



BNP PARIBAS

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2011 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 4 MAI 2012

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 9 mars 2012 sous le numéro D°.12-0145

Société anonyme au capital de 2 415 491 972 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

1. INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE	3
2. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	60
3. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	61
4. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	69
5. RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	70
6. TABLE DE CONCORDANCE.....	71



La présente actualisation du Document de référence 2011 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 4 mai 2012 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. Information financière trimestrielle

1.1 Le groupe BNP Paribas

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 79 pays et compte près de 200 000 collaborateurs, dont plus de 155 000 en Europe ; BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité :

- les activités Retail Banking regroupant :
 - un ensemble Domestic Markets composé de :
 - Banque De Détail en France (BDDF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,
 - Banque de Détail en Belgique (BDDB),
 - Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
 - une entité International Retail Banking composée de :
 - Europe Méditerranée,
 - BancWest,
 - une entité Personal Finance,
- le pôle Investment Solutions ;
- le pôle Corporate and Investment Banking (CIB) ;

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

1.2 Résultats du 1er trimestre 2012

DOMESTIC MARKETS : ACTIVITE EN CROISSANCE

DEPOTS : +3,6% / 1T11 ; CREDITS : +2,9% / 1T11

BONNE RESISTANCE DES MARCHES DE CAPITAUX

PNB : -4,0% / 1T11

COUT DU RISQUE STABLE DANS UN CONTEXTE DE RALENTISSEMENT ECONOMIQUE

COUT DU RISQUE : 945 M€(+2,8% / 1T11)

BONNE CAPACITE BENEFICIAIRE

RESULTAT NET PART DU GROUPE HORS ELEMENTS EXCEPTIONNELS : 2 038 M€ (-22,1%)

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 2 867M€ (+9,6%)

PRINCIPAUX ELEMENTS EXCEPTIONNELS DU 1^{ER} TRIMESTRE (AVANT IMPOT):

- REEVALUATION DE LA DETTE PROPRE : -0,8 Md€
- PLUS-VALUE DE CESSION D'UNE PARTICIPATION DE 28,7% DANS KLEPIERRE S.A. : 1,8 Md€

PLAN D'ADAPTATION LARGEMENT REALISE

80% DE L'OBJECTIF DEJA ATTEINT

(RAPPEL DE L'OBJECTIF : +100 PB DE COMMON EQUITY TIER 1 EN BALE 3)

SOLVABILITE ENCORE RENFORCEE

	31.03.12	31.12.11
RATIO TIER 1 (BALE 2.5)	12,2%	11,6%
RATIO COMMON EQUITY TIER 1 (BÂLE 2.5)	10,4%	9,6%

DE BONS RESULTATS OBTENUS TOUT EN POURSUIVANT LE PLAN D'ADAPTATION DU GROUPE

Dans un contexte de ralentissement économique au sein de la zone euro, le groupe BNP Paribas réalise de bons résultats tout en exécutant rapidement son plan d'adaptation. 80% de l'objectif d'amélioration de 100 pb de ratio « common equity Tier 1 » est ainsi déjà réalisé.

Le produit net bancaire s'établit à 9 886 millions d'euros, en recul de 15,4% par rapport au premier trimestre 2011. Trois éléments exceptionnels ont eu un impact négatif sur le produit net bancaire ce trimestre pour un total de -1 059 millions d'euros : réévaluation de dette propre (-843 millions d'euros), pertes sur cessions de titres souverains (-142 millions d'euros), pertes sur cessions de crédits (-74 millions d'euros). Hors ces éléments, le produit net bancaire s'élève à 10 945 millions d'euros, soit une baisse de seulement 6,3% par rapport au premier trimestre 2011 qui avait été marqué par une très bonne activité.

Les frais de gestion, à 6 847 millions d'euros, progressent de 1,8%. Hors coûts d'adaptation exceptionnels chez CIB et Personal Finance pour un total de 84 millions d'euros, ils ne progressent que de 0,5%, démontrant la bonne maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation recule sur la période de 38,7%, à 3 039 millions d'euros. Hors éléments exceptionnels, le recul est de 15,6%.

Le coût du risque du Groupe, à 945 millions d'euros, soit 55 points de base des encours de crédit à la clientèle, n'augmente que de 2,8% par rapport au premier trimestre 2011 et demeure toujours à un niveau faible, illustrant le bon contrôle des risques.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 1 844 millions d'euros en raison du résultat exceptionnel de 1 790 millions d'euros enregistré à l'occasion de la cession par le Groupe d'une participation de 28,7% dans Klépierre SA. Cette cession s'inscrit dans le cadre du plan d'adaptation du bilan de BNP Paribas visant à préparer le passage à Bâle 3.

BNP Paribas réalise ainsi un résultat net part du groupe de 2 867 millions d'euros, en hausse de 9,6% par rapport au premier trimestre 2011. Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices apparaît ainsi à 24% du fait d'un taux d'imposition réduit sur la plus-value de cession de la participation dans Klépierre. Hors cet effet, le taux moyen apparaît à 30,9%.

Corrigé des éléments exceptionnels, le résultat net se monte à 2 038 millions d'euros, en baisse de 22,1% par rapport au premier trimestre 2011.

Ces bons résultats ainsi que la mise en oeuvre rapide par le Groupe de son plan d'adaptation permettent de renforcer encore la solvabilité avec un ratio « common equity Tier 1 » en Bâle 2.5 (CRD3) de 10,4% (+80 pb par rapport au 31 décembre 2011).

*

* *

RETAIL BANKING

DOMESTIC MARKETS

Le fort engagement de Domestic Markets auprès des clients se traduit par une bonne activité commerciale ce trimestre. Les dépôts sont en hausse de 3,6% par rapport au premier trimestre 2011 soutenu par le maintien d'une dynamique de croissance, et les crédits, malgré une tendance à la décélération de la demande, sont en croissance de +2,9% par rapport au premier trimestre 2011 avec des actions d'accompagnement des TPE-PME dans chacun des marchés domestiques.

Le produit net bancaire¹, à 4 023 millions d'euros, est en hausse de 0,8% par rapport au premier trimestre 2011 à périmètre et change constants. Les frais de gestion¹ reculent de -0,7% à périmètre et change constants et s'élèvent à 2 441 millions d'euros, dégagant un effet de ciseau positif de 1,5 pt grâce à une bonne maîtrise générale des coûts.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée dans l'ensemble des réseaux de Domestic Markets au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt² demeure à un niveau élevé : 1 175 millions d'euros, en hausse de 0,5% à périmètre et change constants.

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF poursuit son financement actif de l'économie. Grâce à la mobilisation du réseau pour accompagner les clients dans leurs projets, les encours de crédit progressent de 5,0% par rapport au premier trimestre 2011, tirés par la bonne croissance des crédits aux entreprises. BDDF accompagne particulièrement les TPE-PME au travers du déploiement réussi du dispositif des « Maisons des entrepreneurs ». Les encours de dépôts progressent de 3,5% grâce notamment à une forte croissance des comptes d'épargne (+9,8%). L'offre d'internet mobile connaît un succès croissant, avec plus de 500 000 utilisateurs par mois, soit une augmentation de 73% par rapport à mars 2011.

Le produit net bancaire³ s'élève à 1 813 millions d'euros, en hausse de 0,3% par rapport au premier trimestre 2011, la hausse des revenus d'intérêt (+3,0%), du fait notamment de la hausse des volumes d'épargne, étant supérieure à la baisse des commissions (-3,6%) liée à la baisse des marchés financiers.

Le recul des frais de gestion³ par rapport au premier trimestre 2011 (-0,8%), grâce à la poursuite de l'optimisation des fonctions supports, permet à BDDF de dégager un résultat brut d'exploitation³ en hausse de 2,0% et une amélioration de son coefficient d'exploitation³ de 0,7 point sur la période à 60,1%.

Le coût du risque³ est en hausse de 4 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011 mais demeure, à 22 points de base des encours de crédit à la clientèle, à un niveau toujours modéré.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, BDDF dégage un résultat avant impôt² de 605 millions d'euros, en progression de 1,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

² Hors effets PEL / CEL

³ Hors effets PEL / CEL, avec 100% de la Banque Privée en France

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc réalise de bonnes performances dans un environnement difficile. Les crédits augmentent de 0,2% par rapport au premier trimestre 2011, en ligne avec le marché, avec une tendance à la décélération de la demande notamment dans les crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 1,6%, tirés par les entreprises et les collectivités locales (par rapport à une base faible au premier trimestre 2011), avec un recul plus modéré que le marché sur les dépôts à vue.

Le produit net bancaire¹ progresse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2011, à 816 millions d'euros. La progression des revenus d'intérêt (+4,5%), du fait notamment de la progression des crédits aux entrepreneurs et entreprises ainsi que de la bonne tenue des marges, est supérieure à la baisse observée sur les commissions (-1,9%) provenant notamment du recul de la production de crédits aux particuliers.

La baisse des frais de gestion¹ par rapport au premier trimestre 2011 (-0,5%), grâce à une bonne maîtrise des coûts, permet à BNL bc de dégager un résultat brut d'exploitation¹ en hausse de 5,6% et une amélioration sur la période de son coefficient d'exploitation¹ de 1,4 point à 54,2%, parmi les meilleurs du marché.

Le coût du risque¹ augmente de manière limitée, à 106 points de base des encours de crédit à la clientèle (+21 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011). Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, BNL bc dégage un résultat avant impôt de 150 millions d'euros, en recul de 1,3% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Banque de Détail en Belgique

BDDB poursuit sa bonne dynamique de financement de l'économie. Les crédits progressent de 6,4% par rapport au premier trimestre 2011 (+5,0% hors effet de l'acquisition de Fortis Commercial Finance au quatrième trimestre 2011) du fait d'une bonne dynamique sur les crédits immobiliers et entrepreneurs pour la clientèle des particuliers, et d'une croissance tirée par les PME pour la clientèle des entreprises. Les dépôts montrent une bonne progression (+3,3% par rapport au premier trimestre 2011) tirée notamment par les dépôts à vue et les dépôts à terme.

Le produit net bancaire² augmente de 3,4% par rapport au premier trimestre 2011, à 841 millions d'euros, du fait de la hausse des revenus d'intérêt due à la bonne croissance des volumes et de l'acquisition de Fortis Commercial Finance, et malgré le recul des commissions financières sur la clientèle des particuliers lié à un contexte de marché peu favorable.

En raison de l'impact positif des mesures d'efficacité opérationnelle, les frais de gestion² n'augmentent que de 0,7% par rapport au premier trimestre 2011, à 594 millions d'euros, permettant à BDDB de dégager un résultat brut d'exploitation² en hausse de 10,8%. Le coefficient d'exploitation² s'améliore ainsi de 2 points par rapport au même trimestre de l'année précédente, à 70,6%.

Le coût du risque², à 18 pb des encours de crédit à la clientèle, reste à un niveau toujours modéré même s'il est en hausse de 15 millions d'euros par rapport à un premier trimestre 2011 exceptionnellement bas. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, BDDB dégage un résultat avant impôt de 201 millions d'euros, en progression de 9,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg : les encours de crédit connaissent un léger ralentissement (-0,5%) par rapport au premier trimestre de l'année 2011. La croissance des dépôts (+4,3%) est vigoureuse, tirée par les dépôts à vue. L'offre commerciale est renforcée avec le lancement de la Banque Privée domestique et de la Banque Multi Canal.

Personal Investors : la croissance des actifs sous gestion est de 3,2% par rapport au premier trimestre 2011 sous l'effet d'une collecte nette positive. L'activité de courtage en ligne est en baisse par rapport au premier trimestre de l'année précédente qui avait connu un niveau d'activité exceptionnel.

Arval : le métier poursuit son développement en Europe du Nord avec l'ouverture d'une filiale en Finlande et connaît une forte croissance de la flotte automobile au Brésil, en Inde et en Turquie. Au total, le parc financé progresse de 2,8% par rapport au premier trimestre 2011, à 686 000 véhicules. Les revenus d'Arval subissent ce trimestre l'impact de la vente de l'activité de cartes d'essence au Royaume-Uni en décembre 2011 et de la baisse du prix des véhicules d'occasion.

Leasing Solutions : les encours baissent de 9,6% par rapport au premier trimestre 2011, en raison du plan d'adaptation. Ce recul des encours a un impact limité sur les revenus de Leasing Solutions, du fait d'une politique sélective en termes de rentabilité des opérations.

Au total, ces quatre métiers apportent, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle Investment Solutions, une contribution de 219 millions d'euros (-8,8% par rapport au premier trimestre 2011) au résultat avant impôt de Domestic Markets.

*
* *

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée montre une bonne dynamique commerciale. Les dépôts progressent de 12,8%¹, la croissance étant très bonne dans la plupart des pays, en particulier en Turquie. Les crédits augmentent de 7,5%¹, avec notamment de bonnes performances en Turquie et une poursuite de la baisse en Ukraine (-27,7%¹).

Le produit net bancaire augmente de 0,2%¹ du fait notamment d'une baisse des revenus en Ukraine en ligne avec les encours, compensée par une croissance atteignant 8,4%¹ en Turquie. Hors Ukraine, la croissance du produit net bancaire est de 6,5%¹.

Les frais de gestion progressent de 4,1%¹ du fait notamment de la poursuite des ouvertures d'agences en Méditerranée, en particulier au Maroc (12 nouvelles agences ce trimestre). Ils reculent de 0,7%¹ en Turquie grâce à la rationalisation du réseau (fermeture de 95 agences en 2011).

Le coût du risque, à 90 millions d'euros, s'établit à 150 pb des encours de crédit à la clientèle soit un niveau toujours significatif mais en baisse de 13 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011. Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 26 millions d'euros ce trimestre, en rebond de +62,5% par rapport à l'année dernière.

¹ A périmètre et change constants

BancWest

Dans une conjoncture en amélioration aux Etats-Unis, BancWest affiche une bonne progression de ses résultats. Les crédits augmentent de 1,9%¹ du fait d'un rebond des crédits aux entreprises (+11,4%¹) et malgré la poursuite du recul des crédits immobiliers dans un contexte de désendettement des ménages et de la cession d'encours à Fannie Mae. Les dépôts progressent de 12,0%¹, tirés par une forte croissance des dépôts à vue.

Le produit net bancaire ne progresse cependant que de 0,3%¹ par rapport au premier trimestre 2011, les changements réglementaires ayant un impact négatif sur les commissions.

Les frais de gestion augmentent de 4,3%¹ du fait du déploiement du nouveau dispositif dans la Banque Privée ainsi que du renforcement des forces commerciales pour les clients entreprises et des entrepreneurs.

Le coût du risque poursuit sa baisse et s'établit à 46 pb des encours de crédit à la clientèle (-29 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011).

BancWest dégage ainsi un résultat avant impôt de 206 millions d'euros, en hausse de 10,8%¹ par rapport au premier trimestre 2011.

Personal Finance

Dans un environnement défavorable, Personal Finance garde une bonne capacité bénéficiaire.

Les encours de crédit à la consommation progressent de 1,3% par rapport au premier trimestre 2011 du fait du succès du partenariat avec Commerzbank en Allemagne, d'une bonne croissance en Belgique portée par les ventes croisées avec BNP Paribas Fortis, et d'un bon développement en Russie, mais subissent l'impact des nouvelles réglementations en France, où les encours baissent de 4,0%. Sur les crédits immobiliers, la mise en œuvre du plan d'adaptation se traduit par un arrêt de la croissance des encours qui reculent de 0,7% par rapport au dernier trimestre 2011. Ces impacts combinés et l'effet des nouvelles réglementations sur les marges se traduisent par un produit net bancaire en recul de 6,0% par rapport au premier trimestre 2011, à 1 231 millions d'euros.

Les frais de gestion augmentent de 8,6% à 642 millions d'euros, en raison notamment des coûts d'adaptation (30 millions d'euros) et du développement de l'activité en Russie.

Le coût du risque est bien maîtrisé et baisse à 327 millions d'euros (104 millions d'euros de moins qu'au premier trimestre 2011), soit 145 pb des encours de crédit à la clientèle contre 196 pb au premier trimestre 2011 (-26%).

Ainsi, le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit à 286 millions d'euros soit un recul limité à -7,7% par rapport au premier trimestre 2011.

