d'exploitation | 59,7% | 53,7% | +6,0 pt | 67,9% | -8,2 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 5,4 | 6,2 | -13,2% | | |

- PNB
 - Impact négatif de 108 M€ dû au changement de courbe d'actualisation utilisée pour la valorisation des dérivés collatéralisés (LIBOR vers OIS)

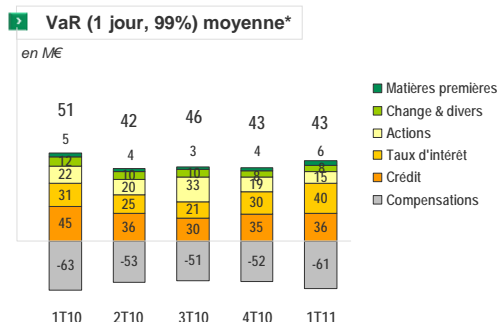


Corporate and Investment Banking Métiers de Financement - 1T11

| <i>En millions d'euros</i> | 1T11 | 1T10 | 1T11 / 1T10 | 4T10 | 1T11 / 4T10 |
|--------------------------------|-------|-------|----------------|-------|----------------|
| PNB | 1 136 | 1 064 | +6,8% | 1 067 | +6,5% |
| Frais de gestion | -435 | -411 | +5,8% | -446 | -2,5% |
| RBE | 701 | 653 | +7,4% | 621 | +12,9% |
| Coût du risque | -37 | -93 | -60,2% | -51 | -27,5% |
| Résultat d'exploitation | 664 | 560 | +18,6% | 570 | +16,5% |
| Eléments hors exploitation | 13 | 2 | n.s. | 25 | -48,0% |
| Résultat avant impôt | 677 | 562 | +20,5% | 595 | +13,8% |
| Coefficient d'exploitation | 38,3% | 38,6% | -0,3 pt | 41,8% | -3,5 pt |
| Fonds propres alloués (Md€) | 8,4 | 8,7 | -3,3% | | |



Corporate and Investment Banking Risques de marchés



* Hors BNP Paribas Fortis
(BNP Paribas Fortis : VaR moyenne 8M€ au 1T11)

- Stabilité globale de la VaR à un niveau faible
 - Taux d'intérêt : paramètres de marchés à des niveaux de volatilité en hausse
 - Augmentation des effets de compensation entre activités
 - Pas de jour de perte au-delà de la VaR au 1T11



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 63

Corporate and Investment Banking Mandats significatifs

| | | | |
|--------------------|---|--|---|
| | Abu Dhabi: Shams One Project (Renewables) \$612m credit facility to finance the construction of Shams, one of the largest Concentrated Solar Plant (109 MW) in the UAE and in the Gulf region Financial Advisor, MLA, Hedging bank, Account bank – March 2011 | | Italy: Fiat demerger Financial package (€4.2bn) Bond issue (€2.2bn) Advisor and active bookrunner - Nov 2010 - March 2011 |
| | Switzerland: Swissport (ground handling services) CHF350m Senior Secured Notes, USD425m Senior Secured Notes and CHF200m Super Senior RCF to finance PAI partner's acquisition of Swissport, Joint Mandated Lead Arranger, Joint Bookrunner – Feb 2011 | | USA: Time Warner (media & entertainment) \$2bn benchmark dual transaction: \$1bn 4.750% Senior Unsecured Notes due 2021, \$1bn 6.250% Senior Unsecured Notes due 2041 |
| | Japan: Nippon Ericsson KK (Telecommunications) Additional JPY35bn without recourse receivables purchase facility (€243m equivalent) to purchase trade receivables at 270-day maximum on Softbank Mobile Corp. March 2011 | | UK: Her Majesty's Treasury via the UK Debt Management Office, re-opening by syndicated offering of the £3.25bn 1.25% Index-linked Treasury Gilt 2055 (priced 27 Jan 2011) BNP Paribas' 1st syndicated transaction for the UK DMO after becoming a Gilt-Edged Market Maker in 2006 |
| French IFAs | France: Creation of a product based on an innovative absolute return underlying, offering a 100% capital protected investment solution to French IFAs for their private investors. The underlying, <i>Guru Long Short Index</i> , focuses on both European and US equity markets. | | India: State Bank of India CHF325m 3.375% 5y due 2016 - The largest CHF offering by an Asian financial institution since 2008. The second Indian credit to issue in CHF since 1990s. |



BNP Paribas au service des émetteurs et des investisseurs dans le monde entier



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 64

Corporate and Investment Banking

- Conseil et Marchés de capitaux : une position confortée de leader en Europe ; des franchises reconnues sur les dérivés
 - No. 1 All Bonds in Euros (*Thomson Reuters*)
 - No. 2 All Sovereign bonds, all currencies (*Thomson Reuters*)
 - No.1 Best Liability Management Arranger for Corporates (*EuroWeek Bond Awards*)
 - No.1 Best Lead Manager of Euro Corporate Hybrid Bonds (*EuroWeek Bond Awards*)
 - Structured Products House of the Year (*Risk Magazine Risk Awards 2011*)
 - No. 1 EMEA equity-linked issues (*Dealogic*)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales et un leadership dans la région EMEA
 - No.1 MLA of Global Trade Finance Loans (*Dealogic*)
 - No. 1 Bookrunner and MLA in the Oil & Gas sector in EMEA (*Dealogic*)
 - No.1 Bookrunner and MLA in the European Leveraged Loan Market (by number of deals), (*Thomson Reuters*)
 - Most Impressive Arranger of EMEA Loans (for the 3rd consecutive year) – (*Euroweek*)
 - Best Arranger of Corporate Loans (for the third consecutive year) – (*Euroweek*)
 - Best Cash Management Deal (for Web-enabled Payment and FX Solution) (*The Asset Magazine*)



THOMSON REUTERS



EUROWEEK



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 65

Autres Activités Y compris Klépierre

| En millions d'euros | 1T11 | 1T10 | 4T10 |
|--|------|------|------|
| PNB | 604 | 501 | 120 |
| Frais de gestion | -269 | -286 | -479 |
| dont coûts de restructuration | -124 | -143 | -281 |
| RBE | 335 | 215 | -359 |
| Coût du risque | 28 | 28 | 30 |
| Résultat d'exploitation | 363 | 243 | -329 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 2 | 7 | -8 |
| Autres éléments hors exploitation | -39 | 135 | -14 |
| Résultat avant impôt | 326 | 385 | -351 |

- Revenus
 - Plus-value de cession de diverses participations : +134 M€
 - Amortissement du PPA du banking book : +203 M€ (vs +147 M€ au 1T10)
 - Réévaluation de la dette propre : négligeable (vs négligeable au 1T10)
- Autres éléments hors exploitation
 - Dépréciation des fonds propres investis en Libye et Côte d'Ivoire : -41 M€
 - Rappel 1T10 : plus-value de cession d'Artemis



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2011 | 66

Selected exposures based on recommendations of the Financial Stability Board



Disclaimer

The exposures based on the recommendation of the Financial Stability Board as at 31 March 2011 are not materially different from that disclosed as at 31 December 2010

Figures included in this presentation are unaudited. On 21 April 2011, BNP Paribas issued a restatement of its quarter results for 2010 reflecting the raising of the consolidation thresholds resulting in the deconsolidation or a change in the consolidation method used by several entities and in the transfer of businesses between business units. In these restated results, data pertaining to 2010 results and volumes has been represented as though the transactions had occurred 1st January 2010. This presentation is based on the restated 2010 quarterly data.

This presentation includes forward-looking statements based on current beliefs and expectations about future events. Forward-looking statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations with respect to future events, operations, products and services, and statements regarding future performance and synergies. Forward-looking statements are not guarantees of future performance and are subject to inherent risks, uncertainties and assumptions about BNP Paribas and its subsidiaries and investments, developments of BNP Paribas and its subsidiaries, banking industry trends, future capital expenditures and acquisitions, changes in economic conditions globally or in BNP Paribas' principal local markets, the competitive market and regulatory factors. Those events are uncertain; their outcome may differ from current expectations which may in turn significantly affect expected results. Actual results may differ materially from those projected or implied in these forward-looking statements. Any forward-looking statement contained in this presentation speaks as of the date of this presentation. BNP Paribas undertakes no obligation to publicly revise or update any forward-looking statements in light of new information or future events.

The information contained in this presentation as it relates to parties other than BNP Paribas or derived from external sources has not been independently verified and no representation or warranty expressed or implied is made as to, and no reliance should be placed on the fairness, accuracy, completeness or correctness of, the information or opinions contained herein. None of BNP Paribas or its representatives shall have any liability whatsoever in negligence or otherwise for any loss however arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation or any other information or material discussed.



Exposure to Conduits and SIVs

As at 31 December 2010

| 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 | 6.6 | 6.7 | 6.7 | - | 0.4 | 0.4 | 9.5 |
| Structured Investment Vehicles | - | - | - | - | - | - | - |

Third party sponsored entities (BNP Paribas share)

| | | | | | | | |
|--------------------------------|-----|-----|-----|---|---|---|-----|
| ABCP conduits | 0.5 | 0.5 | 0.5 | - | - | - | 0.5 |
| Structured Investment Vehicles | - | - | - | - | - | - | - |

(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

- Drop in commitments: -€1.5bn/31.12.09
 - Mainly due to repayments of facilities
- No exposure to SIVs

Throughout this chapter, figures highlighted in yellow are the most significant figures.



