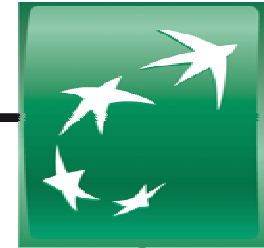


# Résultats au 30 septembre 2011



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

*3 novembre 2011*

# Avertissement

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

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

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



# Synthèse groupe

---

Synthèse par pôle

---

Conclusion

---

Résultats détaillés

---



# Messages clés 3T11

<b>Croissance des crédits et des dépôts dans les réseaux domestiques</b>	<b>Dépôts +6,0% / 3T10 Crédits +6,3% / 3T10</b>
<b>Banque de détail : très bons résultats d'ensemble</b>	<b>Résultat avant impôt 1 510 M€(+22,8%)</b>
<b>Dépréciation des titres souverains grecs portée à 60% sur la totalité de l'exposition</b>	<b>Coût du risque : -2 141 M€ SME : -116 M€</b>
<b>Résultat net positif après provisions sur la Grèce</b>	<b>541 M€</b>
<b>Résultat net en légère hausse hors provisions sur la Grèce</b>	<b>1 952 M€ (+2,4% / 3T10)</b>
<b>Solvabilité maintenue (common equity Tier 1)</b>	<b>9,6%</b>
<b>ROE annualisé 9M11</b>	<b>10,2%</b>
<b>Poursuite de la réduction des besoins en dollars</b>	<b>-20 Md USD au 3T11</b>



# Eléments exceptionnels au 3T11

	3T11
● Titres souverains : -2,6 Md€	
■ Dépréciation des titres souverains grecs (détail page suivante)	-2 257 M€
■ Perte sur cession de titres souverains (enregistrée dans le PNB de CIB – Marchés de capitaux)	-362 M€
● Autres éléments exceptionnels : +0,5 Md€	
■ Réévaluation de dette propre (enregistrée dans le PNB des « Autres activités »)	+786 M€
■ Dépréciation complémentaire de la participation dans AXA (enregistrée dans le PNB des « Autres activités »)	-299 M€
● Total	<b>-2 132 M€</b>



# Impacts de la dépréciation complémentaire des titres souverains grecs

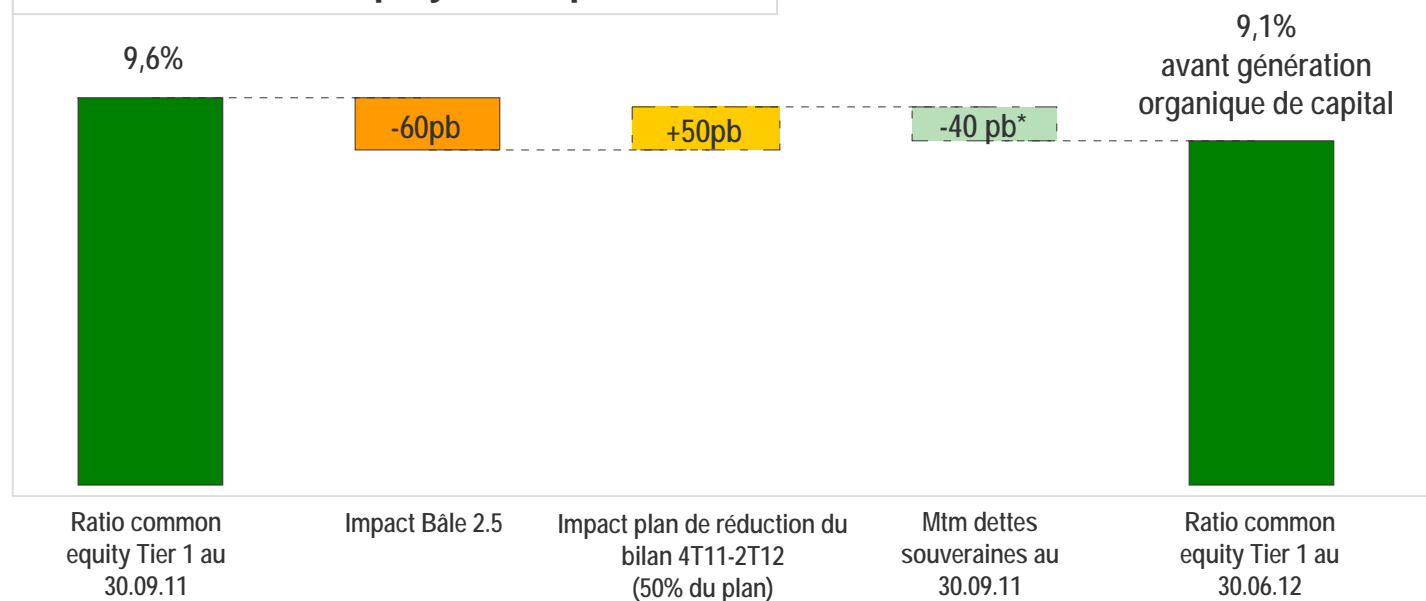
- 2T11 : dépréciation par le P&L des titres restructurés (-21%) conformément au plan du 21 juillet 2011
- 3T11 : complément de dépréciation par le P&L pour atteindre une provision de 60% sur la totalité des titres à la suite du nouveau plan du 27 octobre 2011

	3T11	2T11	Total
● Coût du risque	-2 141 M€	-534 M€	-2 675 M€
■ Dont Banque <i>(enregistré dans « Autres activités »)</i>	-2 094 M€	-516 M€	-2 610 M€
■ Dont Assurance	-47 M€	-17 M€	-64 M€
● Sociétés mises en équivalence <i>(partenariats dans l'assurance)</i>	-116 M€	-26 M€	-142 M€



# Objectif de ratio de solvabilité (EBA) : 9% au 30 juin 2012

## > Ratio common equity Tier 1 pro forma



- Suppression, dès juin 2012 en anticipation de Bâle 3, du filtre prudentiel sur le mark-to-market des emprunts d'Etat européens (EEE), sur la base du 30 septembre 2011 effectif

> **Solvabilité au dessus de 9% au 30 juin 2012  
après passage à Bâle 2.5 et mark-to-market des souverains**



# Expositions souveraines du portefeuille bancaire

- Grèce : réduction de l'exposition nette après complément de dépréciation à 60%
  - Exposition nette résiduelle\* : 1,6 Md€
- Autres pays : réduction de l'exposition
  - Pertes sur cession de titres souverains : -362 M€ au 3T11 et -450 M€ en octobre

## Expositions (en Md€)\*

30.10.2011\*\*

Espagne	0,5
Irlande	0,3
Italie	12,2
Portugal	1,4

## > Désensibilisation du ratio Tier 1 au mark-to-market des dettes souveraines

\* Hors réévaluations et hors coupons courus ; \*\* Sur la base des expositions au 30 septembre nettes des cessions d'octobre





# Groupe consolidé 3T11

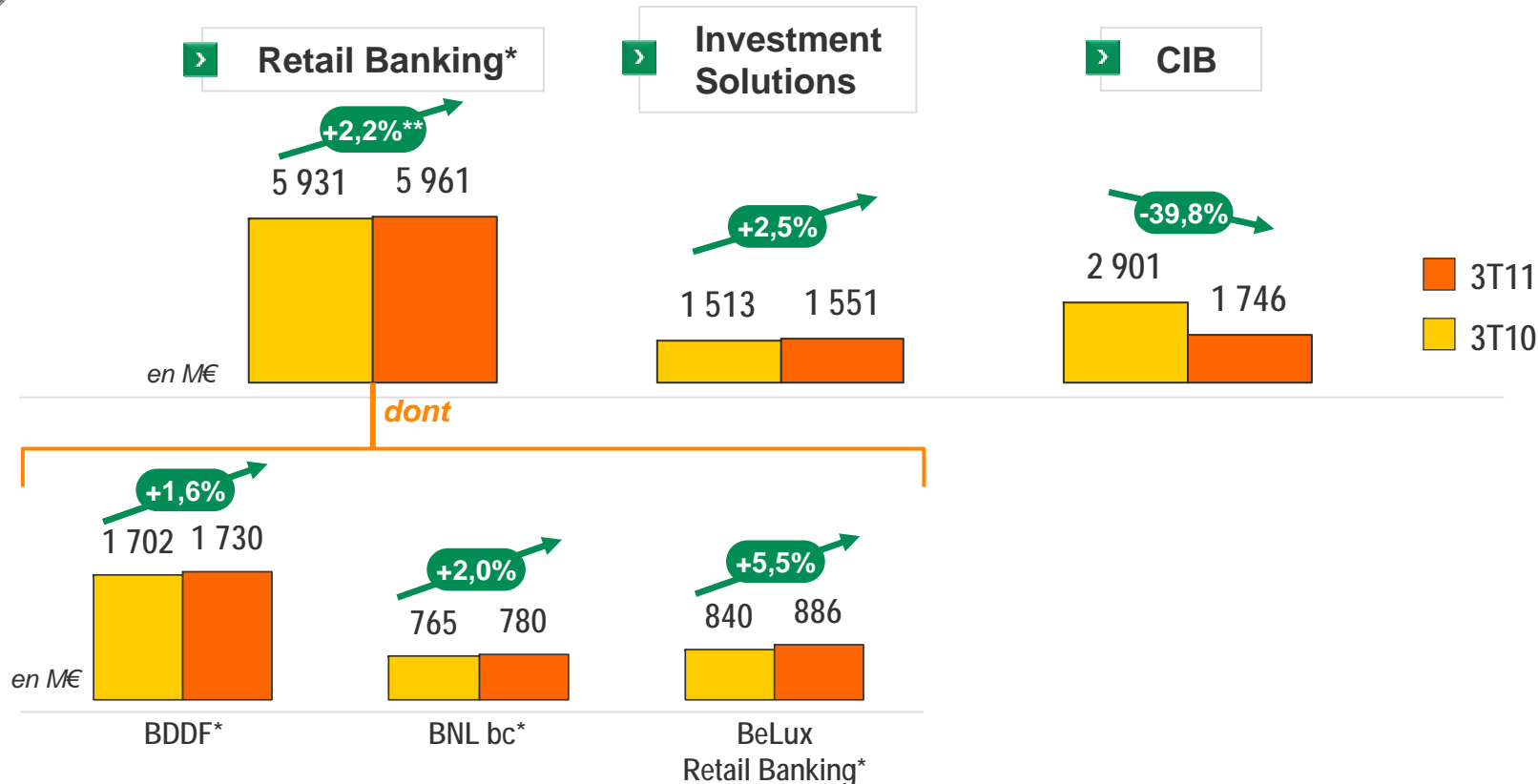
	> 3T11	> 3T11 / 3T10
<b>Produit net bancaire</b>	<b>10 032 M€</b>	<b>-7,6%</b>
Frais de gestion	-6 108 M€	-7,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 924 M€</b>	<b>-7,4%</b>
Coût du risque	-3 010 M€	x2,5
<i>Hors provisionnement des titres grecs</i>	<i>-869 M€</i>	<i>-28,9%</i>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>948 M€</b>	<b>-69,9%</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>541 M€</b>	<b>-71,6%</b>
<i>Hors provisionnement des titres grecs</i>	<i>1 952 M€</i>	<i>+2,4%</i>



**Capacité bénéficiaire maintenue  
malgré la dépréciation complémentaire des titres grecs  
et les conditions de marché très difficiles**



# Revenus des pôles opérationnels 3T11



**Bon niveau de revenus dans les marchés domestiques et chez Investment Solutions**

**CIB affecté par des conditions de marché très difficiles**

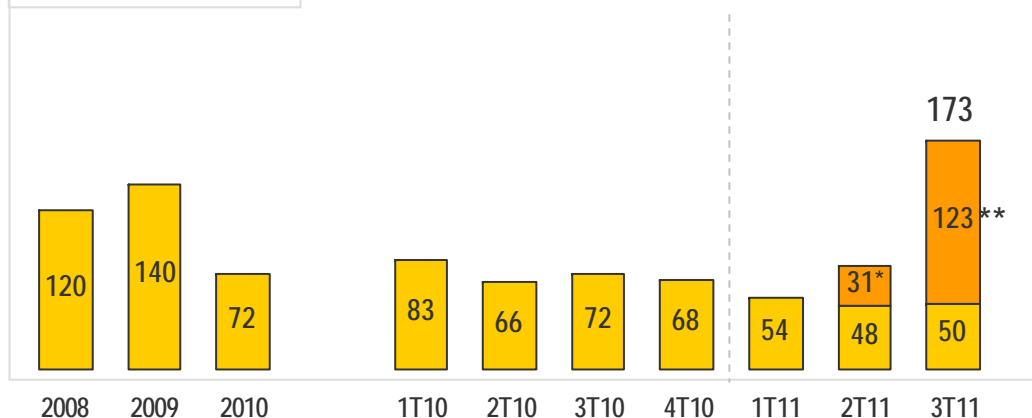
\* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique ; \*\* A périmètre et change constants



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

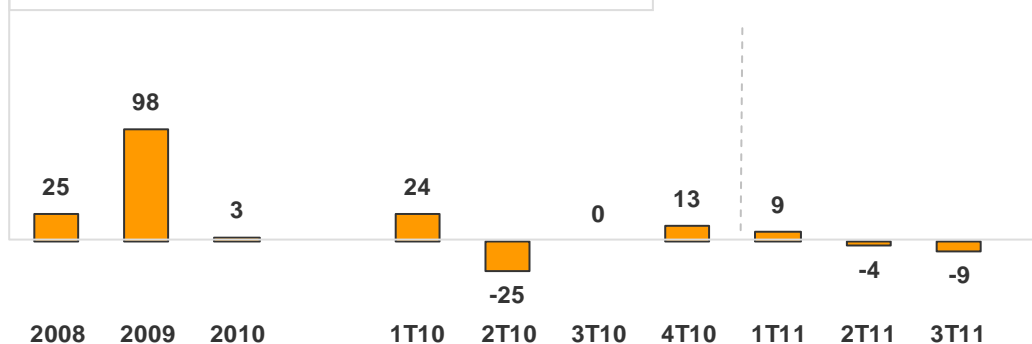
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## Groupe



- Coût du risque : 3 010 M€
  - Dont 2 141 M€ pour la Grèce
- Hors complément de dépréciation des titres souverains grecs : 869 M€
  - -353 M€ / 3T10 (-28,9%)
  - +53 M€ / 2T11 (+6,5%)

## CIB Métiers de Financement



- Reprise de provisions : 32 M€
- Faibles dotations plus que compensées par des reprises

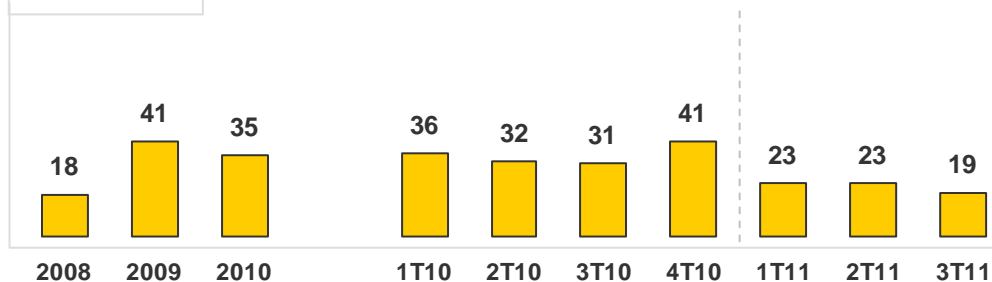
\* Impact du plan de soutien à la Grèce ;  
 \*\* Complément de dépréciation par le P&L des titres grecs pour atteindre -60%