*
* *

¹ A périmètre et change constants

INVESTMENT SOLUTIONS

Ce trimestre, la collecte nette d'Investment Solutions s'élève à 12,6 milliards d'euros¹. La contribution de tous les métiers est positive : +7,8 milliards dans la Gestion d'Actifs grâce à de bonnes performances sur les fonds monétaires auprès des institutionnels ; +2,7 milliards pour la Banque Privée en particulier dans les marchés domestiques et en Asie ; +1,1 milliard d'euros dans l'Assurance grâce à un bon niveau de collecte en France, au Luxembourg et en Asie ; +0,4 milliard chez Personal Investors ; +0,4 milliard dans les Services Immobiliers. Malgré l'effet change défavorable du fait de l'appréciation de l'euro ce trimestre, cette collecte ainsi que la hausse des marchés d'actions permettent aux encours sous gestion² de progresser de +4,6% par rapport au 31 décembre 2011 pour atteindre 881 milliards d'euros.

Les revenus d'Investment Solutions, à 1 521 millions d'euros, sont stables par rapport au premier trimestre 2011. Les revenus de Gestion Institutionnelle et Privée reculent de 9,1% du fait de la baisse des encours de la Gestion d'Actifs en 2011. Ceux de l'Assurance progressent de 11,8% (+5,6% hors effets de la consolidation de BNL Vita en Italie) en raison de la progression des actifs gérés ainsi que de la protection hors de France. Le bon développement de l'activité de Securities Services dans tous les pays, avec une croissance des actifs en conservation de +4,2% et des actifs sous administration de +12,7%, permet aux revenus de ce métier de progresser de +6,6% par rapport au premier trimestre 2011.

Les frais de gestion d'Investment Solutions, à 1 043 millions d'euros, ne progressent que de 0,1% par rapport au premier trimestre 2011 en raison des effets de la mise en œuvre du plan d'adaptation dans la Gestion d'Actifs et malgré la poursuite des investissements de développement notamment en Asie. Le résultat brut d'exploitation du pôle, à 478 millions d'euros, est en recul de 0,2% par rapport à la même période de l'année précédente.

Compte tenu d'un impact de la dette grecque de -16 millions d'euros pour l'essentiel dans les sociétés mises en équivalence, le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, recule de 9,2% par rapport au premier trimestre 2011, à 483 millions, traduisant une bonne performance d'Investment Solutions dans un contexte toujours difficile.

*
* *

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Les revenus de CIB, à 3 121 millions d'euros, sont en baisse de 11,0% par rapport au premier trimestre 2011. Hors pertes sur cessions de crédits réalisées par les métiers de financement dans le cadre de la poursuite du plan d'adaptation (74 millions d'euros pour 2 milliards d'encours cédés³ soit une décote moyenne de 3,7%), la baisse des revenus n'est que de -8,8%.

Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux connaissent un rebond significatif par rapport au quatrième trimestre 2011 et ne reculent que de 4,0% par rapport au premier trimestre 2011 où l'activité avait été soutenue.

Les revenus de Fixed Income, à 1 757 millions d'euros, progressent de 6,6% par rapport au premier trimestre 2011, tirés par de bonnes performances en taux et change en particulier sur les flux, et par une activité d'émissions obligataires très soutenue. Le métier confirme ce trimestre encore sa position de Numéro 1 sur les émissions obligataires en euro et maintient ses gains de parts de marché réalisés en 2011 sur les émissions internationales en dollar où

¹ Y compris Personal Investors

² Actifs conseillés pour les clients externes, y compris Personal Investors

³ Hors cession de l'activité Reserve-Based Lending réalisée en Avril

il est Numéro 10. Les activités de dérivés sur les énergies et les matières premières ont connu par ailleurs une forte activité de clientèle en particulier sur le pétrole et le gaz.

Les revenus du métier Actions et Conseil reculent de -29,2% par rapport au premier trimestre 2011 mais progressent de 21,2% par rapport au dernier trimestre 2011 avec une bonne tenue des activités de flux dans des marchés d'actions à faible volume. La part des produits structurés est plus faible qu'en 2011 en raison d'une faible demande de la clientèle.

Les revenus des métiers de financement, appelés maintenant Corporate Banking dans le cadre d'une nouvelle approche du métier, reculent de -25,0%, à 872 millions, par rapport au premier trimestre 2011. Hors impact non récurrent des cessions de crédits, la baisse des revenus est de 18,6%, du fait de la diminution des encours de financement. Le métier poursuit le développement du conseil ainsi que de la structuration, et met l'accent sur la distribution avec sa prise en compte dès l'origination et une coordination plus forte avec le Fixed Income. Dans le cadre de la nouvelle approche, un plan ambitieux est aussi lancé pour accroître la base des dépôts par une démarche proactive et ciblée des clients. En particulier, la plate-forme mondiale de Cash Management, où BNP Paribas est Numéro 5 mondial, sera développée via une offre intégrée entre CIB et Retail Banking.

Les frais de gestion de CIB, à 1 892 millions d'euros, progressent de 3,7% par rapport au premier trimestre 2011. Hors coûts du plan d'adaptation (54 millions d'euros), ils reculent de -1,7% à périmètre et change constants. Le coefficient d'exploitation, à 60,6 % (57,5% hors plan d'adaptation), est maintenu au meilleur niveau.

Le coût du risque du pôle demeure faible, à 78 millions d'euros, en hausse de 62 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011 qui était à un niveau particulièrement bas. Il s'établit pour Corporate Banking à 33 pb des encours de crédit à la clientèle.

Le résultat avant impôt de CIB est ainsi égal à 1 167 millions d'euros, en recul de 30,5% par rapport au premier trimestre 2011. Hors impacts du plan d'adaptation, il s'élève à 1 295 millions d'euros, en baisse de 22,8% par rapport au premier trimestre 2011, traduisant une bonne performance malgré l'impact du deleveraging, ce qui illustre la diversité et la qualité de la franchise de CIB.

*
* *

AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres Activités » s'élèvent à -883 millions d'euros contre 471 millions d'euros au premier trimestre 2011. Ils intègrent notamment ce trimestre une réévaluation de dette propre pour -843 millions (effet négligeable au premier trimestre 2011), l'amortissement de la mise à la juste valeur du *banking book* de Fortis pour +184 millions d'euros (contre +203 millions d'euros au premier trimestre 2011), des pertes sur cession de titres souverains pour -142 millions d'euros, et l'impact de l'opération d'échange de Convertible & Subordinated Hybrid Equity-linked Securities (« CASHES ») pour -68 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 222 millions d'euros contre 241 millions d'euros au premier trimestre 2011 et comprennent des coûts de restructuration pour un montant de 65 millions d'euros (124 millions d'euros au premier trimestre 2011).

Le coût du risque inclut pour 54 millions d'euros l'effet résiduel de l'échange de la dette grecque compte tenu des provisions constituées antérieurement.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 1 752 millions d'euros en raison principalement du résultat exceptionnel de 1 790 millions d'euros enregistré à l'occasion de la cession par le Groupe d'une participation de 28,7% dans Klépierre S.A.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 618 millions d'euros contre 225 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

*
* *

LIQUIDITE ET FINANCEMENT

Le Groupe bénéficie d'une situation de liquidité très favorable.

Le bilan cash du Groupe, établi sur le périmètre prudentiel bancaire et après compensation des dérivés, des opérations de pension, des prêts / emprunts de titres et des comptes de régularisation, est de 985 milliards d'euros au 31 mars 2012. Les fonds propres, les dépôts de la clientèle et les ressources à moyen et long terme représentent un total de ressources stables en excédent de 51 milliards d'euros par rapport aux besoins de financement de l'activité de clientèle et aux immobilisations tangibles et intangibles. Cet excédent a été accru de 20 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2011.

A fin avril, avec le bouclage de la cession des activités de Reserve-Based Lending, le programme de réduction des besoins de financement en dollar chez CIB (-65 milliards de dollars) est achevé.

Les réserves de liquidité du Groupe, disponibles instantanément, s'élèvent à 201 milliards d'euros, en hausse de 41 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2011. Elles représentent près de 100% des ressources de trésorerie à court terme.

75% du programme de 20 milliards d'euros de financement à moyen long terme du Groupe pour l'année 2012 est déjà réalisé. De novembre 2011 à mi-avril 2012, 15 milliards d'euros ont ainsi été levés, avec un niveau de spread moyen de 111 pb au-dessus du mid-swap et une maturité moyenne de 6,1 ans.

*
* *

SOLVABILITE

Au 31 mars 2012, le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 2.5 », qui inclut le régime de la directive européenne « CRD 3 » entré en vigueur fin 2011, s'élève à 10,4%. L'objectif fixé par l'Autorité Bancaire Européenne (EBA) de ratio de solvabilité à 9%, fin juin 2012, qui, au-delà de la CRD3, impose une déduction supplémentaire pour les moins-values latentes sur les titres souverains européens détenus (40 pb pour BNP Paribas) est largement dépassé.

Ce renforcement de la solvabilité de 80 pb par rapport au 31 décembre 2011 provient principalement de la baisse des actifs pondérés et de la génération organique de fonds propres du trimestre. L'effet de la cession de Klépierre en Bâle 2.5 est négligeable du fait de la baisse corrélative des intérêts minoritaires. C'est sous le régime de « Bâle 3 » que cette cession apportera un gain de +32 pb de ratio.

Les fonds propres « common equity Tier 1 » se montent à 60,1 milliards d'euros au 31 mars 2012, en hausse de 1,2 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2011. Les actifs pondérés¹ s'élèvent à 576 milliards d'euros, en recul de 38 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2011 du fait principalement du plan d'adaptation de la taille du bilan qui a permis de réduire les actifs pondérés de 16 milliards d'euros et d'une diminution supplémentaire de 16 milliards d'euros liée notamment au faible niveau des risques de marché.

¹ Bâle 2.5

Compte tenu de ce ratio « common equity Tier 1 » Bâle 2.5 de 10,4% au 31 mars 2012, l'objectif de 9%, dès le 1^{er} janvier 2013, tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans dispositions transitoires (« Basel 3 fully loaded ») devrait être atteint en combinant : la déduction de -40 pb conventionnels, en prolongement de la règle de l'EBA, pour la détention de titres souverains européens ; l'impact des autres dispositions de la CRD4 actuellement anticipé par BNP Paribas à -180 pb¹ ; l'effet à venir des cessions déjà signées (cession des activités de Reserve-Based Lending aux Etats-Unis et d'une participation de 28,7% dans Klépierre) pour +37 pb ; le solde du plan d'adaptation dégageant +20 pb additionnels ; le paiement du dividende en actions pour +20 pb² ; et enfin un solde à réaliser par génération organique limité à +3 pb³ compte tenu des hypothèses précitées.

¹ La CRD4 étant encore en discussion au Parlement Européen, ses dispositions restent sujettes à interprétation et sont susceptibles d'être modifiées

² Hypothèse de paiement du dividende en action à hauteur de 50% en moyenne sur les deux exercices 2011 et 2012

³ Compte tenu d'un taux de distribution de 25%

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
Produit net bancaire	9 886	11 685	-15,4%	9 686	+2,1%
Frais de gestion	-6 847	-6 728	+1,8%	-6 678	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	3 039	4 957	-38,7%	3 008	+1,0%
Coût du risque	-945	-919	+2,8%	-1 518	-37,7%
Résultat d'exploitation	2 094	4 038	-48,1%	1 490	+40,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	95	+62,1%	-37	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1 690	-24	n.s.	-127	n.s.
Eléments hors exploitation	1 844	71	n.s.	-164	n.s.
Résultat avant impôt	3 938	4 109	-4,2%	1 326	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-927	-1 175	-21,1%	-386	n.s.
Intérêts minoritaires	-144	-318	-54,7%	-175	-17,7%
Résultat net part du groupe	2 867	2 616	+9,6%	765	n.s.
Coefficient d'exploitation	69,3%	57,6%	+11,7 pt	68,9%	+0,4 pt

RESULTATS PAR POLE AU 1ER TRIMESTRE 2012

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 127	1 521	3 121	10 769	-883	9 886
var/1T11	-1,0%	+0,0%	-11,0%	-4,0%	n.s.	-15,4%
var/4T11	+2,0%	+8,2%	+85,2%	+18,4%	n.s.	+2,1%
Frais de gestion	-3 690	-1 043	-1 892	-6 625	-222	-6 847
var/1T11	+1,9%	+0,1%	+3,7%	+2,1%	-7,9%	+1,8%
var/4T11	-4,8%	-8,0%	+20,6%	+0,7%	n.s.	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	2 437	478	1 229	4 144	-1 105	3 039
var/1T11	-5,1%	-0,2%	-26,9%	-12,3%	n.s.	-38,7%
var/4T11	+14,5%	+75,7%	n.s.	+64,7%	n.s.	+10%
Coût du risque	-827	-11	-78	-916	-29	-945
var/1T11	-11,6%	n.s.	n.s.	-3,3%	n.s.	+2,8%
var/4T11	-9,7%	n.s.	+8,3%	-7,0%	-94,6%	-37,7%
Résultat d'exploitation	1 610	467	1 151	3 228	-1 134	2 094
var/1T11	-1,3%	-3,5%	-30,9%	-14,6%	n.s.	-48,1%
var/4T11	+32,8%	+69,8%	n.s.	n.s.	n.s.	+40,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	55	9	14	78	76	154
Autres éléments hors exploitation	5	7	2	14	1 676	1 690
Résultat avant impôt	1 670	483	1 167	3 320	618	3 938
var/1T11	-0,2%	-9,2%	-30,5%	-14,5%	n.s.	-4,2%
var/4T11	+27,6%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 127	1 521	3 121	10 769	-883	9 886
1T11	6 188	1 521	3 505	11 214	471	11 685
4T11	6 006	1 406	1 685	9 097	589	9 686
Frais de gestion	-3 690	-1 043	-1 892	-6 625	-222	-6 847
1T11	-3 621	-1 042	-1 824	-6 487	-241	-6 728
4T11	-3 878	-1 134	-1 569	-6 581	-97	-6 678
Résultat brut d'exploitation	2 437	478	1 229	4 144	-1 105	3 039
1T11	2 567	479	1 681	4 727	230	4 957
4T11	2 128	272	116	2 516	492	3 008
Coût du risque	-827	-11	-78	-916	-29	-945
1T11	-936	5	-16	-947	28	-919
4T11	-916	3	-72	-985	-533	-1 518
Résultat d'exploitation	1 610	467	1 151	3 228	-1 134	2 094
1T11	1 631	484	1 665	3 780	258	4 038
4T11	1 212	275	44	1 531	-41	1 490
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	55	9	14	78	76	154
1T11	44	35	10	89	6	95
4T11	36	-50	1	-13	-24	-37
Autres éléments hors exploitation	5	7	2	14	1 676	1 690
1T11	-1	13	3	15	-39	-24
4T11	61	-19	1	43	-170	-127
Résultat avant impôt	1 670	483	1 167	3 320	618	3 938
1T11	1 674	532	1 678	3 884	225	4 109
4T11	1 309	206	46	1 561	-235	1 326
Impôt sur les bénéfices						-927
Intérêts minoritaires						-144
Résultat net part du groupe						2 867

Résultats au 31 mars 2012



Messages clés 1T12

Domestic Markets : activité en croissance	Crédits : +2,9% / 1T11 Dépôts : +3,6% / 1T11
Marchés de capitaux : bonne résistance	PNB : -4,0% / 1T11
Coût du risque toujours à un niveau faible	945 M€(55 pb*), +2,8% / 1T11
Cession de 28,7% de Klépierre préparant le passage à Bâle 3	Plus-value nette d'impôt : 1,5 Md€
Bonne capacité bénéficiaire (hors Klépierre et éléments exceptionnels)	RNPG hors exceptionnels : 2 Md€(-22% / 1T11)
- Renforcement des fonds propres - Plan d'adaptation largement réalisé	Ratio Bâle 2.5** : 10,4% 80% de l'objectif déjà atteint

**De bons résultats obtenus
tout en poursuivant le plan d'adaptation du Groupe**

* Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés) ; ** CRD3, ratio common equity Tier 1



Principaux éléments exceptionnels

	1T12
● PNB	
■ Pertes sur cession de titres souverains (« Autres activités »)	-142 M€
■ Pertes sur cession de crédits (CIB – Corporate Banking)	-74 M€
■ Réévaluation de dette propre (« Autres activités »)	-843 M€
Total PNB exceptionnel	-1 059 M€
● Frais de gestion	
■ Coûts d'adaptation (CIB, Personal Finance)	-84 M€
Total frais de gestion exceptionnels	-84 M€
● Eléments hors exploitation	
■ Cession d'une participation de 28,7% dans Klépierre S.A. (« Autres activités »)	+1 790 M€