BNP PARIBAS The bank for a changing world

Fourth quarter 2010 results | 3

Sponsored ABCP Conduits Breakdown by Maturity and Geography

Sponsored ABCP conduits
as at 31 December 2010 (in €bn)

| | Starbird United States | Matchpoint Europe | Elioppe Europe | These Europe | J Bird 1 & 2 Japan | Total |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|-------------|
| Ratings | A1 / P1 | A1+ / P1 | P1 | A1 / P1 / F1 | A1 / P1 | |
| BNP Paribas commitments | 4.3 | 3.8 | 0.9 | 0.4 | 0.2 | 9.5 |
| Assets funded | 2.2 | 3.2 | 0.7 | 0.3 | 0.2 | 6.6 |
| Breakdown by maturity | | | | | | |
| 0 - 1 year | 40% | 22% | 8% | 77% | 30% | 32% |
| 1 year - 3 years | 40% | 45% | 67% | - | 46% | 43% |
| 3 years - 5 years | 14% | 17% | 25% | 23% | 22% | 17% |
| > 5 years | 6% | 16% | 0% | 0% | 2% | 8% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Breakdown by geography* | | | | | | |
| USA | 91% | 2% | - | - | - | 31% |
| France | - | 20% | 93% | 100% | - | 25% |
| Spain | - | 10% | - | - | - | 5% |
| Italy | - | 7% | - | - | - | 4% |
| UK | - | 9% | - | - | - | 4% |
| Asia | - | 17% | - | - | 100% | 11% |
| Diversified and Others | 9% | 35% | 7% | - | - | 20% |
| 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



BNP PARIBAS The bank for a changing world

Fourth quarter 2010 results | 4

Sponsored ABCP Conduits Breakdown by Asset Type

| Sponsored ABCP conduits as at 31 December 2010 | Starbird United States | Matchpoint Europe | Eliopée Europe | These Europe | J Bird 1 & 2 Japan | Total | |
|---|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|---------------|---------------------|
| | | | | | | by asset type | o/w AA and above |
| Breakdown by asset type | | | | | | | |
| Auto Loans, Leases & Dealer Floorplans | 37% | 21% | - | - | - | 25% | |
| Trade Receivables | 27% | 30% | 100% | 100% | - | 37% | |
| Consumer Loans & Credit Cards | 4% | 9% | - | - | 100% | 8% | |
| Equipment Finance | 8% | - | - | - | - | 4% | |
| Student Loans | | | | | | | |
| RMBS | - | 4% | - | - | - | 1% | 100% |
| o/w US (0% subprime) | - | 1% | - | - | - | 0% | 100% |
| o/w UK | | | | | | | |
| o/w Spain | - | 2% | - | - | - | 1% | 100% |
| CMBS | - | 15% | - | - | - | 6% | 36% |
| o/w US, UK, Spain | | | | | | | |
| CDOs of RMBS (non US) | - | 7% | - | - | - | 3% | - |
| CLOs | 16% | 8% | - | - | - | 10% | 47% |
| CDOs of corporate bonds | | | | | | | |
| Insurance | | | | | | | |
| Others | 8% | 6% | - | - | - | 6% | 34% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | |



Funding Through Proprietary Securitisation

Cash securitisation
as at 31 December 2010
in €bn

| | Amount of securitised assets | Amount of notes | Securitised positions held | |
|-------------------------|---------------------------------|-----------------|----------------------------|------------|
| | | | First losses | Others |
| Personal Finance | 3.5 | 3.9 | 0.1 | 1.7 |
| o/w Residential loans | 3.0 | 3.4 | 0.1 | 1.6 |
| o/w Consumer loans | 0.1 | 0.0 | 0.0 | - |
| o/w Lease receivables | 0.4 | 0.4 | 0.0 | 0.1 |
| BNL | 3.2 | 3.1 | 0.1 | 0.2 |
| o/w Residential loans | 3.2 | 3.1 | 0.1 | 0.2 |
| o/w Consumer loans | - | - | - | - |
| o/w Lease receivables | - | - | - | - |
| o/w Public sector | - | - | - | - |
| Total | 6.7 | 7.0 | 0.2 | 1.9 |

- Only €6.7bn in loans refinanced through securitisation
 - Vs. €8.0bn as at 31.12.09
- Senior securitised positions held: €1.9bn
 - Including €0.4bn senior bond buyback in 2010 from some UCI funds (Residential loan securitisation)
- SPVs consolidated in BNP Paribas' balance sheet since IFRS' first time application (2005)
 - Since BNP Paribas is retaining the majority of risks and returns



Sensitive Loan Portfolios Personal Loans

| Personal loans as at 31 December 2010, in €bn | Gross outstanding | | | | Allowances | | Net exposure | |
|--|-------------------|----------------------------|-------|----------------------|------------|-----------|--------------|----------|
| | Consumer | First Mortgage Full Doc | Alt A | Home Equity Loans | Total | Portfolio | | Specific |
| US | 8.6 | 7.4 | 0.3 | 3.0 | 19.2 | - 0.3 | - 0.1 | 18.8 |
| Super Prime <i>FICO* > 730</i> | 5.6 | 4.7 | 0.2 | 1.9 | 12.4 | | | 12.4 |
| Prime <i>600 < FICO* < 730</i> | 2.4 | 2.2 | 0.1 | 0.9 | 5.7 | | | 5.7 |
| Subprime <i>FICO* < 600</i> | 0.5 | 0.4 | 0.0 | 0.2 | 1.1 | | | 1.1 |
| UK | 0.6 | 0.4 | - | - | 1.0 | - 0.0 | - 0.1 | 0.9 |
| Spain | 3.8 | 6.0 | - | - | 9.9 | - 0.1 | - 0.9 | 8.8 |

- Good quality of US portfolio
 - +€0.8bn/31.12.09
 - Improvement of consumer loan portfolio quality
- Moderate exposure to the UK market
- Exposure to risks in Spain well secured
 - Property collateral on the mortgage portfolio
 - Large portion of auto loans in the consumer loan portfolio

* At origination



BNP PARIBAS The bank for a changing world

Fourth quarter 2010 results | 7

Sensitive Loan Portfolios Commercial Real Estate

| Commercial Real Estate as at 31 December 2010, in €bn | Gross exposure | | | | Allowances | | Net exposure | |
|--|----------------|----------------------------------|-----------------------|------------|------------|-----------|--------------|----------|
| | Home Builders | Non residential developers | Property companies | Others (1) | Total | Portfolio | | Specific |
| US | 0.6 | 0.9 | 0.5 | 4.7 | 6.7 | - 0.1 | - 0.1 | 6.6 |
| BancWest | 0.6 | 0.8 | - | 4.7 | 6.1 | - 0.1 | - 0.0 | 6.0 |
| CIB | 0.0 | 0.1 | 0.5 | - | 0.6 | - 0.0 | - 0.0 | 0.6 |
| UK | 0.1 | 0.3 | 1.8 | 0.4 | 2.7 | - 0.0 | - 0.1 | 2.6 |
| Spain | - | 0.0 | 0.5 | 0.6 | 1.1 | - 0.0 | - 0.0 | 1.1 |

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

- US: diversified and granular exposure
 - Exposure on home builders significantly reduced (-€0.7bn/31.12.09)
 - Others: €4.7bn, (+ €0.7bn/31.12.09) very granular and well diversified financing of smaller property companies on a secured basis; mainly office, retail and residential multifamily property type
- UK exposure concentrated on large property companies
 - Total exposure decreased by €0.4bn/31.12.2009
- Limited exposure to commercial real estate risk in Spain
 - Others: good quality commercial mortgage loan portfolio



BNP PARIBAS The bank for a changing world

Fourth quarter 2010 results | 8

Real-Estate Related ABS and CDOs Exposure

- Banking book net exposure: (-€1.5bn/31.12.09)
 - Sales of Prime US RMBS
- Quality of the portfolio remains high
 - 74% AAA rated
- Booked at amortised cost
 - With the appropriate allowances in case of permanent impairment
- Trading book: negligible

| Net exposure in €bn | 31.12.2009 | | 31.12.2010 | |
|--|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | Net exposure | Gross exposure | Allowances | Net exposure |
| TOTAL RMBS | 11.8 | 10.6 | - 0.1 | 10.4 |
| US | 1.4 | 0.4 | - 0.1 | 0.3 |
| Subprime | 0.1 | 0.1 | - 0.0 | 0.1 |
| Mid-prime | 0.1 | 0.0 | - 0.0 | 0.0 |
| Alt-A | 0.1 | 0.0 | - 0.0 | 0.0 |
| Prime ** | 1.1 | 0.2 | - 0.0 | 0.2 |
| UK | 1.0 | 0.9 | - 0.1 | 0.8 |
| Conforming | 0.2 | 0.2 | - | 0.2 |
| Non conforming | 0.8 | 0.7 | - 0.1 | 0.6 |
| Spain | 0.9 | 0.8 | - 0.0 | 0.8 |
| The Netherlands | 8.2 | 8.2 | - 0.0 | 8.2 |
| Other countries | 0.4 | 0.4 | - | 0.4 |
| TOTAL CMBS | 2.2 | 2.3 | - 0.0 | 2.3 |
| US | 1.2 | 1.3 | - 0.0 | 1.3 |
| Non US | 1.0 | 1.0 | - 0.0 | 1.0 |
| TOTAL CDOs (cash and synthetic) | 0.7 | 0.8 | - 0.0 | 0.8 |
| RMBS | 0.6 | 0.7 | - 0.0 | 0.7 |
| US | 0.0 | 0.2 | - 0.0 | 0.2 |
| Non US | 0.6 | 0.6 | - 0.0 | 0.6 |
| CMBS | 0.0 | 0.0 | - 0.0 | 0.0 |
| CDO of TRUPs | 0.1 | 0.1 | - | 0.1 |
| Total | 14.8 | 13.7 | - 0.2 | 13.5 |
| o/w Trading Book | 0.0 | - | - | 0.2 |
| TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs | 1.5 | 1.6 | - 0.1 | 1.5 |