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

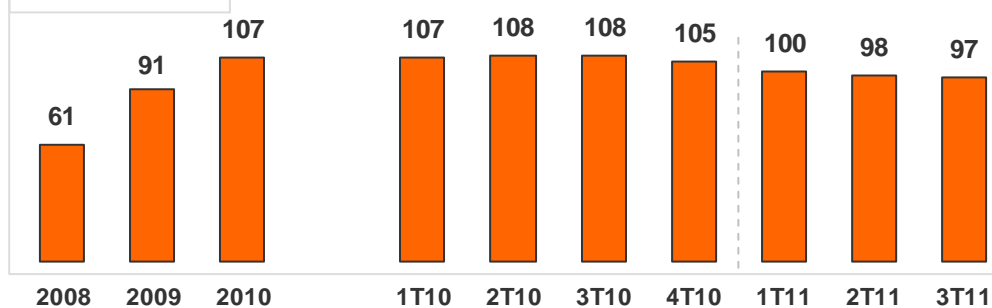
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > BDDF



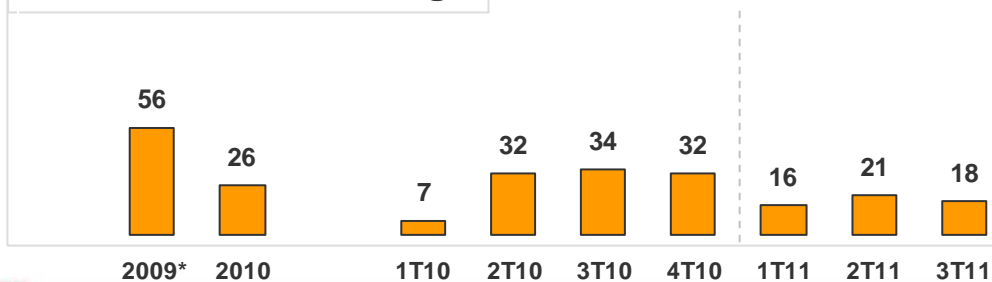
- Coût du risque : 69 M€
- -38 M€ / 3T10
- -12 M€ / 2T11
- Coût du risque faible

## > BNL bc



- Coût du risque : 198 M€
- -11 M€ / 3T10
- +2 M€ / 2T11
- Stabilisation

## > BeLux Retail Banking



- Coût du risque : 40 M€
- -31 M€ / 3T10
- -6 M€ / 2T11
- Coût du risque faible

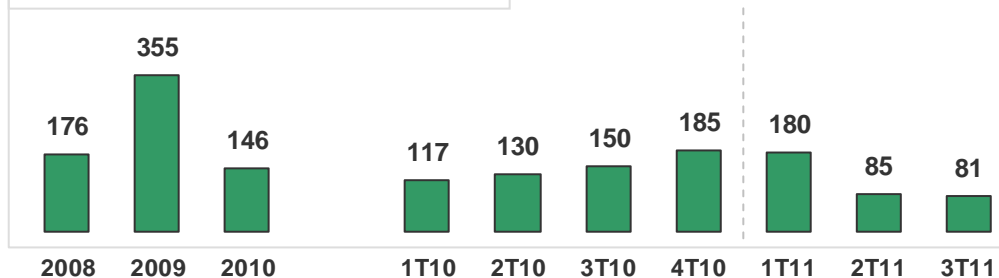
\* Pro forma



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

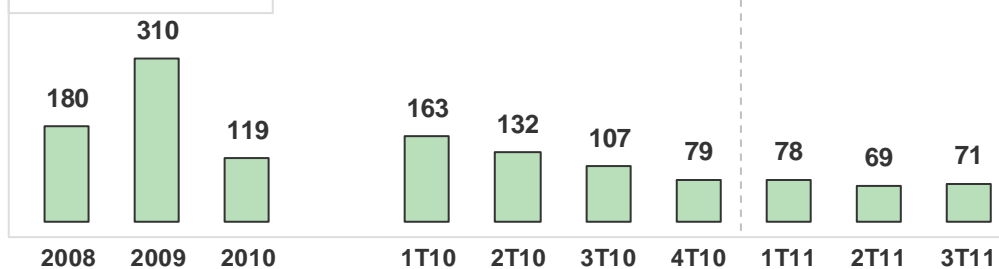
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## Europe Méditerranée



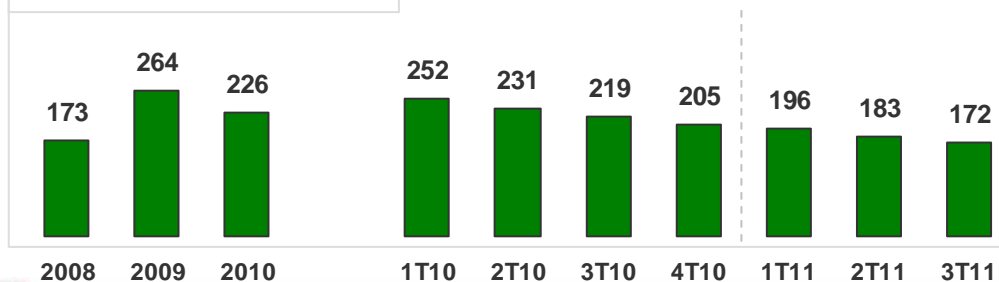
- Coût du risque : 48 M€
  - -45 M€ / 3T10
  - stable / 2T11
- Niveau modéré

## BancWest



- Coût du risque : 63 M€
  - -50 M€ / 3T10
  - Stable / 2T11
- Poursuite de l'amélioration du portefeuille de crédit

## Personal Finance



- Coût du risque : 390 M€
  - -77 M€ / 3T10
  - -16 M€ / 2T11
- Poursuite de la baisse du coût du risque



# Groupe consolidé 9M11

	> 9M11	> 9M11 / 9M10
<b>Produit net bancaire</b>	<b>32 698 M€</b>	<b>-2,6%</b>
Frais de gestion	-19 438 M€	-1,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>13 260 M€</b>	<b>-4,8%</b>
Coût du risque	-5 279 M€	+45,0%
<i>Hors provisionnement des titres grecs</i>	<i>-2 604 M€</i>	<i>-28,5%</i>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>8 325 M€</b>	<b>-22,0%</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>5 285 M€</b>	<b>-16,0%</b>
<i>Hors provisionnement des titres grecs</i>	<i>7 034 M€</i>	<i>+11,8%</i>



**Résilience du modèle  
dans un environnement très difficile**



Synthèse groupe

---

**Synthèse par pôle**

---

Conclusion

---

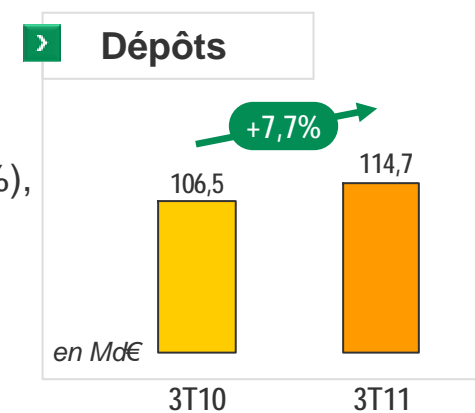
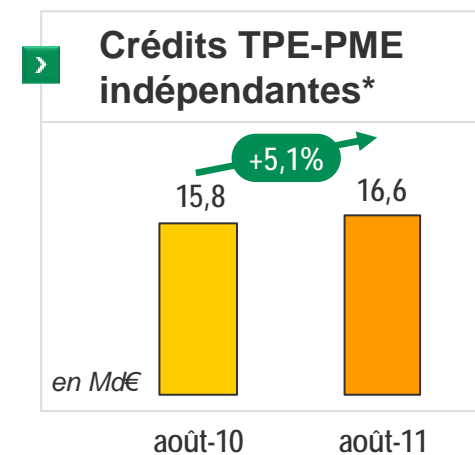
Résultats détaillés

---



# Banque de Détail en France - 3T11

- Crédits : +6,1% / 3T10, bonne dynamique de financement des projets des clients
  - Entreprises : +5,3% ; campagne auprès des TPE/PME «Parlons projet. Parlons crédit»
  - Particuliers : +6,7%, dont crédits immobiliers +7,2%
- Dépôts : +7,7% / 3T10, bonne collecte ; effet de structure favorable
  - Croissance toujours forte des dépôts à vue (+7,3% / 3T10 ; +2,3% / 2T11)
- PNB\*\* : 1 730 M€ (+1,6% / 3T10)
  - Revenus d'intérêt : +2,6% / 3T10, tirés par les volumes
  - Commissions : +0,3% / 3T10, dont commissions financières (-2,5%), forte désaffection des ménages pour l'épargne financière
- Frais de gestion\*\* : +1,0% / 3T10
- Résultat avant impôt\*\*\* : 466 M€ (+12,8% / 3T10)



**Bonne croissance des volumes et des résultats**

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

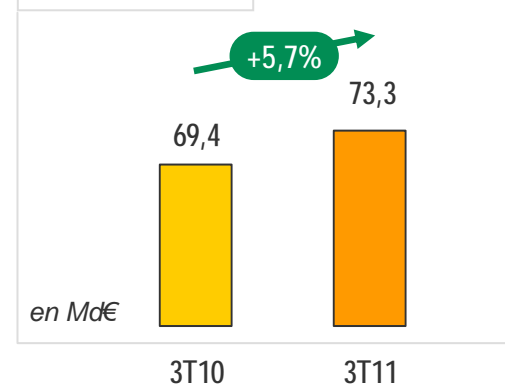




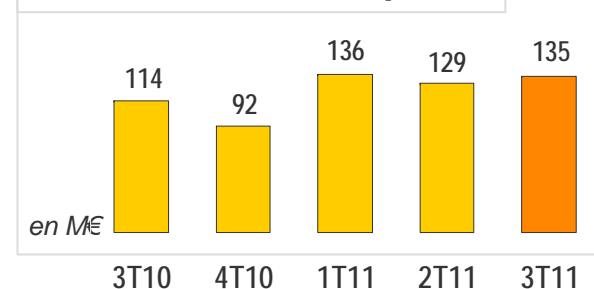
# BNL banca commerciale - 3T11

- Bonne dynamique de financement des projets des clients
  - Crédits : +5,7% / 3T10, en ligne avec le marché, en particulier pour les entreprises
  - Adaptation de l'offre («Reti Imprese») : conseil et financement de groupes de PME dans la réalisation de projets ou initiatives communs
- Dépôts : -2,0% / 3T10
  - Environnement marqué par une très forte concurrence tarifaire
- PNB\* : 780 M€(+2,0% / 3T10)
  - Bonnes ventes croisées tant pour les entreprises que pour les particuliers (cash management, leasing, fixed income, gestion d'actifs)
- Frais de gestion\* : +1,4% / 3T10
  - Poursuite des investissements : 6 nouvelles agences au 3T11
- Résultat avant impôt\*\* : 135 M€ (+18,4% / 3T10)

## Crédits



## Résultat avant impôt\*\*

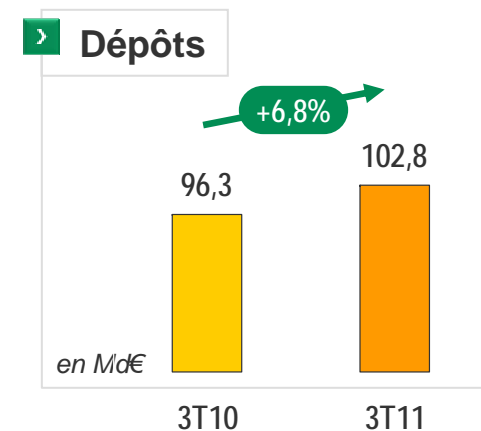
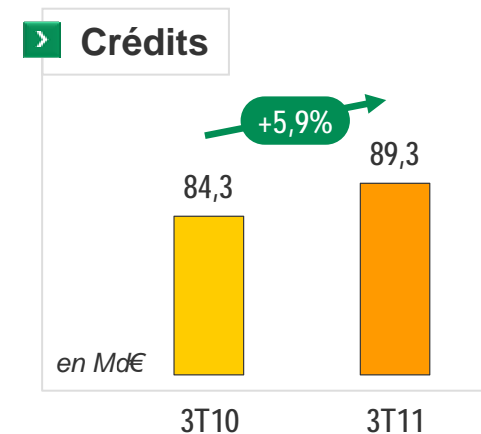


## Amélioration du résultat dans un contexte difficile



# BeLux Retail Banking - 3T11

- Bonne dynamique de financement des projets des clients
  - Crédits : +5,9% / 3T10 ;  
dont crédits aux particuliers (+7,3% / 3T10)
- Dépôts : +6,8% / 3T10
  - Bonne croissance des dépôts à vue (+8,5% / 3T10)
- PNB\* : 886 M€ (+5,5% / 3T10)
  - Tiré par la croissance des volumes
- RBE\* : 277 M€ (+7,8% / 3T10)
  - Frais de gestion : +4,5% / 3T10 ; effet du renforcement des effectifs commerciaux désormais achevé
- Résultat avant impôt\*\* : 229 M€ (+27,9% / 3T10)
  - Coût du risque faible



**Bonne croissance des volumes et des résultats**

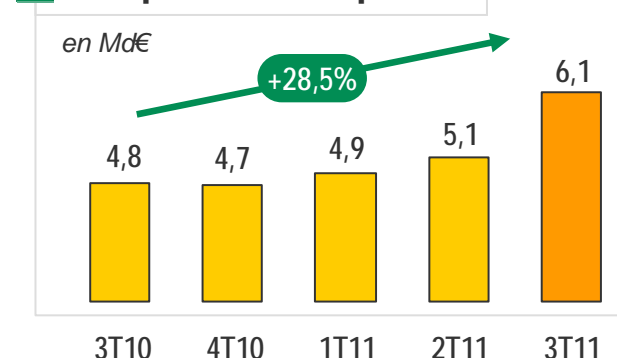
\*Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; \*\*Intégrant 2/3 de la Banque Privée Belgique



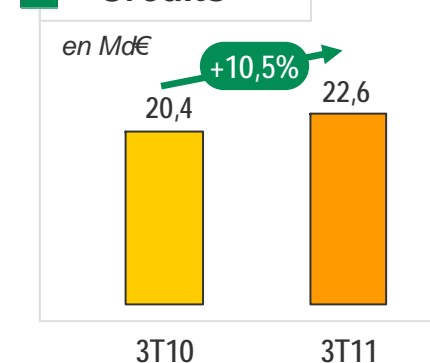
# Europe Méditerranée - 3T11

- Ajustements de périmètre au 3T11
  - Cession du réseau de Madagascar (plus-value de 25M€)
  - Réintégration du réseau de la Côte d'Ivoire
- PNB : 388 M€, +2,9%\* / 3T10
  - Dépôts : +13,4%\* / 3T10, très bonne croissance dans la plupart des pays, particulièrement en Turquie
  - Crédits : +10,5%\* / 3T10, croissance forte en Turquie, poursuite de la baisse en Ukraine (-17,4%\* / 3T10)
- Frais de gestion : +5,4%\* / 3T10
  - 26 ouvertures d'agences au Maroc en un an, dont 4 au 3T11
- Résultat avant impôt : 48 M€ vs 8 M€ au 3T10
  - Baisse du coût du risque