Groupe consolidé 1T12

			<i>Hors exceptionnels</i>	
	1T12	1T12 / 1T11	1T12	1T12 / 1T11
Produit net bancaire	9 886 M€	-15,4%	10 945 M€	-6,3%
Frais de gestion	-6 847 M€	+1,8%	-6 763 M€	+0,5%
Résultat brut d'exploitation	3 039 M€	-38,7%	4 182 M€	-15,6%
Coût du risque	-945 M€	+2,8%	-945 M€	+2,8%
Eléments hors exploitation	1 844 M€	n.s	54 M€	-22,0%
Résultat avant impôts	3 938 M€	-4,2%	3 291 M€	-19,9%
Résultat net part du Groupe	2 867 M€	+9,6%	2 038 M€	-22,1%



**Bonne capacité bénéficiaire
dans un contexte de ralentissement économique**



Plan d'adaptation : solvabilité

	Ratio (pb)		Risques pondérés (équivalent en Md€)	
	Plan	Réalisé au 31.03.2012*	Plan	Réalisé au 31.03.2012*
CIB	57	41	-45	-32
Retail	7	3	-6	-3
Autres activités	36	36	-28	-28
Total	100	80	-79	-63

- 80% de l'objectif de 2012 déjà atteints, dont :
 - Baisse des actifs pondérés de CIB : -6 Md€ au 1T12 (+8 pb)
 - Cession de l'activité américaine de Reserve-Based Lending (CIB) : +5 pb
 - Cession d'une participation de 28,7% dans Klépierre S.A. (Autres Activités) : +32 pb** au 1T12
- Avec des impacts non récurrents au 1T12
 - Coûts d'adaptation : -84 M€ au 1T12 (dont -54 M€ chez CIB) / ~260 M€ prévus en 2012 (dont ~220 M€ chez CIB)
 - Pertes sur cessions de crédits : -74 M€ sur 2 Md€ (décote moyenne 3,7%)

➤ **80% du plan déjà réalisés**

* Y compris la cession de RBL bouclée pour l'essentiel le 20 avril 2012 ; ** En Bâle 3



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 7

Plan d'adaptation : dettes souveraines

Expositions souveraines (en Md€)*	31.12.2011	30.04.2012*	30.04.2012 Quote-part Groupe
Pays sous plan d'aide	2,6	1,5	1,1
Autres pays de la zone Euro	54,3	48,3	41,0
Total zone Euro	56,9	49,8	42,1
Reste du monde	18,4	16,2	15,7
Total	75,3	66,0	57,8

- Dette souveraine grecque : à l'issue de l'opération d'échange et après des cessions complémentaires, l'exposition nette a été réduite depuis le 31.12.11 de 1,0 Md€ à 0,2 Md€
 - 15% du principal des anciens titres, soit 0,6 Md€, a été échangé contre des titres émis par le Fonds Européen de Stabilité Financière
 - Cessions additionnelles après l'échange pour 0,1 Md€
- Total des pays sous plan d'aide : exposition part du Groupe fortement réduite

➤ **Poursuite de l'adaptation du portefeuille de dettes souveraines à la nouvelle réglementation**

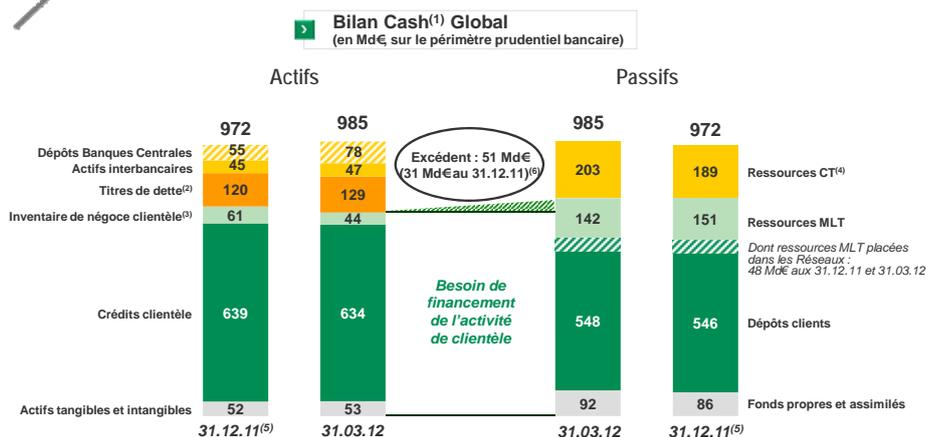
* Sur la base des expositions au 31 mars nettes des cessions d'avril



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 8

Plan d'adaptation : bilan cash toutes devises



Excédent de 51 Md€ des ressources stables

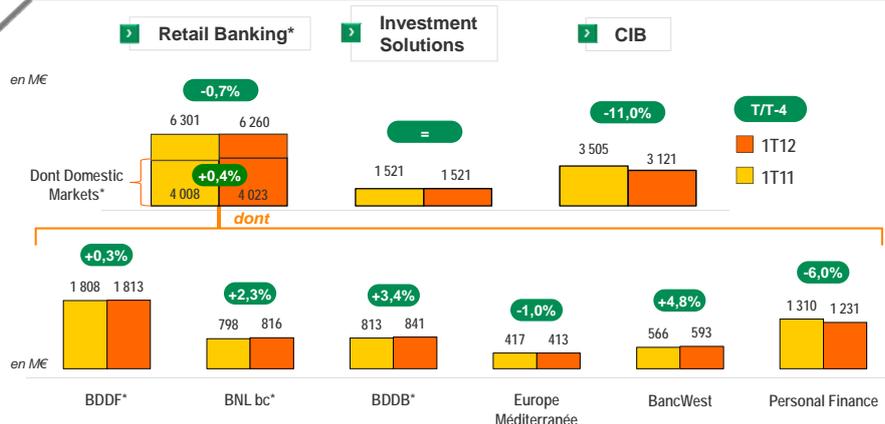
⁽¹⁾ Bilan après compensation des dérivés, des pensions, des prêts / emprunts de titres et des comptes de régularisation ;
⁽²⁾ Y compris HQLA ; ⁽³⁾ Y compris les montants nets des dérivés, des pensions et des comptes de régularisation ;
⁽⁴⁾ Y compris LTRO ; ⁽⁵⁾ Avec prise en compte de Klépierre consolidé en MEE ; ⁽⁶⁾ Excédent en dollar : 38 Md USD au 31.03.12



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 9

Revenus des pôles opérationnels - 1T12



Bonne résistance des revenus dans un contexte de ralentissement économique et de mise en œuvre du plan d'adaptation

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

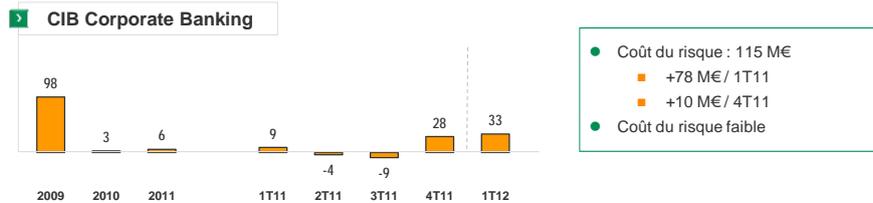
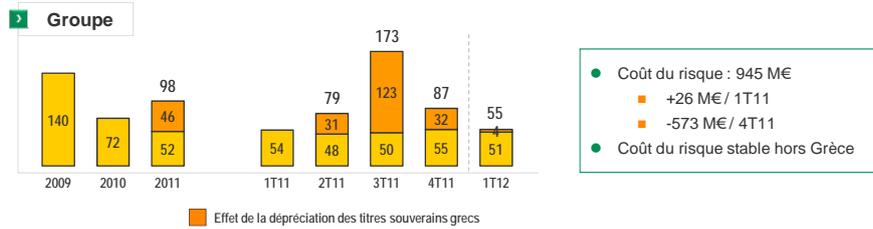


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 10

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

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

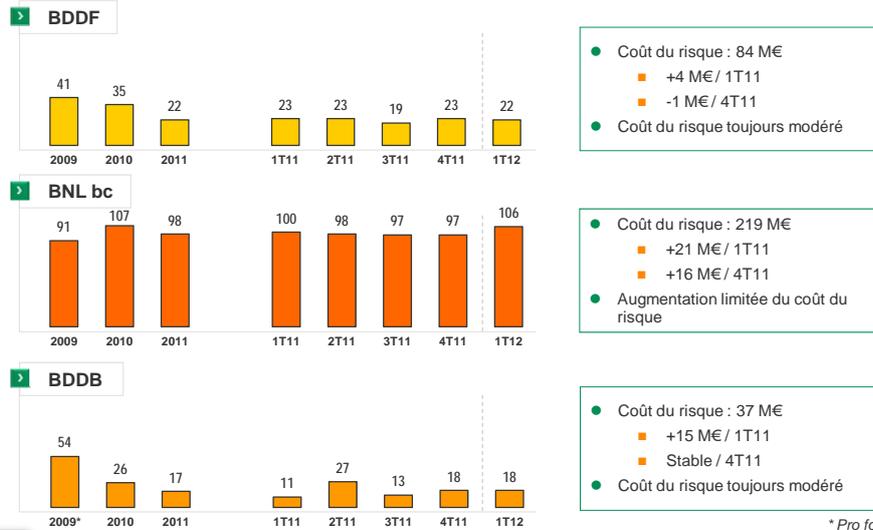


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 11

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

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



* Pro forma



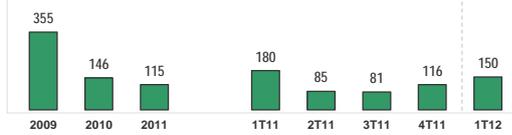
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 12

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

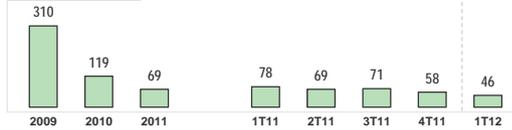
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

Europe Méditerranée



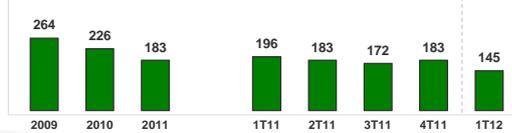
- Coût du risque : 90 M€
- -13 M€ / 1T11
- +20 M€ / 4T11
- Coût du risque toujours significatif

BancWest



- Coût du risque : 46 M€
- -29 M€ / 1T11
- -10 M€ / 4T11
- Baisse du coût du risque

Personal Finance



- Coût du risque : 327 M€
- -104 M€ / 1T11
- -85 M€ / 4T11
- Baisse du coût du risque



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 13

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés du 1T12



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 14

Domestic Markets - 1T12

● Activité commerciale

- Dépôts : maintien d'une dynamique de croissance / 1T11
- Cash management : développement ambitieux de l'activité N°1 pour l'Europe et la zone Euro*
- Crédits : encours en croissance (+2,9% / 1T11) avec des actions d'accompagnement des TPE-PME dans chacun des marchés domestiques mais tendance à la décélération de la demande

● PNB : 4,0 Md€ (+0,8%** / 1T11)

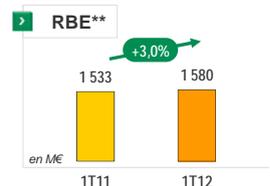
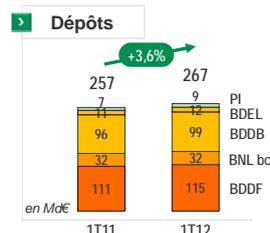
- Maintien d'une croissance, malgré le recul des commissions financières et la baisse du prix des Véhicules d'Occasion (Arval)

● Frais de gestion : -2,4 Md€ (-0,7%** / 1T11)

- Effet de ciseau positif de 1,5 pt** grâce à une bonne maîtrise générale des coûts

● Résultat avant impôt : 1,2 Md€ (+0,5%*** / 1T11)

- Bonne résistance malgré une charge du risque en hausse / une base faible 1T11



Fort engagement auprès des clients Résultats solides à un niveau élevé

* Source : Greenwich Award 2012 ; ** A périmètre et change constants - intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL ;
*** A périmètre et change constants - intégrant 2/3 de la BP, hors effets PEL/CEL



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 15

Banque De Détail en France - 1T12

● Activité commerciale

- Dépôts : +3,5% / 1T11, forte croissance des comptes d'épargne (+9,8%)
- Crédits : +5,0% / 1T11, bonne progression des crédits aux entreprises et poursuite de l'accompagnement des TPE-PME au travers du déploiement du dispositif des « Maisons des entrepreneurs »
- Forte accélération du nombre d'utilisateurs internet mobile avec plus de 500 000 utilisateurs mensuels à fin mars (+73% / mars 2011)
- Intensification des ventes d'Épargne – Prévoyance

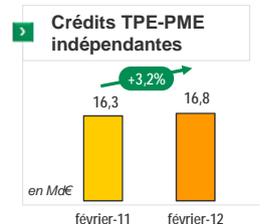
● PNB* : +0,3% / 1T11

- Revenus d'intérêt : +3,0%, du fait notamment de la hausse des volumes d'épargne
- Commissions : -3,6%, en lien avec la baisse des marchés financiers

● Frais de gestion* : -0,8% / 1T11

- Poursuite de l'optimisation des fonctions supports
- Amélioration du coefficient d'exploitation

● Résultat avant impôt** : 605 M€ (+1,5% / 1T11)



Un financement actif de l'économie

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

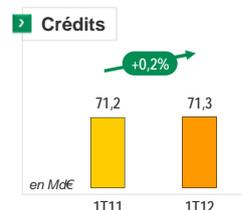
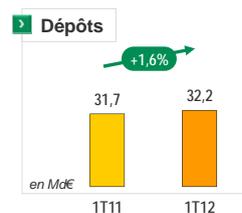


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 16

BNL banca commerciale - 1T12

- **Activité commerciale**
 - Dépôts : +1,6% / 1T11 ; tirés par les entreprises et les collectivités locales ; recul plus modéré que le marché sur les dépôts à vue des particuliers
 - Crédits : stable / 1T11, en ligne avec le marché ; tendance à la décélération de la demande notamment dans les crédits immobiliers
- **PNB* : +2,3% / 1T11**
 - Revenus d'intérêt : progression sur les crédits aux entrepreneurs et entreprises ; bonne tenue des marges
 - Commissions : baisse sur les crédits aux particuliers ; bonnes ventes croisées sur les clients entreprises
- **Frais de gestion* : -0,5% / 1T11**
 - Bonne maîtrise des coûts
 - Coefficient d'exploitation encore en amélioration (-1,4 pt) et parmi les meilleurs du marché
- **Résultat avant impôt** : 150M€ (-1,3% / 1T11)**
 - Hausse limitée du coût du risque



Bonne performance dans un environnement difficile

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

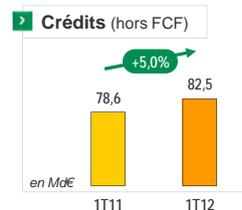
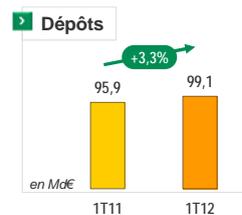


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 17

Banque De Détail en Belgique - 1T12

- **Activité commerciale**
 - Dépôts : bonne progression tirée notamment par les dépôts à vue et les dépôts à terme
 - Crédits : particuliers +6,7% / 1T11 (notamment crédits immobiliers et entrepreneurs) ; entreprises +5,7% / 1T11 (+1,8% / 1T11 hors Fortis Commercial Finance), tirés par les PME
 - Bonne progression de l'activité de ventes croisées avec CIB
- **PNB* : +3,4% / 1T11**
 - Tiré par la croissance des volumes
 - Effet de l'acquisition de Fortis Commercial Finance
- **Frais de gestion* : +0,7% / 1T11**
 - Impact positif des mesures d'efficacité opérationnelle
 - Amélioration du coefficient d'exploitation (-2,0 pt)
- **Résultat avant impôt** : 201M€ (+9,2% / 1T11)**



Bonne dynamique de financement de l'économie

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

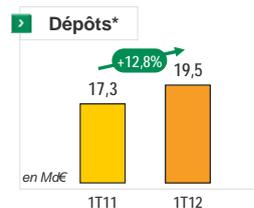


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 18

Europe Méditerranée - 1T12

- Forte dynamique commerciale
 - Dépôts : + 12,8%* / 1T11, très bonne croissance dans la plupart des pays, particulièrement en Turquie
 - Crédits : + 7,5%* / 1T11, bonnes performances en Turquie, poursuite de la baisse en Ukraine (-27,7%*)
- PNB : +0,2%* / 1T11
 - +6,5%* hors Ukraine, dont +8,4%* en Turquie
 - Ukraine : baisse des revenus en ligne avec les encours
- Frais de gestion : +4,1%* / 1T11
 - Poursuite des ouvertures d'agences en Méditerranée, en particulier au Maroc (12 nouvelles agences au 1T12)
 - -0,7%* en Turquie : effets de la rationalisation du réseau (fermeture de 95 agences en 2011)
- Résultat avant impôt : 26 M€



