

# Résultats au 31 mars 2012



# Avertissement

*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.*



# Synthèse groupe

---

Synthèse par pôle

---

Conclusion

---

Résultats détaillés du 1T12

---



# Messages clés 1T12

**Domestic Markets : activité en croissance**

**Marchés de capitaux : bonne résistance**

**Coût du risque toujours à un niveau faible**

**Cession de 28,7% de Klépierre préparant le passage à Bâle 3**

**Bonne capacité bénéficiaire (hors Klépierre et éléments exceptionnels)**

**- Renforcement des fonds propres  
- Plan d'adaptation largement réalisé**

**Crédits : +2,9% / 1T11  
Dépôts : +3,6% / 1T11**

**PNB : -4,0% / 1T11**

**945 M€(55 pb\*), +2,8% / 1T11**

**Plus-value nette d'impôt :  
1,5 Md€**

**RNPG hors exceptionnels :  
2 Md€(-22% / 1T11)**

**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

- PNB

- Pertes sur cession de titres souverains (« Autres activités »)
- Pertes sur cession de crédits (CIB – Corporate Banking)
- Réévaluation de dette propre (« Autres activités »)

***Total PNB exceptionnel***

- Frais de gestion

- Coûts d'adaptation (CIB, Personal Finance)

***Total frais de gestion exceptionnels***

- Éléments hors exploitation

- Cession d'une participation de 28,7% dans Klépierre S.A. (« Autres activités »)

>	1T12
	-142 M€
	-74 M€
	-843 M€
	<hr/>
	<b>-1 059 M€</b>
	-84 M€
	<hr/>
	<b>-84 M€</b>
	+1 790 M€



# Groupe consolidé 1T12

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



**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
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>80</b>	<b>-79</b>	<b>-63</b>

- 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



# 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
<b>Total zone Euro</b>	<b>56,9</b>	<b>49,8</b>	<b>42,1</b>
Reste du monde	18,4	16,2	15,7
<b>Total</b>	<b>75,3</b>	<b>66,0</b>	<b>57,8</b>

- 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**

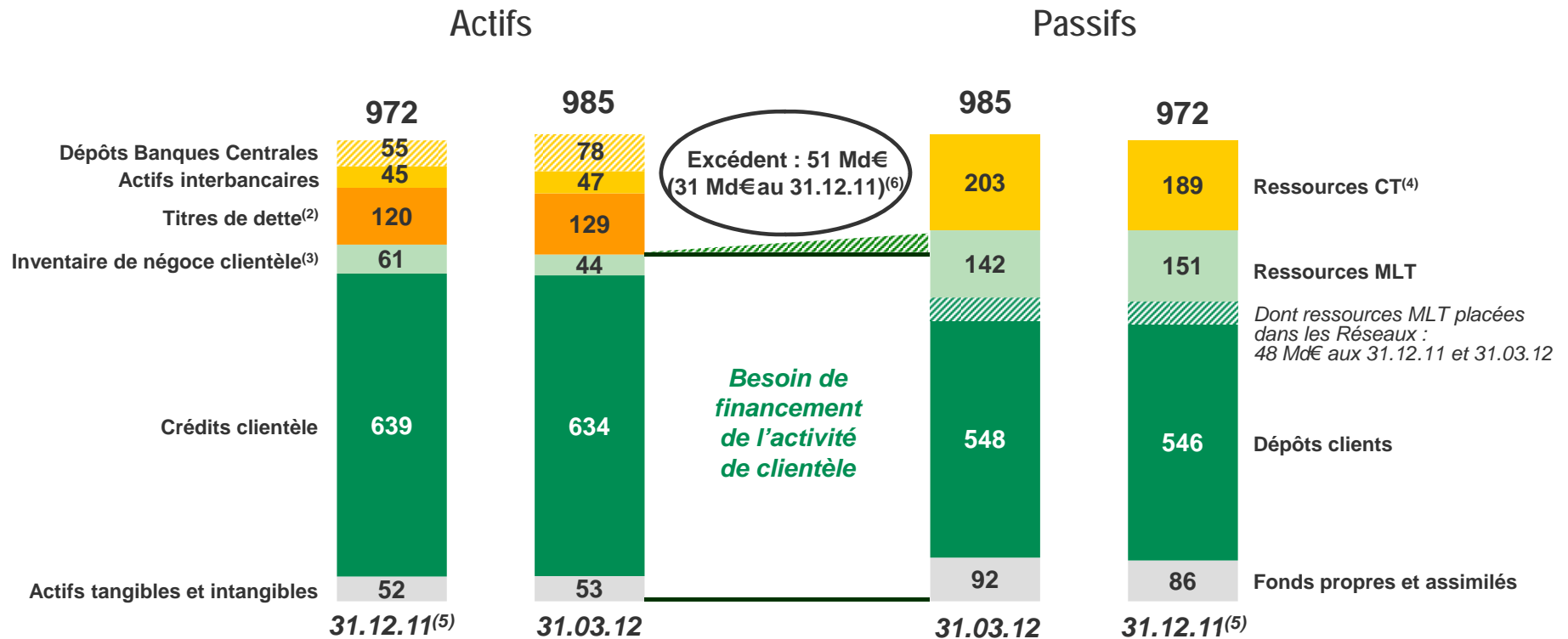
\* Sur la base des expositions au 31 mars nettes des cessions d'avril





# Plan d'adaptation : bilan cash toutes devises

## Bilan Cash<sup>(1)</sup> Global (en Md€, sur le périmètre prudentiel bancaire)



## Excédent de 51 Md€ des ressources stables

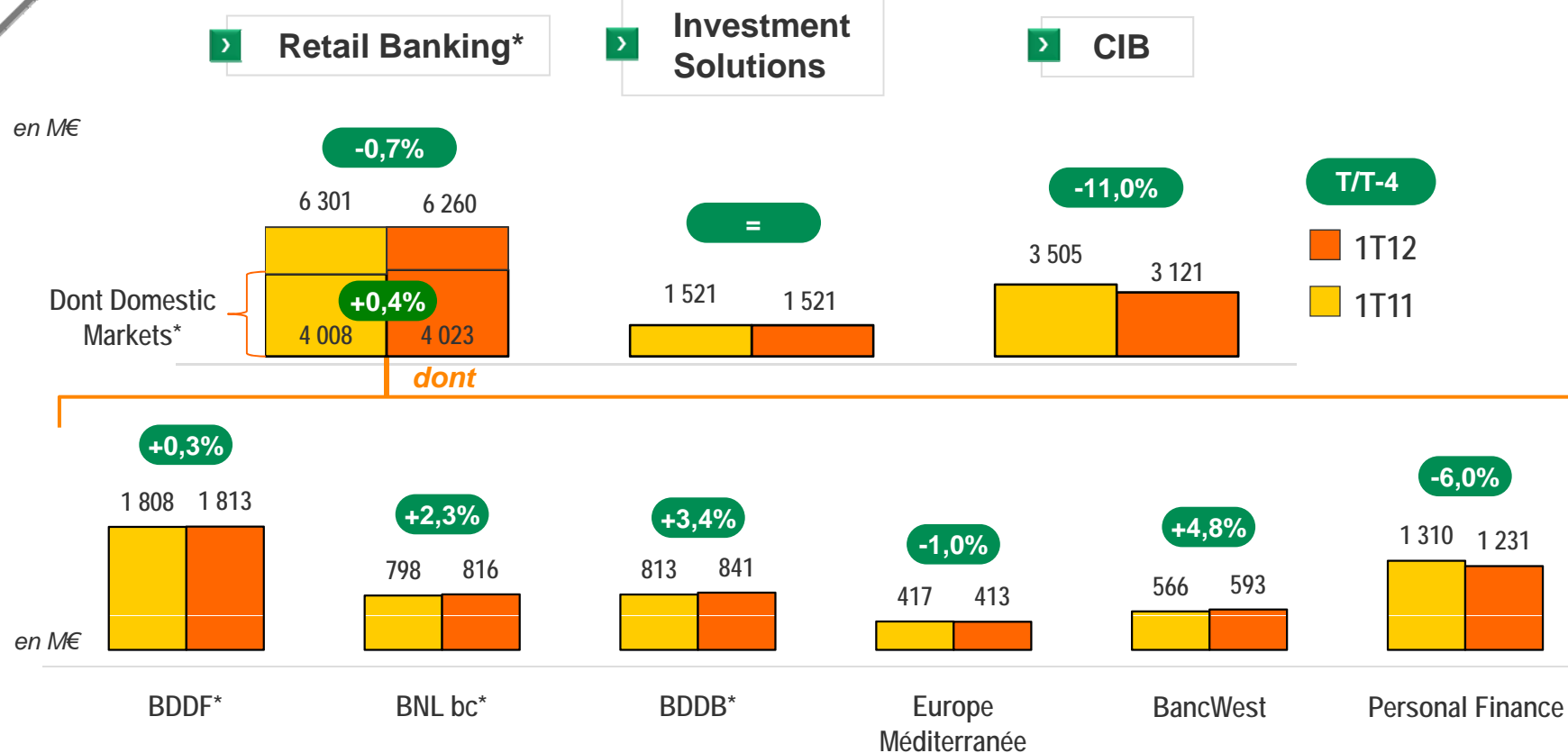
<sup>(1)</sup> Bilan après compensation des dérivés, des pensions, des prêts / emprunts de titres et des comptes de régularisation ;

<sup>(2)</sup> Y compris HQLA ; <sup>(3)</sup> Y compris les montants nets des dérivés, des pensions et des comptes de régularisation ;

<sup>(4)</sup> Y compris LTRO ; <sup>(5)</sup> Avec prise en compte de Klépierre consolidé en MEE ; <sup>(6)</sup> Excédent en dollar : 38 Md USD au 31.03.12