* Entry price + accrued interests – amortisation; ** Excluding Government Sponsored Entity backed securities



BNP PARIBAS The bank for a changing world

Fourth quarter 2010 results | 9

Monoline Counterparty Exposure

- Gross counterparty exposure: €1.23bn (-€0.83bn/31.12.09)
 - Exposure down as a result of commutations during 2010 with no significant impact on P&L

| In €bn | 31.12.2009 | | 31.12.2010 | |
|--|------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|
| | Notional | Gross counterparty exposure | Notional | Gross counterparty exposure |
| CDOs of US RMBS subprime | 1.56 | 1.30 | 0.68 | 0.58 |
| CDOs of european RMBS | 0.27 | 0.14 | 0.26 | 0.04 |
| CDOs of CMBS | 1.04 | 0.24 | 1.12 | 0.26 |
| CDOs of corporate bonds | 7.32 | 0.21 | 7.81 | 0.18 |
| CLOs | 5.07 | 0.17 | 5.05 | 0.17 |
| Non credit related | n.s | 0.00 | n.s | 0.00 |
| Total gross counterparty exposure | n.s | 2.06 | n.s | 1.23 |

- Net exposure: €0.16bn (-€0.14bn/31.12.09)

| In €bn | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|--|-------------|
| | Total gross counterparty exposure | 2.06 |
| Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties | -0.38 | -0.22 |
| Total unhedged gross counterparty exposure | 1.68 | 1.01 |
| Credit adjustments and allowances (1) | -1.39 | -0.86 |
| Net counterparty exposure | 0.30 | 0.16 |

(1) Including specific allowances as at 31 December 2010 of €0.4bn related to monolines classified as doubtful

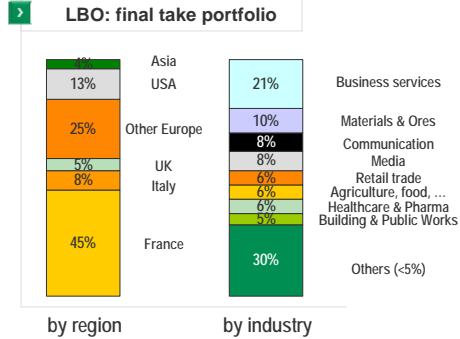


BNP PARIBAS The bank for a changing world

Fourth quarter 2010 results | 10

LBO

- Final take portfolio: €9.4bn as at 31.12.10
 - €1.3bn/31.12.09
 - More than 450 transactions, no concentration
 - 93% senior debt
 - Booked as loans and receivables at amortised cost
 - Allowances: €0.9bn
- Trading portfolio: negligible



BNP Paribas Fortis "IN" Portfolio ⁽¹⁾

- Net exposure: €11.8bn, -€2.8bn/31.12.09
 - Second loss tranche guaranteed by the Belgian State: €1.5bn
 - Reduction overall, due to amortisation or sale
 - Auto loans related ABS: -€0.9bn/31.12.09
- RMBS/CMBS : good quality overall
 - 70% AA-rated ⁽²⁾ or better
- Consumer credit related ABS
 - Student loans: 96% AAA-rated ⁽²⁾ (Federal Guaranteed)
 - Auto loans: 100% AA-rated ⁽²⁾ or better
 - Credit cards : 96% AAA-rated ⁽²⁾
- CLOs and Corporate CDOs
 - Diversified portfolio of bonds and corporate loans
 - US : 81% AA-rated ⁽²⁾ or better
 - Other countries: 42% AA-rated ⁽²⁾ or better

| | 31.12.2009 | | 31.12.2010 | |
|-----------------------------------|--------------|--|-----------------|--------------|
| | Net exposure | | Gross exposure* | Net exposure |
| TOTAL RMBS | 4.8 | | 3.4 | 3.3 |
| US | 1.4 | | 0.9 | 0.8 |
| Subprime | 0.0 | | 0.0 | 0.0 |
| Midprime | - | | - | - |
| Alt-A | 0.4 | | 0.2 | 0.2 |
| Prime** | 0.8 | | 0.6 | 0.5 |
| Agency | 0.2 | | 0.1 | 0.1 |
| UK | 1.1 | | 1.0 | 1.0 |
| Conforming | 0.2 | | 0.3 | 0.3 |
| Non conforming | 0.9 | | 0.7 | 0.7 |
| Spain | 0.3 | | 0.3 | 0.3 |
| Netherlands | 1.0 | | 0.2 | 0.2 |
| Other countries | 1.1 | | 0.9 | 0.9 |
| CDO of RMBS | - | | - | - |
| TOTAL CMBS | 0.8 | | 0.8 | 0.8 |
| US | 0.0 | | 0.1 | 0.0 |
| Non US | 0.8 | | 0.8 | 0.8 |
| TOTAL Consumer Related ABS | 5.6 | | 4.7 | 4.6 |
| Auto Loans/Leases | 1.3 | | 0.4 | 0.4 |
| US | 0.2 | | - | - |
| Non US | 1.1 | | 0.4 | 0.4 |
| Student Loans | 3.0 | | 3.0 | 3.0 |
| Credit cards | 0.9 | | 0.9 | 0.9 |
| Consumer Loans / Leases | 0.1 | | 0.1 | 0.1 |
| Other ABS (equipment lease, ...) | 0.3 | | 0.3 | 0.3 |
| CLOs and Corporate CDOs | 3.6 | | 3.2 | 3.2 |
| US | 2.4 | | 2.3 | 2.3 |
| Non US | 1.2 | | 0.9 | 0.8 |
| Sectorial Provision | - | | -0.1 | - |
| TOTAL | 14.6 | | 12.1 | 11.8 |

⁽¹⁾ Including Scaldia, ABCP refinancing conduit consolidated by BNP Paribas Fortis
⁽²⁾ Based on the lowest S&P, Moody's & Fitch rating

* Entry price + accrued interests - amortisation
 ** Excluding Government Sponsored Entity backed securities



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| GROUPE | | | | | |
| PNB | 11 530 | 11 174 | 10 856 | 10 320 | 11 685 |
| Frais de gestion | -6 596 | -6 414 | -6 620 | -6 887 | -6 728 |
| RBE | 4 934 | 4 760 | 4 236 | 3 433 | 4 957 |
| Coût du risque | -1 337 | -1 081 | -1 222 | -1 162 | -919 |
| Résultat d'exploitation | 3 597 | 3 679 | 3 014 | 2 271 | 4 038 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 68 | 26 | 85 | 89 | 95 |
| Autres éléments hors exploitation | 175 | -29 | 52 | -7 | -24 |
| Résultat avant impôt | 3 840 | 3 676 | 3 151 | 2 353 | 4 109 |
| Impôt sur les bénéfices | -1 188 | -1 248 | -951 | -469 | -1 175 |
| Intérêts minoritaires | -369 | -323 | -295 | -334 | -318 |
| Résultat net part du groupe | 2 283 | 2 105 | 1 905 | 1 550 | 2 616 |
| Coefficient d'exploitation | 57,2% | 57,4% | 61,0% | 66,7% | 57,6% |

| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France*) | | | | | |
| PNB | 1 743 | 1 718 | 1 689 | 1 674 | 1 789 |
| <i>dont revenus d'intérêt</i> | 1 015 | 1 006 | 986 | 971 | 1 043 |
| <i>dont commissions</i> | 728 | 712 | 703 | 703 | 746 |
| Frais de gestion | -1 085 | -1 102 | -1 156 | -1 171 | -1 099 |
| RBE | 658 | 616 | 533 | 503 | 690 |
| Coût du risque | -122 | -111 | -107 | -142 | -80 |
| Résultat d'exploitation | 536 | 505 | 426 | 361 | 610 |
| Eléments hors exploitation | 0 | 1 | 2 | 1 | 1 |
| Résultat avant impôt | 536 | 506 | 428 | 362 | 611 |
| Résultat attribuable à IS | -33 | -27 | -28 | -28 | -34 |
| Résultat avant impôt de BDDF | 503 | 479 | 400 | 334 | 577 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 5,9 | 5,8 | 5,8 | 5,8 | 5,8 |
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | |
| BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France*) | | | | | |
| PNB | 1 747 | 1 724 | 1 702 | 1 676 | 1 791 |
| <i>dont revenus d'intérêt</i> | 1 019 | 1 012 | 999 | 973 | 1 045 |
| <i>dont commissions</i> | 728 | 712 | 703 | 703 | 746 |
| Frais de gestion | -1 085 | -1 102 | -1 156 | -1 171 | -1 099 |
| RBE | 662 | 622 | 546 | 505 | 692 |
| Coût du risque | -122 | -111 | -107 | -142 | -80 |
| Résultat d'exploitation | 540 | 511 | 439 | 363 | 612 |
| Eléments hors exploitation | 0 | 1 | 2 | 1 | 1 |
| Résultat avant impôt | 540 | 512 | 441 | 364 | 613 |
| Résultat attribuable à IS | -33 | -27 | -28 | -28 | -34 |
| Résultat avant impôt de BDDF | 507 | 485 | 413 | 336 | 579 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 5,9 | 5,8 | 5,8 | 5,8 | 5,8 |
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | |
| BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France) | | | | | |
| PNB | 1 683 | 1 663 | 1 634 | 1 620 | 1 728 |
| Frais de gestion | -1 057 | -1 075 | -1 130 | -1 144 | -1 072 |
| RBE | 626 | 588 | 504 | 476 | 656 |
| Coût du risque | -123 | -109 | -106 | -143 | -80 |
| Résultat d'exploitation | 503 | 479 | 398 | 333 | 576 |
| Eléments hors exploitation | 0 | 0 | 2 | 1 | 1 |
| Résultat avant impôt | 503 | 479 | 400 | 334 | 577 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 5,9 | 5,8 | 5,8 | 5,8 | 5,8 |