## > Dépôts en Turquie\*



## > Crédits\*



**Poursuite du redressement du résultat**

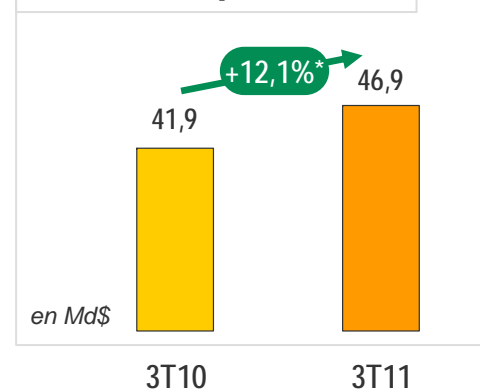
\* A périmètre et change constants, Turquie (New TEB) consolidée à 70,3%



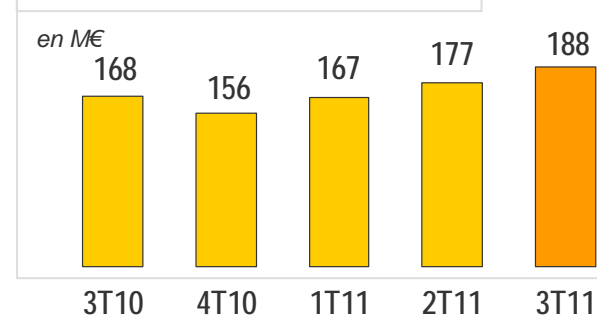
# BancWest - 3T11

- PNB : 549 M€, +0,6%\* / 3T10 (+0,3%\* / 2T11)
  - Dépôts : +11,9%\* / 3T10, croissance forte des Core Deposits\*\*
  - Crédits : -0,8%\* / 3T10 du fait des crédits immobiliers (-7,2%\*), poursuite de la croissance des crédits aux entreprises (+7,3%\* / 3T10)
- Frais de gestion : +2,6%\* / 3T10 (-1,8%\* / 2T11)
  - Poursuite du développement commercial, notamment dans les segments des entreprises et entrepreneurs
  - Impact des dépenses réglementaires
- Résultat avant impôt : 188 M€, +23,0%\* / 3T10
  - Réduction confirmée du coût du risque

## > Core Deposits\*\*



## > Résultat avant impôt

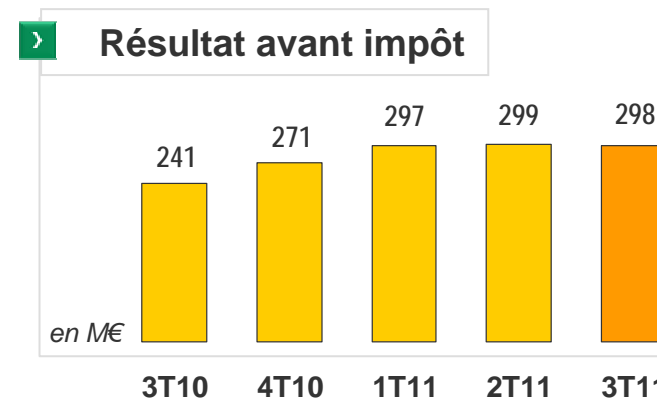
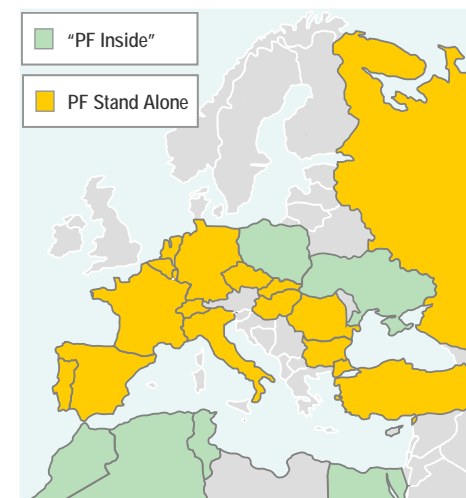


**Poursuite de l'amélioration de la rentabilité**



# Personal Finance - 3T11

- « PF Inside » : dispositif en place
- Croissance de la production de crédit à la consommation / 3T10
  - Italie, Allemagne, Europe Centrale
  - « PF Inside » : Pologne, Ukraine, Chine
- Mise en œuvre des mesures d'adaptation du crédit immobilier spécialisé
- PNB : 1 238 M€ (-0,7% / 3T10)
  - Encours consolidés : +5,0% / 3T10
  - Impact des nouvelles réglementations en Italie et en France, notamment sur Laser
  - Coûts de liquidité accrus
- Frais de gestion : 580 M€ (+3,6% / 3T10)
  - -5,4% / 2T11
- Résultat avant impôt : 298 M€ (+23,7% / 3T10)
  - Baisse du coût du risque



**Forte capacité bénéficiaire maintenue**

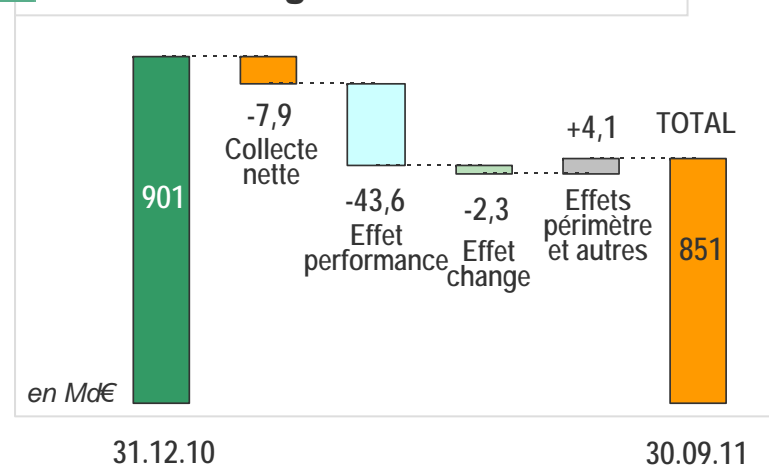


# Investment Solutions

## Collecte et actifs sous gestion

- Actifs sous gestion : 851 Md€ au 30.09.11
  - -5,5% / 31.12.10 ; -4,1% / 30.09.10
  - Impact de la chute des marchés d'actions
  - Effet de la décollecte dans la gestion d'actifs
- Collecte nette : -7,9 Md€ sur 9M11
  - Taux de collecte nette annualisée : -1,2%
  - Banque Privée : +8,6 Md€, bonne collecte dans les marchés domestiques et en Asie
  - Personal Investors : +1,9 Md€, très bonne performance en Allemagne
  - Gestion d'actifs : -22,5 Md€, décollecte sur l'ensemble des classes d'actifs, particulièrement dans les fonds monétaires
  - Assurance : +3,6 Md€, bonne collecte dans les marchés domestiques et en Asie

### > Actifs sous gestion\* au 30.09.11



**Performances contrastées  
dans un environnement de marché très difficile**

\* Y compris actifs conseillés pour les clients externes

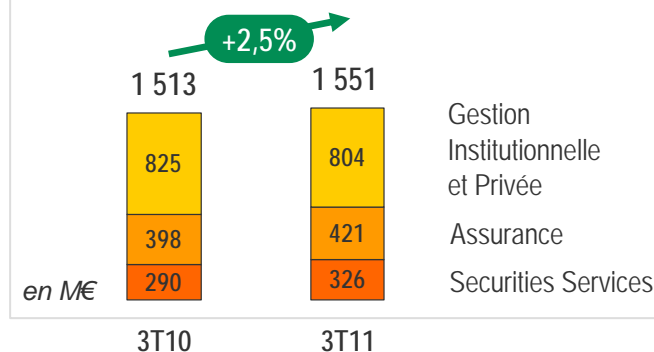


# Investment Solutions

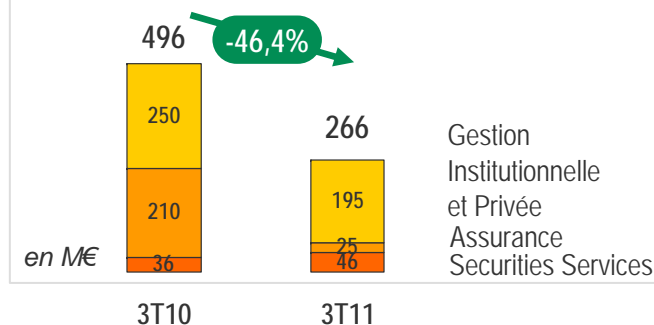
## Résultats - 3T11

- PNB : 1 551 M€, +2,5% / 3T10
  - GIP\* : -2,5% / 3T10, baisse des revenus de la Gestion d'actifs (-10,8%) partiellement compensée par la croissance de Personal Investors et de Wealth Management
  - Assurance : +5,8% / 3T10, bonne performance de la protection hors de France (Japon, UK et Allemagne)
  - Securities Services : +12,4% / 3T10, forte croissance des transactions
  
- Frais de gestion : +4,3% / 3T10
  - Gestion d'actifs : -1,9%, effet des synergies du plan d'intégration de Fortis  
Adaptation de l'organisation et des moyens au nouvel environnement du métier à l'étude
  - Securities Services : poursuite des investissements de développement
  
- Résultat avant impôt : 266 M€, -46,4% / 3T10
  - -13,5% hors impact des titres grecs sur le métier Assurance (-163 M€)

### > PNB par métier



### > Résultat avant impôt par métier



## > Croissance des revenus dans un contexte difficile

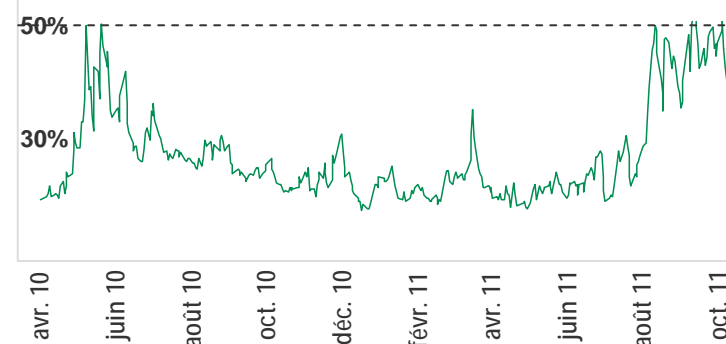


# Corporate and Investment Banking - 3T11

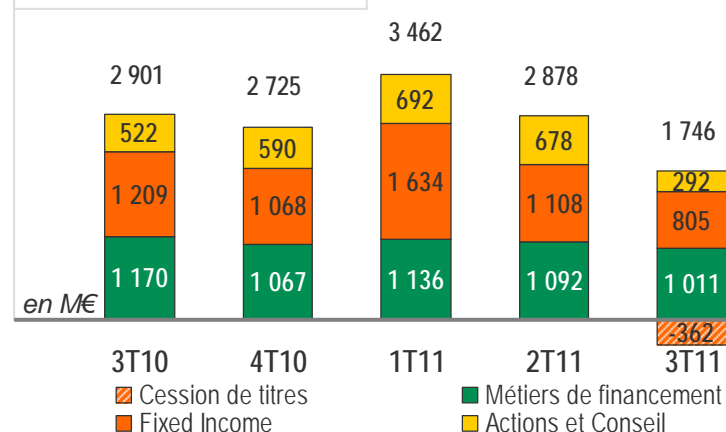
## Activité et Revenus

- PNB : 1 746 M€ (-39,8% / 3T10)
  - Pas de réévaluation de dette propre dans CIB
- Fixed Income : 443 M€ (-63,4% / 3T10)
  - -33,4% / 3T10 hors impact des cessions de titres souverains (banking book de la trésorerie) : -362 M€
  - Activité de clientèle soutenue, particulièrement sur les produits de flux
  - Taux / crédit : faible liquidité et forte volatilité du fait des inquiétudes sur la dette souveraine de certains pays européens
  - N°1 mondial des émissions Covered bonds
- Actions & Conseil : 292 M€ (-44,0% / 3T10)
  - Crise majeure des marchés boursiers
  - Coût de l'ajustement des couvertures dans des marchés très volatils
  - Activité de clientèle centrée sur la demande des corporates pour les dérivés d'actions
- Métiers de financement : 1 011 M€ (-13,6% / 3T10)
  - Baisse des encours : -12,7% / 3T10\*
  - Poursuite du développement du cash management, notamment en Asie

> **Indice de volatilité\*\***



> **PNB par métier**



> **Fort repli dans un contexte de marché très difficile**

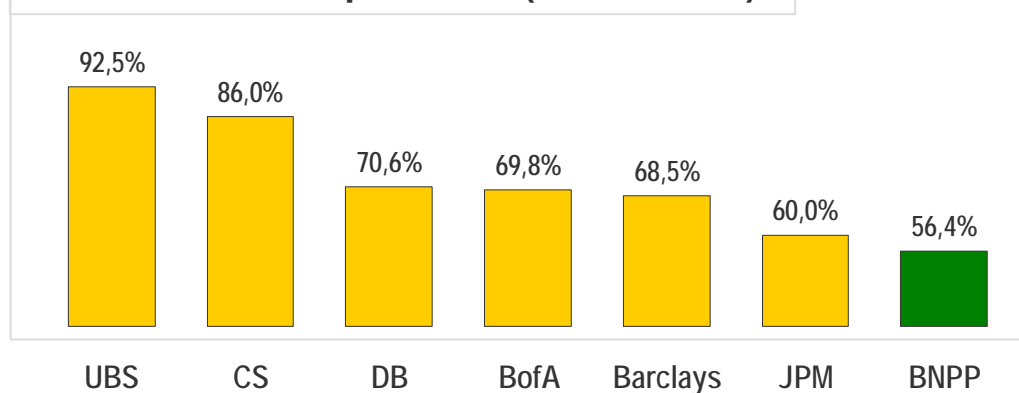




# Corporate and Investment Banking - 3T11

- Frais de gestion 3T11 : 1 120 M€ (-28,1% / 3T10)
  - Flexibilité des coûts des activités de marché
- Coefficient d'exploitation 9M11 : 56,4%
  - En hausse mais toujours parmi les meilleurs de l'industrie

## > Coefficient d'exploitation (9 mois 2011)\*



- Résultat avant impôt 3T11 : 641 M€ (-49,8% / 3T10)
  - -21,5% hors impact des cessions de titres souverains



**Efficacité opérationnelle maintenue  
au meilleur niveau de l'industrie**



Synthèse groupe

---

Synthèse par pôle

---

**Conclusion**

---

Résultats détaillés

---



# Plan de réduction du bilan : état d'avancement

	> Ratio (pb)	> Risques pondérés (équivalent) (Md€)	> RBE (M€) (récurrent)*
CIB	38	-30	-500
Retail	6	-5	-100
Autres activités	36	-28	-150
<b>Projets lancés</b>	<b>80</b>	<b>-63</b>	<b>-750</b>
<b>Rappel objectif fin 2012</b>	<b>100</b>	<b>-70</b>	

- Estimation des impacts non récurrents liés aux actions en phase d'exécution ou de lancement (4T11-2012)
  - Coûts de restructuration : ~-400 M€
  - Pertes sur cessions : ~-800 M€



**80% du plan annoncé  
déjà en phase d'exécution ou de lancement**

\* Après renouvellement de l'ensemble des portefeuilles de crédit concernés en tenant compte des nouvelles réglementations