➤ **Bonne croissance de l'activité**

* A périmètre et change constants ; Turquie (New TEB) consolidée à 70,3%

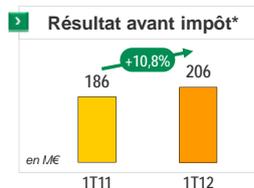
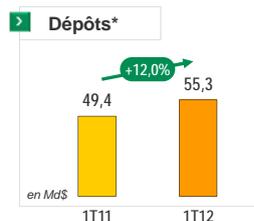


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 19

BancWest - 1T12

- PNB : +0,3%* / 1T11
 - Dépôts : +12,0%* / 1T11
 - Crédits : +1,9%* / 1T11, rebond des crédits aux entreprises (+11,4%* / 1T11) dans une conjoncture en amélioration progressive
 - Effets des changements réglementaires** sur les commissions
- Frais de Gestion : +4,3%* / 1T11
 - Développement du dispositif dans la Banque Privée ainsi qu'auprès des entreprises et des entrepreneurs
 - Poursuite des campagnes de communication autour de « Go West »
- Résultat avant impôt : 206 M€ (+10,8%* / 1T11)
 - Poursuite de la baisse du coût du risque



➤ **Forte progression des résultats**

* A change constant ; ** Amendement Durbin

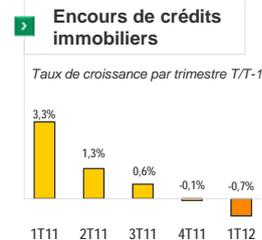
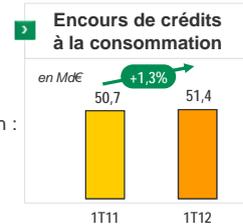


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 20

Personal Finance - 1T12

- PNB : 1 231 M€ (-6,0% / 1T11)
 - Recul en raison notamment de l'effet des nouvelles réglementations en France
 - Croissance modérée des encours de crédits à la consommation : succès du partenariat avec Commerzbank en Allemagne, bonne croissance en Russie et en Belgique
 - Arrêt de la croissance des encours de crédits immobiliers
- Frais de gestion : 642 M€ (+8,6% / 1T11)
 - Coûts d'adaptation (30 M€)
 - Développement de l'activité en Russie
- Résultat avant impôt : 286 M€ (-7,7% / 1T11)
 - Bonne maîtrise du coût du risque



Une bonne capacité bénéficiaire malgré un environnement défavorable

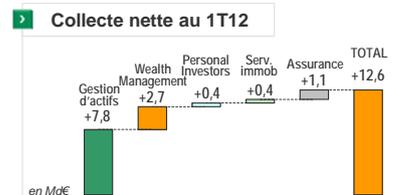
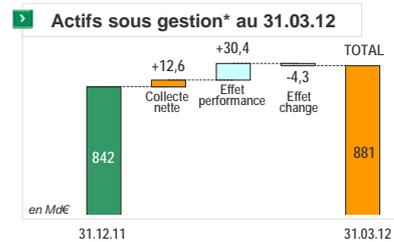


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 21

Investment Solutions Collecte et actifs sous gestion - 1T12

- Actifs sous gestion* : 881 Md€ au 31.03.12
 - +4,6% / 31.12.11
 - Hausse des marchés d'actions au 1T12
 - Effet change défavorable du fait de l'appréciation de l'euro au 1T12
- Collecte nette : +12,6 Md€ au 1T12
 - Gestion d'actifs : très forte collecte sur les fonds monétaires auprès des institutionnels
 - Wealth Management : très bonne collecte dans les marchés domestiques et en Asie (Singapour, Inde)
 - Assurance : bon niveau de collecte en France, au Luxembourg et en Asie (Taïwan, Corée du Sud, Inde)



Collecte nette positive dans tous les métiers



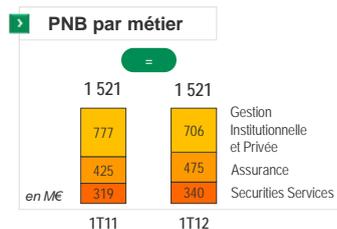
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* Y compris actifs conseillés pour les clients externes et Personal Investors

Résultats 31.03.2012 | 22

Investment Solutions - 1T12

- PNB : stable / 1T11
 - GIP* : -9,1% / 1T11, du fait de la baisse des encours de la Gestion d'actifs en 2011
 - Assurance : +11,8% / 1T11 (+5,6% hors consolidation de BNL Vita), progression des actifs gérés ainsi que de la protection hors de France
 - Securities Services : +6,6% / 1T11, bon développement de l'activité dans tous les pays



- Frais de gestion : +0,1% / 1T11
 - Effet de la mise en œuvre du plan d'adaptation dans la Gestion d'actifs
 - Poursuite des investissements de développement notamment en Asie
- Résultat avant impôt : 483 M€ (-9,2% / 1T11)
 - Impact de la dette grecque (-16 M€)

Bonne performance dans un contexte toujours difficile

* Gestion d'actifs, Wealth Management, Services Immobiliers

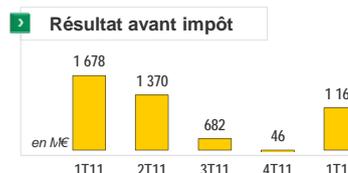
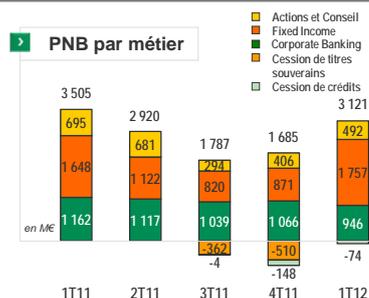


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 23

Corporate and Investment Banking - 1T12

- PNB : 3 121 M€ (-11,0% / 1T11)
 - Conseil et Marchés de Capitaux : baisse limitée (-4,0%) par rapport au bon niveau du 1T11
 - Corporate Banking : baisse en ligne avec le plan d'adaptation (-18,6% / 1T11 hors pertes sur cessions de crédits)
 - Impact limité des pertes sur cessions de crédits (-74 M€ au 1T12 pour ~2 Md€)
- Frais de gestion : 1 892 M€ (+3,7% / 1T11)
 - -1,7% à périmètre et change constants et hors coûts d'adaptation (54 M€)
 - Coefficient d'exploitation : 60,6% maintenu au meilleur niveau (57,5% hors plan d'adaptation)
- Résultat avant impôt : 1 167 M€ (-30,5% / 1T11)



Bonne performance malgré l'impact du deleveraging

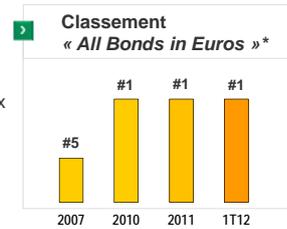


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 24

Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 1T12

- PNB : 2 249 M€ (-4,0% / 1T11)
- Fixed Income : 1 757 M€ (+6,6% / 1T11)
 - Taux et change : bonne performance en particulier sur les flux
 - Activité d'émissions obligataires très soutenue
 - N°1 des émissions obligataires en euro, 104 opérations pour 28,6 Md€ levés au 1T12*
 - N°10 des émissions internationales en USD avec maintien des gains de part de marché réalisés en 2011*
 - Dérivés sur énergie et matières premières : forte activité de clientèle en particulier sur le pétrole et le gaz
- Actions et Conseil : 492 M€ (-29,2% / 1T11)
 - Bonne résistance des activités de flux, dans des marchés d'actions à faible volume
 - Part des produits structurés plus faible qu'en 2011, du fait d'une demande clientèle limitée
 - N°8 en Europe pour le conseil en fusions-acquisitions (opérations annoncées)**



Rebond de l'activité après le contexte défavorable du 4T11

*Source : IFR / Thomson Reuters ; ** Source : Dealogic

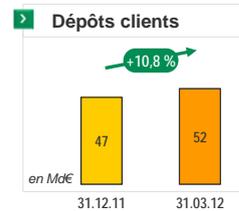
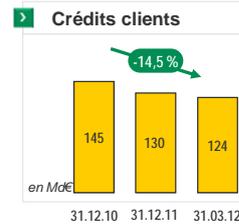


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 25

Corporate and Investment Banking Corporate Banking - 1T12

- Corporate Banking : ~11 000 clients entreprises et institutions
 - Couverture mondiale : plus de 60 implantations dans plus de 40 pays
 - Dispositif commercial articulé avec Domestic Markets
- PNB : 872 M€ (-25,0% / 1T11)
 - -18,6% / 1T11 hors impact des cessions de crédits
- Financements : baisse maîtrisée des encours
 - Développement du conseil et de la structuration (ex : mandats Telenet et Invepar-Sao Paulo Airport)
 - Distribution : prise en compte dès l'origination et coordination plus forte avec Fixed Income (ex : mandats Schaeffler et Dolphin Energy)
 - N°1 bookrunner sur les financements syndiqués en Europe (EMEA) en nombre et N°3 en volume*
- Dépôts et Cash Management : lancement d'un plan de développement ambitieux
 - Accroissement dynamique de la base des dépôts par une approche proactive et ciblée des clients
 - Développement de la plate-forme mondiale de Cash Management via une offre intégrée entre CIB et Retail Banking
 - N°5 en cash management au niveau mondial**



Corporate Banking : une nouvelle approche du métier

* Source : Dealogic ; ** Source : Euromoney 2011



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 26

Corporate and Investment Banking

Plan d'adaptation - 1T12

- Plan de deleveraging largement réalisé
 - Objectif de réduction des besoins en USD (-65 Md USD) atteint fin avril après la cession de l'activité Reserve-Based Lending aux États-Unis
 - Réduction des actifs pondérés en ligne avec l'objectif de -45 Md€ fin 2012 : -28 Md€ réalisés au 31 mars, dont -6 Md€ au 1T12 du fait notamment de la sélectivité à l'origination et des cessions d'actifs*
 - Diminution supplémentaire des actifs pondérés de ~13 Md€** au 31 mars, liée notamment au faible niveau des risques de marché
- Adaptation de la plate-forme en cours
 - Ajustement des effectifs réalisé à plus de 60% à fin mars 2012
 - Coûts d'adaptation au 1T12 : 54 M€ (~220 M€ attendus en 2012)



Une capacité d'adaptation rapide

* Hors Reserve-Based Lending bouclé en avril (-32 Md€ réalisés y compris cession de Reserve-Based Lending) ; ** A change constant



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 27

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés du 1T12

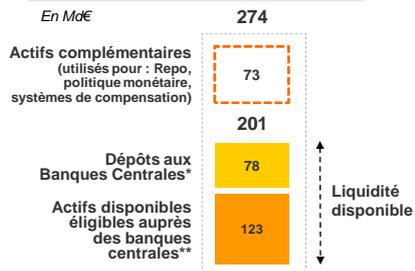


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 28

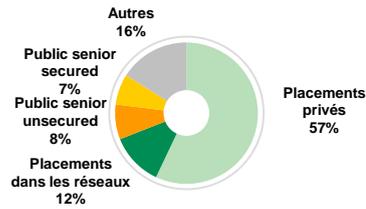
Une banque solide : liquidité et ressources à moyen / long terme

Réserve de liquidité au 31.03.12



- Réserve d'actifs liquides disponibles instantanément : 201 Md€** (160 Md€** au 31.12.11)
 - Représentant ~100% des ressources wholesale court terme

Structure de financement MLT 2012 – 15 Md€ – Répartition par origine



- Programme MLT 2012 : 20 Md€
- 15 Md€ réalisés*** à mi-avril 2012
 - Maturité moyenne : 6,1 ans
 - A mid-swap +111 pb

75% du programme de financement MLT déjà réalisé

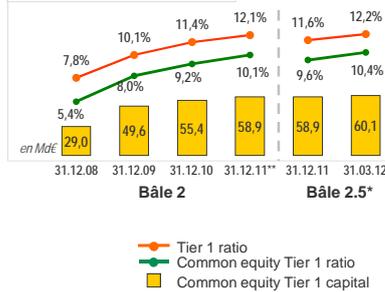
* Dont dépôts à la FED : 41 Md USD au 31.03.12 ; ** Après haircuts ; *** Y compris les émissions de fin d'année 2011 au-delà des 43 Md€ réalisés dans le cadre du programme 2011



Une banque solide : solvabilité

- Ratio CET1 Bâle 2.5* : 10,4% au 31.03.12 (+80 pb / 31.12.11)
 - Effet de la cession de Klépierre négligeable en Bâle 2.5 du fait de la baisse des minoritaires
 - Résultat du 1T12 hors éléments exceptionnels (taux de distribution à 25%) : +25 pb
 - Baisse des actifs pondérés du 1T12 hors Klépierre : +50 pb
- Ratio « EBA » à 10,0% (après déduction de 40 pb pour les titres souverains européens détenus)
 - Bien au-delà de l'objectif de 9% au 30.06.2012 fixé par l'EBA
- Fonds propres : 60,1 Md€ (+2,1% / 31.12.2011)
- Actifs pondérés Bâle 2.5* : 576 Md€ (-38 Md€ / 31.12.11)
 - Plan d'adaptation : -16 Md€ y compris Klépierre (-7 Md€)
 - Diminution supplémentaire liée notamment au faible niveau des risques de marché : -16 Md€
 - Appréciation de l'EUR / USD : -3 Md€

Ratios de solvabilité

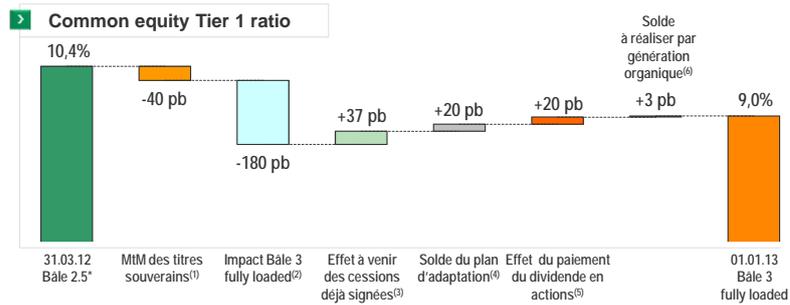


Une solvabilité encore renforcée

* CRD3 ; ** Pro forma Bâle 2



Une banque solide : passage à Bâle 3



(*) CRD3

(1) Retenu à -40 pb conventionnellement (en prolongement de la règle de l'EBA pour le 30 juin)

(2) Selon CRD4 telle qu'anticipée par BNP Paribas au 31.01.2012, hors mark-to-market des titres souverains

(3) Cessions des activités de Reserve-Based Lending aux Etats-Unis et d'une participation de 28,7% dans Klépierre S.A.