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

| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
|---|------|------|------|------|------|
| BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie*) | | | | | |
| PNB | 759 | 755 | 765 | 781 | 782 |
| Frais de gestion | -433 | -443 | -438 | -484 | -444 |
| RBE | 326 | 312 | 327 | 297 | 338 |
| Coût du risque | -200 | -205 | -209 | -203 | -198 |
| Résultat d'exploitation | 126 | 107 | 118 | 94 | 140 |
| Eléments hors exploitation | 0 | -2 | -1 | 1 | 0 |
| Résultat avant impôt | 126 | 105 | 117 | 95 | 140 |
| Résultat attribuable à Investment Solutions | -3 | -2 | -3 | -3 | -4 |
| Résultat avant impôt de BNL bc | 123 | 103 | 114 | 92 | 136 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 4,7 | 4,8 | 4,8 | 4,8 | 4,9 |
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | |
| BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie) | | | | | |
| PNB | 751 | 746 | 757 | 772 | 773 |
| Frais de gestion | -428 | -436 | -434 | -478 | -439 |
| RBE | 323 | 310 | 323 | 294 | 334 |
| Coût du risque | -200 | -205 | -208 | -204 | -198 |
| Résultat d'exploitation | 123 | 105 | 115 | 90 | 136 |
| Eléments hors exploitation | 0 | -2 | -1 | 2 | 0 |
| Résultat avant impôt | 123 | 103 | 114 | 92 | 136 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 4,7 | 4,8 | 4,8 | 4,8 | 4,9 |
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | |
| BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique*) | | | | | |
| PNB | 867 | 839 | 840 | 842 | 895 |
| Frais de gestion | -601 | -602 | -583 | -634 | -614 |
| RBE | 266 | 237 | 257 | 208 | 281 |
| Coût du risque | -15 | -66 | -71 | -67 | -35 |
| Résultat d'exploitation | 251 | 171 | 186 | 141 | 246 |
| SME | 1 | 3 | 2 | -6 | 2 |
| Autres éléments hors exploitation | 2 | 0 | 3 | -1 | 0 |
| Résultat avant impôt | 254 | 174 | 191 | 134 | 248 |
| Résultat attribuable à Investment Solutions | -18 | -18 | -12 | -16 | -21 |
| Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking | 236 | 156 | 179 | 118 | 227 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 2,9 | 2,9 | 2,9 | 2,9 | 3,1 |
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | |
| BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique) | | | | | |
| PNB | 834 | 807 | 810 | 810 | 856 |
| Frais de gestion | -585 | -588 | -566 | -615 | -596 |
| RBE | 249 | 219 | 244 | 195 | 260 |
| Coût du risque | -16 | -66 | -70 | -70 | -35 |
| Résultat d'exploitation | 233 | 153 | 174 | 125 | 225 |
| SME | 1 | 3 | 2 | -6 | 2 |
| Autres éléments hors exploitation | 2 | 0 | 3 | -1 | 0 |
| Résultat avant impôt | 236 | 156 | 179 | 118 | 227 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 2,9 | 2,9 | 2,9 | 2,9 | 3,1 |

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

| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| EUROPE MEDITERRANEE | | | | | |
| PNB | 410 | 412 | 409 | 451 | 404 |
| Frais de gestion | -306 | -325 | -329 | -343 | -308 |
| RBE | 104 | 87 | 80 | 108 | 96 |
| Coût du risque | -68 | -76 | -93 | -109 | -103 |
| Résultat d'exploitation | 36 | 11 | -13 | -1 | -7 |
| SME | 15 | 9 | 17 | 10 | 11 |
| Autres éléments hors exploitation | 0 | 0 | 4 | -2 | -1 |
| Résultat avant impôt | 51 | 20 | 8 | 7 | 3 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 2,3 | 2,3 | 2,4 | 2,5 | 2,7 |
| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
| BANCWEST | | | | | |
| PNB | 533 | 601 | 599 | 551 | 555 |
| Frais de gestion | -288 | -322 | -320 | -320 | -314 |
| RBE | 245 | 279 | 279 | 231 | 241 |
| Coût du risque | -150 | -127 | -113 | -75 | -75 |
| Résultat d'exploitation | 95 | 152 | 166 | 156 | 166 |
| Eléments hors exploitation | 1 | 1 | 2 | 0 | 1 |
| Résultat avant impôt | 96 | 153 | 168 | 156 | 167 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 3,1 | 3,2 | 3,3 | 3,2 | 3,0 |
| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
| PERSONAL FINANCE | | | | | |
| PNB | 1 255 | 1 245 | 1 247 | 1 274 | 1 297 |
| Frais de gestion | -573 | -589 | -560 | -589 | -591 |
| RBE | 682 | 656 | 687 | 685 | 706 |
| Coût du risque | -522 | -486 | -467 | -438 | -431 |
| Résultat d'exploitation | 160 | 170 | 220 | 247 | 275 |
| SME | 16 | 21 | 22 | 24 | 21 |
| Autres éléments hors exploitation | 7 | 5 | -1 | 0 | 1 |
| Résultat avant impôt | 183 | 196 | 241 | 271 | 297 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 3,8 | 3,8 | 3,9 | 3,9 | 4,0 |
| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
| EQUIPMENT SOLUTIONS | | | | | |
| PNB | 346 | 385 | 369 | 365 | 401 |
| Frais de gestion | -189 | -189 | -198 | -207 | -202 |
| RBE | 157 | 196 | 171 | 158 | 199 |
| Coût du risque | -65 | -70 | -60 | -60 | -14 |
| Résultat d'exploitation | 92 | 126 | 111 | 98 | 185 |
| SME | -9 | -7 | -6 | -9 | 13 |
| Autres éléments hors exploitation | 2 | -2 | 2 | -1 | -3 |
| Résultat avant impôt | 85 | 117 | 107 | 88 | 195 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 2,1 | 2,1 | 2,1 | 2,1 | 2,2 |

| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| INVESTMENT SOLUTIONS | | | | | |
| PNB | 1 431 | 1 520 | 1 513 | 1 632 | 1 605 |
| Frais de gestion | -1 012 | -1 071 | -1 073 | -1 141 | -1 113 |
| RBE | 419 | 449 | 440 | 491 | 492 |
| Coût du risque | -1 | 5 | 18 | -1 | 5 |
| Résultat d'exploitation | 418 | 454 | 458 | 490 | 497 |
| SME | 24 | 19 | 8 | 50 | 35 |
| Autres éléments hors exploitation | 22 | 2 | 30 | 7 | 14 |
| Résultat avant impôt | 464 | 475 | 496 | 547 | 546 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 6,3 | 6,4 | 6,5 | 6,5 | 6,9 |
| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
| GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE | | | | | |
| PNB | 801 | 822 | 825 | 892 | 862 |
| Frais de gestion | -578 | -605 | -603 | -649 | -617 |
| RBE | 223 | 217 | 222 | 243 | 245 |
| Coût du risque | 2 | 7 | 21 | -6 | 8 |
| Résultat d'exploitation | 225 | 224 | 243 | 237 | 253 |
| SME | 4 | 4 | 3 | 17 | 8 |
| Autres éléments hors exploitation | 23 | 7 | 4 | 6 | 17 |
| Résultat avant impôt | 252 | 235 | 250 | 260 | 278 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 1,7 | 1,7 | 1,6 | 1,6 | 1,5 |
| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
| ASSURANCE | | | | | |
| PNB | 352 | 371 | 398 | 432 | 425 |
| Frais de gestion | -188 | -210 | -216 | -221 | -221 |
| RBE | 164 | 161 | 182 | 211 | 204 |
| Coût du risque | -3 | -2 | -3 | 5 | -3 |
| Résultat d'exploitation | 161 | 159 | 179 | 216 | 201 |
| SME | 19 | 15 | 5 | 34 | 27 |
| Autres éléments hors exploitation | -1 | -5 | 26 | 1 | -3 |
| Résultat avant impôt | 179 | 169 | 210 | 251 | 225 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 4,3 | 4,5 | 4,5 | 4,6 | 5,0 |
| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
| METIER TITRES | | | | | |
| PNB | 278 | 327 | 290 | 308 | 318 |
| Frais de gestion | -246 | -256 | -254 | -271 | -275 |
| RBE | 32 | 71 | 36 | 37 | 43 |
| Coût du risque | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat d'exploitation | 32 | 71 | 36 | 37 | 43 |
| Eléments hors exploitation | 1 | 0 | 0 | -1 | 0 |
| Résultat avant impôt | 33 | 71 | 36 | 36 | 43 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,4 |

| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| CORPORATE AND INVESTMENT BANKING | | | | | |
| PNB | 3 786 | 2 724 | 2 901 | 2 725 | 3 462 |
| Frais de gestion | -1 872 | -1 499 | -1 558 | -1 571 | -1 824 |
| RBE | 1 914 | 1 225 | 1 343 | 1 154 | 1 638 |
| Coût du risque | -220 | 41 | -79 | -92 | -16 |
| Résultat d'exploitation | 1 694 | 1 266 | 1 264 | 1 062 | 1 622 |
| SME | 14 | 18 | 17 | 26 | 10 |
| Autres éléments hors exploitation | 6 | 13 | -3 | 3 | 3 |
| Résultat avant impôt | 1 714 | 1 297 | 1 278 | 1 091 | 1 635 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 14,9 | 14,7 | 14,8 | 14,5 | 13,8 |
| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
| CONSEIL ET MARCHES DE CAPITALAUX | | | | | |
| PNB | 2 722 | 1 530 | 1 731 | 1 658 | 2 326 |
| Frais de gestion | -1 461 | -1 055 | -1 129 | -1 125 | -1 389 |
| RBE | 1 261 | 475 | 602 | 533 | 937 |
| Coût du risque | -127 | -57 | -77 | -41 | 21 |
| Résultat d'exploitation | 1 134 | 418 | 525 | 492 | 958 |
| SME | 11 | 15 | 4 | 2 | 0 |
| Autres éléments hors exploitation | 7 | 12 | -8 | 2 | 0 |
| Résultat avant impôt | 1 152 | 445 | 521 | 496 | 958 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 6,2 | 6,1 | 6,1 | 5,9 | 5,4 |
| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
| METIERS DE FINANCEMENT | | | | | |
| PNB | 1 064 | 1 194 | 1 170 | 1 067 | 1 136 |
| Frais de gestion | -411 | -444 | -429 | -446 | -435 |
| RBE | 653 | 750 | 741 | 621 | 701 |
| Coût du risque | -93 | 98 | -2 | -51 | -37 |
| Résultat d'exploitation | 560 | 848 | 739 | 570 | 664 |
| Eléments hors exploitation | 2 | 4 | 18 | 25 | 13 |
| Résultat avant impôt | 562 | 852 | 757 | 595 | 677 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 8,7 | 8,7 | 8,7 | 8,6 | 8,4 |
| <i>en millions d'euros</i> | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
| AUTRES ACTIVITES (Dont BNP Paribas Capital et Klepierre) | | | | | |
| PNB | 501 | 1 071 | 617 | 120 | 604 |
| Frais de gestion | -286 | -320 | -452 | -479 | -269 |
| <i>Dont coûts de restructuration</i> | -143 | -180 | -176 | -281 | -124 |
| RBE | 215 | 751 | 165 | -359 | 335 |
| Coût du risque | 28 | 12 | -44 | 30 | 28 |
| Résultat d'exploitation | 243 | 763 | 121 | -329 | 363 |
| SME | 7 | -37 | 24 | -8 | 2 |
| Autres éléments hors exploitation | 135 | -46 | 15 | -14 | -39 |
| Résultat avant impôt | 385 | 680 | 160 | -351 | 326 |

2.2 Notations long-terme

Standard & Poors : AA, perspective négative – notation confirmée le 09 février 2011

Moody's : Aa2, perspective stable – notation révisée le 21 janvier 2010

Fitch : AA-, perspective stable – notation confirmée le 21 juin 2010

2.3 Parties liées

Pour BNP Paribas, les principales transactions avec les parties liées n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite dans la note 8.f aux états financiers du 31 décembre 2010.

2.4 Facteurs de risques et d'incertitudes

Pour BNP Paribas, les facteurs de risques et d'incertitudes n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite, dans la note 4 aux états financiers du 31 décembre 2010 et dans les chapitres 5.2 à 5.6 du document de référence et rapport financier annuel 2010.

2.5 Evénements récents

Il n'y a pas eu depuis le 11 mars 2011, date de publication du Document de référence 2010, d'évènement significatif susceptible d'apparaître dans cette section.

3. Complément aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010

La partie variable de la rémunération des mandataires sociaux au titre de 2010 a été définitivement arrêtée par les Conseils d'administration de BNP Paribas et BNP Paribas Fortis, respectivement les 4 et 17 mars 2011.

Les tableaux suivants présentent donc une version actualisée des tableaux présentés dans la note 8.e des Etats financiers consolidés.

Tableau de la rémunération due au titre de l'exercice 2010

Le tableau ci-dessous présente la rémunération brute au titre de l'exercice 2010 ainsi que les avantages en nature et les jetons de présence de 2010 des dirigeants mandataires sociaux.

| Rémunération due au titre de 2010 En euros | Rémunérations | | | Jetons de présence ⁽⁴⁾ | Avantages en nature ⁽⁵⁾ | Total Rémunération |
|--|---------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| | Fixe ⁽¹⁾ | Variable ⁽²⁾ | Différé ⁽³⁾ | | | |
| Michel PEBEREAU Président du Conseil d'administration | | | | | | |
| 2010 | 700 000 | 260 000 | 390 000 | 37 160 | 4 124 | 1 391 284 ⁽⁶⁾ |
| (rappel 2009) | (700 000) | (280 000) | (280 000) | (29 728) | (3 598) | (1 293 326) |
| Baudouin PROT Directeur Général | | | | | | |
| 2010 | 950 000 | 669 621 | 1 004 432 | 84 907 | 4 055 | 2 665 268 ⁽⁶⁾ |
| (rappel 2009) | (950 000) | (712 500) | (712 500) | (90 318) | (5 212) | (2 470 530) |
| Georges CHODRON de COURCEL Directeur Général délégué | | | | | | |
| 2010 | 600 000 | 440 218 | 660 326 | 115 225 | 3 840 | 1 704 384 ⁽⁶⁾ |
| (rappel 2009) | (600 000) | (450 000) | (450 000) | (112 302) | (4 273) | (1 616 575) |
| Jean-Laurent BONNAFE Directeur Général délégué | | | | | | |
| 2010 (par BNP Paribas SA) | 600 000 | 463 500 | 695 250 | 52 839 | 3 333 | 1 775 001 ⁽⁶⁾ |
| 2010 (par BNP Paribas Fortis) | 200 000 | 80 000 | 120 000 | 24 031 | - | 424 031 ⁽⁶⁾ |
| (rappel 2009) | (563 172) | (633 926) | (211 309) | (51 638) | (3 329) | (1 463 374) |
| Rémunération totale due aux mandataires sociaux au titre de 2010 | | | | | | 7 959 968 |
| (au titre de 2009) | | | | | | (6 843 805) |

(1) Salaire effectivement versé en 2010.

(2) & (3) Ces montants correspondent à la rémunération variable respectivement due au titre de 2009 et de 2010.

(3) 60% des rémunérations variables attribuées en 2010 aux mandataires sociaux sont différées et réparties sur les exercices 2012, 2013 et 2014. Les montants ainsi différés seront indexés sur la valeur de l'action ; leur versement sera soumis pour chaque année considérée, à une condition de rentabilité des fonds propres.

(4) M. Michel Pébereau ne perçoit pas de jetons de présence au titre des mandats qu'il exerce dans les sociétés du Groupe, à l'exception de son mandat d'administrateur de BNP Paribas SA.

M. Baudouin Prot ne perçoit pas de jetons de présence au titre des mandats qu'il exerce dans les sociétés du Groupe, à l'exception de ses mandats d'administrateur de BNP Paribas SA et de la société Erbé. Le montant des jetons de présence perçus par le Directeur Général au titre de ce dernier mandat est déduit de la rémunération variable versée.

M. Jean-Laurent Bonnafé ne perçoit pas de jetons de présence au titre des mandats qu'il exerce dans les sociétés du Groupe, à l'exception de ses mandats d'administrateur de BNP Paribas SA, BNP Paribas Fortis, BNL

et Personnel Finance. Le montant des jetons de présence perçus par M. Jean-Laurent Bonnafé au titre de ces deux derniers mandats est déduit de la rémunération variable versée.

M. Georges Chodron de Courcel ne perçoit pas de jetons de présence au titre des mandats qu'il exerce dans les sociétés du Groupe, à l'exception de ses mandats d'administrateur de BNP Paribas Suisse, de la société Erbé et de BNP Paribas Fortis. Le montant des jetons de présence perçus par M. Georges Chodron de Courcel au titre de ces mandats est déduit de la rémunération variable versée.

(5) Le Président du Conseil d'administration, le Directeur Général et les Directeurs Généraux délégués disposent d'une voiture de fonction et d'un téléphone portable.