# Plan de réduction du bilan : zoom sur le dollar

## Besoins de financement en USD de CIB

- Réduction des besoins de financement en USD largement en avance sur le plan annoncé (-60 Md USD au 31.12.12 / 30.06.11 dont 1/3 d'ici fin 2011)
  - Réalisé 3T11 : -20 Mds USD ; majoritairement dans les activités de marché
- Nouveau calendrier de mise en œuvre
  - 4T11 : -20 Mds USD ; dans les activités de marché et les métiers de financement
  - 2012 : -20 Mds USD ; dans les métiers de financement, réduction sélective permettant une mise en œuvre optimale



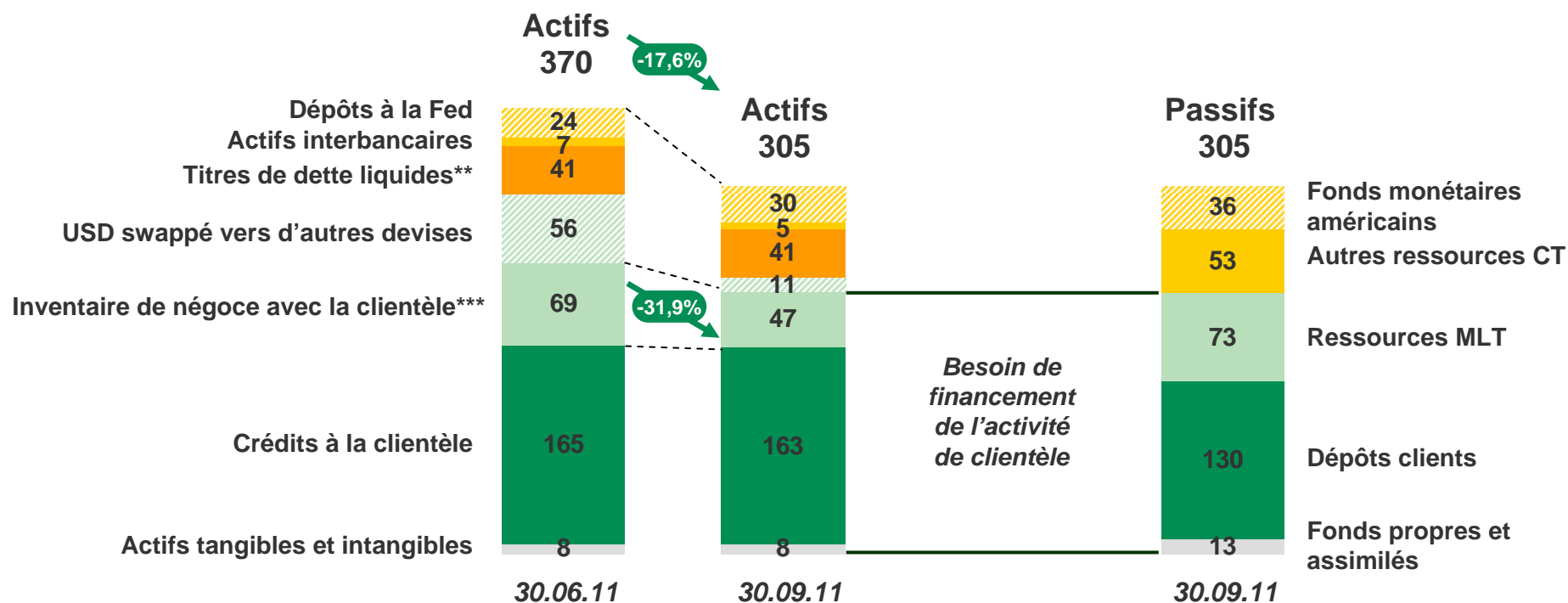
**En avance sur le plan annoncé**



# Bilan Cash en USD (hors Assurance et Klépierre)

- Bilan cash : bilan après compensation des dérivés, des pensions, des prêts / emprunts de titres et des comptes de régularisation

## Bilan Cash USD brut\* (en Md USD)



## Forte réduction des actifs en USD

\* Avec prise en compte des swaps de devises ; \*\* Y compris HQLA et actifs éligibles aux banques centrales ;

\*\*\* Y compris les montants nets des dérivés, des pensions et des comptes de régularisation

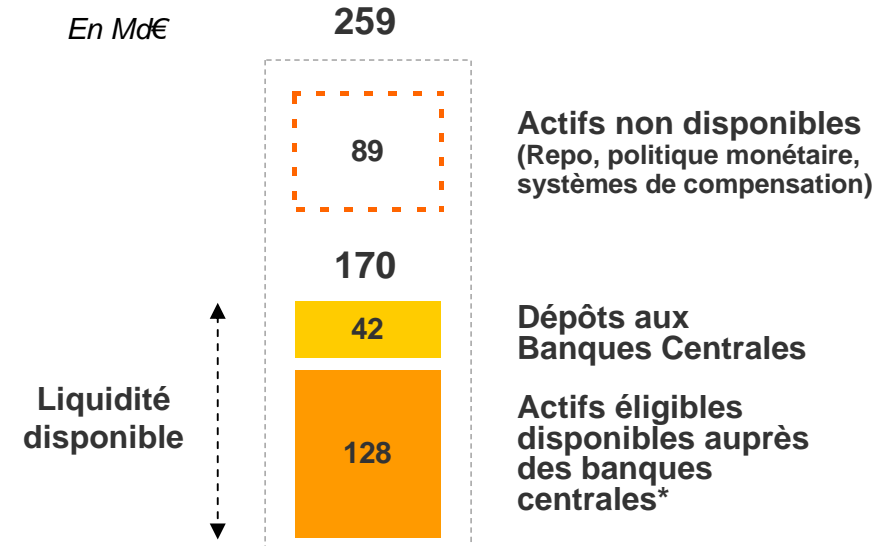




# Réerves d'actifs liquides

- Réserve d'actifs liquides disponibles instantanément : 170 Md€
  - Représentant ~73% des ressources wholesale court terme
  - Dont 56 Md USD
- Actifs liquides non disponibles : 89 Md€ supplémentaires

## ➤ Réserve de liquidité au 30.09.11



## ➤ Solides réserves de liquidité



# Ressources à Moyen / Long Terme

- Programme MLT 2011 déjà réalisé en juillet : 35 Md€

- Maturité moyenne de 6 ans
- Dont 40% en USD\*

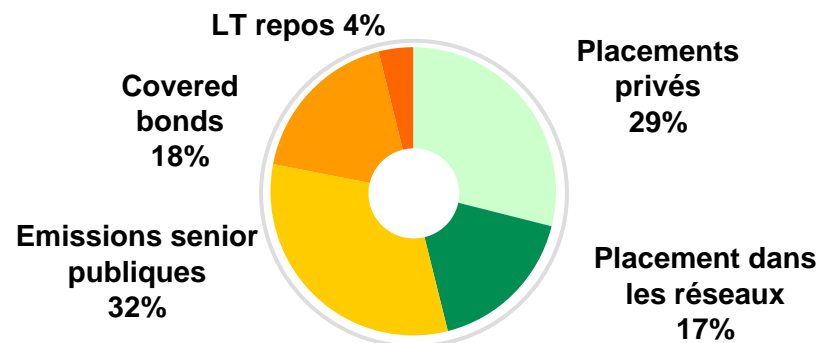
- 8 Md€ supplémentaires réalisés à fin octobre

- Avec une maturité moyenne de 5,3 ans
- A mid-swap +89pb
- Par le biais de placements privés, de distribution dans les réseaux et de la CRH\*\*

- Programme MLT 2012 fixé à 20 Md€

- Au delà des 8 Md€ déjà réalisés
- Compte tenu du plan de réduction du bilan
- Réalisable sous forme de placements privés et d'émissions distribuées dans les réseaux

## Structure de financement MLT 2011 – 43 Md€ – Répartition par origine



**Accès continu à un financement à moyen / long terme diversifié à travers la crise**

\* Direct ou au travers d'autres devises swappées en USD ; \*\* Caisse de Refinancement de l'Habitat

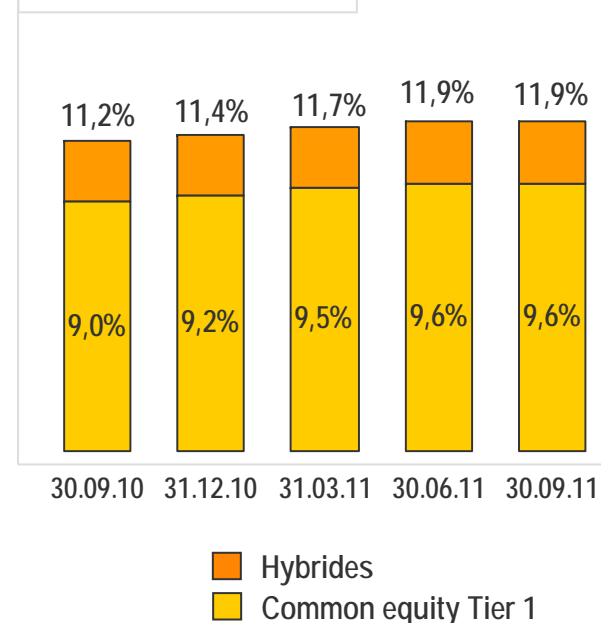




# Solvabilité

- Ratio common equity Tier 1 : 9,6% au 30.09.2011, stable / 30.06.2011
  - Génération organique hors provisionnement des titres grecs : +15pb
  - Effet du provisionnement des titres grecs : -15pb
- Fonds propres
  - Common equity Tier 1 : 57,2 Md€
  - Tier 1 capital : 70,5 Md€
- Actifs pondérés : 594 Md€ (stable / 30.06.11)
  - Notations « à travers le cycle », conformément à la réglementation Bâle 2
  - Qualité du portefeuille de crédit

## Ratio Tier 1

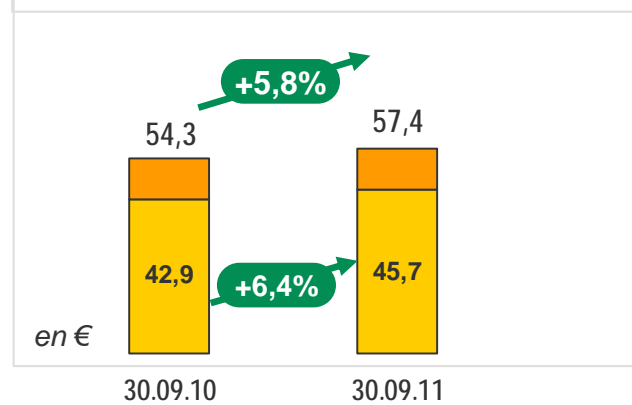


**Solvabilité maintenue**  
**grâce à la résilience du modèle et la qualité des actifs**



# Actif net comptable par action

## > Actif net comptable par action



■ Actif net tangible par action



**Création de valeur à travers le cycle**



# Conclusion

---



**Le risque grec provisionné à 60%,  
une exposition aux dettes souveraines allégée,  
une dépendance au financement en dollar réduite**



**Une très bonne dynamique commerciale en banque de détail  
et une poursuite de la baisse du coût du risque hors Grèce**



**Une capacité bénéficiaire maintenue et une solidité confirmée  
dans le nouvel environnement**



Synthèse groupe

---

Synthèse par pôle

---

Conclusion

---

**Résultats détaillés**

---



# Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
Produit net bancaire	10 032	10 856	-7,6%	10 981	-8,6%	32 698	33 560	-2,6%
Frais de gestion	-6 108	-6 620	-7,7%	-6 602	-7,5%	-19 438	-19 630	-1,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 924</b>	<b>4 236</b>	<b>-7,4%</b>	<b>4 379</b>	<b>-10,4%</b>	<b>13 260</b>	<b>13 930</b>	<b>-4,8%</b>
Coût du risque	-3 010	-1 222	n.s.	-1 350	n.s.	-5 279	-3 640	+45,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>914</b>	<b>3 014</b>	<b>-69,7%</b>	<b>3 029</b>	<b>-69,8%</b>	<b>7 981</b>	<b>10 290</b>	<b>-22,4%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-20	85	n.s.	42	n.s.	117	179	-34,6%
Autres éléments hors exploitation	54	52	+3,8%	197	-72,6%	227	198	+14,6%
<b>Éléments hors exploitation</b>	<b>34</b>	<b>137</b>	<b>-75,2%</b>	<b>239</b>	<b>-85,8%</b>	<b>344</b>	<b>377</b>	<b>-8,8%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>948</b>	<b>3 151</b>	<b>-69,9%</b>	<b>3 268</b>	<b>-71,0%</b>	<b>8 325</b>	<b>10 667</b>	<b>-22,0%</b>
Impôt sur les bénéfices	-240	-951	-74,8%	-956	-74,9%	-2 371	-3 387	-30,0%
Intérêts minoritaires	-167	-295	-43,4%	-184	-9,2%	-669	-987	-32,2%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>541</b>	<b>1 905</b>	<b>-71,6%</b>	<b>2 128</b>	<b>-74,6%</b>	<b>5 285</b>	<b>6 293</b>	<b>-16,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>60,9%</b>	<b>61,0%</b>	<b>-0,1 pt</b>	<b>60,1%</b>	<b>+0,8 pt</b>	<b>59,4%</b>	<b>58,5%</b>	<b>+0,9 pt</b>

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 29% au 9M11 / 32% au 9M10
- Résultat net part du Groupe hors provisionnement des titres grecs : 7 034 M€ (+11,8% / 9M10)
  - 1 952 M€ au 3T11 (+2,4% / 3T10)



# Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

## ► Nombre d'actions et Actif Net par Action

<i>en millions</i>	30-sept-11	30-juin-11	31-déc-10
Nombre d'actions (fin de période)	1 207,7	1 201,4	1 198,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 191,6	1 200,1	1 195,7
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 199,3	1 198,7	1 188,8
Actif Net par Action en circulation (a)	56,4	56,6	55,6
<i>dont actif net non réévalué par action (a)</i>	57,4	56,7	55,5

(a) Hors TSSDI

## ► Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	9M11	1S11	2010
Bénéfice Net par Action (BNA)	4,22	3,84	6,33

## ► Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	30-sept-11	30-juin-11	31-déc-10
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	66,8	66,5	63,8
Gains latents ou différés	-1,2 (c)	-0,1	0,2
Ratio de solvabilité global	14,6%	14,8%	14,5%
Ratio Tier one (b)	11,9%	11,9%	11,4%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 594 Md€ au 30.09.11, à 595 Md€ au 30.06.11 et à 601 Md€ au 31.12.10

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



# Un bilan de qualité

## Créances douteuses / encours bruts (hors titres grecs)

	30-sept-11	30-juin-11	31-déc-10
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,2%	4,2%	4,4%
(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>	30-sept-11	30-juin-11	31-déc-10
Engagements douteux (a)	33,0	33,8	35,6
Provisions (b)	27,8	27,8	28,7
Taux de couverture	84%	82%	81%
(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties			
(b) Spécifiques et collectives			

## Notations

S&P	AA-	Stable	Notation révisée le 14 octobre 2011
Moody's	Aa2	Under review	Perspective révisée le 14 septembre 2011
Fitch	AA-	Rating watch negative	Perspective révisée le 13 octobre 2011