(4) 100 pb (plan total) – 80 pb (réalisés au 31 mars 2012)

(5) Hypothèse de paiement du dividende en action à hauteur de 50% en moyenne sur les deux exercices 2011 et 2012

(6) Solde à réaliser par génération organique de résultat aux 2T12, 3T12 et 4T12, compte tenu des hypothèses (1) à (5) et d'un taux de distribution de 25%

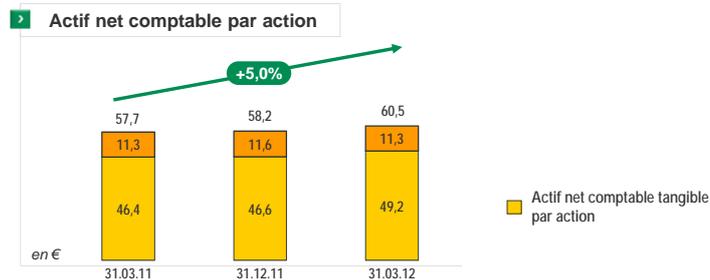
Ratio de CET1 à 9% (fully loaded) Bâle 3 le 01.01.13



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 31

Une banque solide : actif net par action



Poursuite de la croissance de l'actif net par action



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 32

Conclusion



De bonnes performances opérationnelles



Des fonds propres renforcés et un plan d'adaptation en avance sur les objectifs annoncés



Une des banques européennes les mieux positionnées pour accompagner les clients dans le nouvel environnement économique et réglementaire



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés du 1T12



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

Nombre d'actions et Actif Net par Action

en millions	31-mars-12	31-déc-11
Nombre d'actions (fin de période)	1 207,8	1 207,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 190,6	1 191,8
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 191,2	1 197,4
Actif Net par Action en circulation (a)	61,5	57,1
dont actif net non réévalué par action (a)	60,5	58,2

(a) Hors TSSDI

Bénéfice Net par Action

en euros	1T12	1T11
Bénéfice Net par Action (BNA)	2,35	2,12

Fonds propres

en milliards d'euros	31-mars-12	31-déc-11
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	69,9	68,0
Gains latents ou différés	1,2	-1,4
Rentabilité des fonds propres	11,5% (b)	8,8%
Ratio de solvabilité global (c)	14,4%	14,0%
Ratio Tier one (c)	12,2%	11,6%
Ratio common equity Tier 1 (c)	10,4%	9,6%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) ROE annualisé du 1T12 ou l'annualisation est retralée du résultat ex ceptionnel lié à la cession de Klépierre et à la réévaluation de la dette propre

(c) Sur la base des risques pondérés Baie 2.5 (CRD3) à 576 Md€ au 31.03.12 et à 614 Md€ au 31.12.11



Un bilan de qualité

Créances douteuses / encours bruts (hors titres grecs)

	31-mars-12	31-déc-11
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,4%	4,3%

(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 (hors titres grecs)

en milliards d'euros	31-mars-12	31-déc-11
Engagements douteux (a)	33,4	33,1
Provisions (b)	27,1	27,2
Taux de couverture	81%	82%

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

(b) Spécifiques et collectives

Notations

S&P	AA-	Negative	Perspective révisée le 23 janvier 2012
Moody's	Aa3	Sous revue en vue d'une possible dégradation depuis le 15 février 2012	
Fitch	A+	Stable	Notation révisée le 15 décembre 2011



Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2009*	2010	1T 11	2T 11	3T 11	4T 11	2011	1T 12
Domestic Markets**								
Encours début de trimestre (en Md€)	313,7	322,6	331,2	334,2	340,4	342,5	337,1	347,6
Coût du risque (en M€)	1 852	1 775	327	354	344	380	1 405	364
Coût du risque (en pb, annualisé)	59	55	39	42	40	44	42	42
BDDF**								
Encours début de trimestre (en Md€)	130,9	137,8	142,0	143,8	146,5	147,4	144,9	149,9
Coût du risque (en M€)	518	482	80	81	69	85	315	84
Coût du risque (en pb, annualisé)	41	35	23	23	19	23	22	22
BNL bc**								
Encours début de trimestre (en Md€)	75,0	76,3	78,9	80,1	81,9	83,5	81,1	82,9
Coût du risque (en M€)	671	817	198	196	198	203	795	219
Coût du risque (en pb, annualisé)	91	107	100	98	97	97	98	106
BDDB**								
Encours début de trimestre (en Md€)	72,7	75,6	78,0	78,6	80,1	80,2	79,2	84,3
Coût du risque (en M€)	301	195	22	53	26	36	137	37
Coût du risque (en pb, annualisé)	54	26	11	27	13	18	17	18

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

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

** Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2009	2010	1T 11	2T 11	3T 11	4T 11	2011	1T 12
BancWest								
Encours début de trimestre (en Md€)	38,5	38,9	38,5	36,1	35,5	38,5	37,1	40,4
Coût du risque (en M€)	1 195	465	75	62	63	56	256	46
Coût du risque (en pb, annualisé)	310	119	78	69	71	58	69	46
Europe Méditerranée								
Encours début de trimestre (en Md€)	24,9	23,7	22,9	22,2	23,6	24,1	23,2	24,0
Coût du risque (en M€)	869	346	103	47	48	70	268	90
Coût du risque (en pb, annualisé)	355	146	180	85	81	116	115	150
Personal Finance								
Encours début de trimestre (en Md€)	73,8	84,5	88,1	88,9	90,6	90,2	89,5	90,5
Coût du risque (en M€)	1 938	1 913	431	406	390	412	1 639	327
Coût du risque (en pb, annualisé)	264	226	196	183	172	183	183	145
CIB - Corporate Banking								
Encours début de trimestre (en Md€)	164,5	160,0	159,6	153,4	149,7	149,8	153,2	137,7
Coût du risque (en M€)	1 533	48	37	-14	-32	105	96	115
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	3	9	-4	-9	28	6	33
Groupe*								
Encours début de trimestre (en Md€)	617,2	665,4	685,2	684,1	694,5	699,9	690,9	692,4
Coût du risque (en M€)	8 369	4 802	919	1 350	3 010	1 518	6 797	945
Coût du risque (en pb, annualisé)	140	72	54	79	173	87	98	55

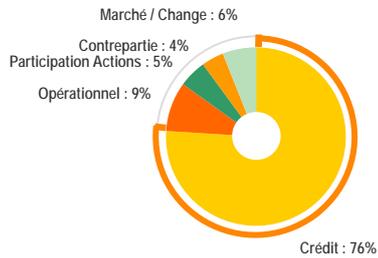
NB. Le périmètre de chaque métier tient compte de la reconstitution liée à l'intégration de BNP Paribas Fortis en 2009

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

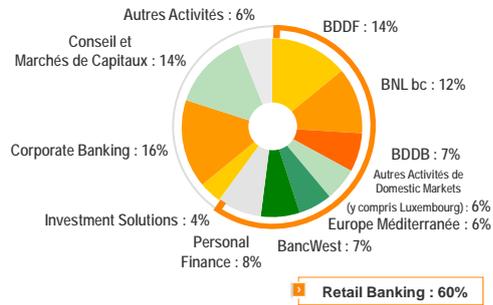


Actifs pondérés Bâle 2.5*

Actifs pondérés Bâle 2.5* par type de risque au 31.03.2012



Actifs pondérés Bâle 2.5* par métier au 31.03.2012



Retail Banking : 60%

576 Md€



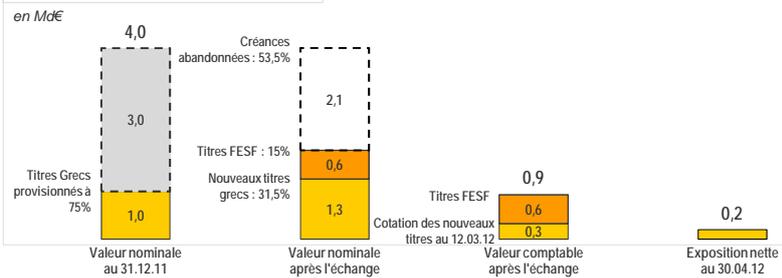
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* CRD3

Résultats 31.03.2012 | 39

Titres souverains grecs : évolution de l'exposition

Principes de l'échange



- A la suite de l'échange effectué sur les titres souverains grecs le 12 mars 2012 :
 - 53,5% du principal des anciens titres ont été abandonnés, 31,5% ont été échangés contre de nouveaux titres grecs et 15% ont été échangés contre des titres émis par le Fonds Européen de Stabilité Financière
 - Enregistrement des nouveaux titres grecs (échéances de 11 à 30 ans) en AFS à la valeur du premier cours coté du 12.03.12 (25,2% de la valeur nominale) : perte complémentaire de 0,1 Md€ en coût du risque
- Cessions complémentaires depuis l'échange : 0,1 Md€



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 40

Expositions souveraines du portefeuille bancaire au 30 avril 2012

Expositions souveraines (en Mde)*	30.06.2011	31.12.2011	30.04.2012	Variation / 31.12.2011	30.04.2012 Quote-part Groupe
Pays sous plan d'aide					
Grèce	3,5	1,0	0,2		0,2
Irlande	0,4	0,3	0,3		0,2
Portugal	1,4	1,4	1,0		0,7
Total pays sous plan d'aide	5,3	2,6	1,5	-42,7%	1,1
Allemagne	3,9	2,5	1,0		0,8
Autriche	1,0	0,5	0,3		0,2
Belgique	16,9	17,0	17,2		13,0
Chypre	0,1	0,0	0,0		0,0
Espagne	2,7	0,4	0,4		0,3
Estonie	0,0	0,0	0,0		0,0
Finlande	0,4	0,3	0,3		0,2
France	14,8	13,8	10,3		9,7
Italie	20,5	12,3	11,6		11,4
Luxembourg	0,0	0,0	0,0		0,0
Malte	0,0	0,0	0,0		0,0
Pays-Bas	8,4	7,4	7,2		5,4
Slovaquie	0,0	0,0	0,0		0,0
Slovenie	0,0	0,0	0,0		0,0
Autres pays de la zone Euro	68,6	54,3	48,3	-11,0%	41,0
Total zone Euro	73,9	56,9	49,8	-12,5%	42,1
Autres pays EEE	4,5	2,8	2,3	-18,4%	2,0
Reste du monde	27,8	15,6	13,9	-10,6%	13,7
Total	106,2	75,3	66,0	-12,3%	57,8

* Après provision pour dépréciation, hors réévaluations et hors coupons courus



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 41

Groupe BNP Paribas - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
Produit net bancaire	9 886	11 685	-15,4%	9 686	+2,1%
Frais de gestion	-6 847	-6 728	+1,8%	-6 678	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	3 039	4 957	-38,7%	3 008	+1,0%
Coût du risque	-945	-919	+2,8%	-1 518	-37,7%
Résultat d'exploitation	2 094	4 038	-48,1%	1 490	+40,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	95	+62,1%	-37	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1 690	-24	n.s.	-127	n.s.
Éléments hors exploitation	1 844	71	n.s.	-164	n.s.
Résultat avant impôt	3 938	4 109	-4,2%	1 326	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-927	-1 175	-21,1%	-386	n.s.
Intérêts minoritaires	-144	-318	-54,7%	-175	-17,7%
Résultat net part du groupe	2 867	2 616	+9,6%	765	n.s.
Coefficient d'exploitation	69,3%	57,6%	+11,7 pt	68,9%	+0,4 pt

- Impôt sur les bénéfices
 - Taux moyen : 24,0% au 1T12, du fait d'un taux d'imposition réduit sur la plus-value de cession de la participation dans Klépierre
 - Hors cet effet, taux moyen à 30,9% au 1T12



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 42

Retail Banking - 1T12

<i>En millions d'euros</i>	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	6 260	6 301	-0,7%	6 132	+2,1%
Frais de gestion	-3 743	-3 674	+1,9%	-3 932	-4,8%
RBE	2 517	2 627	-4,2%	2 200	+14,4%
Coût du risque	-827	-936	-11,6%	-918	-9,9%
Résultat d'exploitation	1 690	1 691	-0,1%	1 282	+31,8%
SME	55	44	+25,0%	36	+52,8%
Autres éléments hors exploitation	5	-1	n.s.	61	-91,8%
Résultat avant impôt	1 750	1 734	+0,9%	1 379	+26,9%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-57	-58	-1,7%	-46	+23,9%
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 693	1 676	+1,0%	1 333	+27,0%
Coefficient d'exploitation	59,8%	58,3%	+1,5 pt	64,1%	-4,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	34,0	32,8	+3,5%		

Incluant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- Un résultat à peu près stable / 1T11



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 43

Domestic Markets - 1T12

<i>En millions d'euros</i>	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	4 023	4 008	+0,4%	3 885	+3,6%
Frais de gestion	-2 441	-2 461	-0,8%	-2 642	-7,6%
RBE	1 582	1 547	+2,3%	1 243	+27,3%
Coût du risque	-364	-327	+11,3%	-380	-4,2%
Résultat d'exploitation	1 218	1 220	-0,2%	863	+41,1%
SME	11	12	-8,3%	-4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	3	-2	n.s.	5	-40,0%
Résultat avant impôt	1 232	1 230	+0,2%	864	+42,6%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-57	-58	-1,7%	-46	+23,9%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 175	1 172	+0,3%	818	+43,6%
Coefficient d'exploitation	60,7%	61,4%	-0,7 pt	68,0%	-7,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	21,5	20,6	+4,6%		

Incluant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 44

Banque De Détail en France - 1T12 Hors effets PEL/CEL

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	1 813	1 808	+0,3%	1 697	+6,8%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 094	1 062	+3,0%	1 013	+8,0%
<i>dont commissions</i>	719	746	-3,6%	684	+5,1%
Frais de gestion	-1 090	-1 099	-0,8%	-1 190	-8,4%
RBE	723	709	+2,0%	507	+42,6%
Coût du risque	-84	-80	+5,0%	-85	-1,2%
Résultat d'exploitation	639	629	+1,6%	422	+51,4%
Éléments hors exploitation	0	1	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	639	630	+1,4%	423	+51,1%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-34	-34	+0,0%	-28	+21,4%
Résultat avant impôt de BDDF	605	596	+1,5%	395	+53,2%
Coefficient d'exploitation	60,1%	60,8%	-0,7 pt	70,1%	-10,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	7,9	7,3	+7,6%		

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



Banque De Détail en France Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T12	Variation / 1T11	Variation / 4T11
CREDITS	150,1	+5,0%	-0,1%
Particuliers	78,4	+4,1%	+0,7%
Dont Immobilier	68,8	+4,3%	+0,9%
Dont Consommation	9,6	+2,7%	-1,0%
Entreprises	66,7	+6,0%	-1,0%
DEPOTS	115,1	+3,5%	+1,4%
Dépôts à vue	49,2	+2,9%	-0,8%
Comptes d'épargne	53,0	+9,8%	+3,8%
Dépôts à taux de marché	13,0	-14,3%	+0,2%

En milliards d'euros	31.03.12	Variation / 31.03.11	Variation / 31.12.11
ÉPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	71,9	+1,4%	+2,5%
OPCVM ⁽¹⁾	73,2	+2,5%	+10,8%

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

- Crédits
 - Particuliers : poursuite de la décélération des crédits immobiliers
 - Entreprises : bonne croissance des crédits et gains de parts de marché
- Dépôts : évolution de structure favorable
- Epargne hors-bilan
 - Bonne collecte en assurance-vie ce trimestre
 - OPCVM : effet de performance / 4T11



BNL banca commerciale - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	816	798	+2,3%	811	+0,6%
Frais de gestion	-442	-444	-0,5%	-489	-9,6%
RBE	374	354	+5,6%	322	+16,1%
Coût du risque	-219	-198	+10,6%	-203	+7,9%
Résultat d'exploitation	155	156	-0,6%	119	+30,3%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	155	156	-0,6%	119	+30,3%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-5	-4	+25,0%	-2	n.s.
Résultat avant impôt de BNL bc	150	152	-1,3%	117	+28,2%
Coefficient d'exploitation	54,2%	55,6%	-1,4 pt	60,3%	-6,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,4	6,3	+1,0%		

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

- PNB : +2,3% / 1T11
 - Revenus d'intérêt (+4,5% / 1T11) : hausse en particulier sur la clientèle des entreprises
 - Commissions (-1,9% / 1T11) : baisse de la production de crédits aux particuliers, bonne contribution des ventes croisées (cash management, gestion d'actifs)



BNL banca commerciale Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T12	Variation / 1T11	Variation / 4T11
CREDITS	71,3	+0,2%	-3,3%
Particuliers	32,2	+0,7%	-1,4%
Dont Immobilier	22,0	-1,7%	-1,9%
Dont Consommation	2,9	+5,9%	-1,2%
Entreprises	39,0	-0,3%	-4,8%
DEPOTS	32,2	+1,6%	+1,4%
Dépôts Particuliers	20,5	-4,8%	-1,9%
Dont Dépôts à vue	19,8	-5,0%	-1,1%
Dépôts Entreprises	11,7	+15,1%	+7,7%

En milliards d'euros	31.03.12	Variation / 31.03.11	Variation / 31.12.11
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	11,4	-4,1%	+0,8%
OPCVM	8,0	-14,0%	-5,5%

- Crédits : +0,2% / 1T11
 - Particuliers : +0,7% / 1T11, soutenu par les crédits aux entrepreneurs
 - Entreprises : -0,3% / 1T11, baisse des crédits de fonctionnement
- Dépôts : +1,6% / 1T11
 - Particuliers : recul plus modéré que le marché sur les dépôts à vue ; arbitrages au profit de produits d'épargne hors bilan (titres, assurance-vie)
 - Entreprises : forte hausse sur les entreprises et les collectivités locales / base faible 1T11
- Assurance-vie : bonne résistance dans un marché qui baisse



Banque De Détail en Belgique - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	841	813	+3,4%	820	+2,6%
Frais de gestion	-594	-590	+0,7%	-612	-2,9%
RBE	247	223	+10,8%	208	+18,8%
Coût du risque	-37	-22	+68,2%	-36	+2,8%
Résultat d'exploitation	210	201	+4,5%	172	+22,1%
Eléments hors exploitation	8	2	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	218	203	+7,4%	172	+26,7%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-17	-19	-10,5%	-15	+13,3%
Résultat avant impôt de BDDB	201	184	+9,2%	157	+28,0%
Coefficient d'exploitation	70,6%	72,6%	-2,0 pt	74,6%	-4,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,6	3,4	+6,9%		

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

- PNB : +3,4% / 1T11
 - Hausse des revenus d'intérêt tirés par la bonne croissance des volumes
 - Commissions : recul des commissions financières sur la clientèle des particuliers dans un contexte de marché peu favorable
- Frais de gestion : +0,7% / 1T11
 - Effet de ciseaux positif de 2,7 points