# Revenus des pôles opérationnels - 1T12



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

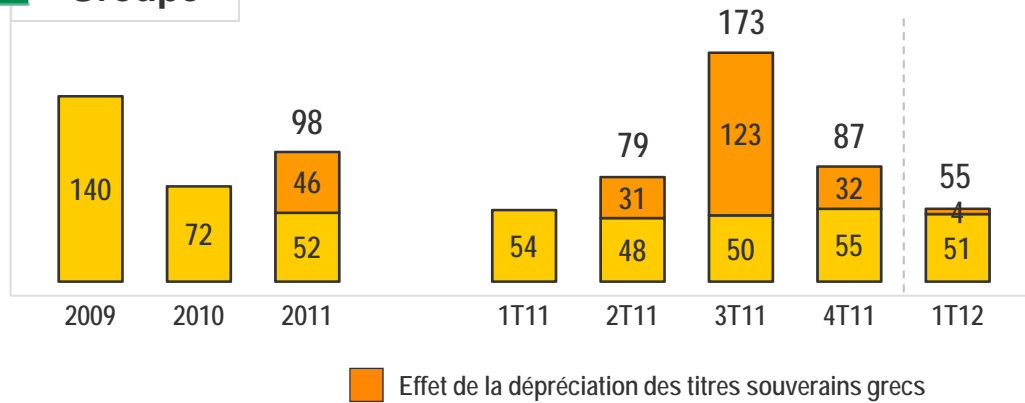
\* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg



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

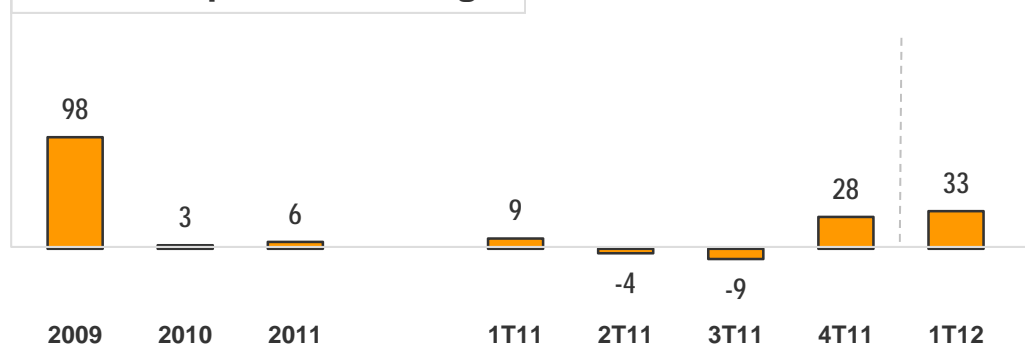
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## Groupe



- Coût du risque : 945 M€
  - +26 M€ / 1T11
  - -573 M€ / 4T11
- Coût du risque stable hors Grèce

## CIB Corporate Banking



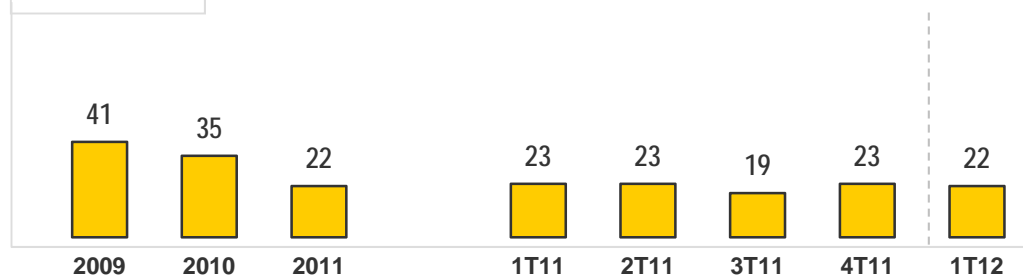
- Coût du risque : 115 M€
  - +78 M€ / 1T11
  - +10 M€ / 4T11
- Coût du risque faible



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

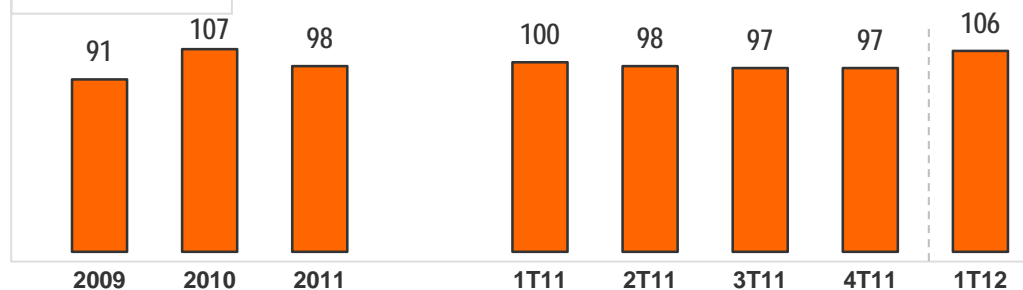
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > BDDF



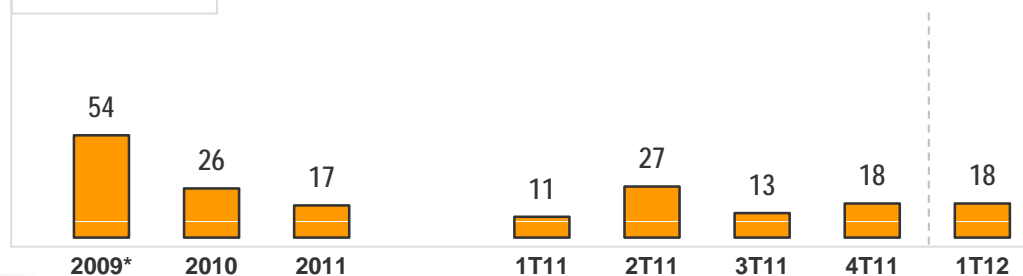
- Coût du risque : 84 M€
  - +4 M€/ 1T11
  - -1 M€/ 4T11
- Coût du risque toujours modéré

## > BNL bc



- Coût du risque : 219 M€
  - +21 M€/ 1T11
  - +16 M€/ 4T11
- Augmentation limitée du coût du risque

## > BDDB



- Coût du risque : 37 M€
  - +15 M€/ 1T11
  - Stable / 4T11
- Coût du risque toujours modéré

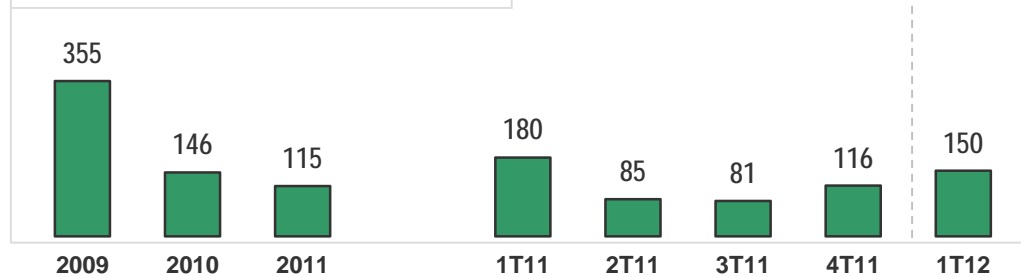
\* Pro forma



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

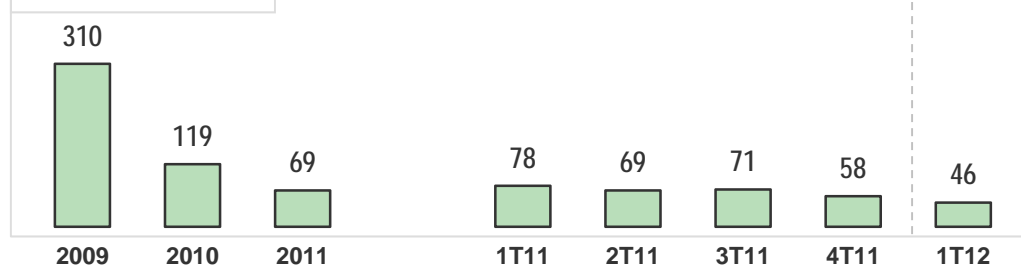
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > Europe Méditerranée



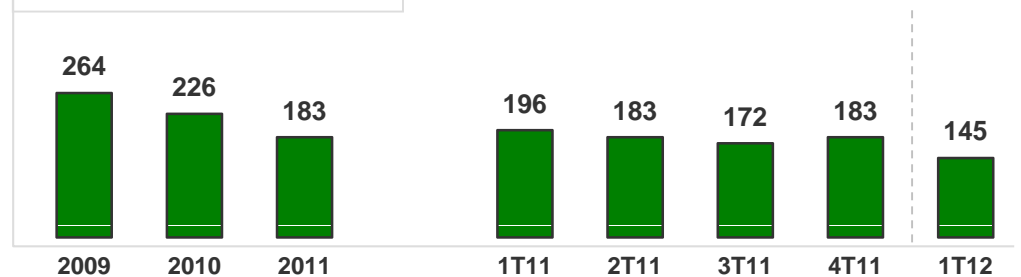
- Coût du risque : 90 M€
  - -13 M€ / 1T11
  - +20 M€ / 4T11
- Coût du risque toujours significatif

## > 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



Synthèse groupe

---

**Synthèse par pôle**

---

Conclusion

---

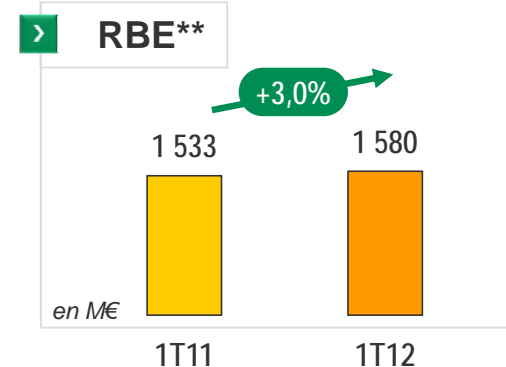
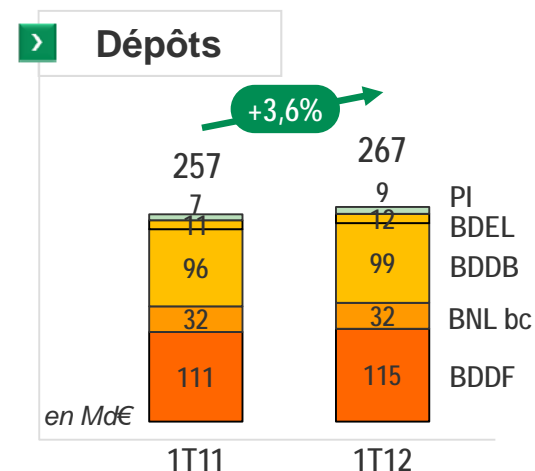
Résultats détaillés du 1T12