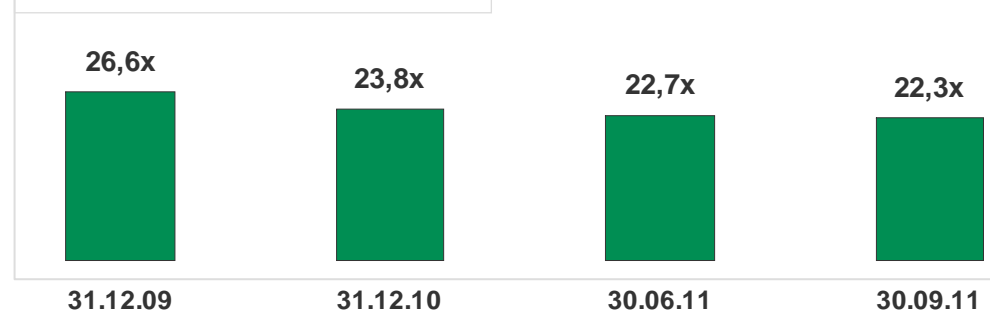


# Levier

## 2009 – 3T11: Tier 1 et actif total ajusté

En Md€	31.12.09	31.12.10	30.06.11	30.09.11
<b>Fonds propres Tier 1</b>	62,9	68,5	70,6	70,5
<b>Actif total ajusté</b> (Retraité des actifs intangibles et des dérivés actifs)	1 675,9	1 631,1	1 606,7	1 575,0

## 2009 – 3T11: Levier\*



**Poursuite de la réduction du levier malgré la hausse du dollar**

\* Défini comme les actifs tangibles (Total actif moins goodwill et actifs intangibles) hors dérivés actifs divisés par les fonds propres Tier 1





# Expositions souveraines du portefeuille bancaire au 30 octobre 2011

Expositions souveraines (en Md€)*	30.06.2011	30.10.2011**	Variation
<b>Pays sous plan d'aide</b>			
Grèce	3,5	1,6	
Irlande	0,4	0,3	
Portugal	1,4	1,4	
<b>Total pays sous plan d'aide</b>	<b>5,3</b>	<b>3,3</b>	<b>-37,9%</b>
Allemagne	3,9	2,5	
Autriche	1,0	0,9	
Belgique	16,9	17,2	
Chypre	0,1	0,0	
Espagne	2,7	0,5	
Estonie	0,0	0,0	
Finlande	0,4	0,3	
France	14,8	13,8	
Italie	20,5	12,2	
Luxembourg	0,0	0,2	
Malte	0,0	0,0	
Pays-Bas	8,4	7,6	
Slovaquie	0,0	0,0	
Slovenie	0,0	0,0	
<b>Autres pays de la zone Euro</b>	<b>68,6</b>	<b>55,3</b>	<b>-19,4%</b>
<b>Total zone Euro</b>	<b>73,9</b>	<b>58,6</b>	<b>-20,7%</b>
<b>Autres pays EEE</b>	<b>4,5</b>	<b>2,3</b>	<b>-48,4%</b>
<b>Reste du monde</b>	<b>27,8</b>	<b>20,6</b>	<b>-25,9%</b>
<b>Total</b>	<b>106,2</b>	<b>81,5</b>	<b>-23,3%</b>

\* Hors réévaluations et hors coupons courus ; \*\* Sur la base des expositions au 30 septembre nettes des cessions d'octobre



# Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2008	2009*	1T 10	2T 10	3T 10	4T 10	2010	1T 11	2T 11	3T 11
<b>BDDF**</b>										
Encours début de trimestre (en Md€)	114,8	130,9	136,2	137,2	139,8	138,1	137,8	142,0	143,8	146,5
Coût du risque (en M€)	203	518	122	111	107	142	482	80	81	69
Coût du risque (en pb, annualisé)	18	41	36	32	31	41	35	23	23	19
<b>BNL bc**</b>										
Encours début de trimestre (en Md€)	67,0	75,0	74,8	76,0	77,1	77,1	76,3	78,9	80,1	81,9
Coût du risque (en M€)	411	671	200	205	209	203	817	198	196	198
Coût du risque (en pb, annualisé)	61	91	107	108	108	105	107	100	98	97
<b>BeLux**</b>										
Encours début de trimestre (en Md€)		80,6	81,8	83,6	83,9	85,0	84,2	85,6	86,7	88,4
Coût du risque (en M€)		353	15	66	71	67	219	35	46	40
Coût du risque (en pb, annualisé)		56	7	32	34	32	26	16	21	18
<b>BancWest</b>										
Encours début de trimestre (en Md€)	35,0	38,5	36,9	38,5	42,4	37,9	38,9	38,5	36,1	35,5
Coût du risque (en M€)	628	1 195	150	127	113	75	465	75	62	63
Coût du risque (en pb, annualisé)	180	310	163	132	107	79	119	78	69	71
<b>Europe Méditerranée</b>										
Encours début de trimestre (en Md€)	21,4	24,9	23,3	23,3	24,8	23,5	23,7	22,9	22,2	23,6
Coût du risque (en M€)	377	869	68	76	93	109	346	103	47	48
Coût du risque (en pb, annualisé)	176	355	117	130	150	185	146	180	85	81

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

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

\*\* Avec la Banque Privée à 100%



# Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2008	2009*	1T10	2T10	3T10	4T10	2010	1T11	2T11	3T11
<b>Personal Finance</b>										
Encours début de trimestre (en Md€)	70,5	73,8	82,8	84,1	85,4	85,6	84,5	88,1	88,9	90,6
Coût du risque (en M€)	1 218	1 938	522	486	467	438	1 913	431	406	390
Coût du risque (en pb, annualisé)	173	264	252	231	219	205	226	196	183	172
<b>Equipment Solutions</b>										
Encours début de trimestre (en Md€)	23,0	26,9	24,9	24,3	24,4	24,4	24,5	24,1	23,0	23,0
Coût du risque (en M€)	155	307	65	70	60	60	255	14	31	37
Coût du risque (en pb, annualisé)	67	125	104	115	98	98	104	23	54	64
<b>CIB - Métiers de financement</b>										
Encours début de trimestre (en Md€)	139,5	164,5	153,6	156,1	171,5	158,7	160,0	159,6	153,4	149,7
Coût du risque (en M€)	355	1 533	93	-98	2	51	48	37	-15	-32
Coût du risque (en pb, annualisé)	25	98	24	-25	0	13	3	9	-4	-9
<b>Groupe**</b>										
Encours début de trimestre (en Md€)	479,9	617,2	646,3	654,5	679,6	681,2	665,4	685,2	684,1	694,5
Coût du risque (en M€)	5 752	8 369	1 337	1 081	1 222	1 162	4 802	919	1 350	3 010
Coût du risque (en pb, annualisé)	120	140	83	66	72	68	72	54	79	173

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

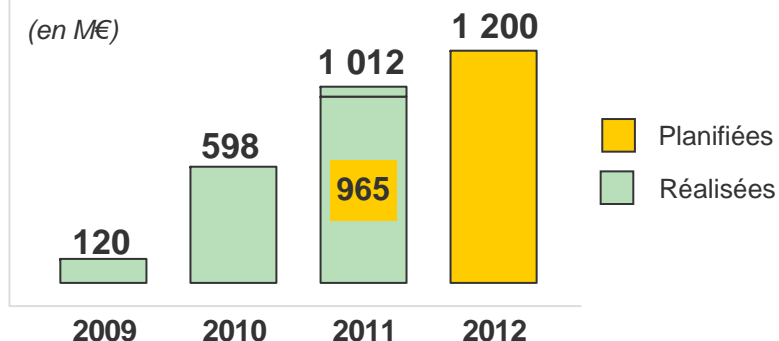
\* Contribution annualisée des activités de BNP Paribas Fortis, en tenant compte de l'entrée dans le Groupe au cours du 2T09

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

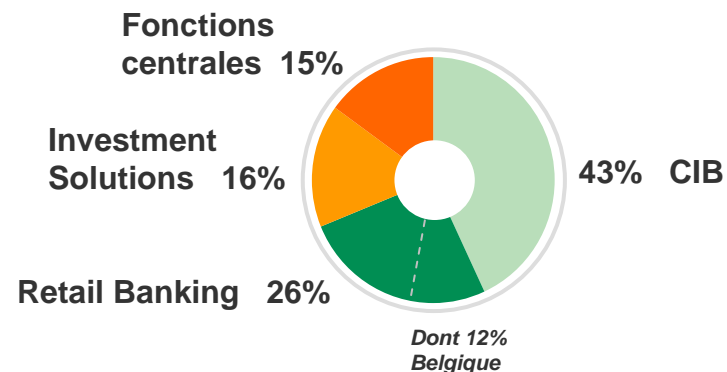


# BNP Paribas Fortis Synergies

## > Synergies nettes cumulées



## > Répartition des synergies par métier en 2012



- Synergies cumulées au 30.09.11 : 1 012 M€
  - Supérieures aux synergies planifiées pour 2011 (965 M€)
  - Dont 114 M€ comptabilisées au 3T11 (414 M€ sur 9M11)
  - Turquie : 46 M€ déjà comptabilisées au 30.09.11 à comparer à un objectif 2012 de 50 M€
- Rappel
  - Relèvement des synergies de 900 M€ à 1 200 M€ en 2012

> **Objectif annuel 2011 déjà dépassé à fin septembre**



# Retail Banking\* - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>	<b>9M11 / 9M10</b>
<b>PNB</b>	5 961	5 931	+0,5%	6 051	-1,5%	18 137	17 809	+1,8%
Frais de gestion	-3 644	-3 584	+1,7%	-3 616	+0,8%	-10 832	-10 631	+1,9%
<b>RBE</b>	2 317	2 347	-1,3%	2 435	-4,8%	7 305	7 178	+1,8%
Coût du risque	-845	-1 120	-24,6%	-869	-2,8%	-2 650	-3 403	-22,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 472</b>	<b>1 227</b>	<b>+20,0%</b>	<b>1 566</b>	<b>-6,0%</b>	<b>4 655</b>	<b>3 775</b>	<b>+23,3%</b>
SME	52	36	+44,4%	29	+79,3%	129	86	+50,0%
Autres éléments hors exploitation	31	10	x3,1	6	x5,2	35	24	+45,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 555</b>	<b>1 273</b>	<b>+22,2%</b>	<b>1 601</b>	<b>-2,9%</b>	<b>4 819</b>	<b>3 885</b>	<b>+24,0%</b>
Résultat attribuable à IS	-45	-43	+4,7%	-57	-21,1%	-161	-144	+11,8%
<b>Résultat avant impôt de Retail Banking</b>	<b>1 510</b>	<b>1 230</b>	<b>+22,8%</b>	<b>1 544</b>	<b>-2,2%</b>	<b>4 658</b>	<b>3 741</b>	<b>+24,5%</b>
Coefficient d'exploitation	61,1%	60,4%	+0,7 pt	59,8%	+1,3 pt	59,7%	59,7%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						25,8	25,2	+2,5%

*A périmètre et change constants / 9M10 : PNB : +2,9% ; Frais de gestion : +3,0%*

- Frais de gestion : +1,4% / 9M10 hors taxes « systémiques »
- ROE annualisé 9M11 : 24%
- Croissance à deux chiffres du résultat avant impôt dans tous les segments

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



# Banque de Détail en France - 9M11

## Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>	<b>9M11 / 9M10</b>
<b>PNB</b>	1 730	1 702	+1,6%	1 767	-2,1%	5 288	5 173	+2,2%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 025	999	+2,6%	1 031	-0,6%	3 101	3 030	+2,3%
<i>dont commissions</i>	705	703	+0,3%	736	-4,2%	2 187	2 143	+2,1%
Frais de gestion	-1 168	-1 156	+1,0%	-1 116	+4,7%	-3 383	-3 343	+1,2%
<b>RBE</b>	562	546	+2,9%	651	-13,7%	1 905	1 830	+4,1%
Coût du risque	-69	-107	-35,5%	-81	-14,8%	-230	-340	-32,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	493	439	+12,3%	570	-13,5%	1 675	1 490	+12,4%
Eléments hors exploitation	1	2	-50,0%	0	n.s.	2	3	-33,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	494	441	+12,0%	570	-13,3%	1 677	1 493	+12,3%
Résultat attribuable à IS	-28	-28	+0,0%	-34	-17,6%	-96	-88	+9,1%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	466	413	+12,8%	536	-13,1%	1 581	1 405	+12,5%
Coefficient d'exploitation	67,5%	67,9%	-0,4 pt	63,2%	+4,3 pt	64,0%	64,6%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,0	5,8	+3,2%

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

- **PNB : +2,2% / 9M10**
  - Contribution équilibrée des revenus d'intérêt (+2,3%) et des commissions (+2,1%)
- **Maîtrise des frais de gestion : +1,2% / 9M10**
  - Hors taxe « systémique » : +0,9%
- **Amélioration du coefficient d'exploitation : -0,6 pt / 9M10**
- **Résultat avant impôt : +12,5% / 9M10**



# Banque de Détail en France

## Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10	Variation / 2T11	9M11	Variation / 9M10
<b>CREDITS</b>	<b>148,0</b>	<b>+6,1%</b>	<b>+1,9%</b>	<b>145,4</b>	<b>+4,8%</b>
Particuliers	77,1	+6,7%	+1,4%	76,2	+7,6%
Dont Immobilier	67,6	+7,2%	+1,4%	66,7	+8,4%
Dont Consommation	9,6	+3,4%	+0,9%	9,4	+2,5%
Entreprises	65,9	+5,3%	+2,9%	64,3	+1,6%
<b>DEPOTS</b>	<b>114,7</b>	<b>+7,7%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>113,6</b>	<b>+9,5%</b>
Dépôts à vue	50,1	+7,3%	+2,3%	49,0	+8,1%
Comptes d'épargne	51,2	+12,2%	+0,9%	50,1	+10,6%
Dépôts à taux de marché	13,4	-5,4%	-11,6%	14,6	+10,7%

En milliards d'euros	30.09.11	Variation / 30.09.10	Variation / 30.06.11
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	70,6	+2,9%	-1,2%
OPCVM (1)	65,9	-14,4%	-5,8%

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

- Crédits : +4,8% / 9M10
  - Particuliers : bonne croissance malgré une décélération sur les crédits immobiliers
  - Entreprises : reprise des crédits, en particulier pour les TPE – PME
- Dépôts : +9,5% / 9M10
  - Bonne dynamique commerciale et poursuite de la réintermédiation des OPCVM vers l'épargne de bilan



# BNL banca commerciale - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>	<b>9M11 / 9M10</b>
<b>PNB</b>	780	765	+2,0%	782	-0,3%	2 344	2 279	+2,9%
Frais de gestion	-444	-438	+1,4%	-452	-1,8%	-1 340	-1 314	+2,0%
<b>RBE</b>	336	327	+2,8%	330	+1,8%	1 004	965	+4,0%
Coût du risque	-198	-209	-5,3%	-196	+1,0%	-592	-614	-3,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	138	118	+16,9%	134	+3,0%	412	351	+17,4%
Eléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.	0	-3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	138	117	+17,9%	134	+3,0%	412	348	+18,4%
Résultat attribuable à IS	-3	-3	+0,0%	-5	-40,0%	-12	-8	+50,0%
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	135	114	+18,4%	129	+4,7%	400	340	+17,6%
Coefficient d'exploitation	56,9%	57,3%	-0,4 pt	57,8%	-0,9 pt	57,2%	57,7%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,0	4,8	+3,8%

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

- **PNB : +2,9% / 9M10**
  - Revenus d'intérêt (+2,2% / 9M10) : hausse des volumes ; stabilité des marges sur les crédits
  - Commissions (+4,1% / 9M10) : bon niveau d'activité avec les particuliers (assurance-vie, protection) et les entreprises (cash management, financements structurés, fixed income)
- **Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation : -0,5 pt / 9M10**
  - Malgré la taxe « systémique » (hors taxe « systémique », frais de gestion : +1,2% / 9M10)