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 49

Banque De Détail en Belgique Volumen

Encours moyens En milliards d'euros	1T12	Variation / 1T11	Variation / 4T11
CRÉDITS*	83,6	+6,4%	+1,3%
Particuliers	54,6	+6,7%	+1,7%
Dont Immobilier	37,4	+8,6%	+2,3%
Dont Consommation	0,6	-24,8%	-3,9%
Dont Entrepreneurs	16,5	+4,3%	+0,4%
Entreprises et collectivités publ.*	29,0	+5,7%	+0,6%
DEPÔTS	99,1	+3,3%	+0,8%
Dépôts à vue	27,3	+3,3%	+1,4%
Comptes d'épargne	57,5	+0,6%	+1,1%
Dépôts à terme	14,3	+15,5%	-1,7%

* Y compris 1,7 Md€ de crédits aux collectivités publiques réintégrés au 2T11 et 1,1 Md€ de crédits aux entreprises (affacturage) du fait de l'acquisition de FCF au 4T11

En milliards d'euros	31.03.12	Variation / 31.03.11	Variation / 31.12.11
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,4	+2,5%	+1,4%
OPCVM	25,1	+1,1%	+4,7%

- Crédits : +6,4% / 1T11 (+5,0% hors Fortis Commercial Finance)
 - Particuliers : bonne dynamique dans l'immobilier et les crédits aux entrepreneurs
 - Entreprises : +1,8% / 1T11 hors acquisition de Fortis Commercial Finance réalisée au 4T11
- Dépôts : +3,3% / 1T11
 - Particuliers : croissance des comptes courants
 - Entreprises : hausse des dépôts à terme
- OPCVM : +1,1% / 1T11 ; +4,7% / 4T11
 - Effet de performance lié à la hausse des marchés / 4T11



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 50

Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg - 1T12 Personal Investors - 1T12

Encours moyens
en milliards d'euros

	1T12	Variation / 1T11	Variation / 4T11
BANQUE DE DÉTAIL ET DES ENTREPRISES AU LUXEMBOURG (BDEL)			
CREDITS	8,2	-0,5%	+1,5%
Particuliers	5,4	+1,6%	+0,3%
Entreprises et collectivités publ.	2,9	-4,2%	+3,9%
DEPOTS	11,6	+4,3%	+6,2%
Dépôts à vue	4,0	+18,3%	+9,2%
Comptes d'épargne	4,2	-6,9%	+4,6%
Dépôts à terme	3,4	+5,4%	+4,8%

En milliards d'euros

	31.03.12	Variation / 31.03.11	Variation / 31.12.11
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	1,1	+25,5%	+26,0%
OPCVM	2,7	+0,8%	+28,4%

- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg
 - Croissance des dépôts tirée par les dépôts à vue
 - Lancement de la Banque Privée domestique et de la Banque Multi Canal

En milliards d'euros

	31.03.12	Variation / 31.03.11	Variation / 31.12.11
PERSONAL INVESTORS			
ACTIFS SOUS GESTION	34,2	+3,2%	+7,8%
Dont dépôts	8,7	+15,1%	+4,2%
Ordres Particuliers Europe (millions)	2,2	-18,6%	+0,1%

- Personal Investors
 - Croissance des actifs sous gestion / 1T11 : collecte nette positive, effet performance négatif
 - Activité de courtage en baisse / 1T11 exceptionnel
 - Elu meilleur « online broker » en Allemagne par *Focus Money* et *Brokerwahl*



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 51

Arval - 1T12 Leasing Solutions - 1T12

Encours moyens
en milliards d'euros

	1T12	Variation* / 1T11	Variation* / 4T11
ARVAL			
Encours consolidés	8,5	+6,4%	+0,9%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	686	+2,8%	-0,2%

- Arval
 - Effet de la progression du parc sur les encours
 - Poursuite du développement en Europe du Nord avec l'ouverture d'une filiale en Finlande (après le Danemark fin 2011) et forte croissance de la flotte automobile au Brésil, en Inde et en Turquie
 - Impact sur les revenus de la vente au 4T11 de l'activité de carte essence au Royaume-Uni et de la baisse du prix des véhicules d'occasion

Encours moyens
en milliards d'euros

	1T12	Variation* / 1T11	Variation* / 4T11
LEASING SOLUTIONS			
Encours consolidés	18,9	-9,6%	-3,4%

- Leasing Solutions
 - Baisse des encours, en phase avec le plan d'adaptation
 - Effet limité sur les revenus du fait d'une politique sélective en termes de rentabilité des opérations



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* A périmètre et change constants

Résultats 31.03.2012 | 52

Europe Méditerranée - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	413	417	-1,0%	422	-2,1%
Frais de gestion	-318	-308	+3,2%	-328	-3,0%
RBE	95	109	-12,8%	94	+1,1%
Coût du risque	-90	-103	-12,6%	-70	+28,6%
Résultat d'exploitation	5	6	-16,7%	24	-79,2%
SME	20	11	+81,8%	11	+81,8%
Autres éléments hors exploitation	1	-1	n.s.	-2	n.s.
Résultat avant impôt	26	16	+62,5%	33	-21,2%
Coefficient d'exploitation	77,0%	73,9%	+3,1 pt	77,7%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,3	3,4	-1,0%		

A périmètre et change constants / 1T11 : PNB : +0,2% ; Frais de Gestion : +4,1%

- Effet change : dépréciation de la livre turque
- SME : hausse de la contribution de l'Asie (Banque de Nankin et OCB au Vietnam)



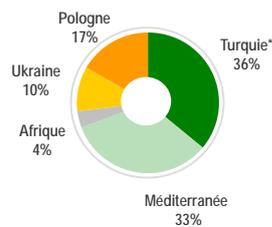
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 53

Europe Méditerranée Volumen et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T12	Variation / 1T11		Variation / 4T11	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	22,9	+6,5%	+7,5%	-0,2%	-3,0%
DEPOTS	19,5	+12,1%	+12,8%	+3,6%	+0,7%

Répartition géographique des encours de crédit 1T12



Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12
Turquie	0,21%	0,08%	0,48%	0,70%	0,37%
UkrSibbank	6,02%	2,50%	2,72%	4,59%	8,35%
Pologne	1,13%	0,28%	0,47%	0,37%	0,25%
Autres	1,81%	1,16%	0,66%	0,80%	1,25%
Europe Méditerranée	1,80%	0,85%	0,81%	1,16%	1,50%

* Turquie (New TEB) consolidée à 70,3%



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 54

BancWest - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	593	566	+4,8%	553	+7,2%
Frais de gestion	-342	-314	+8,9%	-326	+4,9%
RBE	251	252	-0,4%	227	+10,6%
Coût du risque	-46	-75	-38,7%	-56	-17,9%
Résultat d'exploitation	205	177	+15,8%	171	+19,9%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	-1	n.s.
Résultat avant impôt	206	178	+15,7%	170	+21,2%
Coefficient d'exploitation	57,7%	55,5%	+2,2 pt	59,0%	-1,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,0	3,9	+3,6%		

A change constant / 1T11 : PNB : +0,3% ; Frais de Gestion : +4,3%



BancWest Volumes

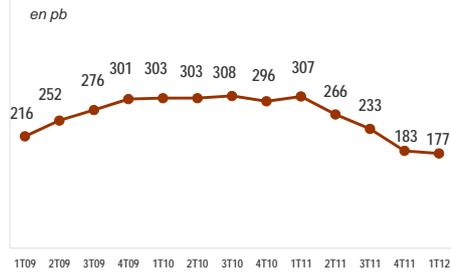
Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 1T11		Variation / 4T11	
	1T12	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	39,7	+6,4%	+1,9%	+3,6%	+0,8%
Particuliers	19,3	+3,7%	-0,7%	+2,2%	-0,5%
Dont Immobilier	10,0	-1,3%	-5,5%	+0,8%	-1,9%
Dont Consommation	9,3	+9,7%	+5,0%	+3,8%	+1,1%
Immobilier commercial	9,0	+1,1%	-3,2%	+2,8%	+0,1%
Crédits aux Entreprises	11,4	+16,3%	+11,4%	+6,7%	+3,9%
DEPOTS	42,2	+16,9%	+12,0%	+4,7%	+1,9%
Dépôts hors Jumbo CDs	36,6	+12,7%	+7,9%	+2,5%	-0,2%

- Crédits : +1,9%* / 1T11 (+0,8%* / 4T11) croissance confirmée
 - Forte progression des crédits aux entreprises
 - Poursuite du recul des crédits immobiliers dans un contexte de désendettement des ménages et de cession d'encours à Fannie Mae
- Dépôts : +12,0%* / 1T11, forte croissance des dépôts à vue

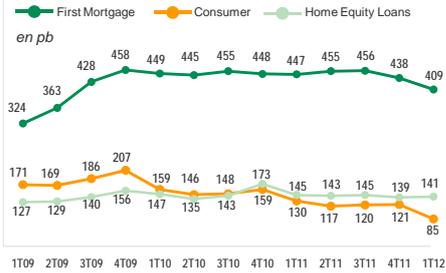


BancWest Risques

Non-accruing Loans / Total Loans



Taux d'impayés à 30 jours et plus



- Poursuite de la baisse du taux de crédits douteux : 177 pb au 31.03.12 vs. 307 pb au 31.03.11, principalement dans les crédits aux entreprises
- Amélioration globale des indicateurs avancés d'impayés



Personal Finance - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	1 231	1 310	-6,0%	1 272	-3,2%
Frais de gestion	-642	-591	+8,6%	-636	+0,9%
RBE	589	719	-18,1%	636	-7,4%
Coût du risque	-327	-431	-24,1%	-412	-20,6%
Résultat d'exploitation	262	288	-9,0%	224	+17,0%
SME	24	21	+14,3%	29	-17,2%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	59	n.s.
Résultat avant impôt	286	310	-7,7%	312	-8,3%
Coefficient d'exploitation	52,2%	45,1%	+7,1 pt	50,0%	+2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,1	5,0	+1,9%		



Personal Finance Volumen et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T12	Variation / 1T11		Variation / 4T11	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
TOTAL ENCOURS CONSOLIDÉS	90,8	+1,2%	+2,0%	0,0%	-0,1%
Crédits à la consommation	51,4	+1,3%	+2,8%	+0,6%	+0,5%
Crédits immobiliers	39,4	+1,1%	+0,9%	-0,7%	-0,9%
TOTAL ENCOURS GERES (1)	123,5	+1,9%	+2,9%	+0,5%	+0,2%

(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	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12
France	1,42%	1,55%	1,35%	1,98%*	0,51%*
Italie	2,52%	2,82%	3,13%	3,44%*	3,41%
Espagne	3,22%	1,35%	2,50%*	1,03%	1,76%
Autres Europe de l'Ouest	1,05%	1,22%	0,87%	0,83%	1,06%
Europe de l'Est	5,38%	3,45%	4,08%	3,04%	5,50%
Brésil	2,37%	3,48%	3,23%	3,22%	4,07%
Autres	4,76%	4,39%	1,62%	2,35%	0,76%
Personal Finance	1,96%	1,83%	1,72%	1,83%	1,45%

* Ajustements exceptionnels du provisionnement



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 59

Investment Solutions - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	1 521	1 521	+0,0%	1 406	+8,2%
Frais de gestion	-1 043	-1 042	+0,1%	-1 134	-8,0%
RBE	478	479	-0,2%	272	+75,7%
Coût du risque	-11	5	n.s.	3	n.s.
Résultat d'exploitation	467	484	-3,5%	275	+69,8%
SME	9	35	-74,3%	-50	n.s.
Autres éléments hors exploitation	7	13	-46,2%	-19	n.s.
Résultat avant impôt	483	532	-9,2%	206	n.s.
Coefficient d'exploitation	68,6%	68,5%	+0,1 pt	80,7%	-12,1 pt
Fonds propres alloués (Mdt)	7,9	7,1	+11,8%		

- SME : BNL Vita consolidé à 100% (mise en équivalence au 1T11)



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 60

Investment Solutions Activité

	31.03.12	31.03.11	Variation / 31.03.11	31.12.11	Variation / 31.12.11
Actifs sous gestion (en Md€)*	881	904	-2,5%	842	+4,6%
Gestion d'actifs	422	456	-7,5%	403	+4,8%
Wealth Management	254	256	-0,9%	244	+3,8%
Real Estate	13	11	+19,4%	13	+0,4%
Assurance	158	148	+7,1%	151	+5,0%
Personal Investors	34	33	+3,2%	32	+7,8%
	1T12	1T11	Variation / 1T11	4T11	Variation / 4T11
Collecte nette (en Md€)*	12,6	8,3	+51,4%	-19,4	n.s.
Gestion d'actifs	7,8	0,9	n.s.	-13,3	n.s.
Wealth Management	2,7	4,7	-41,0%	-5,0	n.s.
Real Estate	0,4	0,1	n.s.	0,2	+93,6%
Assurance	1,1	2,3	-49,5%	-1,2	n.s.
Personal Investors	0,4	0,4	+6,1%	-0,2	n.s.
	31.03.12	31.03.11	Variation / 31.03.11	31.12.11	Variation / 31.12.11
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	5 048	4 845	+4,2%	4 517	+11,8%
Actifs sous administration (en Md€)	924	820	+12,7%	828	+11,6%
	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
Nombre de transactions (en millions)	12,1	13,1	-7,3%	11,8	+2,8%

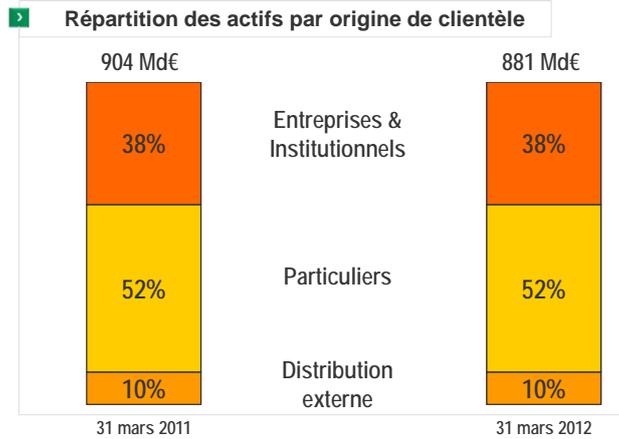
* Y compris Personal Investors (Domestic Markets)



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 61

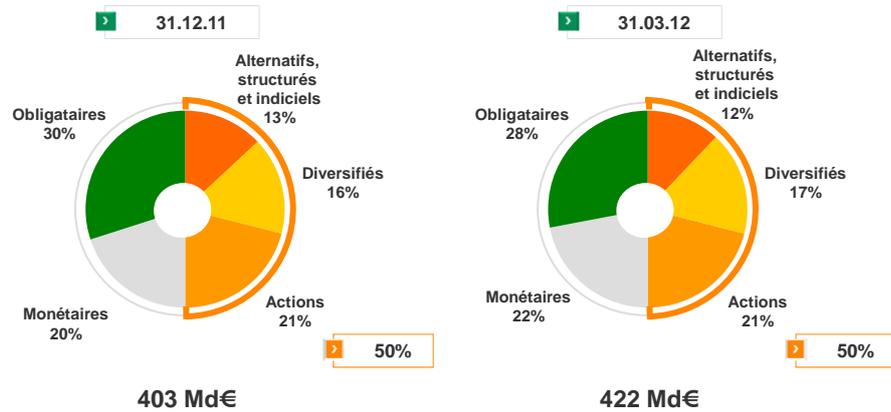
Investment Solutions Répartition des actifs par origine de clientèle



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 62

Gestion d'actifs Ventilation des actifs gérés



Investment Solutions Gestion Institutionnelle et Privée - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	706	777	-9,1%	725	-2,6%
Frais de gestion	-520	-544	-4,4%	-598	-13,0%
RBE	186	233	-20,2%	127	+46,5%
Coût du risque	-6	8	n.s.	3	n.s.
Résultat d'exploitation	180	241	-25,3%	130	+38,5%
SME	7	8	-12,5%	5	+40,0%
Autres éléments hors exploitation	5	16	-68,8%	-19	n.s.
Résultat avant impôt	192	265	-27,5%	116	+65,5%
Coefficient d'exploitation	73,7%	70,0%	+3,7 pt	82,5%	-8,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,9	1,6	+17,4%		

- PNB : -9,1% / 1T11
 - Baisse des encours gérés / 1T11
- Frais de gestion : -4,4% / 1T11
 - -8,9% dans la Gestion d'actifs
 - Ajustement des coûts au nouvel environnement dans tous les métiers