---



# 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



# 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'Epargne – Prévoyance

## ● PNB\* : +0,3% / 1T11

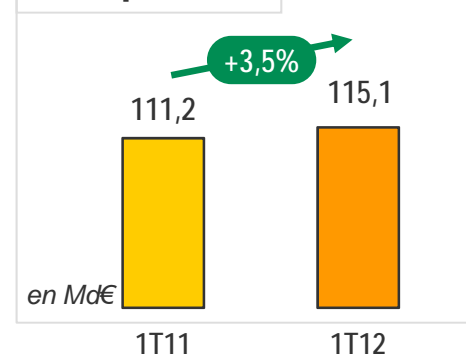
- Revenus d'intérêt : +3,0%, du fait notamment de la hausse des volumes d'épargne
- Commissions : -3,6%, en lien avec la baisse des marchés financiers

## ● Frais de gestion\* : -0,8% / 1T11

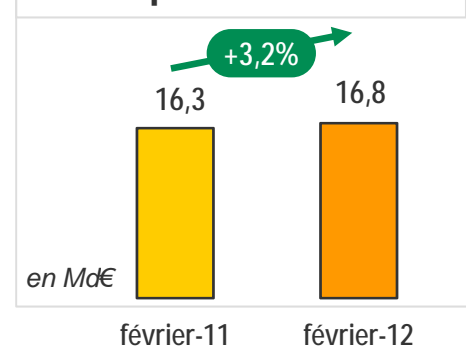
- Poursuite de l'optimisation des fonctions supports
- Amélioration du coefficient d'exploitation

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

### > Dépôts



### > Crédits TPE-PME indépendantes



## 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





# 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

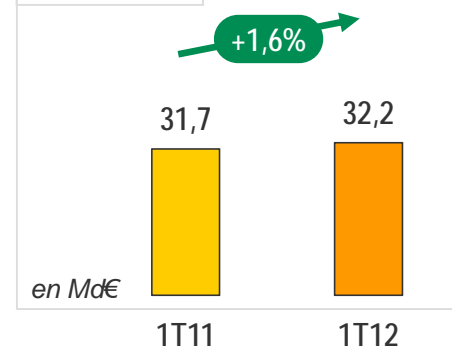
## ● Frais de gestion\* : -0,5% / 1T11

- Bonne maîtrise des coûts
- Coefficient d'exploitation encore en amélioration (-1,4 pt) et parmi les meilleurs du marché

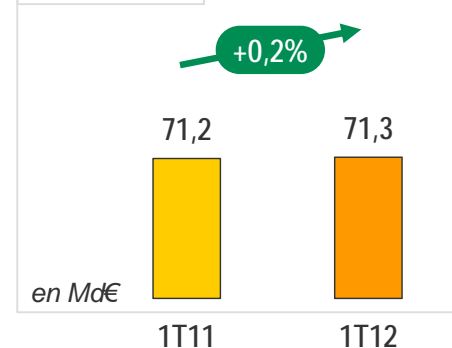
## ● Résultat avant impôt\*\* : 150M€ (-1,3% / 1T11)

- Hausse limitée du coût du risque

### > Dépôts



### > Crédits



> **Bonne performance dans un environnement difficile**

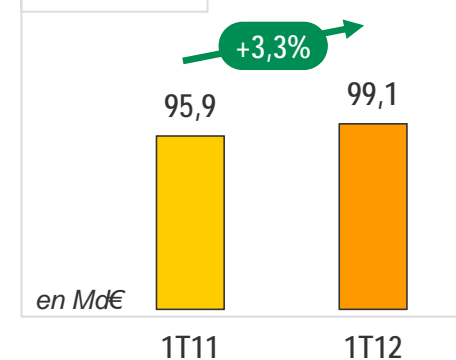
\* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



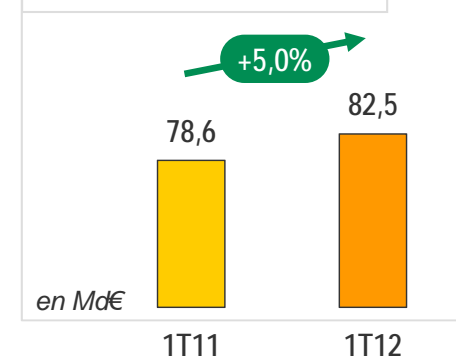
# Banque De Détail en Belgique - 1T12

- **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)**

## > Dépôts



## > Crédits (hors FCF)



> **Bonne dynamique de financement de l'économie**

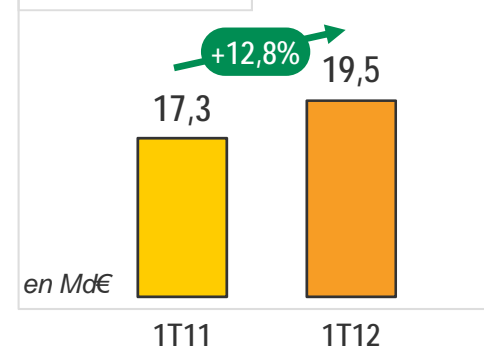
\* Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée Belgique



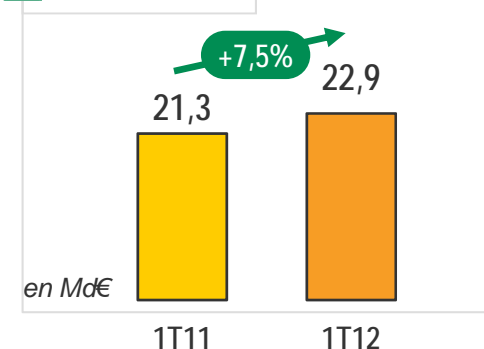
# Europe Méditerranée - 1T12

- 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€

## > Dépôts\*



## > Crédits\*



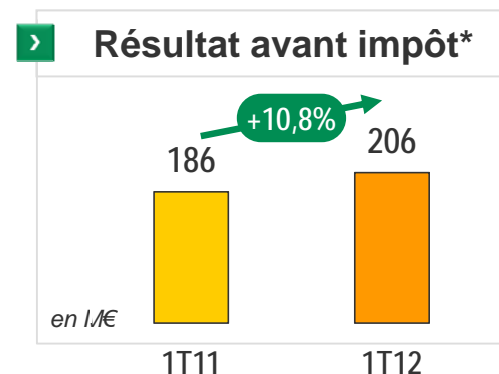
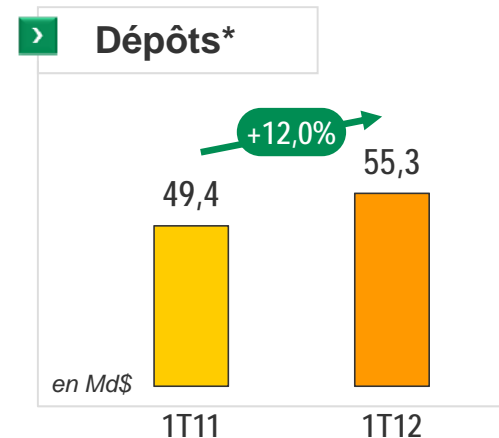
**Bonne croissance de l'activité**

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



# 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**

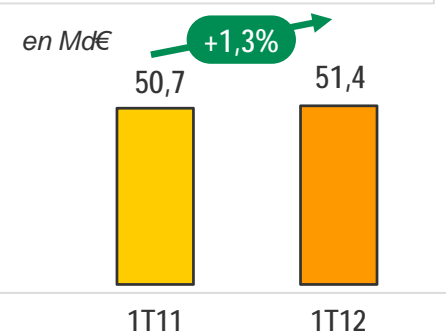
\* A change constant ; \*\* Amendement Durbin



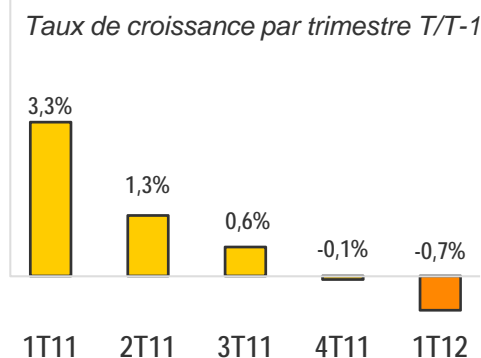
# Personal Finance - 1T12

- 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

## > Encours de crédits à la consommation



## > Encours de crédits immobiliers



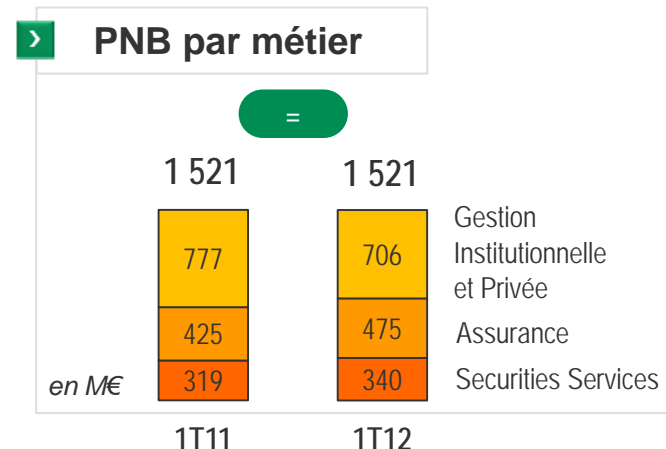
**Une bonne capacité bénéficiaire malgré un environnement défavorable**