# BNL banca commerciale

## Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10	Variation / 2T11	9M11	Variation / 9M10
<b>CREDITS</b>	<b>73,3</b>	<b>+5,7%</b>	<b>+1,3%</b>	<b>72,3</b>	<b>+4,6%</b>
Particuliers	32,5	+2,8%	+0,2%	32,3	+2,5%
Dont Immobilier	22,4	+1,5%	-0,4%	22,4	+1,4%
Dont Consommation	2,9	+6,8%	+1,8%	2,8	+8,4%
Entreprises	40,8	+8,1%	+2,3%	39,9	+6,4%
<b>DEPOTS</b>	<b>32,2</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>32,1</b>	<b>-3,5%</b>
Dépôts Particuliers	21,1	-3,7%	-1,6%	21,3	-3,3%
Dont Dépôts à vue	20,0	-4,6%	-1,4%	20,4	-3,8%
Dépôts Entreprises	11,1	+1,2%	+1,0%	10,8	-3,9%

En milliards d'euros	30.09.11	Variation / 30.09.10	Variation / 30.06.11
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	11,9	+2,0%	-1,6%
OPCVM	8,9	-6,4%	-3,1%

- Crédits : +4,6% / 9M10
  - Particuliers : bonne performance des crédits à la consommation et aux entrepreneurs
  - Entreprises : croissance des crédits aux corporate et aux collectivités locales
- Dépôts : -3,5% / 9M10
  - Particuliers : arbitrages au profit de produits d'épargne hors bilan (titres, assurance-vie)
  - Entreprises : continuation d'une reprise / 2T11
- Assurance-vie : collecte ; gain de part de marché (8,0%\* : +2 pts / 30.09.10)

\* Source : panel ANIA (août 2011)



# BeLux Retail Banking - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	886	840	+5,5%	876	+1,1%	2 657	2 546	+4,4%
Frais de gestion	-609	-583	+4,5%	-622	-2,1%	-1 845	-1 786	+3,3%
RBE	277	257	+7,8%	254	+9,1%	812	760	+6,8%
Coût du risque	-40	-71	-43,7%	-46	-13,0%	-121	-152	-20,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>237</b>	<b>186</b>	<b>+27,4%</b>	<b>208</b>	<b>+13,9%</b>	<b>691</b>	<b>608</b>	<b>+13,7%</b>
Eléments hors exploitation	6	5	+20,0%	4	+50,0%	12	11	+9,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>243</b>	<b>191</b>	<b>+27,2%</b>	<b>212</b>	<b>+14,6%</b>	<b>703</b>	<b>619</b>	<b>+13,6%</b>
Résultat attribuable à Investment Solutions	-14	-12	+16,7%	-18	-22,2%	-53	-48	+10,4%
<b>Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking</b>	<b>229</b>	<b>179</b>	<b>+27,9%</b>	<b>194</b>	<b>+18,0%</b>	<b>650</b>	<b>571</b>	<b>+13,8%</b>
Coefficient d'exploitation	68,7%	69,4%	-0,7 pt	71,0%	-2,3 pt	69,4%	70,1%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,1	2,9	+6,8%

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

- PNB : +4,4% / 9M10
  - Revenus d'intérêts : tirés par la croissance des volumes
  - Commissions : recul du fait des commissions financières dans un contexte de désaffection des ménages pour l'épargne financière
- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation : -0,7 pt / 9M10



# BeLux Retail Banking Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	3T11	Variation / 3T10	Variation / 2T11	9M11	Variation / 9M10
<b>CREDITS*</b>	<b>89,3</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+1,1%</b>	<b>88,2</b>	<b>+5,2%</b>
Particuliers	58,3	+7,3%	+1,2%	57,4	+7,5%
Dont Immobilier	39,3	+13,4%	+1,8%	38,5	+14,3%
Dont Consommation	1,4	-29,1%	-6,3%	1,4	-24,8%
Dont Entrepreneurs	17,6	+0,9%	+0,7%	17,4	+1,1%
Entreprises et collectivités publ.*	30,9	+3,4%	+1,0%	30,7	+1,1%
<b>DEPOTS</b>	<b>102,8</b>	<b>+6,8%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>102,2</b>	<b>+8,6%</b>
Dépôts à vue	30,7	+8,5%	-2,1%	30,5	+9,3%
Comptes d'épargne	61,3	+3,9%	-0,8%	61,6	+9,7%
Dépôts à terme	10,8	+22,7%	+7,9%	10,1	+2,7%

\* Y compris 1,7 Md€ de crédits aux collectivités publiques réintégrés au 2T11

<i>En milliards d'euros</i>	30.09.11	Variation / 30.09.10	Variation / 30.06.11
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	24,4	+3,6%	+0,2%
OPCVM	39,4	-3,3%	-3,8%

- Crédits : +5,2% / 9M10
  - Particuliers : bonne progression des crédits immobiliers
- Dépôts : +8,6% / 9M10
  - Dépôts à vue et comptes d'épargne : bonne croissance, particulièrement en Belgique



# Europe Méditerranée - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>	<b>9M11 / 9M10</b>
<b>PNB</b>	388	409	-5,1%	385	+0,8%	1 177	1 231	-4,4%
Frais de gestion	-333	-329	+1,2%	-308	+8,1%	-949	-960	-1,1%
<b>RBE</b>	55	80	-31,3%	77	-28,6%	228	271	-15,9%
Coût du risque	-48	-93	-48,4%	-47	+2,1%	-198	-237	-16,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	7	-13	n.s.	30	-76,7%	30	34	-11,8%
SME	16	17	-5,9%	12	+33,3%	39	41	-4,9%
Autres éléments hors exploitation	25	4	n.s.	-2	n.s.	22	4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	48	8	n.s.	40	+20,0%	91	79	+15,2%
Coefficient d'exploitation	85,8%	80,4%	+5,4 pt	80,0%	+5,8 pt	80,6%	78,0%	+2,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,7	2,4	+8,5%

- Effet change significatif : dépréciation du dollar et de la livre turque notamment
- A périmètre et change constant / 9M10
  - PNB : +1,9%
  - Frais de gestion : +4,9%
- Ukraine : poursuite du repositionnement sur les entreprises multinationales et du développement de la collecte de dépôts



# Europe Méditerranée

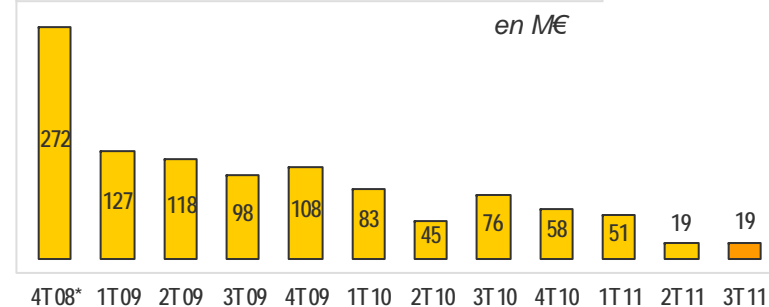
## Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10		Variation / 2T11		9M11	Variation / 9M10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	22,6	-1,0%	+10,5%	+4,1%	+6,3%	22,0	-3,5%	+6,7%
<b>DEPOTS</b>	17,8	+1,6%	+13,4%	+3,2%	+6,1%	17,5	-2,3%	+10,1%

### ➤ Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
Turquie	0,52%	0,10%	0,21%	0,08%	0,48%
UkrSibbank	7,49%	6,54%	6,02%	2,50%	2,72%
Pologne	0,91%	0,47%	1,13%	0,28%	0,47%
Autres	-0,18%	2,02%	1,81%	1,16%	0,66%
<b>Europe Méditerranée</b>	<b>1,50%</b>	<b>1,85%</b>	<b>1,80%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,81%</b>

### ➤ Coût du risque UkrSibbank



\* Provision de portefeuille de 233 M€ au 4T08



# BancWest - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>	<b>9M11 / 9M10</b>
<b>PNB</b>	549	599	-8,3%	541	+1,5%	1 645	1 733	-5,1%
Frais de gestion	-299	-320	-6,6%	-302	-1,0%	-915	-930	-1,6%
<b>RBE</b>	250	279	-10,4%	239	+4,6%	730	803	-9,1%
Coût du risque	-63	-113	-44,2%	-62	+1,6%	-200	-390	-48,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>187</b>	<b>166</b>	<b>+12,7%</b>	<b>177</b>	<b>+5,6%</b>	<b>530</b>	<b>413</b>	<b>+28,3%</b>
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	2	-50,0%	0	n.s.	2	4	-50,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>188</b>	<b>168</b>	<b>+11,9%</b>	<b>177</b>	<b>+6,2%</b>	<b>532</b>	<b>417</b>	<b>+27,6%</b>
Coefficient d'exploitation	54,5%	53,4%	+1,1 pt	55,8%	-1,3 pt	55,6%	53,7%	+1,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,9	3,3	-11,2%

- Fort effet change du fait de la baisse du dollar
  - USD / EUR : -6,6% / 9M10 moyen
- A change constant / 9M10
  - PNB : +1,6%
  - Frais de gestion : +5,4% (+4,6% hors taxe « systémique »), base faible sur 9M10 après le plan d'économies de 2009
  - Résultat avant impôt : +37,4%
- ROE annualisé avant impôt : 24% sur 9M11



# BancWest Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10		Variation / 2T11		9M11	Variation / 9M10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	<b>36,0</b>	<b>-9,7%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>+1,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>36,3</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-1,2%</b>
Particuliers	17,8	-11,9%	-3,2%	+1,8%	+0,4%	18,0	-9,5%	-3,0%
Dont Immobilier	9,5	-15,5%	-7,2%	+0,5%	-0,8%	9,7	-13,1%	-6,9%
Dont Consommation	8,3	-7,3%	+1,8%	+3,3%	+1,9%	8,3	-4,8%	+2,1%
Immobilier commercial	8,4	-12,8%	-4,2%	-0,0%	-1,4%	8,6	-11,6%	-5,2%
Crédits aux Entreprises	9,8	-2,4%	+7,3%	+3,0%	+1,6%	9,7	-0,9%	+6,2%
<b>DEPOTS</b>	<b>37,0</b>	<b>+1,9%</b>	<b>+11,9%</b>	<b>+3,5%</b>	<b>+2,1%</b>	<b>36,3</b>	<b>-2,6%</b>	<b>+4,4%</b>
Dépôts hors Jumbo CDs	33,0	+2,0%	+12,1%	+3,3%	+1,9%	32,5	+2,6%	+10,0%

- Crédits
  - Baisse / 3T10 du fait de la cession de crédits immobiliers à Fannie Mae et de la faiblesse des «Home Equity Loans»
  - Légère hausse / 2T11, rebond des crédits aux entreprises partiellement compensé par la contraction de l'immobilier commercial
- Dépôts : forte croissance des Core Deposits\*, en particulier les dépôts à vue et les dépôts à taux de marché

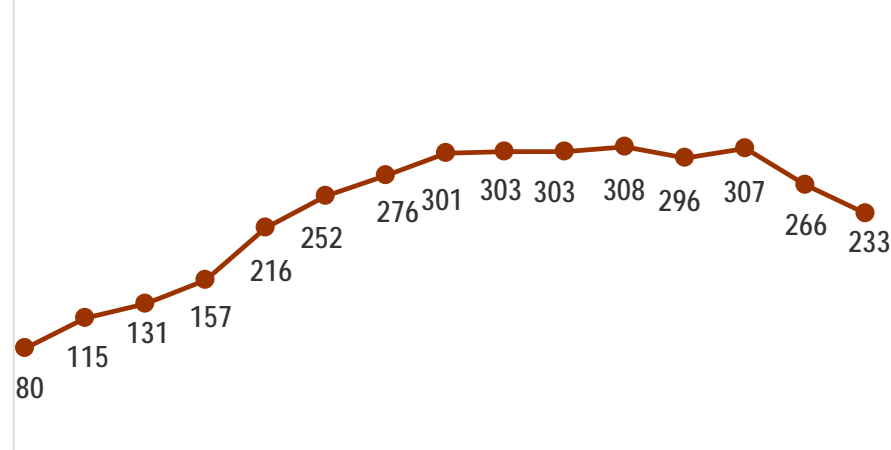
\* Dépôts hors Jumbo CDs



# BancWest Risques

## Non-accruing Loans / Total Loans

en pb

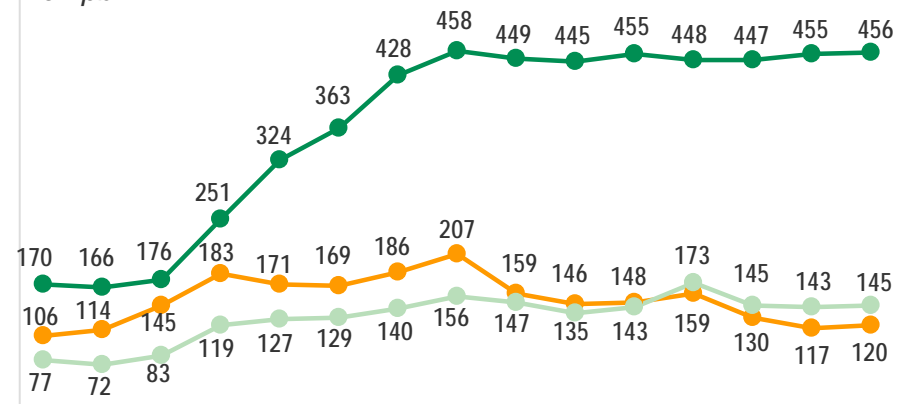


1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09 1T10 2T10 3T10 4T10 1T11 2T11 3T11

## Taux d'impayés à 30 jours et plus

● First Mortgage ● Consumer ● Home Equity Loans

en pb



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

- Forte baisse du taux de crédits douteux : 233 pb au 30.09.11 vs. 266 pb au 30.06.11 principalement dans les crédits aux entreprises
- Stabilisation globale des indicateurs avancés d'impayés





# Personal Finance - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>	<b>9M11 / 9M10</b>
<b>PNB</b>	1 238	1 247	-0,7%	1 298	-4,6%	3 833	3 747	+2,3%
Frais de gestion	-580	-560	+3,6%	-613	-5,4%	-1 784	-1 722	+3,6%
<b>RBE</b>	<b>658</b>	<b>687</b>	<b>-4,2%</b>	<b>685</b>	<b>-3,9%</b>	<b>2 049</b>	<b>2 025</b>	<b>+1,2%</b>
Coût du risque	-390	-467	-16,5%	-406	-3,9%	-1 227	-1 475	-16,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>268</b>	<b>220</b>	<b>+21,8%</b>	<b>279</b>	<b>-3,9%</b>	<b>822</b>	<b>550</b>	<b>+49,5%</b>
SME	27	22	+22,7%	18	+50,0%	66	59	+11,9%
Autres éléments hors exploitation	3	-1	n.s.	2	+50,0%	6	11	-45,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>298</b>	<b>241</b>	<b>+23,7%</b>	<b>299</b>	<b>-0,3%</b>	<b>894</b>	<b>620</b>	<b>+44,2%</b>
Coefficient d'exploitation	46,8%	44,9%	+1,9 pt	47,2%	-0,4 pt	46,5%	46,0%	+0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,0	3,9	+2,5%

- **PNB : +2,3% / 9M10**
  - Encours consolidés : +6,1% / 9M10
  - Effets des nouvelles réglementations en Europe
- **Frais de gestion hors taxe « systémique » : +3,2% / 9M10**
  - Poursuite des investissements de modernisation : Cetelem Banque, partenariat avec le Groupe BPCE
  - Développement en Russie
- **Résultat avant impôt : +44,2% / 9M10**
  - Baisse du coût du risque