(6) Rémunération totale après déduction des jetons de présence imputés sur la rémunération variable.

Tableau de synthèse des rémunérations et des options attribuées à chaque dirigeant mandataire social

| | 2010 | 2009 |
|---|--------------------------|------------------|
| Michel PEBEREAU Président du Conseil d'administration | | |
| Rémunération au titre de l'exercice 2010 | 1 391 284 ⁽¹⁾ | 1 293 326 |
| Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice | Néant | Néant |
| TOTAL | 1 391 284 | 1 293 326 |
| Baudouin PROT Directeur Général | | |
| Rémunération au titre de l'exercice 2010 | 2 665 268 ⁽¹⁾ | 2 470 530 |
| Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice | Néant | Néant |
| TOTAL | 2 665 268 | 2 470 530 |
| Georges CHODRON de COURCEL Directeur Général délégué | | |
| Rémunération au titre de l'exercice 2010 | 1 704 384 ⁽¹⁾ | 1 616 575 |
| Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice | Néant | Néant |
| TOTAL | 1 704 384 | 1 616 575 |
| Jean-Laurent BONNAFE Directeur Général délégué | | |
| Rémunération au titre de l'exercice 2010 | 2 199 032 ⁽¹⁾ | 1 463 374 |
| Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice | Néant | Néant |
| TOTAL | 2 199 032 | 1 463 374 |

(1) Rémunération totale après déduction des jetons de présence imputés sur la rémunération variable.

4. Informations complémentaires

4.1 Rémunération au titre de l'exercice 2010 des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe

Les principes de rémunération du Groupe BNP Paribas et la politique de rémunération des professionnels de marché établis en 2009 conformément aux principes du G20 ont été modifiés fin 2010 pour tenir compte de la directive européenne CRDIII, transposée par l'arrêté ministériel du 13 décembre 2010 complété par une mise à jour des normes professionnelles. Ces nouveaux principes concernent dorénavant les collaborateurs dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise, et s'appliquent aux rémunérations attribuées en 2011 au titre de l'exercice 2010.

I. Gouvernance

Les principes de rémunération du Groupe BNP Paribas et la politique de rémunération des collaborateurs dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise (collaborateurs « régulés »), sont élaborés et proposés par les Ressources Humaines Groupe, en collaboration avec les métiers concernés, présentés pour avis au comité Conformité, Risques, Finances (Comité CRIF), puis décidés par la Direction Générale après présentation en Comité des Rémunérations et en Conseil d'Administration qui les approuve.

Comité Conformité Risques Finances Groupe

Le comité Conformité Risques Finances Groupe (CRIF) est présidé par un membre de la Direction Générale et comprend les responsables de ces trois fonctions (ou des représentants mandatés par leurs soins).

Participent par ailleurs aux réunions du CRIF :

- le Responsable des Ressources Humaines du Groupe
- le Responsable Rémunérations & Avantages sociaux, qui assure le secrétariat

La politique de rémunération des collaborateurs régulés est présentée et discutée au sein du CRIF qui émet un avis sur :

- la conformité de la politique au regard de la réglementation et des normes professionnelles en vigueur,
- l'adéquation de cette politique et sa mise en œuvre vis-à-vis de la politique de risques de l'entreprise,
- la cohérence des pratiques de rémunérations variables avec le maintien d'un niveau suffisant de fonds propres.

Comité Direction Générale

Le comité Direction Générale composé du Directeur Général ou Directeur Général délégué, auquel assistent le responsable du pôle d'activité concerné et le Directeur des Ressources Humaines, arrête chaque année dans le cadre des principes fixés en Conseil d'Administration les décisions de cadrage du processus de rémunération et assure le suivi du respect des enveloppes et des principes tout au long du processus.

Comité des Rémunérations et Conseil d'Administration

Le Comité des Rémunérations a été composé en 2010 de M. Denis Kessler, Président, par ailleurs membre du Comité des Comptes, de M. François Grappotte, par ailleurs président du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité, et de M. Jean-Louis Beffa (jusqu'au 19 juillet 2010). M. Jean-François Lepetit a été nommé membre du Comité à compter du 15 décembre 2010. Le comité est composé d'administrateurs indépendants au regard des critères du code de gouvernement d'entreprise AFEP MEDEF, ne comprend pas de membre de la Direction Générale et ses membres disposent d'une expérience des systèmes de rémunération et des pratiques de marché dans ce domaine.

Le règlement intérieur du Conseil d'Administration définit la mission du Comité des Rémunérations et prévoit notamment qu'il prépare les travaux du Conseil d'Administration sur les principes de la politique de rémunération, en particulier en ce qui concerne les collaborateurs dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise, conformément à la réglementation en vigueur. Dans ce cadre, le Comité des Rémunérations reçoit communication des minutes du Comité Conformité, Risques et Finances Groupe.

Ainsi, le Comité des Rémunérations analyse les principes de rémunération accompagnés de la politique de rémunération des collaborateurs régulés et les éléments de cadrage annuel présentés par la Direction Générale, notamment :

- les paramètres de détermination des enveloppes de bonus des Métiers, niveau des enveloppes envisagé,
- les modalités de répartition, d'attribution individuelle et de paiement,
- la liste nominative des bénéficiaires des rémunérations variables dépassant un certain montant.

Les éléments ainsi débattus en Comité des Rémunérations sont ensuite présentés au Conseil d'Administration qui approuve les principes.

Audit et contrôles

Les procédures opérationnelles mettant en oeuvre la politique de rémunération Groupe sont documentées, de manière à assurer l'auditabilité du dispositif et la traçabilité des décisions. L'Inspection Générale effectue une revue a posteriori du processus annuel, pour s'assurer de sa conformité effective aux principes et aux procédures prévus. La synthèse du rapport de l'Inspection Générale est portée à la connaissance du Comité des Rémunérations du Conseil d'Administration.

II. Politique de rémunération des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise

Comme pour tous les autres collaborateurs du Groupe, la rémunération des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable.

La rémunération fixe rémunère la compétence, l'expérience, le niveau de qualification, l'implication dans les tâches confiées. Elle est fixée en fonction du marché (local et métier) et d'un principe de cohérence interne au Groupe BNP Paribas.

Les augmentations individuelles sont mises en oeuvre à travers un processus de rémunération annuel administré par les Ressources Humaines Groupe, qui se déroule entre novembre et avril au plus tard selon les activités. Il s'agit d'une revue globale, garantissant :

- l'équité de traitement
- le respect des règles de délégation
- le double regard systématique hiérarchie / ressources humaines.

La rémunération variable rémunère les réalisations quantitatives et/ou qualitatives mesurées à partir des performances constatées et des évaluations individuelles, au regard des objectifs fixés. Elle est déterminée en fonction du marché (local et/ou métier), des résultats dégagés par l'activité et des réalisations par rapport aux objectifs. Elle ne constitue pas un droit et est fixée chaque année dans le respect de la politique de rémunération de l'année considérée et des principes de gouvernance en vigueur.

La structure de rémunération doit permettre d'offrir un niveau de rémunération fixe suffisant pour rémunérer l'activité professionnelle, en relation avec le niveau de séniorité, d'expertise, et l'expérience professionnelle dans l'activité concernée, pour permettre le cas échéant de ne pas accorder de rémunération variable.

La gestion des évolutions de rémunération à l'aide d'un outil centralisé permet à la Direction Générale d'obtenir à tout moment l'état des propositions au sein du Groupe, notamment pour l'ensemble des collaborateurs régulés et de piloter ce processus jusqu'aux décisions individuelles et à leur notification, en fonction de la conjoncture, des résultats de l'entreprise et des conditions du marché.

Le périmètre des collaborateurs régulés

Le périmètre d'application couvre par définition les collaborateurs, au niveau d'un individu ou d'une équipe de travail (desk...), susceptibles d'avoir une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise.

Les activités de banque de détail, de service ou de gestion pour compte de tiers (qui n'engagent pas le bilan de la banque) sont donc susceptibles d'être concernées, le cas échéant, au niveau du responsable de pôle ou de métier.

Le sont plus largement, en raison de leur nature, les activités de type « wholesale », réunies au sein de la banque de Financement et d'Investissement du Groupe (pôle CIB), et de certaines activités de marché du pôle Investment Solutions. Conformément à la réglementation sont également susceptibles d'être concernés les responsables des fonctions de contrôle.

Au sein de ces populations, les collaborateurs dont les activités ont individuellement et effectivement une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise sont identifiés chaque année.

Sont notamment couverts par nature, les membres du Comité Exécutif du Groupe, ainsi que les responsables des métiers de CIB et des lignes d'activités au sein de ces métiers, dont le niveau de décision ou de délégation ainsi que la nature de l'activité exercée répond à la définition.

Les collaborateurs du groupe dont la rémunération variable annuelle excède un montant arrêté chaque année par la Direction Générale, après consultation du Comité Finances Risques et Conformité, en cohérence avec le niveau des rémunérations variables perçues par les collaborateurs identifiés en vertu du précédent paragraphe, sont systématiquement « testés » au regard du critère d'incidence significative de leur activité professionnelle sur le profil de risque de l'entreprise, et le cas échéant inclus dans la liste des collaborateurs régulés.