# 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€)



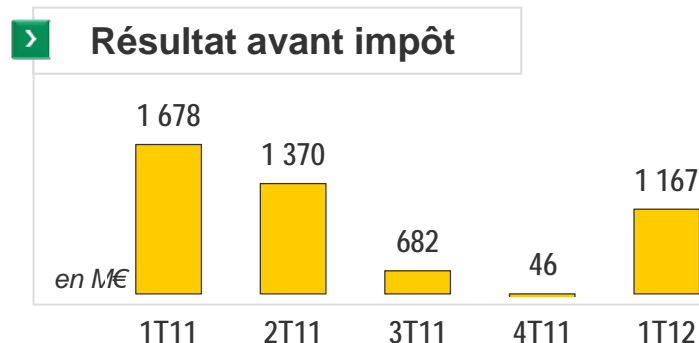
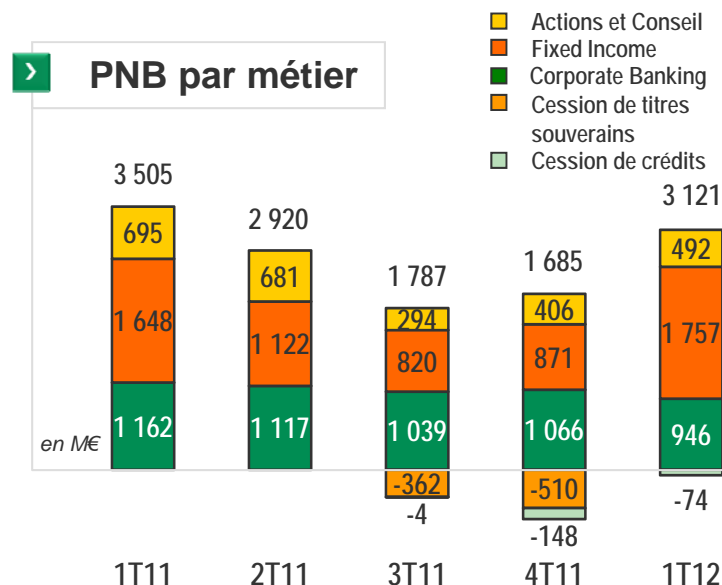
> **Bonne performance dans un contexte toujours difficile**

\* Gestion d'actifs, Wealth Management, Services Immobiliers



# 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)



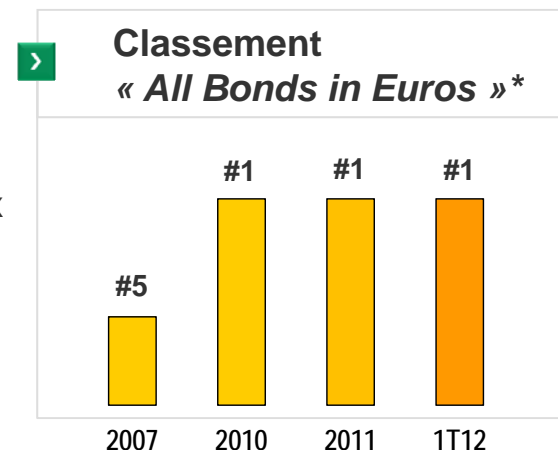
> **Bonne performance malgré l'impact du deleveraging**





# 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)\*\*



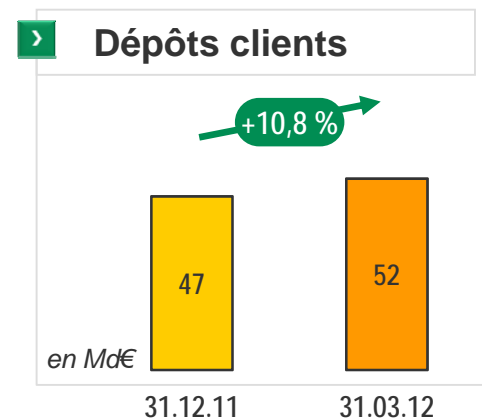
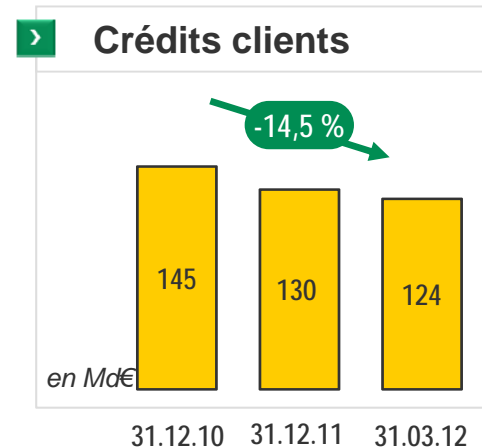
> **Rebond de l'activité après le contexte défavorable du 4T11**



# 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



# 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 Etats-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*



Synthèse groupe

---

Synthèse par pôle

---

**Conclusion**

---

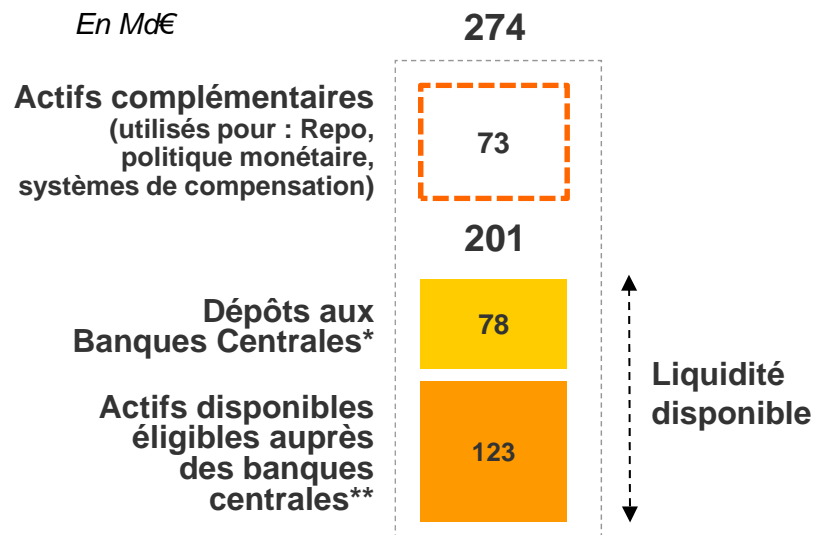
Résultats détaillés du 1T12

---



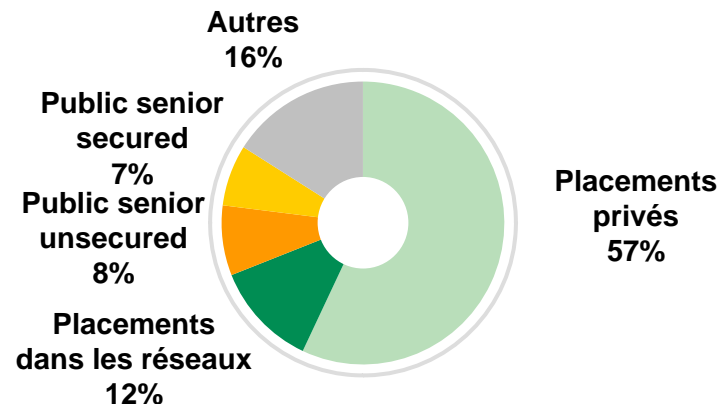
# Une banque solide : liquidité et ressources à moyen / long terme

## > 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 ;

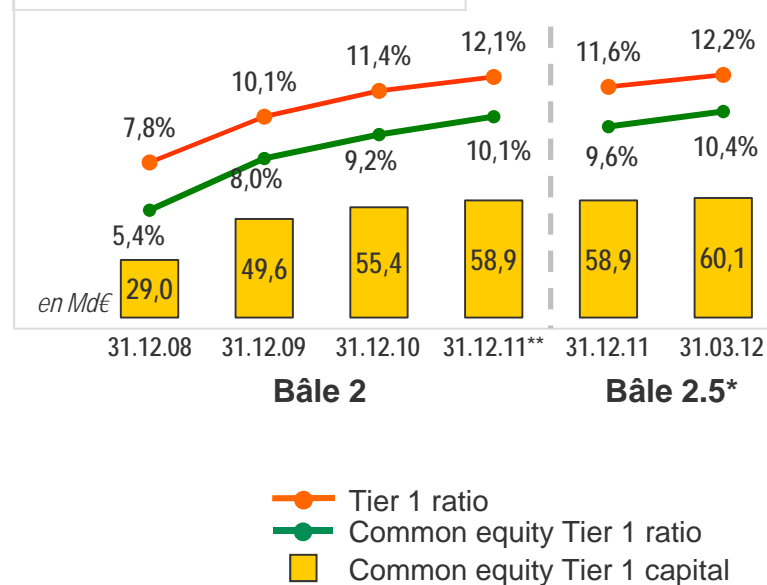
\*\*\* Y compris les émissions de fin d'année 2011 au-delà des 43 Md€ réalisés dans le cadre du programme 2011