# Personal Finance

## Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T11	Variation / 3T10		Variation / 2T11		9M11	Variation / 9M10	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
<b>TOTAL ENCOURS CONSOLIDES</b>	<b>90,7</b>	<b>+5,0%</b>	<b>+4,8%</b>	<b>+0,3%</b>	<b>+0,4%</b>	<b>90,2</b>	<b>+6,1%</b>	<b>+5,7%</b>
Crédits à la consommation	50,9	+2,6%	+2,3%	+0,1%	+0,2%	50,8	+3,0%	+2,5%
Crédits immobiliers	39,7	+8,3%	+8,2%	+0,6%	+0,6%	39,4	+10,5%	+10,1%
<b>TOTAL ENCOURS GERES <sup>(1)</sup></b>	<b>122,6</b>	<b>+4,6%</b>	<b>+5,1%</b>	<b>+0,3%</b>	<b>+0,5%</b>	<b>122,0</b>	<b>+5,8%</b>	<b>+5,9%</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	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
France	1,47%	1,89%	1,42%	1,55%	1,35%
Italie	2,83%	2,88%	2,52%	2,82%	3,13%**
Espagne	3,46%	1,62%	3,22%	1,35%	2,50%**
Autres Europe de l'ouest	1,13%	1,18%	1,05%	1,22%	0,87%
Europe de l'est	5,84%	6,85%	5,38%	3,45%	4,08%
Brésil	2,74%	2,73%	2,37%	3,48%	3,23%
Autres	8,28%*	2,80%	4,76%	4,39%	1,62%
<b>Personal Finance</b>	<b>2,19%</b>	<b>2,05%</b>	<b>1,96%</b>	<b>1,83%</b>	<b>1,72%</b>

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



# Equipment Solutions - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>	<b>9M11 / 9M10</b>
<b>PNB</b>	390	369	+5,7%	402	-3,0%	1 193	1 100	+8,5%
Frais de gestion	-211	-198	+6,6%	-203	+3,9%	-616	-576	+6,9%
<b>RBE</b>	179	171	+4,7%	199	-10,1%	577	524	+10,1%
Coût du risque	-37	-60	-38,3%	-31	+19,4%	-82	-195	-57,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>142</b>	<b>111</b>	<b>+27,9%</b>	<b>168</b>	<b>-15,5%</b>	<b>495</b>	<b>329</b>	<b>+50,5%</b>
SME	5	-6	n.s.	-3	n.s.	15	-22	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	2	n.s.	4	n.s.	0	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>146</b>	<b>107</b>	<b>+36,4%</b>	<b>169</b>	<b>-13,6%</b>	<b>510</b>	<b>309</b>	<b>+65,0%</b>
Coefficient d'exploitation	54,1%	53,7%	+0,4 pt	50,5%	+3,6 pt	51,6%	52,4%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,2	2,1	+6,4%

- PNB : 1 193 M€ (+8,5% / 9M10)
  - Bonne tenue du prix des véhicules d'occasion, résistance des revenus de Leasing Solutions
- Frais de gestion (+6,9% / 9M10)
  - +5,8% hors taxe « systémique »
- Coût du risque en baisse dans toute l'Europe



# Equipment Solutions Volumes

Encours moyens  
en milliards d'euros

	3T11	Variation / 3T10	Variation / 2T11	9M11	Variation / 9M10
<b>TOTAL ENCOURS CONSOLIDES</b>	29,5	-3,5%	-0,6%	29,7	-3,7%
Leasing	20,7	-9,9%	-2,0%	21,1	-9,6%
Location Longue Durée avec services	8,8	+15,9%	+3,0%	8,5	+15,0%
<b>TOTAL ENCOURS GERES</b>	31,1	-3,9%	-0,6%	31,2	-4,2%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	681	+8,4%	+0,7%	675	+8,8%

- Leasing Solutions : -9,9% ; politique sélective en termes de rentabilité / risques
- Encours Location Longue Durée avec services : +15,9% ; progression du parc et augmentation des encours moyens par véhicule résultant d'un rajeunissement du parc et de l'amélioration du marché des véhicules d'occasion
- Parc financé : +8,4% / 3T10 grâce au rachat du parc de véhicules de Caixa Renting en Espagne (29 000 véhicules) fin 2010 et de Commerz Real Autoleasing en Allemagne (11 000 véhicules) en avril 2011



# Investment Solutions - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>	<b>9M11 / 9M10</b>
<b>PNB</b>	1 551	1 513	+2,5%	1 623	-4,4%	4 779	4 464	+7,1%
Frais de gestion	-1 119	-1 073	+4,3%	-1 114	+0,4%	-3 346	-3 156	+6,0%
<b>RBE</b>	432	440	-1,8%	509	-15,1%	1 433	1 308	+9,6%
Coût du risque	-53	18	n.s.	-19	n.s.	-67	22	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>379</b>	<b>458</b>	<b>-17,2%</b>	<b>490</b>	<b>-22,7%</b>	<b>1 366</b>	<b>1 330</b>	<b>+2,7%</b>
SME	-111	8	n.s.	-8	n.s.	-84	51	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-2	30	n.s.	67	n.s.	79	54	+46,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>266</b>	<b>496</b>	<b>-46,4%</b>	<b>549</b>	<b>-51,5%</b>	<b>1 361</b>	<b>1 435</b>	<b>-5,2%</b>
Coefficient d'exploitation	72,1%	70,9%	+1,2 pt	68,6%	+3,5 pt	70,0%	70,7%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,2	6,5	+10,9%

- Amélioration du coefficient d'exploitation de 0,7 pt / 9M10
- Résultat avant impôt hors effet de la dépréciation des titres grecs : +9,2% / 9M10
- ROE annualisé 9M11 : 25%



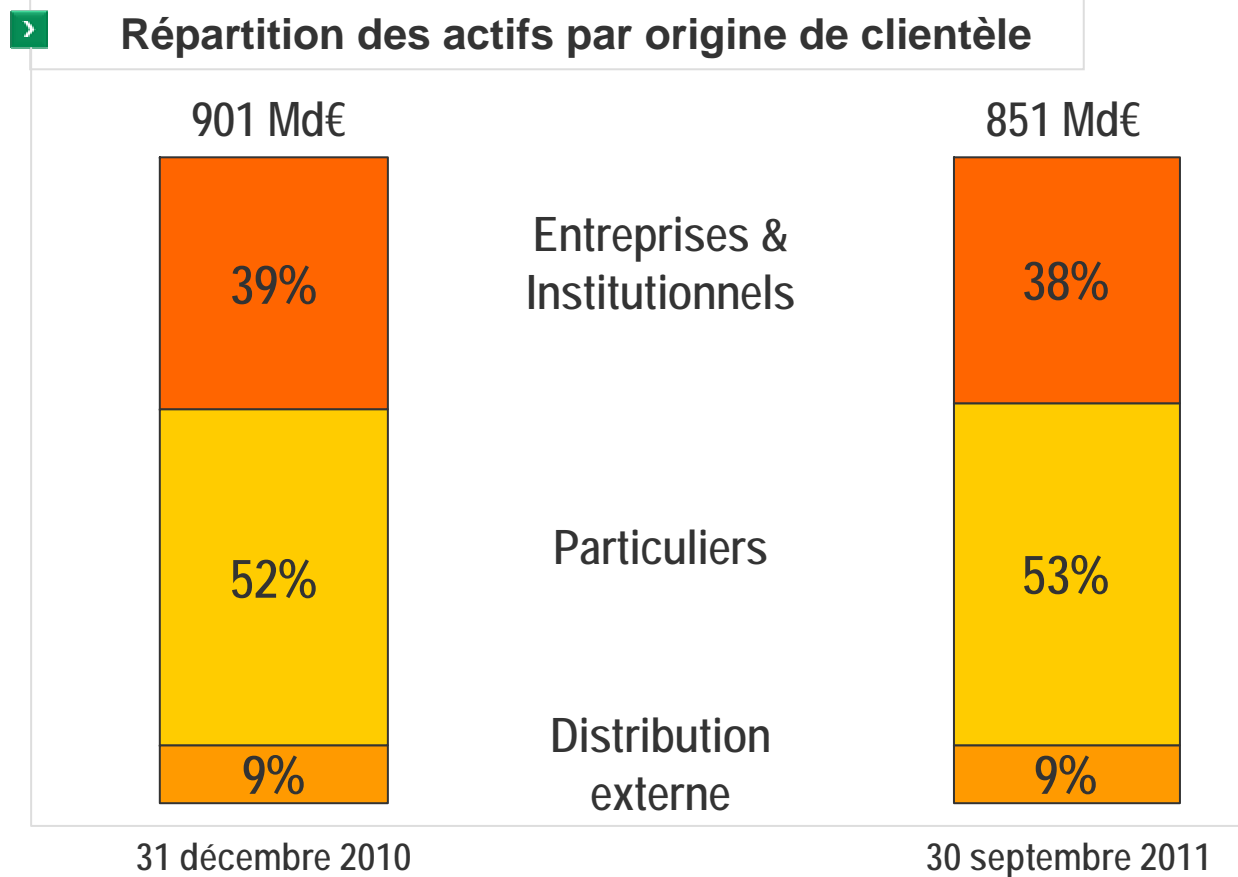
# Investment Solutions Activité

	30.09.11	30.09.10	Variation / 30.09.10	30.06.11	Variation / 30.06.11
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>851</b>	<b>887</b>	<b>-4,1%</b>	<b>896</b>	<b>-5,1%</b>
Gestion d'actifs	416	449	-7,4%	445	-6,6%
Wealth Management	247	252	-1,9%	257	-3,6%
Personal Investors	30	31	-2,6%	33	-9,1%
Services Immobiliers	12	9	+25,0%	11	+3,8%
Assurance	146	146	+0,0%	150	-2,9%
	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>Variation / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>Variation / 2T11</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>-13,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>n.s.</b>	<b>-3,1</b>	<b>n.s.</b>
Gestion d'actifs	-14,5	-4,7	n.s.	-8,8	+64,2%
Wealth Management	0,8	1,8	-53,6%	3,1	-72,4%
Personal Investors	0,6	0,4	+62,7%	0,9	-34,5%
Services Immobiliers	0,3	0,2	+52,3%	0,2	+77,9%
Assurance	-0,3	2,2	n.s.	1,6	n.s.
	<b>30.09.11</b>	<b>30.09.10</b>	<b>Variation / 30.09.10</b>	<b>30.06.11</b>	<b>Variation / 30.06.11</b>
<b>Securities Services</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	4 480	4 570	-2,0%	4 804	-6,8%
Actifs sous administration (en Md€)	794	753	+5,4%	858	-7,5%
	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>
Nombre de transactions (en millions)	12,8	10,9	+17,2%	11,5	+11,8%



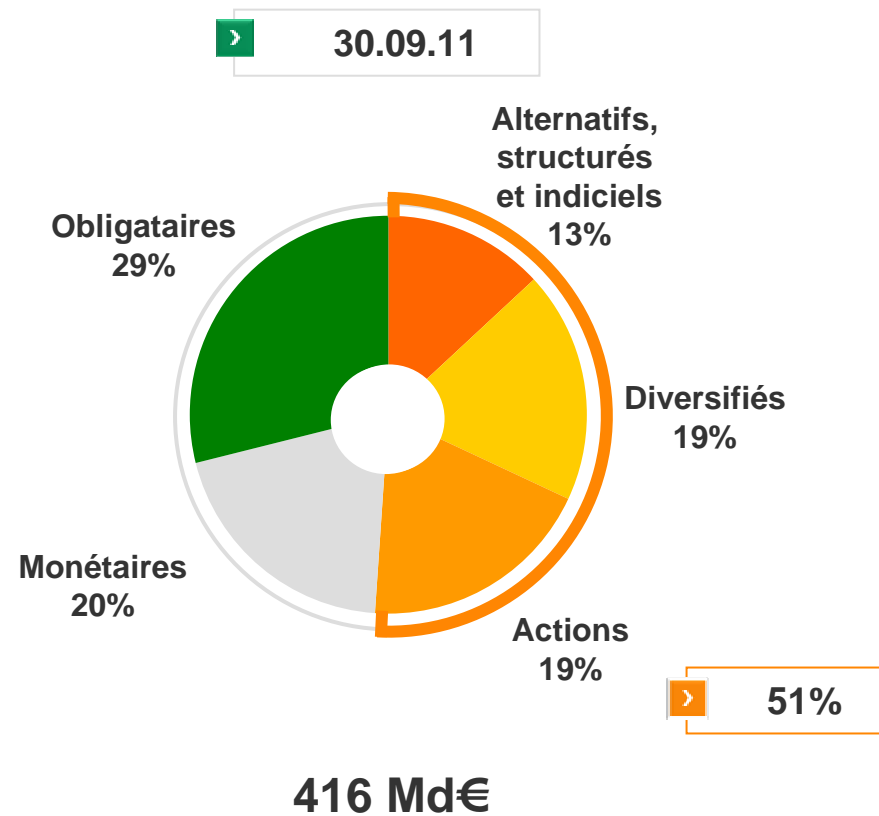
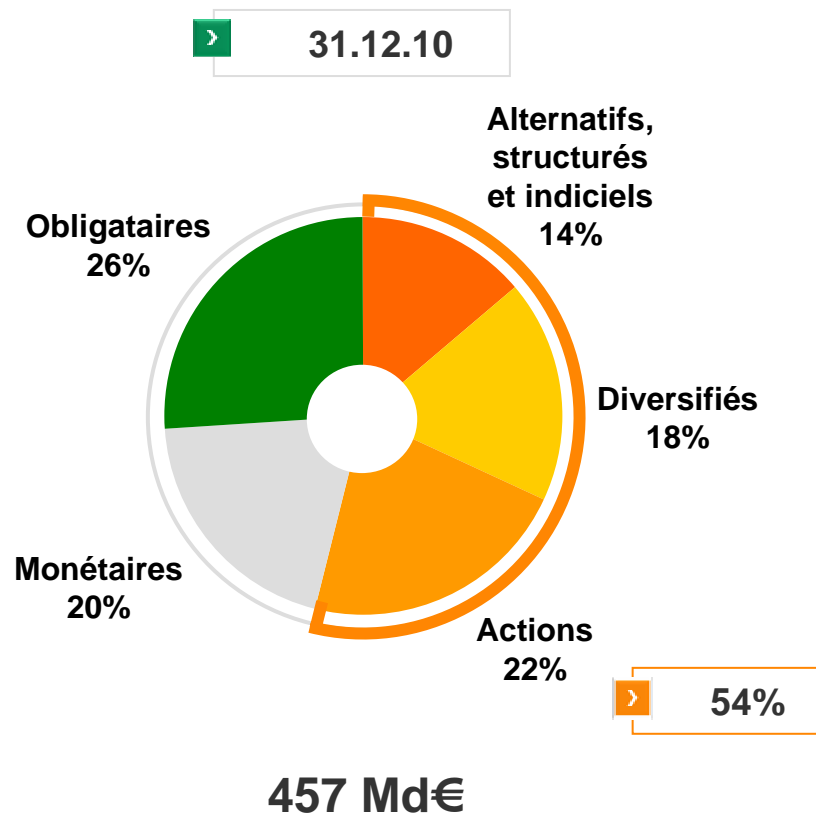
# Investment Solutions