Par ailleurs, en raison de la nature et de la complexité des activités de marché, et compte tenu de la volonté du Groupe de retenir l'approche la plus prudente et la plus rigoureuse en matière de rémunération, les collaborateurs de ces activités, même lorsqu'ils ne disposent pas d'un niveau de délégation, de séniorité ou de responsabilité leur permettant d'avoir individuellement une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise, sont inclus dans la population régulée (collaborateurs régulés sur base collective) par exception, en tant que membres d'un desk ou d'une équipe.

Détermination des enveloppes

Les enveloppes de bonus des collaborateurs des professionnels de marché des activités Fixed Income, Global Equity & Commodities Derivatives (hors Equity Cash) sont déterminées par métier, en prenant en compte pour chaque métier concerné l'ensemble des éléments constitutifs des résultats et du risque, notamment :

- les revenus directs,
- les coûts directs et indirects alloués au métier,
- le coût du refinancement facturé en interne (y compris coût réel de la liquidité),
- la charge du risque générée par le métier,
- la rémunération des fonds propres alloués à l'activité.

Allocations individuelles

Les enveloppes ainsi calculées pour chacun des métiers sont réparties en leur sein entre les différentes lignes d'activité en fonction de critères adaptés aux caractéristiques propres à chaque métier ou équipe, définis et documentés de manière précise, et reflétant :

- la mesure de performance quantitative (y compris la création et le développement d'avantages compétitifs de long terme pour le Groupe),
- la mesure du risque sous jacent,
- la valeur de marché des équipes concernées ainsi que la situation concurrentielle.

Ces éléments sont complétés par des éléments factuels permettant de mesurer le comportement collectif des équipes :

- en matière de contrôle permanent, de réactivité et de respect des procédures,
- en terme d'esprit d'équipe au sein du Métier, et de cross-selling au sein du Groupe.

Les critères retenus s'appuient sur des indicateurs quantitatifs et des éléments factuels, dont la nature est définie chaque année lors du lancement du processus de rémunération.

L'attribution individuelle est effectuée par décision du management sur la base :

- des performances de l'équipe à laquelle appartient l'intéressé et de ses performances individuelles (la performance est mesurée en fonction du niveau de résultat et du niveau de risque associé à ce résultat),
- des évaluations (évaluation individuelle annuelle obligatoire réalisée par le responsable hiérarchique) qui apprécient à la fois :
 - les réalisations qualitatives par rapport aux objectifs fixés,
 - le comportement professionnel au regard des valeurs, de la déontologie et des procédures du Groupe,
 - la contribution à la maîtrise des risques, y compris du risque opérationnel et
 - le cas échéant le comportement managérial de l'intéressé.

Indépendamment des éventuelles procédures disciplinaires, le non respect des règles et procédures applicables, ou les manquements caractérisés à la déontologie ou à l'éthique, entraînent la réduction ou la suppression du bonus.

Rémunération variable garantie

Une rémunération variable ne peut être garantie que par exception dans un contexte d'embauche. Les rémunérations garanties sont en tout état de cause limitées à un an et versées dans les mêmes conditions que les rémunérations variables non garanties (notamment avec une part différée).

Par ailleurs, pour des besoins de recrutement spécifiques, des primes versées comptant imputées sur l'enveloppe de l'exercice peuvent être consenties aux nouveaux embauchés. Ces primes ne peuvent excéder des montants fixés chaque année par la Direction Générale en transparence avec le Comité des Rémunérations.

Ces primes sont assorties d'une clause de remboursement en cas de départ de l'entreprise la première année suivant l'embauche.

Paiement des rémunérations variables

Les rémunérations variables comportent une partie non différée et une partie différée. La part différée est d'autant plus importante que le montant du bonus est élevé, selon une grille fixée chaque année par la Direction Générale, variant de 40% à 60% au moins pour les niveaux de rémunération variable les plus élevés.

Que ce soit pour la partie différée ou la partie non différée du bonus, conformément aux obligations réglementaires, le paiement de la rémunération variable se fait de la manière suivante :

- pour moitié en numéraire
- pour moitié en parts indexées sur l'action BNP Paribas, payée en numéraire, au terme d'une période d'indisponibilité. L'indexation sur la valeur de l'action, a un double objectif : l'alignement des bénéficiaires sur les intérêts de l'actionnaire, et la solidarité avec les résultats globaux de l'entreprise.

Le paiement des rémunérations variables soumis à différé s'étale sur 8 échéances de paiement, avec une dernière échéance en septembre 2014, soit 3 ans et 9 mois après l'exercice de référence pour la détermination des rémunérations variables.

La partie différée est acquise par tiers sur les 3 années suivant celle de l'attribution, sous réserve de la réalisation de conditions de performance financière du métier, du secteur d'activité et du groupe, et de conditions comportementales, définies lors de l'attribution. L'acquisition de chaque fraction annuelle est ainsi conditionnée à la constatation, à chaque terme, de la réalisation des conditions définies lors de l'attribution initiale basées sur le niveau de profitabilité du métier, et/ou du pôle, et/ou du Groupe dans son ensemble. Ces conditions visent à favoriser la prise en compte de l'impact des activités de l'exercice considéré sur les résultats des exercices ultérieurs, et l'alignement des comportements individuels sur la stratégie et les intérêts de l'entreprise. En cas de non réalisation des conditions au cours d'un exercice, la fraction annuelle différée est perdue (« Malus »).

La faute d'un collaborateur ayant entraîné son licenciement, notamment lorsqu'elle consiste en un manquement aux règles relatives aux risques ou à la déontologie, ou encore une dissimulation ou une action ayant eu pour effet de fausser les conditions de fixation de bonus antérieurement alloués implique la perte des droits aux éléments différés ou indisponibles des bonus précédemment alloués.

Pour les collaborateurs disposant de faibles niveaux de délégation, de séniorité ou de responsabilité, notamment pour ceux qui sont régulés sur une base collective, certaines

dispositions relatives au paiement des bonus sont adaptées pour prendre en compte leur moindre incidence sur le profil de risque de l'entreprise.

Les rémunérations variables attribuées globalement au titre d'un exercice à la population des collaborateurs régulés ne peuvent pas excéder un multiple maximum des rémunérations fixes versées au cours de la même année à cette population. Ce multiple est fixé annuellement ex ante par la Direction Générale, après avis du Comité Finances Risques et Conformité, en fonction de l'environnement de marché, de l'environnement concurrentiel, et du contexte spécifique des activités concernées. Le Comité des Rémunérations du Conseil d'Administration en est informé.

Enfin, la couverture ou l'assurance par les bénéficiaires du risque lié à la fluctuation de l'action, ou à la rentabilité des métiers visant à supprimer l'aléa lié à leur rémunération différée ou en période d'indisponibilité sont interdites.

III. Rémunération variable des back-offices et des fonctions de contrôle

S'agissant des back-offices et fonctions de support et de contrôle (opérations, IT, Risques, Conformité, Finances, RH, Juridique), les enveloppes de rémunération variable sont déterminées :

indépendamment de celles des métiers dont ils valident, vérifient les opérations en variation par rapport à l'exercice précédent, en fonction de l'évolution des performances du Groupe, tout en atténuant celles-ci, à la hausse comme à la baisse.

Les attributions individuelles pour les bénéficiaires de ces métiers back-offices et fonctions de support et de contrôle sont effectuées selon les principes applicables dans le Groupe en matière de rémunération variable, une particulière importance étant accordée à la contribution de l'intéressé à la maîtrise des risques.

IV. Rémunération des mandataires sociaux

Elle est déterminée selon des modalités proposées par le Comité des Rémunérations en cohérence avec les principes énoncés ci-dessus pour le reste de la population régulée, et arrêtée par le Conseil d'Administration.

V. Informations quantitatives concernant les rémunérations des collaborateurs régulés attribuées au titre de l'exercice 2010

Données d'ensemble

Les informations communiquées en 2011 sur les rémunérations attribuées au titre de 2010 concernent les collaborateurs régulés, c'est-à-dire ceux susceptibles d'avoir une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise, tel que défini dans la section II ci-dessus : certains collaborateurs figurent dans le périmètre en raison de leur niveau de responsabilité quelle que soit leur activité, d'autres s'y trouvent en raison de leur activité (principalement professionnels de marché).

Ce périmètre correspond à une stricte application des nouvelles règles européennes adoptées en 2010.

Au titre de 2010, la rémunération variable versée comptant aux 3464 collaborateurs régulés s'est élevée, au total, à 274 millions d'euros¹. Le solde de la rémunération variable, soit un montant théorique de 735 millions d'euros¹, se répartit sur 7 échéances conditionnelles entre

septembre 2011 et septembre 2014. Au total, la rémunération variable attribuée au titre de 2010 aux collaborateurs régulés du groupe BNP Paribas dans le monde s'élève à 1 009 millions d'euros⁸ dont 984 millions d'euros¹ pour la division Corporate and Investment Banking. Le sous-ensemble CIB comprend la quasi-totalité des professionnels de marchés basés en Europe, en Amérique et en Asie, mais aussi les principaux responsables des autres métiers de cette division qui regroupe différentes activités bancaires destinées aux grandes entreprises.