# 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 bp
  - 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



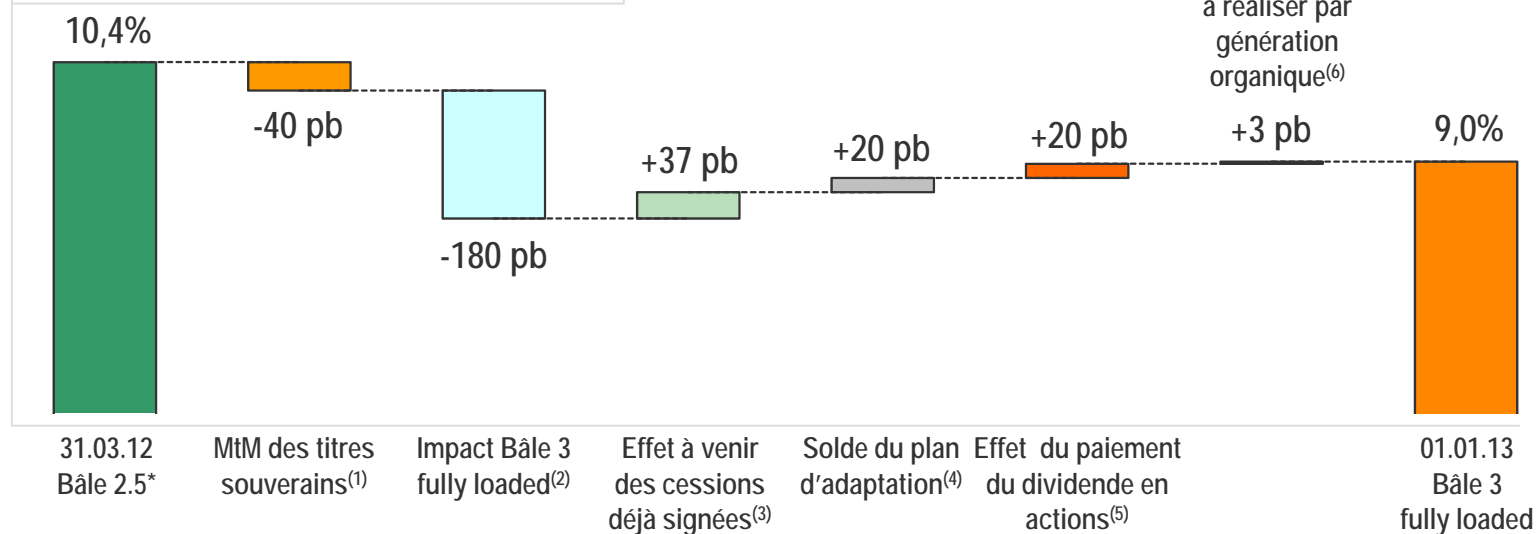
## Une solvabilité encore renforcée

\* CRD3 ; \*\* Pro forma Bâle 2



# Une banque solide : passage à Bâle 3

## > Common equity Tier 1 ratio



(\*) 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)

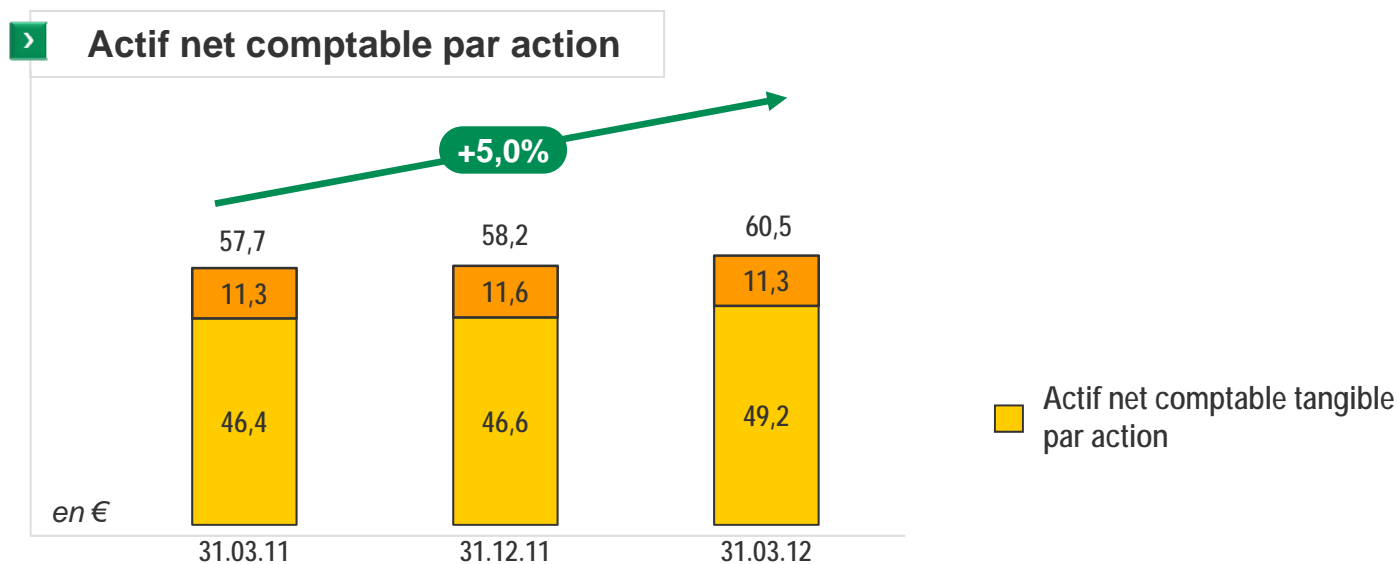
(5) Hypothèse de paiement du dividende en action à hauteur de 50% en moyenne sur les deux exercices 2011 et 2012

(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



# Une banque solide : actif net par action



> Poursuite de la croissance de l'actif net par action





# 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

<i>en millions</i>	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
<i>dont actif net non réévalué par action (a)</i>	<i>60,5</i>	<i>58,2</i>
(a) Hors TSSDI		

## > Bénéfice Net par Action

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

## > Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	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 où l'annualisation est retraitée du résultat exceptionnel lié à la cession de Klépierre et à la réévaluation de la dette propre

(c) Sur la base des risques pondérés Bâle 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
<b>Créances douteuses (a) / encours bruts (b)</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,3%</b>
(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)

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

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

	2009*	2010	1T11	2T11	3T11	4T11	2011	1T12
<b>Domestic Markets**</b>								
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
<b>BDDF**</b>								
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
<b>BNL bc**</b>								
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
<b>BDDB**</b>								
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 recomposition 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)

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

	2009	2010	1T11	2T11	3T11	4T11	2011	1T12
<b>BancWest</b>								
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
<b>Europe Méditerranée</b>								
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
<b>Personal Finance</b>								
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
<b>CIB - Corporate Banking</b>								
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
<b>Groupe*</b>								
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

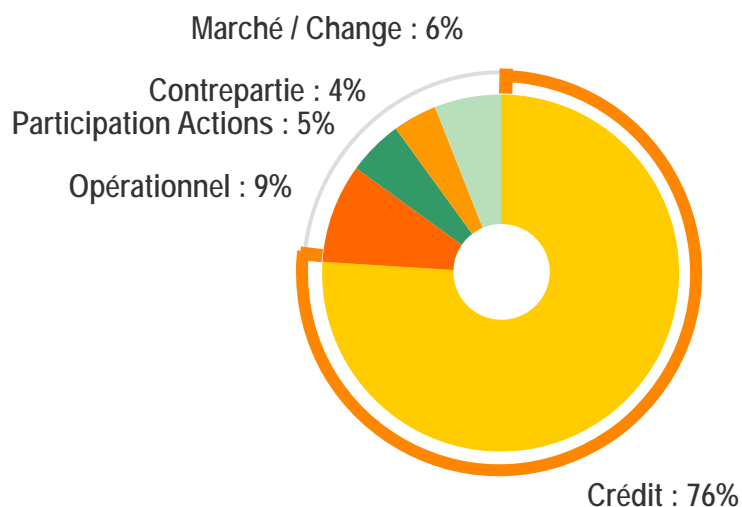
NB. Le périmètre de chaque métier tient compte de la recomposition liée à l'intégration de BNP Paribas Fortis en 2009