## Répartition des actifs par origine de clientèle



# Gestion d'actifs

## Ventilation des actifs gérés





# Investment Solutions

## Gestion Institutionnelle et Privée - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	804	825	-2,5%	832	-3,4%	2 498	2 448	+2,0%
Frais de gestion	-617	-603	+2,3%	-614	+0,5%	-1 848	-1 786	+3,5%
RBE	187	222	-15,8%	218	-14,2%	650	662	-1,8%
Coût du risque	-5	21	n.s.	0	n.s.	3	30	-90,0%
Résultat d'exploitation	182	243	-25,1%	218	-16,5%	653	692	-5,6%
SME	15	3	x5,0	5	n.s.	28	11	x2,5
Autres éléments hors exploitation	-2	4	n.s.	67	n.s.	82	34	x2,4
Résultat avant impôt	195	250	-22,0%	290	-32,8%	763	737	+3,5%
Coefficient d'exploitation	76,7%	73,1%	+3,6 pt	73,8%	+2,9 pt	74,0%	73,0%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,6	1,6	-1,0%

- PNB : +2,0% / 9M10
  - Tiré par Wealth Management, Personal Investors et Services Immobiliers
- Frais de gestion : +3,5% / 9M10
  - Poursuite des investissements de développement chez Wealth Management, Personal Investors et Services Immobiliers
  - Effets des synergies du plan industriel Fortis dans la Gestion d'actifs
- Résultat avant impôt : +3,5% / 9M10
  - Autres éléments hors exploitation : cession de la participation dans ShenYing & Wanguo en Chine au 2T11 (Gestion d'actifs)



# Investment Solutions Assurance - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	421	398	+5,8%	429	-1,9%	1 275	1 121	+13,7%
Frais de gestion	-223	-216	+3,2%	-223	+0,0%	-667	-614	+8,6%
RBE	198	182	+8,8%	206	-3,9%	608	507	+19,9%
Coût du risque	-48	-3	n.s.	-19	n.s.	-70	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	150	179	-16,2%	187	-19,8%	538	499	+7,8%
SME	-125	5	n.s.	-13	n.s.	-111	39	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	26	n.s.	0	n.s.	-3	20	n.s.
Résultat avant impôt	25	210	-88,1%	174	-85,6%	424	558	-24,0%
Coefficient d'exploitation	53,0%	54,3%	-1,3 pt	52,0%	+1,0 pt	52,3%	54,8%	-2,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,2	4,5	+13,4%

- **Chiffre d'affaires : 17,8 Md€ (-6,6% / base élevée 9M10)**
  - Bonne dynamique de l'activité de protection (+11,6% / 9M10), notamment hors de France
  - Baisse du marché de l'assurance-vie en France
- Provisions techniques : +3,7% / 9M10
- Amélioration du coefficient d'exploitation : -2,5 pt / 9M10
- Coût du risque : impact de la dépréciation des titres grecs (-64 M€ sur 9M11 dont -47 M€ au 3T11)
- SME : effets de la dépréciation des titres grecs dans les partenariats (-142 M€ sur 9M11 dont -116 M€ au 3T11)



# Investment Solutions Securities Services - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	326	290	+12,4%	362	-9,9%	1 006	895	+12,4%
Frais de gestion	-279	-254	+9,8%	-277	+0,7%	-831	-756	+9,9%
RBE	47	36	+30,6%	85	-44,7%	175	139	+25,9%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	47	36	+30,6%	85	-44,7%	175	139	+25,9%
Eléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.	-1	1	n.s.
Résultat avant impôt	46	36	+27,8%	85	-45,9%	174	140	+24,3%
Coefficient d'exploitation	85,6%	87,6%	-2,0 pt	76,5%	+9,1 pt	82,6%	84,5%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,4	0,3	+34,4%

- PNB : +12,4% / 9M10
  - Croissance des actifs sous administration (+5,4%) liée au gain de nouveaux mandats
  - Hausse des volumes de transactions (+7,3%)
  - Effet favorable de la hausse des taux courts
- Frais de gestion : +9,9% / 9M10
  - Poursuite du développement commercial, notamment en Asie-Pacifique
- Amélioration du coefficient d'exploitation : -1,9 pt / 9M10



# Corporate and Investment Banking - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>	<b>9M11 / 9M10</b>
<b>PNB</b>	1 746	2 901	-39,8%	2 878	-39,3%	8 086	9 411	-14,1%
Frais de gestion	-1 120	-1 558	-28,1%	-1 613	-30,6%	-4 557	-4 929	-7,5%
<b>RBE</b>	626	1 343	-53,4%	1 265	-50,5%	3 529	4 482	-21,3%
Coût du risque	-10	-79	-87,3%	23	n.s.	-3	-258	-98,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	616	1 264	-51,3%	1 288	-52,2%	3 526	4 224	-16,5%
SME	14	17	-17,6%	13	+7,7%	37	49	-24,5%
Autres éléments hors exploitation	11	-3	n.s.	27	-59,3%	41	16	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	641	1 278	-49,8%	1 328	-51,7%	3 604	4 289	-16,0%
Coefficient d'exploitation	64,1%	53,7%	+10,4 pt	56,0%	+8,1 pt	56,4%	52,4%	+4,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						13,3	14,8	-10,0%

- PNB hors perte sur cession de titres souverains : -10,2% / 9M10
- Frais de gestion : -7,5% / 9M10
  - -9,0% hors taxes « systémiques »
  - Effets des synergies du plan d'intégration de Fortis
  - Flexibilité des coûts des métiers de marché
- Fonds propres alloués : -10,0% / 9M10
  - Baisse du niveau des risques de marché
  - Réduction des encours de crédit dans les métiers de financement
- ROE annualisé avant impôt 9M11 : 36%
  - Pro forma Bâle 2.5 : ~30%



# Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>3T11 / 3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11 / 2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>	<b>9M11 / 9M10</b>
<b>PNB</b>	735	1 731	-57,5%	1 786	-58,8%	4 847	5 983	-19,0%
<i>dont Actions et Conseil</i>	292	521	-44,0%	678	-56,9%	1 650	1 634	+1,0%
<i>dont Fixed Income</i>	443	1 210	-63,4%	1 108	-60,0%	3 197	4 349	-26,5%
Frais de gestion	-672	-1 129	-40,5%	-1 163	-42,2%	-3 224	-3 645	-11,6%
<b>RBE</b>	63	602	-89,5%	623	-89,9%	1 623	2 338	-30,6%
Coût du risque	-42	-77	-45,5%	9	n.s.	-12	-261	-95,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	21	525	-96,0%	632	-96,7%	1 611	2 077	-22,4%
SME	7	4	+75,0%	9	-22,2%	16	30	-46,7%
Autres éléments hors exploitation	5	-8	n.s.	8	-37,5%	13	11	+18,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	33	521	-93,7%	649	-94,9%	1 640	2 118	-22,6%
Coefficient d'exploitation	91,4%	65,2%	+26,2 pt	65,1%	+26,3 pt	66,5%	60,9%	+5,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	6,1	-12,0%

- PNB : -12,9% / 9M10 hors impact des pertes sur cession des titres souverains (-362 M€)
  - Fixed income : -18,2% / 9M10 hors cet impact
- Frais de gestion : -11,6% / 9M10
  - -12,9% hors taxes « systémiques »
- Fonds propres alloués : -12,0% / 9M10
  - Baisse des risques de marché



# Corporate and Investment Banking

## Métiers de Financement - 9M11

<i>En millions d'euros</i>	3T11	3T10	3T11 / 3T10	2T11	3T11 / 2T11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
PNB	1 011	1 170	-13,6%	1 092	-7,4%	3 239	3 428	-5,5%
Frais de gestion	-448	-429	+4,4%	-450	-0,4%	-1 333	-1 284	+3,8%
RBE	563	741	-24,0%	642	-12,3%	1 906	2 144	-11,1%
Coût du risque	32	-2	n.s.	14	n.s.	9	3	n.s.
Résultat d'exploitation	595	739	-19,5%	656	-9,3%	1 915	2 147	-10,8%
Éléments hors exploitation	13	18	-27,8%	23	-43,5%	49	24	n.s.
Résultat avant impôt	608	757	-19,7%	679	-10,5%	1 964	2 171	-9,5%
Coefficient d'exploitation	44,3%	36,7%	+7,6 pt	41,2%	+3,1 pt	41,2%	37,5%	+3,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,0	8,7	-8,6%

- PNB : -5,5% / 9M10
  - Baisse du dollar (-6,6% / moyenne 9M10)
  - Résistance des financements structurés mais baisse des originations à compter du 3T
  - Progression des revenus du Cash Management : développement continu notamment en Asie
- Frais de gestion : +3,8% / 9M10
  - +2,3% hors taxes « systémiques »
- Fonds propres alloués : -8,6% / 9M10
  - Effet de la baisse des encours

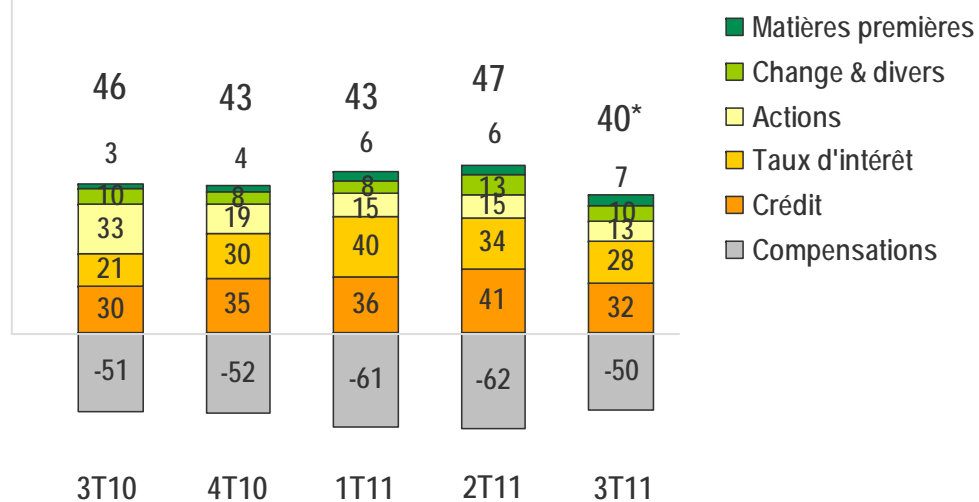


# Corporate and Investment Banking

## Risques de marchés

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

en M€











\* Y compris BNP Paribas Fortis intégré à compter du 01.07.2011  
(BNP Paribas Fortis : VaR moyenne 3,5M€ au 3T11)

- VaR à un niveau historiquement faible



# Corporate and Investment Banking

## Focus sur les principaux deals du 3T11

 <p>ENERGY IN TUNE WITH YOU.</p>	<p><b>Italy:</b> Enel Finance International            €1.75bn dual-tranche due 2017 &amp; 2021            Joint bookrunner  <b>July 2011</b></p>		<p><b>Thailand:</b> Thai Airways (Aviation)            Estimated €61.2m Lease financing for 1 Airbus A330-300            MLA, Facility Agent, Security Trustee  <b>September 2011 (Mandated)</b></p>
	<p><b>US:</b> PepsiCo, Inc.            \$1.25bn dual-tranche due 2014 &amp; 2021            BNP Paribas' 2nd USD active bookrunner mandate for PepsiCo            Active bookrunner  <b>August 2011</b></p>	 <p>Wherever people build</p>	<p><b>Belgium:</b> Etex Group SA /Lafarge Gypsum (Plasterboard industry)            €1.3 bn acquisition and refinancing facilities for Etex Group SA. to acquire Lafarge's European plasterboard division            MLA, Bookrunner, Underwriter, Facility Agent  <b>August 2011</b></p>
	<p><b>Korea:</b> Korea Housing Finance Corporation (KHFC)            \$500m 3.5% Covered Bond due 2016            Lowest coupon among USD benchmark bonds from Korean issuers            Joint bookrunner  <b>July 2011</b></p>		<p><b>China:</b> Alstom (Energy &amp; Transport)            Cash management gateway solution provider to interface Alstom's treasury system with its local banks            Sole Bank  <b>September 2011</b></p>
 <p>BNP PARIBAS GROUP</p>	<p><b>US:</b> Largest monthly issuance of Market-Linked Certificate of Deposits (MLCDs) issued by Bank of the West and distributed by BNP Paribas to over 25 banks and broker-dealers in the US            Issuance of \$76.5M represented the second record month in a row for the MLCD programme  <b>September 2011</b></p>		<p><b>Spain:</b> Bankia, IPO, €3.1 bn, Joint bookrunner -  <b>July 2011</b></p>



**BNP Paribas au service des grandes entreprises dans le monde entier**





# Corporate and Investment Banking

- **Most Innovative Investment Bank from Western Europe – The Banker – October 2011**
- **Conseil et Marchés de Capitaux : des franchises mondiales reconnues**
  - No.1 All Covered Bonds, All Currencies - 9M 2011 - Thomson Reuters
  - Best Credit Derivatives House (won 2nd consecutive year) - The Asset Triple A Investment Awards 2011 - September 2011
  - No.2 Overall Best Regional Bank in Asia for Interest Rates - Asiamoney Fixed Income Poll - July 2011
  - No.2 in Equity Index options DJ EuroStoxx 50 - Risk Institutional Investor 2011
  - Share Leader in European Retail Structured Products Market Penetration 2011 - Greenwich
  - No.2 EMEA equity linked issues – 9M 2011 - Dealogic
- **Métiers de financement : un leadership confirmé dans tous les métiers**
  - No.4 Cash Management Bank in Asia Pacific - October 2011 - Euromoney Cash Management Survey
  - No.1 Mandated Lead Arranger for Global Trade Finance loans - 9M 2011 - Dealogic
  - No.1 Bookrunner and Mandated Lead Arranger in EMEA for Syndicated loans by number and volume of deals - 9M 2011 - Dealogic
  - No.1 Bookrunner and Mandated Lead Arranger in EMEA in Acquisition / Demerger Finance by number of deals - 9M 2011 - Dealogic



# Autres Activités Y compris Klépierre

<i>En millions d'euros</i>	<b>3T11</b>	<b>3T10</b>	<b>2T11</b>	<b>9M11</b>	<b>9M10</b>
<b>PNB</b>	<b>870</b>	<b>617</b>	<b>534</b>	<b>2 008</b>	<b>2 189</b>
Frais de gestion	-279	-452	-313	-861	-1 058
<i>dont coûts de restructuration</i>	<i>-118</i>	<i>-176</i>	<i>-148</i>	<i>-390</i>	<i>-499</i>
<b>RBE</b>	<b>591</b>	<b>165</b>	<b>221</b>	<b>1 147</b>	<b>1 131</b>
Coût du risque	-2 103	-44	-485	-2 560	-4
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-1 512</b>	<b>121</b>	<b>-264</b>	<b>-1 413</b>	<b>1 127</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	26	24	8	36	-6
Autres éléments hors exploitation	14	15	97	72	104
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-1 472</b>	<b>160</b>	<b>-159</b>	<b>-1 305</b>	<b>1 225</b>

- Revenus 3T11
  - Nouvelle dépréciation de la participation dans AXA : -299 M€ au 3T11
  - Amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (purchase accounting) : +154 M€ vs. +167 M€ au 3T10
  - Amortissements exceptionnels du PPA du fait de cessions et de remboursements anticipés : -17 M€ vs. +316 M€ au 3T10
  - Réévaluation de la dette propre : +786 M€ vs. -110 M€ au 3T10
- Coût du risque 3T11
  - Complément de dépréciation des titres souverains grecs : -2 094 M€