Investment Solutions Assurance - 1T12

<i>En millions d'euros</i>	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	475	425	+11,8%	351	+35,3%
Frais de gestion	-234	-222	+5,4%	-243	-3,7%
RBE	241	203	+18,7%	108	n.s.
Coût du risque	-5	-3	+66,7%	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	236	200	+18,0%	107	n.s.
SME	1	27	-96,3%	-55	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	-3	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	238	224	+6,3%	52	n.s.
Coefficient d'exploitation	49,3%	52,2%	-2,9 pt	69,2%	-19,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,5	5,0	+9,9%		

- Chiffre d'affaires : 6,9 Md€ (+6,7% / 1T11)
 - Bonne dynamique de l'activité à l'international en Epargne et en Protection
- Provisions techniques : +5,5% / 1T11
- Frais de gestion : +5,4% / 1T11 (+2,3% hors BNL Vita)
 - Poursuite des investissements de développement hors de France
 - Amélioration du coefficient d'exploitation : -2,9 pt
- SME : consolidation de BNL Vita et impact de la dette grecque



Investment Solutions Securities Services - 1T12

<i>En millions d'euros</i>	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	340	319	+6,6%	330	+3,0%
Frais de gestion	-289	-276	+4,7%	-293	-1,4%
RBE	51	43	+18,6%	37	+37,8%
Coût du risque	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat d'exploitation	51	43	+18,6%	38	+34,2%
Eléments hors exploitation	2	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	53	43	+23,3%	38	+39,5%
Coefficient d'exploitation	85,0%	86,5%	-1,5 pt	88,8%	-3,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,5	0,5	+12,9%		

- PNB : +6,6% / 1T11
 - Croissance des actifs en conservation (+4,2%) et sous administration (+12,7%)
 - Reprise des volumes de transactions (+2,8%) / 4T11
 - Bonne dynamique commerciale : gain du mandat de Tenue de Comptes Conservation pour la Caisse des Dépôts
- Frais de gestion : +4,7% / 1T11
 - Poursuite du développement, notamment en Asie-Pacifique et en Amérique latine
 - Amélioration du coefficient d'exploitation : -1,5 pt



Corporate and Investment Banking - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	3 121	3 505	-11,0%	1 685	+85,2%
Frais de gestion	-1 892	-1 824	+3,7%	-1 569	+20,6%
RBE	1 229	1 681	-26,9%	116	n.s.
Coût du risque	-78	-16	n.s.	-72	+8,3%
Résultat d'exploitation	1 151	1 665	-30,9%	44	n.s.
SME	14	10	+40,0%	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	3	-33,3%	1	+100,0%
Résultat avant impôt	1 167	1 678	-30,5%	46	n.s.
Coefficient d'exploitation	60,6%	52,0%	+8,6 pt	93,1%	-32,5 pt
Fonds propres alloués (Mds)	18,1	17,5	+3,4%		

- PNB hors pertes sur cessions : 3 195 M€ (+36,4% / 4T11, -8,8% / 1T11)
 - Pertes de 74 M€ sur les cessions de crédits
- Frais de gestion : +1,1% / 1T11 à périmètre et change constants
 - Coûts du plan 54 M€ au 1T12
 - -1,7% hors plan d'adaptation et à périmètre et change constants
 - Base de comparaison du 4T11 faible
- Résultat avant impôt : +1 295 M€ hors pertes sur cessions et coûts du plan d'adaptation
 - +45,8% / 4T11 et -22,8% / 1T11



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	2 249	2 343	-4,0%	767	n.s.
dont Actions et Conseil	492	695	-29,2%	406	+21,2%
dont Fixed Income	1 757	1 648	+6,6%	361	n.s.
Frais de gestion	-1 471	-1 389	+5,9%	-1 153	+27,6%
RBE	778	954	-18,4%	-386	n.s.
Coût du risque	37	21	+76,2%	33	+12,1%
Résultat d'exploitation	815	975	-16,4%	-353	n.s.
SME	9	0	n.s.	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	826	975	-15,3%	-352	n.s.
Coefficient d'exploitation	65,4%	59,3%	+6,1 pt	150,3%	-84,9 pt
Fonds propres alloués (Mds)	8,8	6,8	+29,2%		

- PNB : +76,1% / 4T11 hors pertes sur cessions de titres souverains (-510 M€) du 4T11
 - Fixed Income : +102% / 4T11 hors cet impact
 - Actions et Conseil : +21,2% / 4T11, progression des activités de flux
- Frais de gestion : +3,2% / 1T11 à périmètre et change constants
 - Stable / 1T11 hors coûts d'adaptation (45 M€) et à périmètre et change constants
 - Base 4T11 faible du fait de l'ajustement des rémunérations variables au contexte de crise
- Résultat avant impôt
 - +871 M€ (-10,7% / 1T11) hors coûts du plan d'adaptation



Corporate and Investment Banking Corporate Banking - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
PNB	872	1 162	-25,0%	918	-5,0%
Frais de gestion	-421	-435	-3,2%	-416	+1,2%
RBE	451	727	-38,0%	502	-10,2%
Coût du risque	-115	-37	n.s.	-105	+9,5%
Résultat d'exploitation	336	690	-51,3%	397	-15,4%
Éléments hors exploitation	5	13	-61,5%	1	n.s.
Résultat avant impôt	341	703	-51,5%	398	-14,3%
Coefficient d'exploitation	48,3%	37,4%	+10,9 pt	45,3%	+3,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	9,3	10,7	-13,2%		

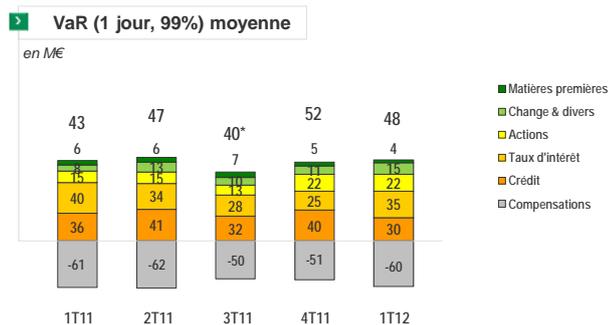
- PNB hors pertes sur cessions : 946 M€ (-18,6% / 1T11)
 - Pertes sur cessions de crédits (-74 M€), décote moyenne de -3,7% sur 2 Md€ d'encours cédés
- Frais de gestion : -5,4% / 1T11 à périmètre et change constants
 - -7,2% / 1T11 hors coûts du plan d'adaptation (9 M€) et à périmètre et change constants
- Résultat avant impôt
 - Hausse du coût du risque par rapport au 1T11



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 69

Corporate and Investment Banking Risques de marchés - 1T12



- VaR toujours à un niveau faible, en baisse par rapport au 4T11
 - Crédit : réduction des stocks de titres
 - Taux d'intérêt : hausse de l'activité
 - Pas de perte au-delà de la VaR au 1T12



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* Y compris BNP Paribas Fortis intégré à compter du 01.07.2011

Résultats 31.03.2012 | 70

Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 1T12

	RUSSIA: RUSSIAN FEDERATION USD 7bn three tranches (5y/10y/30y) Russia achieved its total funding target for the year Joint Bookrunner 28 March 2012		BRAZIL: BANCO DO BRASIL USD 1.75bn 9.250% Perpetual Non-Cumulative Jnr. Sub First ever growth market Basel III-compliant bank funding Joint bookrunner 12 Jan. 2012 (USD1bn) & 27 Feb. 2012 (USD750m)
	EUROPEAN INVESTMENT BANK USD 3bn 1.625% 5-year global benchmark Marked 61% of EIB's 2012 programme target Joint Bookrunner 27 March 2012		ITALY: UNICREDIT Rights issue, EUR 7.5bn This rights issue was launched in order to strengthen the capital base of UniCredit, the only Italian-based global SIFI in Italy with a strong international presence Joint Bookrunner - February 2012
	US: THE WALT DISNEY COMPANY USD 1.4bn dual tranche (5y/10y) Met issuer's goal of raising up to USD1.5bn with minimal New Issue Premium Joint bookrunner 9 February 2012		POLAND/CANADA: Advisor to KGHM (#9 worldwide producer of copper and #3 of silver) in the acquisition of Toronto-listed Quadra FNX Mining Ltd, a copper, nickel, molybdenum and precious metals producer. CAD 3.5bn February 2012
	NETHERLANDS: HEINEKEN EUR 1.35bn dual tranche (7y/12y) Heineken's first ever public-rated bond Joint bookrunner 12 March 2012		FRANCE: PSA PEUGEOT CITROËN Rights issue, EUR 1bn, The proceed of the issue will help PSA finance the projects related to the sharing with GM and extend the alliance to other areas Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner - March 2012
	UAE: DOLPHIN ENERGY USD 1.3bn 9-year long project bond First RegS / 144a Middle East project bond since 2009 Joint bookrunner 7 Feb (USD 1bn) & 9 Feb 2012 (USD300m tap)		JAPAN: DEVELOPMENT BANK OF JAPAN (DBJ) USD 500m 1.500% 5-year DBJ achieved its lowest-ever coupon for a 5y USD Joint Bookrunner 6 March 2012



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 71

Corporate and Investment Banking Corporate Banking - 1T12

	INDIA/CHINA: UCB – Belgian Biopharma research group Cash Management mandates for UCB India (complete end-to-end net-banking payments solution) and UCB China (core cash management bank). January/March 2012		GERMANY: SCHAEFFLER – Leading manufacturer of bearings and automotive components and systems. Initial Underwriter of the new credit. Joint Global Coordinator and Active Bookrunner of the EUR 2bn high yield bond issue in EUR and USD. Joint Global Coordinator and Active Bookrunner for the syndication of the EUR 1.4bn equivalent 5Y institutional loan tranche. Coordinating role in hedging process. February 2012
	GERMANY: KABEL DEUTSCHLAND USD 750m Senior Secured Loan due 2019 EUR 782m Forward Start Facility due 2017 Bookrunner and Underwriter January 2012		SENEGAL: INTERNATIONAL AIRPORT BLAISE DIAGNE EUR 412m Financial Advisor Financing of the construction of the new Dakar international airport, the largest infrastructure project in the country March 2012
	BRAZIL: INVEPAR Sole Financial Advisor Invepar was awarded the 20-year concession to expand and operate Sao Paulo's International Airport, the first Brazilian airport privatization Concession fee: USD 9.4bn February 2012		BELGIUM: TELENET – A leading provider of media and telecommunication services in Belgium EUR 175m new Term Loan entirely sold into the institutional investors market Sole Bookrunner and Underwriter February 2012



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 72

Corporate and Investment Banking Classements et "Awards" - 1T12

- N°4 Global Investment Bank in EMEA – Q1 2012 – (Thomson Reuters)
- Conseil et Marchés de Capitaux : des franchises mondiales reconnues
 - N°1 All Bonds in EUR (Thomson Reuters) – Q1 2012
 - N°1 All Financial Institution Bonds in EUR & N°1 All Corporate Bonds in EUR (Thomson Reuters) – Q1 2012
 - **N°6 All Bonds all currencies (Thomson Reuters) – Q1 2012**
 - N°8 in Europe for M&A announced deals (Dealogic) – Q1 2012
 - **N°2 ECM for EMEA Rights issues (Dealogic) – Q1 2012**
 - N°1 EUR Interest Rate Derivatives for Corporates (Euromoney Survey 2012) – Q1 2012
 - **N°4 Global Top-Tier Corporates Foreign Exchange Market Share (Greenwich 2012) – Q1 2012**
- Corporate Banking : un leadership confirmé dans tous les métiers
 - N°1 Bookrunner in EMEA for Syndicated loans by number and N°3 by volume of deals (Dealogic) – Q1 2012
 - N°1 Quality and Market Share Leader in Cash Management for Europe & Eurozone (Greenwich 2012)
 - **N°2 Best Trade Finance Provider in the World & N°2 in Asia-Pacific (Euromoney Survey 2012)**
 - N°2 Mandated Lead Arrangers of Syndicated Trade Financing Loans (Dealogic) – Q1 2012
 - Best Electronic Banking Solution: Yang Gu Xiang Guang Copper (China) - (The Asset AAA Awards 2012)



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 73

Autres Activités - 1T12

En millions d'euros	1T12	1T11	4T11
PNB	-883	471	589
Frais de gestion	-222	-241	-97
<i>dont coûts de restructuration</i>	-65	-124	-213
RBE	-1 105	230	492
Coût du risque	-29	28	-533
Résultat d'exploitation	-1 134	258	-41
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	76	6	-24
Autres éléments hors exploitation	1 676	-39	-170
Résultat avant impôt	618	225	-235

- Revenus
 - Amortissement du PPA du banking book : +184 M€ (+203 M€ au 1T11)
 - Réévaluation de la dette propre* : -843 M€ (négligeable au 1T11)
 - Pertes sur cession de titres souverains : -142 M€
 - Opération d'échange de Convertible & Subordinated Hybrid Equity-linked Securities (CASHES) : -68 M€
- Autres éléments
 - Cession d'une participation dans Klépierre : 1 790 M€ (dont +40 M€ en SME et +1 750 M€ dans les autres éléments hors exploitation)

* La valeur de marché au de modèle tient compte de la variation de valeur imputable au risque émetteur du groupe BNP Paribas. Pour l'essentiel des encours concernés, elle est constatée en calculant la valeur de remplacement de chaque instrument, obtenue par l'actualisation des flux de trésorerie de l'instrument en utilisant un taux correspondant à celui d'une dette similaire qui serait émise par le groupe BNP Paribas à la date de clôture.



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2012 | 74

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
GROUPE					
PNB	9 886	9 686	10 032	10 981	11 685
Frais de gestion	-6 847	-6 678	-6 108	-6 602	-6 728
RBE	3 039	3 008	3 924	4 379	4 957
Coût du risque	-945	-1 518	-3 010	-1 350	-919
Résultat d'exploitation	2 094	1 490	914	3 029	4 038
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	-37	-20	42	95
Autres éléments hors exploitation	1 690	-127	54	197	-24
Résultat avant impôt	3 938	1 326	948	3 268	4 109
Impôt sur les bénéfices	-927	-386	-240	-956	-1 175
Intérêts minoritaires	-144	-175	-167	-184	-318
Résultat net part du groupe	2 867	765	541	2 128	2 616
Coefficient d'exploitation	69,3%	68,9%	60,9%	60,1%	57,6%

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 18 avril 2012 des séries trimestrielles de l'année 2011 retraitées pour tenir compte notamment d'une augmentation de l'allocation de capital de 7% à 9% des actifs pondérés des différents métiers, de la création de l'ensemble « Domestic Markets » et de transferts d'activités entre métiers. Dans ces séries, les données de 2011 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2011. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2011 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.