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

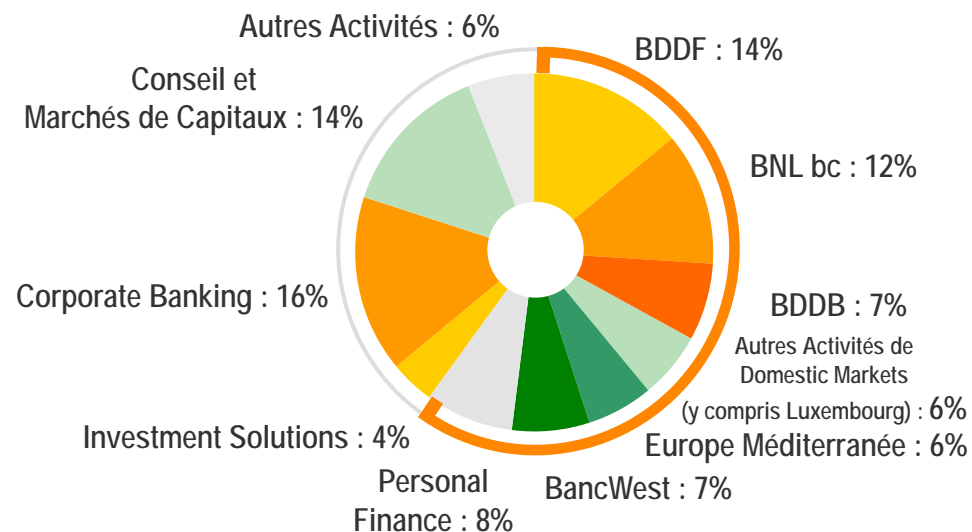


# Actifs pondérés Bâle 2.5\*

> 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%

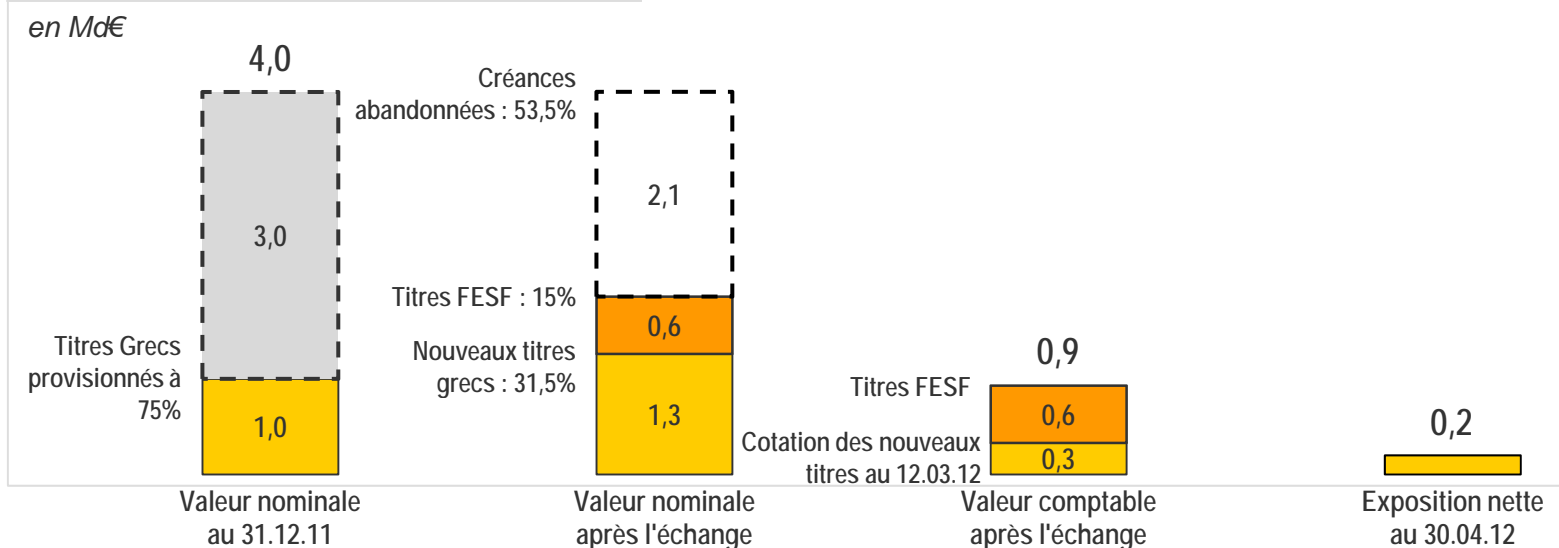
> 576 Md€

\* CRD3



# 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€





# Expositions souveraines du portefeuille bancaire au 30 avril 2012

Expositions souveraines (en Md€)*	30.06.2011	31.12.2011	30.04.2012	Variation / 31.12.2011	30.04.2012 Quote-part Groupe
<b>Pays sous plan d'aide</b>					
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
<b>Total pays sous plan d'aide</b>	<b>5,3</b>	<b>2,6</b>	<b>1,5</b>	<b>-42,7%</b>	<b>1,1</b>
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
<b>Autres pays de la zone Euro</b>	<b>68,6</b>	<b>54,3</b>	<b>48,3</b>	<b>-11,0%</b>	<b>41,0</b>
<b>Total zone Euro</b>	<b>73,9</b>	<b>56,9</b>	<b>49,8</b>	<b>-12,5%</b>	<b>42,1</b>
<b>Autres pays EEE</b>	<b>4,5</b>	<b>2,8</b>	<b>2,3</b>	<b>-18,4%</b>	<b>2,0</b>
<b>Reste du monde</b>	<b>27,8</b>	<b>15,6</b>	<b>13,9</b>	<b>-10,6%</b>	<b>13,7</b>
<b>Total</b>	<b>106,2</b>	<b>75,3</b>	<b>66,0</b>	<b>-12,3%</b>	<b>57,8</b>

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



# Groupe BNP Paribas - 1T12

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

- 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



# Retail Banking - 1T12

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



# Domestic Markets - 1T12

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T12</b>	<b>1T11</b>	<b>1T12 / 1T11</b>	<b>4T11</b>	<b>1T12 / 4T11</b>
<b>PNB</b>	4 023	4 008	+0,4%	3 885	+3,6%
Frais de gestion	-2 441	-2 461	-0,8%	-2 642	-7,6%
<b>RBE</b>	1 582	1 547	+2,3%	1 243	+27,3%
Coût du risque	-364	-327	+11,3%	-380	-4,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	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%
<b>Résultat avant impôt</b>	1 232	1 230	+0,2%	864	+42,6%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-57	-58	-1,7%	-46	+23,9%
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	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*



# Banque De Détail en France - 1T12

## Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T12</b>	<b>1T11</b>	<b>1T12 / 1T11</b>	<b>4T11</b>	<b>1T12 / 4T11</b>
<b>PNB</b>	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%
<b>RBE</b>	723	709	+2,0%	507	+42,6%
Coût du risque	-84	-80	+5,0%	-85	-1,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	639	629	+1,6%	422	+51,4%
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	639	630	+1,4%	423	+51,1%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-34	-34	+0,0%	-28	+21,4%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	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

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	1T12	Variation / 1T11	Variation / 4T11
<b>CREDITS</b>	<b>150,1</b>	<b>+5,0%</b>	<b>-0,1%</b>
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%
<b>DEPOTS</b>	<b>115,1</b>	<b>+3,5%</b>	<b>+1,4%</b>
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%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.12	Variation / 31.03.11	Variation / 31.12.11
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	71,9	+1,4%	+2,5%
OPCVM <sup>(1)</sup>	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

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T12</b>	<b>1T11</b>	<b>1T12 / 1T11</b>	<b>4T11</b>	<b>1T12 / 4T11</b>
<b>PNB</b>	816	798	+2,3%	811	+0,6%
Frais de gestion	-442	-444	-0,5%	-489	-9,6%
<b>RBE</b>	374	354	+5,6%	322	+16,1%
Coût du risque	-219	-198	+10,6%	-203	+7,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	155	156	-0,6%	119	+30,3%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	155	156	-0,6%	119	+30,3%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-5	-4	+25,0%	-2	n.s.
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	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

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	1T12	Variation / 1T11	Variation / 4T11
<b>CREDITS</b>	<b>71,3</b>	<b>+0,2%</b>	<b>-3,3%</b>
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%
<b>DEPOTS</b>	<b>32,2</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+1,4%</b>
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%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.12	Variation / 31.03.11	Variation / 31.12.11
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
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

<i>En millions d'euros</i>	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%
Éléments 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



# Banque De Détail en Belgique

## Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	1T12	Variation / 1T11	Variation / 4T11
<b>CREDITS*</b>	<b>83,6</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+1,3%</b>
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%
<b>DEPOTS</b>	<b>99,1</b>	<b>+3,3%</b>	<b>+0,8%</b>
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

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.12	Variation / 31.03.11	Variation / 31.12.11
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
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



# Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg - 1T12

## Personal Investors - 1T12

Encours moyens  
en milliards d'euros

### BANQUE DE DETAIL ET DES ENTREPRISES AU LUXEMBOURG (BDEL)

	1T12	Variation / 1T11	Variation / 4T11
<b>CREDITS</b>	<b>8,2</b>	<b>-0,5%</b>	<b>+1,5%</b>
Particuliers	5,4	+1,6%	+0,3%
Entreprises et collectivités publ.	2,9	-4,2%	+3,9%
<b>DEPOTS</b>	<b>11,6</b>	<b>+4,3%</b>	<b>+6,2%</b>
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
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
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

### PERSONAL INVESTORS

	31.03.12	Variation / 31.03.11	Variation / 31.12.11
<b>ACTIFS SOUS GESTION</b>	<b>34,2</b>	<b>+3,2%</b>	<b>+7,8%</b>
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*



# Arval - 1T12

## Leasing Solutions - 1T12

Encours moyens  
en milliards d'euros

	1T12	Variation* / 1T11	Variation* / 4T11
<b>ARVAL</b>			
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
<b>LEASING SOLUTIONS</b>			
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

\* A périmètre et change constants



# Europe Méditerranée - 1T12

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T12</b>	<b>1T11</b>	<b>1T12 / 1T11</b>	<b>4T11</b>	<b>1T12 / 4T11</b>
<b>PNB</b>	413	417	-1,0%	422	-2,1%
Frais de gestion	-318	-308	+3,2%	-328	-3,0%
<b>RBE</b>	95	109	-12,8%	94	+1,1%
Coût du risque	-90	-103	-12,6%	-70	+28,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	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.
<b>Résultat avant impôt</b>	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)

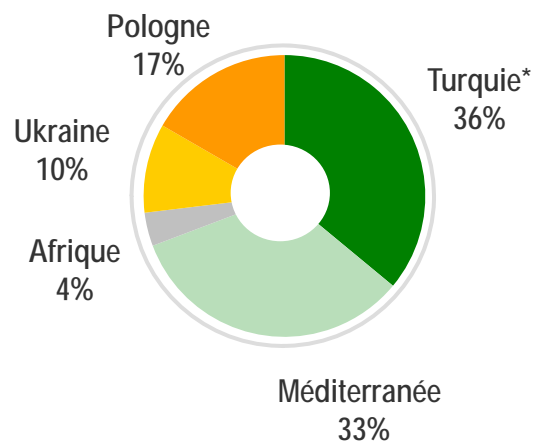


# Europe Méditerranée

## Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T12	Variation / 1T11 à périmètre historique et change constants		Variation / 4T11 à périmètre historique et change constants	
<b>CREDITS</b>	22,9	+6,5%	+7,5%	-0,2%	-3,0%
<b>DEPOTS</b>	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%
<b>Europe Méditerranée</b>	<b>1,80%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,50%</b>

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



# BancWest - 1T12

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T12</b>	<b>1T11</b>	<b>1T12 / 1T11</b>	<b>4T11</b>	<b>1T12 / 4T11</b>
<b>PNB</b>	593	566	+4,8%	553	+7,2%
Frais de gestion	-342	-314	+8,9%	-326	+4,9%
<b>RBE</b>	251	252	-0,4%	227	+10,6%
Coût du risque	-46	-75	-38,7%	-56	-17,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	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.
<b>Résultat avant impôt</b>	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

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	Encours	Variation / 1T11		Variation / 4T11	
	1T12	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	<b>39,7</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+1,9%</b>	<b>+3,6%</b>	<b>+0,8%</b>
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%
<b>DEPOTS</b>	<b>42,2</b>	<b>+16,9%</b>	<b>+12,0%</b>	<b>+4,7%</b>	<b>+1,9%</b>
Dépôts hors Jumbo CDs	36,6	+12,7%	+7,9%	+2,5%	-0,2%