En 2010, BNP Paribas avait déjà communiqué des informations sur les rémunérations 2009, mais sur un périmètre différent de celui retenu par la réglementation européenne à partir de 2010. Les collaborateurs concernés étaient tous ceux appartenant aux métiers de marché, y compris des collaborateurs de ces activités qui n'entrent pas dans le champ d'application des règles européennes adoptées ultérieurement. En additionnant BNP Paribas et Fortis Bank (qui avaient fait l'objet d'une information séparée car cette dernière n'était pas encore consolidée en année pleine), la rémunération variable totale communiquée en 2009 pour les activités de marchés avait été de 1206 millions d'euros¹.

| Domaine d'activité | Nombre de personnes concernées | Rémunération totale ¹ en milliers d'euros | Montant de la part fixe ¹ en milliers d'euros | Montant de la part variable ¹ en milliers d'euros |
|--------------------------------|--------------------------------|--|--|--|
| Dirigeants mandataires sociaux | 3 | 6 483 | 2 350 | 4 133 |
| CIB | 3 394 | 1 463 073 | 479 183 | 983 890 |
| Reste du Groupe | 67 | 32 432 | 11 404 | 21 028 |
| Total | 3 464 | 1 501 988 | 492 937 | 1 009 051 |

Les informations détaillées concernant les dirigeants mandataires sociaux sont fournies dans le Document de Référence et Rapport Financier Annuel 2010 du Groupe BNP Paribas.

Autres données (en milliers d'euros hors charges sociales patronales)

Structure de la part variable de la rémunération

| Montant acquis versé ou livré | Montant différé conditionnel* |
|-------------------------------|-------------------------------|
| 273 598 | 735 453 |

*Réparti sur sept échéances, entre septembre 2011 et septembre 2014, dont 270 millions d'euros à l'échéance septembre 2011.

| Paiement en numéraire | Paiement en actions ou instruments équivalents |
|-----------------------|--|
| 501 896 | 507 155 |

⁸ Montant hors charges sociales patronales

Encours de rémunération variable

| | |
|--|---|
| Montants des rémunérations différées non-acquises au titre de l'exercice | Montants des rémunérations différées non-acquises au titre des exercices antérieurs |
| 735 453 | 832 528 |

Rémunérations différées versées ou réduites du fait des résultats de l'exercice

| | | |
|---------------|---|---|
| | Montant des rémunérations différées versées | Montant des réductions effectuées sur les rémunérations différées |
| Exercice 2009 | 183 540 | 0 |
| Exercice 2010 | 189 131 | 3 255 |

Sommes versées au titre des embauches et des ruptures au cours de l'exercice

| Montant des indemnités de rupture versées et nombre de bénéficiaires | | Montant des sommes payées à l'embauche et nombre de bénéficiaires | |
|--|-------------------------|---|-------------------------|
| Sommes versées | Nombre de bénéficiaires | Sommes versées | Nombre de bénéficiaires |
| 22 421 | 91 | 7 539 | 190 |

Garantie d'indemnités de rupture

| Garantie d'indemnités de rupture accordées au cours de l'exercice | |
|---|-------------------------|
| Montant total | Nombre de bénéficiaires |
| 0 | 0 |
| Garantie la plus élevée | |
| 0 | |

4.2 Accessibilité de l'actualisation du Document de référence au public

Des exemplaires du présent document sont disponibles sans frais au siège social de BNP Paribas : 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

Le présent document peut également être consulté sur les sites Internet :

- de l'Autorité des Marchés financiers : (www.amf-france.org) et,
- de BNP Paribas (www.invest.bnpparibas.com)

4.3 Situation de dépendance

En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP2I) qui, constituée avec IBM fin 2003, assure progressivement la production informatique pour BNP Paribas et plusieurs de ses filiales. Fin 2008, la production informatique de BNL a été ajoutée au périmètre de BP2I.

BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales aux côtés d'IBM : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP2I composent l'essentiel de son effectif, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.

La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services. La production informatique de Cofinoga France est assurée par IBM.

4.4 Changement significatif

Aucun changement significatif de la situation financière du Groupe BNP Paribas, autre que ceux mentionnés dans le présent document, n'est survenu depuis la fin du dernier exercice pour lequel des états financiers vérifiés ont été publiés.

4.5 Tendances

Se reporter à la rubrique 12 de la table de concordance figurant au chapitre 10 du présent document.

5. Responsables du contrôle des comptes

| Deloitte & Associés | PricewaterhouseCoopers Audit | Mazars |
|--|---|--|
| 185, avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex | 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex | 61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie |

- Deloitte & Associés a été nommé Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Deloitte & Associés est représenté par M. Pascal Colin.

Suppléant :

Société BEAS, 7-9 Villa Houssay, Neuilly-sur-Seine (92), identifiée au SIREN sous le numéro 315 172 445 RCS Nanterre.

- PricewaterhouseCoopers Audit a été renouvelé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 26 mai 1994.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par M. Patrice Morot.

Suppléant :

Pierre Coll, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92).

- Mazars a été renouvelé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 23 mai 2000.

Mazars est représenté par M. Guillaume Potel.

Suppléant :

Michel Barbet-Massin, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92).

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars sont enregistrés comme Commissaires aux comptes auprès de la Compagnie Régionale des Commissaires aux comptes de Versailles et placés sous l'autorité du « Haut Conseil du Commissariat aux Comptes ».

6. Responsable de l'actualisation du document de référence

PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

M. Baudouin Prot, Directeur Général

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de ses actualisations.

Fait à Paris, le 6 mai 2011,

Le Directeur Général

Baudouin PROT

7. Table de concordance

| Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004 | Actualisation déposée auprès de l'AMF le 6 mai 2011 | Document de référence déposé auprès de l'AMF le 11 mars 2011 |
|---|---|--|
| <u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u> | 72 | 384 |
| <u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u> | 71 | 382 |
| <u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u> | | |
| 3.1. Informations historiques | 4-59 | 4 |
| 3.2. Informations intermédiaires | 4-59 | NA |
| <u>4. FACTEURS DE RISQUE</u> | 59 | 131-171 ; 262-291 |
| <u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u> | | |
| 5.1. Histoire et évolution de la société | 3 | 5 |
| 5.2. Investissements | | 236-240 ; 334 ; 373 |
| <u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u> | | |
| 6.1. Principales activités | 3 | 6-15 ; 128-130 |
| 6.2. Principaux marchés | | 6-15 ; 128-130 |
| 6.3. Événements exceptionnels | | NA |
| 6.4. Dépendance éventuelle | | 372 |
| 6.5. Eléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle | | 6-15 |
| <u>7. ORGANIGRAMME</u> | | |
| 7.1. Description sommaire | 3 | 4 |
| 7.2. Liste des filiales importantes | | 212-233 ; 331-333 |
| <u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u> | | |
| 8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée | | 187-188 ; 314 |
| 8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles | | 366-369 |
| <u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u> | | |
| 9.1. Situation financière | 4-58 | 104-106 ; 298-299 |
| 9.2. Résultat d'exploitation | 4 ; 13 | 104-105 ; 298 |
| <u>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u> | | |
| 10.1. Capitaux de l'émetteur | | 108-109 ; 327 |
| 10.2. Source et montant des flux de trésorerie | | 107 |
| 10.3. Conditions d'emprunt et structure financière | | 250-251 |
| 10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur | | NA |
| 10.5. Sources de financement attendues | | NA |
| <u>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</u> | | NA |
| <u>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</u> | | 99-100 |
| <u>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</u> | | NA |
| <u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u> | | |
| 14.1. Organes d'administration et de direction | | 30-40 ; 70 |
| 14.2. Conflit d'intérêt au niveau de organes | | 45 ; 240-248 |

| | | |
|--|-------|--|
| d'administration et de direction | | |
| <u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u> | | |
| 15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature | 60-69 | 40-41 ; 240-248 |
| 15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages | 60-69 | 240-248 |
| <u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u> | | |
| 16.1. Date d'expiration des mandats actuels | | 30-40 |
| 16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration | | NA |
| 16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations | | 50-53 ; 56 |
| 16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur | | 42 |
| <u>17. SALARIÉS</u> | | |
| 17.1. Nombre de salariés | | 338-339 ; 343 |
| 17.2. Participation et stock options | | 198-203 ; 240-248 ; 352 |
| 17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur | | 352 |
| <u>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u> | | |
| 18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote | | 17-18 |
| 18.2. Existence de droits de vote différents | | 16 |
| 18.3. Contrôle de l'émetteur | | 17 |
| 18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle | | 17-18 |
| <u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u> | 59 | 240-250 |
| <u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u> | | |
| 20.1. Informations financières historiques | | 4 ; 104-253 ; 298-334 |
| 20.2. Informations financières pro-forma | | NA |
| 20.3. Etats financiers | | 104-253 ; 298-329 |
| 20.4. Vérification des informations historiques annuelles | | 254-255 ; 335-336 |
| 20.5. Date des dernières informations financières | | 101-103 ; 297 |
| 20.6. Informations financières intermédiaires et autres | 4-59 | NA |
| 20.7. Politique de distribution des dividendes | | 25 |
| 20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage | | 252 |
| 20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale | 70 | 373 |
| <u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u> | | |
| 21.1. Capital social | | 16 ; 203-212 ; 316-318 ; 322-327 ; 374 |
| 21.2. Acte constitutif et statuts | | 374-378 |
| <u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u> | | 372 |
| <u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u> | | NA |
| <u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u> | 70 | 372 |
| <u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u> | | 186-187 ; 331-333 |