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
RETAIL BANKING - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	6 260	6 132	6 143	6 230	6 301
Frais de gestion	-3 743	-3 932	-3 766	-3 726	-3 674
RBE	2 517	2 200	2 377	2 504	2 627
Coût du risque	-827	-918	-845	-869	-936
Résultat d'exploitation	1 690	1 282	1 532	1 635	1 691
Eléments hors exploitation	60	97	83	40	43
Résultat avant impôt	1 750	1 379	1 615	1 675	1 734
Résultat attribuable à Investment Solutions	-57	-46	-45	-57	-58
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 693	1 333	1 570	1 618	1 676
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	34,0	32,9	32,9	32,7	32,8

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	6 127	6 006	6 045	6 122	6 188
Frais de gestion	-3 690	-3 878	-3 710	-3 669	-3 621
RBE	2 437	2 128	2 335	2 453	2 567
Coût du risque	-827	-916	-844	-869	-936
Résultat d'exploitation	1 610	1 212	1 491	1 584	1 631
Eléments hors exploitation	60	97	82	40	43
Résultat avant impôt	1 670	1 309	1 573	1 624	1 674
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	34,0	32,9	32,9	32,7	32,8

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	4 023	3 885	3 932	3 970	4 008
Frais de gestion	-2 441	-2 642	-2 554	-2 503	-2 461
RBE	1 582	1 243	1 378	1 467	1 547
Coût du risque	-364	-380	-344	-354	-327
Résultat d'exploitation	1 218	863	1 034	1 113	1 220
SME	11	-4	9	3	12
Autres éléments hors exploitation	3	5	2	7	-2
Résultat avant impôt	1 232	864	1 045	1 123	1 230
Résultat attribuable à Investment Solutions	-57	-46	-45	-57	-58
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 175	818	1 000	1 066	1 172
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,5	21,0	20,9	20,7	20,6

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	3 890	3 759	3 834	3 862	3 895
Frais de gestion	-2 388	-2 588	-2 498	-2 446	-2 408
RBE	1 502	1 171	1 336	1 416	1 487
Coût du risque	-364	-378	-343	-354	-327
Résultat d'exploitation	1 138	793	993	1 062	1 160
SME	11	-4	8	3	12
Autres éléments hors exploitation	3	5	2	7	-2
Résultat avant impôt	1 152	794	1 003	1 072	1 170
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,5	21,0	20,9	20,7	20,6

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

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 790	1 673	1 751	1 790	1 806
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>1 071</i>	<i>989</i>	<i>1 046</i>	<i>1 054</i>	<i>1 060</i>
<i>dont commissions</i>	<i>719</i>	<i>684</i>	<i>705</i>	<i>736</i>	<i>746</i>
Frais de gestion	-1 090	-1 190	-1 168	-1 116	-1 099
RBE	700	483	583	674	707
Coût du risque	-84	-85	-69	-81	-80
Résultat d'exploitation	616	398	514	593	627
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	1
Résultat avant impôt	616	399	515	593	628
Résultat attribuable à Investment Solutions	-34	-28	-28	-34	-34
Résultat avant impôt de BDDF	582	371	487	559	594
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,9	7,6	7,6	7,4	7,3
<i>en millions d'euros</i>					
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 813	1 697	1 748	1 784	1 808
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>1 094</i>	<i>1 013</i>	<i>1 043</i>	<i>1 048</i>	<i>1 062</i>
<i>dont commissions</i>	<i>719</i>	<i>684</i>	<i>705</i>	<i>736</i>	<i>746</i>
Frais de gestion	-1 090	-1 190	-1 168	-1 116	-1 099
RBE	723	507	580	668	709
Coût du risque	-84	-85	-69	-81	-80
Résultat d'exploitation	639	422	511	587	629
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	1
Résultat avant impôt	639	423	512	587	630
Résultat attribuable à Investment Solutions	-34	-28	-28	-34	-34
Résultat avant impôt de BDDF	605	395	484	553	596
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,9	7,6	7,6	7,4	7,3
<i>en millions d'euros</i>					
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 730	1 618	1 695	1 728	1 745
Frais de gestion	-1 064	-1 163	-1 139	-1 088	-1 072
RBE	666	455	556	640	673
Coût du risque	-84	-85	-69	-81	-80
Résultat d'exploitation	582	370	487	559	593
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	1
Résultat avant impôt	582	371	487	559	594
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,9	7,6	7,6	7,4	7,3

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

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*					
PNB	816	811	796	797	798
Frais de gestion	-442	-489	-444	-452	-444
RBE	374	322	352	345	354
Coût du risque	-219	-203	-198	-196	-198
Résultat d'exploitation	155	119	154	149	156
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	155	119	154	149	156
Résultat attribuable à Investment Solutions	-5	-2	-3	-5	-4
Résultat avant impôt de BNL bc	150	117	151	144	152
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,4	6,4	6,3	6,3

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
PNB	805	801	787	786	789
Frais de gestion	-436	-483	-438	-446	-439
RBE	369	318	349	340	350
Coût du risque	-219	-201	-198	-196	-198
Résultat d'exploitation	150	117	151	144	152
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	150	117	151	144	152
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,4	6,4	6,3	6,3

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*					
PNB	841	820	809	796	813
Frais de gestion	-594	-612	-599	-601	-590
RBE	247	208	210	195	223
Coût du risque	-37	-36	-26	-53	-22
Résultat d'exploitation	210	172	184	142	201
SME	5	1	2	2	2
Autres éléments hors exploitation	3	-1	4	2	0
Résultat avant impôt	218	172	190	146	203
Résultat attribuable à Investment Solutions	-17	-15	-13	-17	-19
Résultat avant impôt de BDDB	201	157	177	129	184
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	804	785	775	758	774
Frais de gestion	-574	-592	-579	-580	-570
RBE	230	193	196	178	204
Coût du risque	-37	-36	-25	-53	-22
Résultat d'exploitation	193	157	171	125	182
SME	5	1	2	2	2
Autres éléments hors exploitation	3	-1	4	2	0
Résultat avant impôt	201	157	177	129	184
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

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

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
PERSONAL FINANCE					
PNB	1 231	1 272	1 250	1 310	1 310
Frais de gestion	-642	-636	-580	-613	-591
RBE	589	636	670	697	719
Coût du risque	-327	-412	-390	-406	-431
Résultat d'exploitation	262	224	280	291	288
SME	24	29	27	18	21
Autres éléments hors exploitation	0	59	3	2	1
Résultat avant impôt	286	312	310	311	310
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	4,9	5,0	5,0	5,0
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
EUROPE MEDITERRANEE					
PNB	413	422	401	399	417
Frais de gestion	-318	-328	-333	-308	-308
RBE	95	94	68	91	109
Coût du risque	-90	-70	-48	-47	-103
Résultat d'exploitation	5	24	20	44	6
SME	20	11	16	12	11
Autres éléments hors exploitation	1	-2	25	-2	-1
Résultat avant impôt	26	33	61	54	16
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,3	3,3	3,3	3,3	3,4
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BANCWEST					
PNB	593	553	560	551	566
Frais de gestion	-342	-326	-299	-302	-314
RBE	251	227	261	249	252
Coût du risque	-46	-56	-63	-62	-75
Résultat d'exploitation	205	171	198	187	177
Eléments hors exploitation	1	-1	1	0	1
Résultat avant impôt	206	170	199	187	178
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,0	3,8	3,7	3,8	3,9

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
INVESTMENT SOLUTIONS					
PNB	1 521	1 406	1 462	1 533	1 521
Frais de gestion	-1 043	-1 134	-1 043	-1 039	-1 042
RBE	478	272	419	494	479
Coût du risque	-11	3	-53	-19	5
Résultat d'exploitation	467	275	366	475	484
SME	9	-50	-111	-8	35
Autres éléments hors exploitation	7	-19	-2	66	13
Résultat avant impôt	483	206	253	533	532
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,9	7,5	7,4	7,2	7,1
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	706	725	714	741	777
Frais de gestion	-520	-598	-539	-539	-544
RBE	186	127	175	202	233
Coût du risque	-6	3	-5	0	8
Résultat d'exploitation	180	130	170	202	241
SME	7	5	15	5	8
Autres éléments hors exploitation	5	-19	-2	66	16
Résultat avant impôt	192	116	183	273	265
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,9	1,7	1,7	1,7	1,6
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
ASSURANCE					
PNB	475	351	421	429	425
Frais de gestion	-234	-243	-224	-223	-222
RBE	241	108	197	206	203
Coût du risque	-5	-1	-48	-19	-3
Résultat d'exploitation	236	107	149	187	200
SME	1	-55	-125	-13	27
Autres éléments hors exploitation	1	0	0	0	-3
Résultat avant impôt	238	52	24	174	224
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,5	5,3	5,2	5,1	5,0
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
METIER TITRES					
PNB	340	330	327	363	319
Frais de gestion	-289	-293	-280	-277	-276
RBE	51	37	47	86	43
Coût du risque	0	1	0	0	0
Résultat d'exploitation	51	38	47	86	43
Eléments hors exploitation	2	0	-1	0	0
Résultat avant impôt	53	38	46	86	43
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING					
PNB	3 121	1 685	1 787	2 920	3 505
Frais de gestion	-1 892	-1 569	-1 120	-1 613	-1 824
RBE	1 229	116	667	1 307	1 681
Coût du risque	-78	-72	-10	23	-16
Résultat d'exploitation	1 151	44	657	1 330	1 665
SME	14	1	14	13	10
Autres éléments hors exploitation	2	1	11	27	3
Résultat avant impôt	1 167	46	682	1 370	1 678
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,1	16,9	17,0	17,2	17,5
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX					
PNB	2 249	767	752	1 803	2 343
Frais de gestion	-1 471	-1 153	-672	-1 163	-1 389
RBE	778	-386	80	640	954
Coût du risque	37	33	-42	9	21
Résultat d'exploitation	815	-353	38	649	975
SME	9	1	7	9	0
Autres éléments hors exploitation	2	0	5	8	0
Résultat avant impôt	826	-352	50	666	975
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,8	6,7	6,8	6,8	6,8
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
CORPORATE BANKING					
PNB	872	918	1 035	1 117	1 162
Frais de gestion	-421	-416	-448	-450	-435
RBE	451	502	587	667	727
Coût du risque	-115	-105	32	14	-37
Résultat d'exploitation	336	397	619	681	690
Eléments hors exploitation	5	1	13	23	13
Résultat avant impôt	341	398	632	704	703
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,3	10,1	10,2	10,4	10,7
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
AUTRES ACTIVITES (Y compris Klépierre)					
PNB	-883	589	738	406	471
Frais de gestion	-222	-97	-235	-281	-241
<i>Dont coûts de restructuration</i>	<i>-65</i>	<i>-213</i>	<i>-118</i>	<i>-148</i>	<i>-124</i>
RBE	-1 105	492	503	125	230
Coût du risque	-29	-533	-2 103	-485	28
Résultat d'exploitation	-1 134	-41	-1 600	-360	258
SME	76	-24	26	4	6
Autres éléments hors exploitation	1 676	-170	14	97	-39
Résultat avant impôt	618	-235	-1 560	-259	225

1.3 Notations long-terme

Standard & Poor's : AA-, perspective négative – perspective revue le 23 janvier 2012

Moody's : Aa3, sous revue en vue d'une possible dégradation – 15 février 2012

Fitch : A+, perspective stable – notation révisée le 15 décembre 2011

1.4 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 2011.

1.5 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 les chapitres 5.2 à 5.12 du document de référence et rapport financier annuel 2011.

1.6 Evénements récents

Il n'y a pas eu depuis le 9 mars 2012, date de publication du Document de référence et rapport financier annuel 2011, d'évènement significatif susceptible d'apparaître dans cette section.

2. Gouvernement d'entreprise

Composition du Conseil d'administration

- Baudouin PROT
- Michel PEBEREAU
- *Claude BEBEAR*
- Jean-Laurent BONNAFE
- *Denis KESSLER*
- *Meglana KUNEVA*
- *Jean-François LEPETIT*
- Nicole MISSON
- Thierry MOUCHARD
- *Laurence PARISOT*
- *Hélène PLOIX*
- *Louis SCHWEITZER*
- *Michel TILMANT*
- *Emiel VAN BROEKHOVEN*
- *Daniela WEBER-REY*
- *Fields WICKER-MIURIN*

En italique : administrateurs répondant aux critères d'indépendance selon les recommandations de place

3. Informations complémentaires

3.1 Rémunération au titre de l'exercice 2011 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 collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe ont été établis conformément aux principes du G20, à la directive européenne CRDIII transposée par l'arrêté ministériel du 13 décembre 2010, et aux normes professionnelles de mars 2011.

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 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 Comité 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.

Ce Comité a délibéré à cinq reprises pour le processus de rémunération au titre de 2011.

Par ailleurs, les domaines d'activité du Groupe (Corporate & Investment Banking, Investment Solutions et Retail Banking) ont également mis en place à leur niveau un Comité Conformité Risques Finances dont les principales missions sont de formuler un avis sur la correcte application de la politique de rémunération des collaborateurs régulés, notamment sur la fixation du périmètre des individus concernés, et sur les règles de sous allocation des enveloppes (cf. II)

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 Responsable des Ressources Humaines Groupe, 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.

A ce titre, huit Comités Direction Générale ont eu lieu pour le processus de rémunération 2011.

Comité des Rémunérations et Conseil d'Administration

Le Comité des Rémunérations a été composé en 2011 de M. Denis Kessler, Président, par ailleurs membre du Comité des Comptes, de M. François Grappotte (jusqu'au 11 mai 2011), par ailleurs président du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité, et de M. Jean-François Lepetit. 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 CRIF.

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 rémunération variable (ou « 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.

Le Comité des Rémunérations s'est réuni à trois reprises pour délibérer du processus de rémunération 2011.

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.

Une revue a posteriori du processus annuel est réalisée, pour s'assurer de sa conformité effective aux principes et aux procédures prévus. Au titre des deux précédents exercices, l'Inspection Générale a effectué une revue, dont la synthèse a été 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 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 répondent 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 CRIF, 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 en prenant en compte 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.

Répartition par lignes d'activité et 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 2015, 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 CRIF, 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 profitabilité 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 2011

Données d'ensemble

Les informations communiquées en 2012 sur les rémunérations attribuées au titre de 2011 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 2011, la rémunération variable versée comptant aux 3 479 collaborateurs régulés s'est élevée, au total, à 133 millions d'euros¹.

Le solde de la rémunération variable, soit un montant théorique de 356 millions d'euros¹, se répartit sur 7 échéances conditionnelles entre septembre 2012 et septembre 2015.

Au total, la rémunération variable attribuée au titre de 2011 aux collaborateurs régulés du groupe BNP Paribas dans le monde s'élève à **489 millions d'euros¹** dont 465 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.

La rémunération variable attribuée au titre de 2010 aux collaborateurs régulés du groupe BNP Paribas dans le monde s'élevait à 1 009 millions d'euros¹.

Au total, cette rémunération a donc baissé de 52 % entre 2010 et 2011.

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	5 156	2 350	2 806
CIB	3 415	949 215	484 701	464 515
Reste du Groupe	61	33 541	12 183	21 358
Total	3 479	987 912	499 234	488 678

Par ailleurs, les dirigeants mandataires sociaux bénéficient d'un plan de rémunération à long terme dont la valeur comptable à la date d'attribution en avril 2011 s'établit à 1,2 millions euros au total. Les informations détaillées concernant les dirigeants mandataires sociaux sont fournies dans le Document de Référence et Rapport Financier Annuel 2011 du Groupe BNP Paribas.

¹ Montant hors charges sociales patronales

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*
132 562	356 116

*Réparti sur sept échéances, entre septembre 2012 et septembre 2015, dont 132 millions d'euros à l'échéance septembre 2012.

Paiement en numéraire	Paiement en actions ou instruments équivalents
241 868	246 810

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
356 116	884 445

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 2010	189 131	3 255
Exercice 2011	511 400*	52 091

* y compris 248 millions d'euros au titre du plan 2010, à l'échéance septembre 2011

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
30 640	240	3 084	124

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	

3.2 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)

3.3 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.

3.4 Tendances

Se reporter à la rubrique 12 de la table de concordance figurant au chapitre 6 du présent document.

4. Responsables du contrôle des comptes

Deloitte & Associés

185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars

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 ».

5. Responsable de l'actualisation du document de référence

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

M. Jean-Laurent BONNAFE, 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 4 mai 2012,

Le Directeur Général

Jean-Laurent BONNAFE

6. Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 4 mai 2012	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 9 mars 2012
<u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u>	70	386
<u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u>	69	384
<u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u>		
3.1. Informations historiques	4-58	4
3.2. Informations intermédiaires	4-58	NA
<u>4. FACTEURS DE RISQUE</u>	59	213-287
<u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u>		
5.1. Histoire et évolution de la société	3	5
5.2. Investissements		189-190 ; 331 ; 375
<u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u>		
6.1. Principales activités	3	6-15 ; 126-128
6.2. Principaux marchés		6-15 ; 126-128
6.3. Événements exceptionnels		72 ; 129-131 ; 221-223 ; 304
6.4. Dépendance éventuelle		374
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		170-187 ; 328-330
<u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u>		
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée		148-149 ; 312
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles		367-371
<u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u>		
9.1. Situation financière	4-58	102-104 ; 296-297
9.2. Résultat d'exploitation	14	102-103 ; 296
<u>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u>		
10.1. Capitaux de l'émetteur		106-107
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		105
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière		98 ; 201-202
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>		97-98
<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		28-39 ; 70
14.2. Conflit d'intérêt au niveau de organes d'administration et de direction		45 ; 190-199
<u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u>		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	61-67	40 ; 190-199

15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	61-67	190-199
<u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u>		
16.1. Date d'expiration des mandats actuels		28-39
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 ; 56-58
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		336-337 ; 341
17.2. Participation et stock options		158-163 ; 190-199 ; 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		16-17
18.2. Existence de droits de vote différents		15
18.3. Contrôle de l'émetteur		16
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle		16-17
<u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u>		
<u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u>		
20.1. Informations financières historiques		4 ; 102-105 ; 296-331
20.2. Informations financières pro-forma		NA
20.3. Etats financiers		102-205 ; 296-325
20.4. Vérification des informations historiques annuelles		206-207 ; 332-333
20.5. Date des dernières informations financières		102 ; 295
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-58	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes		23
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage		203-204
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	68	375
<u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u>		
21.1. Capital social		15 ; 163-170 ; 314-316 ; 320-323 ; 376
21.2. Acte constitutif et statuts		376-380
<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>		
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>		
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>		
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>		
	68	374
		147-148 ; 328-330