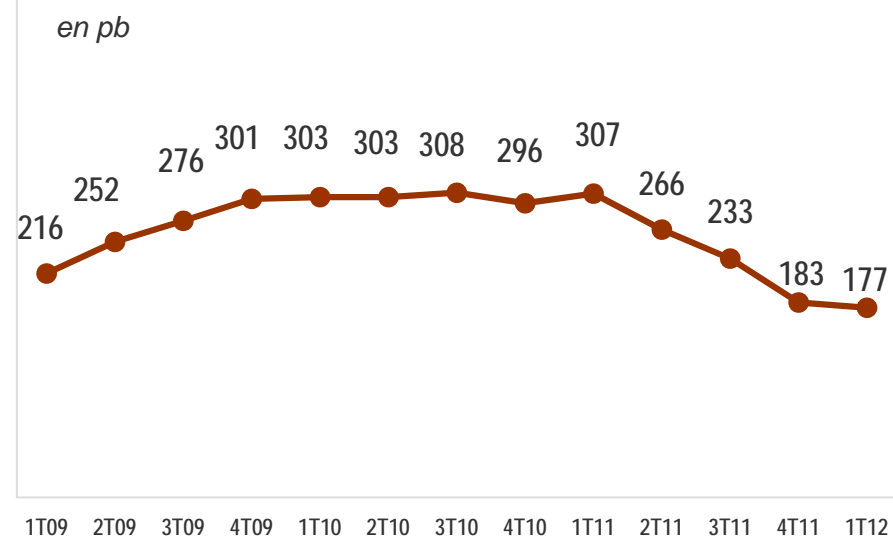
- Crédits : +1,9%\* / 1T11 (+0,8%\* / 4T11) croissance confirmée
  - Forte progression des crédits aux entreprises
  - Poursuite du recul des crédits immobiliers dans un contexte de désendettement des ménages et de cession d'encours à Fannie Mae
- Dépôts : +12,0%\* / 1T11, forte croissance des dépôts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



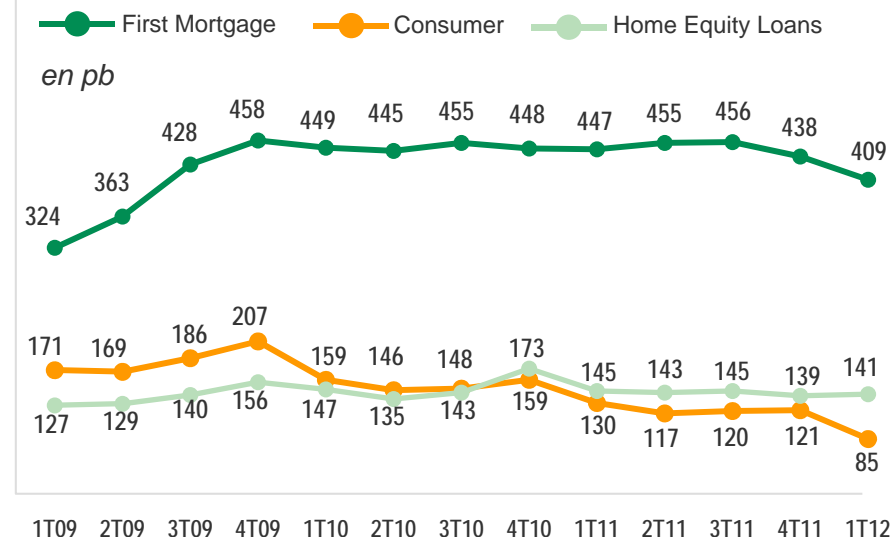


# BancWest Risques

## 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

	<b>1T12</b>	<b>1T11</b>	<b>1T12 / 1T11</b>	<b>4T11</b>	<b>1T12 / 4T11</b>
<i>En millions d'euros</i>					
<b>PNB</b>	1 231	1 310	-6,0%	1 272	-3,2%
Frais de gestion	-642	-591	+8,6%	-636	+0,9%
<b>RBE</b>	<b>589</b>	<b>719</b>	<b>-18,1%</b>	<b>636</b>	<b>-7,4%</b>
Coût du risque	-327	-431	-24,1%	-412	-20,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>262</b>	<b>288</b>	<b>-9,0%</b>	<b>224</b>	<b>+17,0%</b>
SME	24	21	+14,3%	29	-17,2%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	59	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>286</b>	<b>310</b>	<b>-7,7%</b>	<b>312</b>	<b>-8,3%</b>
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

## Volumes 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
<b>TOTAL ENCOURS CONSOLIDES</b>	<b>90,8</b>	<b>+1,2%</b>	<b>+2,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,1%</b>
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%
<b>TOTAL ENCOURS GERES <sup>(1)</sup></b>	<b>123,5</b>	<b>+1,9%</b>	<b>+2,9%</b>	<b>+0,5%</b>	<b>+0,2%</b>

(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%
<b>Personal Finance</b>	<b>1,96%</b>	<b>1,83%</b>	<b>1,72%</b>	<b>1,83%</b>	<b>1,45%</b>

\* Ajustements exceptionnels du provisionnement



# Investment Solutions - 1T12

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

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



# Investment Solutions Activité

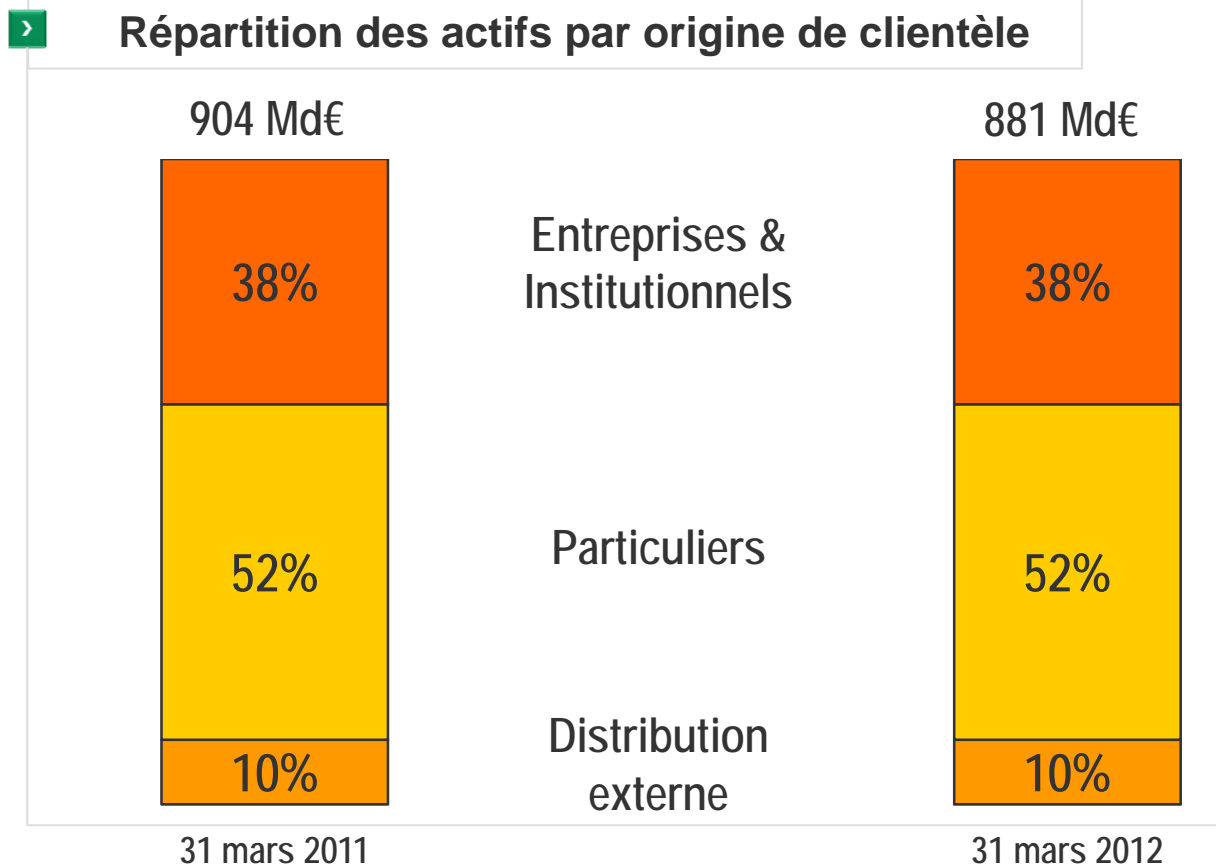
	31.03.12	31.03.11	Variation / 31.03.11	31.12.11	Variation / 31.12.11
<b>Actifs sous gestion (en Md€)*</b>	<b>881</b>	<b>904</b>	<b>-2,5%</b>	<b>842</b>	<b>+4,6%</b>
Gestion d'actifs	422	456	-7,5%	403	+4,8%
Wealth Management	254	256	-0,9%	244	+3,8%
Real Estate	13	11	+19,4%	13	+0,4%
Assurance	158	148	+7,1%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

\* Y compris Personal Investors (Domestic Markets)



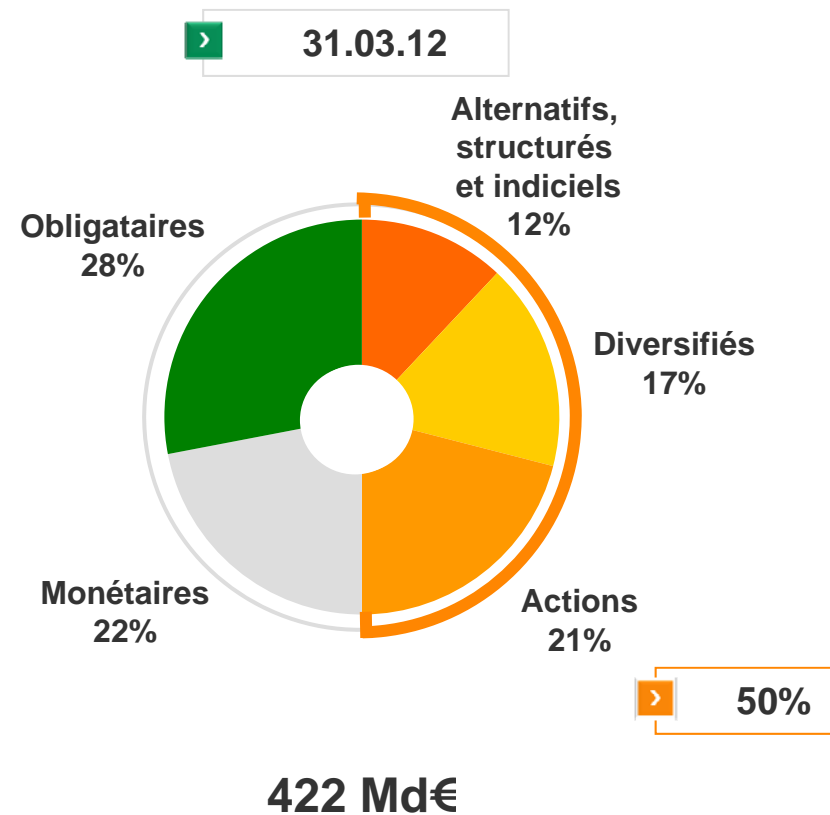
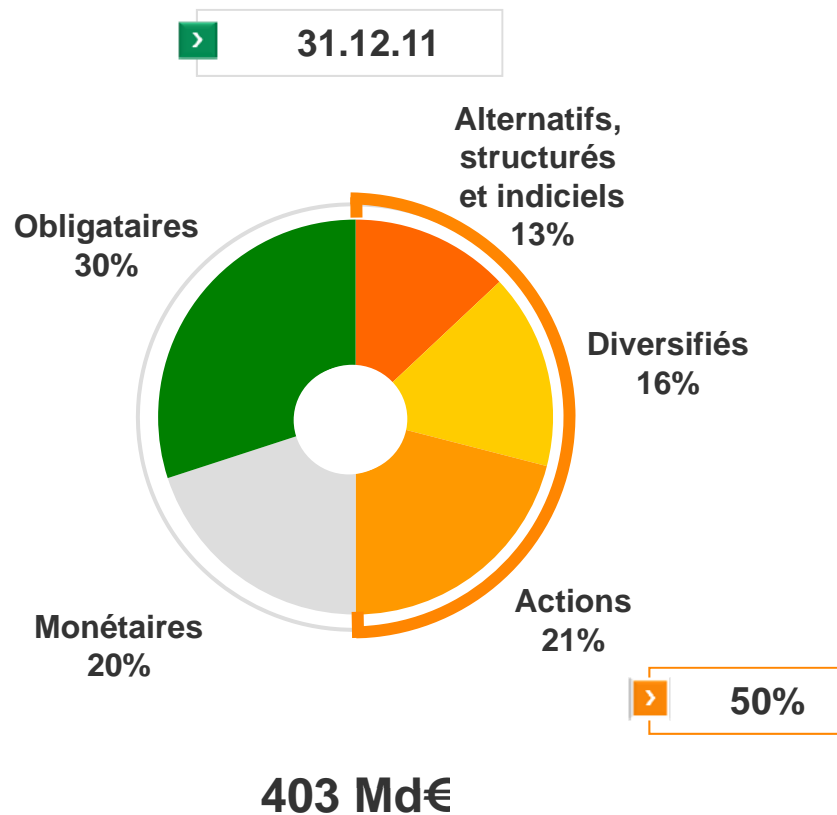
# Investment Solutions

## Répartition des actifs par origine de clientèle



# Gestion d'actifs

## Ventilation des actifs gérés



# Investment Solutions

## Gestion Institutionnelle et Privée - 1T12

<i>En millions d'euros</i>	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
<b>PNB</b>	706	777	-9,1%	725	-2,6%
Frais de gestion	-520	-544	-4,4%	-598	-13,0%
<b>RBE</b>	186	233	-20,2%	127	+46,5%
Coût du risque	-6	8	n.s.	3	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	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.
<b>Résultat avant impôt</b>	192	265	-27,5%	116	+65,5%
Coefficient d'ex ploitation	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
<b>PNB</b>	475	425	+11,8%	351	+35,3%
Frais de gestion	-234	-222	+5,4%	-243	-3,7%
<b>RBE</b>	241	203	+18,7%	108	n.s.
Coût du risque	-5	-3	+66,7%	-1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	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.
<b>Résultat avant impôt</b>	238	224	+6,3%	52	n.s.
Coefficient d'ex ploitation	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

	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
<i>En millions d'euros</i>					
<b>PNB</b>	340	319	+6,6%	330	+3,0%
Frais de gestion	-289	-276	+4,7%	-293	-1,4%
<b>RBE</b>	51	43	+18,6%	37	+37,8%
Coût du risque	0	0	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	51	43	+18,6%	38	+34,2%
Eléments hors exploitation	2	0	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	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

<i>En millions d'euros</i>	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
<b>PNB</b>	3 121	3 505	-11,0%	1 685	+85,2%
Frais de gestion	-1 892	-1 824	+3,7%	-1 569	+20,6%
<b>RBE</b>	1 229	1 681	-26,9%	116	n.s.
Coût du risque	-78	-16	n.s.	-72	+8,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	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%
<b>Résultat avant impôt</b>	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 (Md€)	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

<i>En millions d'euros</i>	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
<b>PNB</b>	2 249	2 343	-4,0%	767	n.s.
<i>dont Actions et Conseil</i>	492	695	-29,2%	406	+21,2%
<i>dont Fixed Income</i>	1 757	1 648	+6,6%	361	n.s.
Frais de gestion	-1 471	-1 389	+5,9%	-1 153	+27,6%
<b>RBE</b>	778	954	-18,4%	-386	n.s.
Coût du risque	37	21	+76,2%	33	+12,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	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.
<b>Résultat avant impôt</b>	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 (Md€)	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

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T12</b>	<b>1T11</b>	<b>1T12 / 1T11</b>	<b>4T11</b>	<b>1T12 / 4T11</b>
<b>PNB</b>	872	1 162	-25,0%	918	-5,0%
Frais de gestion	-421	-435	-3,2%	-416	+1,2%
<b>RBE</b>	451	727	-38,0%	502	-10,2%
Coût du risque	-115	-37	n.s.	-105	+9,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>336</b>	<b>690</b>	<b>-51,3%</b>	<b>397</b>	<b>-15,4%</b>
Eléments hors exploitation	5	13	-61,5%	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>341</b>	<b>703</b>	<b>-51,5%</b>	<b>398</b>	<b>-14,3%</b>
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

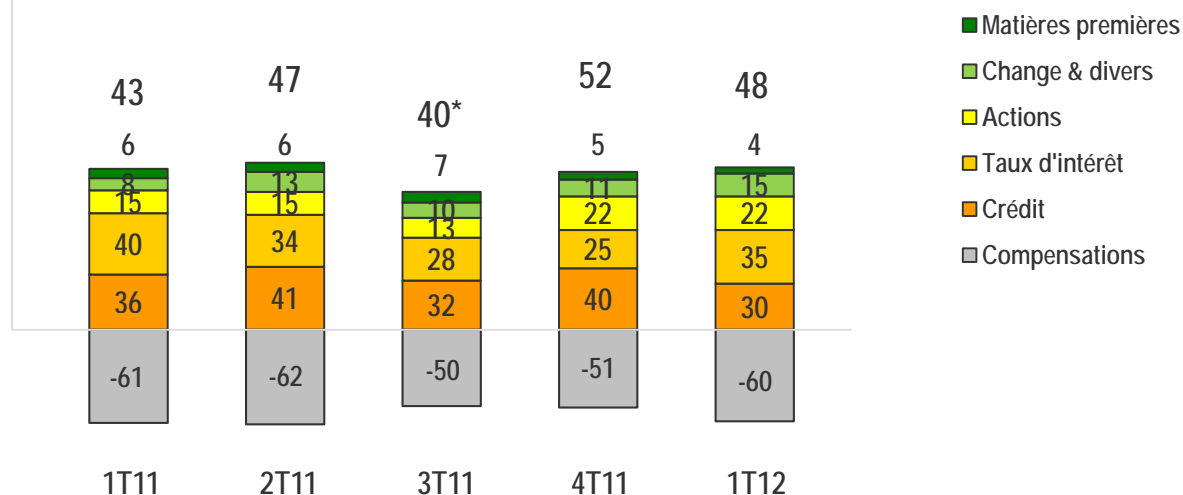


# Corporate and Investment Banking

## Risques de marchés - 1T12

### VaR (1 jour, 99%) moyenne

en M€




- 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


\* Y compris BNP Paribas Fortis intégré à compter du 01.07.2011




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

	<p><b>RUSSIA: RUSSIAN FEDERATION</b> USD 7bn three tranches (5y/10y/30y) Russia achieved its total funding target for the year Joint Bookrunner 28 March 2012</p>
---	---

	<p><b>EUROPEAN INVESTMENT BANK</b> USD 3bn 1.625% 5-year global benchmark Marked 61% of EIB's 2012 programme target Joint Bookrunner 27 March 2012</p>
---	--


	<p><b>US: THE WALT DISNEY COMPANY</b> 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</p>
---	---


	<p><b>NETHERLANDS: HEINEKEN</b> EUR 1.35bn dual tranche (7y/12y) Heineken's first ever public-rated bond Joint bookrunner 12 March 2012</p>
---	---


	<p><b>UAE: DOLPHIN ENERGY</b> USD 1.3bn 9-year long project bond First RegS / 144a Middle East project bond since 2009 Joint bookrunner 7 Feb (USD 1bn) &amp; 9 Feb 2012 (USD300m tap)</p>
---	--

	<p><b>BRAZIL: BANCO DO BRASIL</b> 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) &amp; 27 Feb. 2012 (USD750m)</p>
---	---

	<p><b>ITALY: UNICREDIT</b> 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</p>
---	---

	<p><b>POLAND/CANADA: Advisor to KGHM</b> (# 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</p>
---	---

	<p><b>FRANCE: PSA PEUGEOT CITROËN</b> 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 &amp; Joint Bookrunner - March 2012</p>
---	---

	<p><b>JAPAN: DEVELOPMENT BANK OF JAPAN (DBJ)</b> USD 500m 1.500% 5-year DBJ achieved its lowest-ever coupon for a 5y USD Joint Bookrunner 6 March 2012</p>
---	--



# 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

**SCHAEFFLER**



**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



Kabel Deutschland

**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





# 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)



THOMSON REUTERS



EUROMONEY



# Autres Activités - 1T12

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

- 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 ou 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.

